

Dün Ne Oldu?

- ABD'de Ağustos enflasyonu beklentilere paralel olarak aylık %0,4, yıllık %3,4 artarken, çekirdek enflasyon yıllık bazda %2,4'e gerilemesine rağmen aylık %0,2'den %0,3'e hızlandı. TÜFE'deki yükseliş, petrol fiyatlarının 100 doların üzerine çıkması, gümrük tarifeleri ve jeopolitik risklerin enflasyon baskısını canlı tutması Fed'in sıkılaşma beklentilerini güçlendirdi. Nitekim piyasa fiyatlamalarında 16 Eylül Fed toplantısında mevcut %3,50–3,75 faiz aralığının 25 baz puan artırılarak %3,75–4,00'e çıkarılma olasılığı %86,5'e yükselirken, faizin sabit bırakılma ihtimali yalnızca %13,5, faiz indirimi ihtimali ise %0 seviyesinde bulunuyor. Bu tablo, piyasaların Fed'den gelecek hafta büyük ölçüde faiz artırımını beklediğini gösteriyor.
- Hürmüz Boğazı'nda bir geminin vurulması ve Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol boru hattını geçici olarak kapatması, küresel enerji arzına ilişkin endişeleri artırdı. Söz konusu hat günlük 4–5 milyon varil petrol taşıyor ve küresel arzın yaklaşık %4–5'ine karşılık geliyor. Hürmüz'ün zaten savaş nedeniyle kısıtlı kullanılması, alternatif güzergâhlardaki aksaklıkları daha kritik hale getiriyor. Bölgedeki çatışmaların genişlemesiyle Brent petrol 100 doların üzerinde seyrederken, arz şoku riski enerji fiyatlarını yukarı çekebilir. Bu durum küresel enflasyonu yeniden besleyerek merkez bankalarının faiz indirim alanını da daraltabilir.
- Güney Kore Borsası, küresel yatırımcı ilgisini artırmak amacıyla işlem saatlerini 15:30'dan 20:00'ye kadar uzatıyor. Uygulama kapsamında Kospi ve Kosdaq'ta yaklaşık 2.400 hisse akşam seansında da işlem görebilecek. Hamle özellikle Avrupa saatlerinde yatırımcı erişimini artırmayı ve Kore piyasasını daha likit hale getirmeyi amaçlıyor. Borsa ayrıca 2027 sonuna kadar piyasa öncesi işlemleri de başlatmayı planlıyor.
- Çin Devlet Başkanı Şi Ciping, BRICS ülkelerine yapay zeka, dijital endüstriler, akıllı imalat ve teknoloji yatırımlarında işbirliğini artırma çağrısı yaptı. Şi, tedarik zincirlerinin güçlendirilmesi ve üye ülkeler arasında ekonomik entegrasyonun artırılması gerektiğini vurguladı. Genişleyen BRICS bugün 11 ülkeyle dünya nüfusunun yaklaşık yarısını ve küresel ekonominin yaklaşık %40'ını temsil ediyor. Şi ayrıca tek taraflı politikalara karşı daha ortak ve kurallara dayalı küresel düzen mesajı verdi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, vergi denetimlerinde odağı büyük ölçekli ve yüksek gelir grubundaki mükelleflere çevirdi. VDK, büyük mükelleflerin %31,3'ünü incelemeye alırken 16.307 yüksek gelirli mükellef gözetim kapsamına alındı ve matrah 48,7 milyar TL arttı. Yaklaşık 7 bin kişi ilk kez beyanname verirken, şimşek çalışmaların vergi adaletini ve gönüllü uyumu artırmayı hedeflediğini belirtti.
- Morgan Stanley, TL'deki değer kaybının yüksek nominal faiz getirisinin altında kalmaya devam edeceğini öngörerek TL carry trade işlemlerinin cazibesini koruduğunu belirtti. Banka, bu nedenle 3 aylık dolar/TL kısa pozisyon tavsiyesini sürdürüyor. Ayrıca TCMB'nin yıl sonuna kadar 250 baz puan faiz indirimi yapabileceğini düşünüyor; ancak TL tahvillerde daha pozitif olmak için dezenflasyonda daha güçlü ve kalıcı sinyaller görmek istiyor.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Haftanın ilk işlem gününde içeride Türkiye'de saat 10.00'da Temmuz ayı Dış Ticaret Endeksleri açıklanacak. Veride, ihracat ve ithalatın miktar ve birim değer endekslerindeki değişimler takip edilecek. Rakamlar, dış ticarete fiyat ve hacim hareketlerinin seyrine ilişkin önemli sinyal verecek.
- Kanada'da Türkiye saatiyle 15.30'da Ağustos ayı enflasyon verileri açıklanacak. Aylık TÜFE'nin önceki %0,5 artıştan %0,1 düşüşe geçmesi beklenirken, yıllık göstergelerin genel olarak %2 civarında seyretmesi öngörülmüyor. Özellikle çekirdek, düzeltilmiş ve ortak TÜFE verileri, Kanada Merkez Bankası'nın faiz görünümü açısından yakından takip edilecek.
- İçerideki fiyatlamalara geçelim. Borsa İstanbul tarafında haftanın son işlem gününde XU100, %0,51 pozitif 14.467 seviyesinde haftayı tamamladı. 9 Eylül 17:00 ile 10 Eylül 16:00 düşüşünün %0,618-0,705 bandı civarında bulunan fiyat, dolar bazında hala 300 altında işlem görüyor (297,57) Fiyat 14.280 üzerinde kaldığı sürece yönün yukarı olduğunu düşünüyorum. Yukarıda ise geçmesi gereken hedefler arasında sırasıyla 14.697 bölgesi bulunuyor. (ki geçmişte 26 Ağustos'ta bu seviye sonrası yaklaşık %6 civarı geri çekilme meydana gelmişti). XBANK tarafında ise haftanın son işlem günü %0,89 pozitif 17.027 seviyesinde kapanış gerçekleşti. 200 SMA,EMA ve WMA günlük TL bazlı takip etmeye devam ediyorum. Özellikle 200 EMA seviyesi olan 16.486 seviyesi üzerinde kalmasını olumlu buluyorum. Özellikle 16.898 (200 WMA) ve 16.969 (200 SMA) seviyesindeki kapanışlar fiyattaki momentumun güçlenmesine yol açabilir. Bu senenin Mart başından beri süren düşen trend seviyesinin USD bazında 362-365 seviyesine denk geldiğini unutmamak gerekiyor ki bu seviyeye aynı zamanda USD bazında 200 EMA ve WMA hareketli ortalamaları denk geliyor.
- Hisselere geçelim. Geçmiş raporları düzenli takip edenler için 4 Eylül Raporunda ISCTR, TTKOM ve THYAO hisselerine teknik olarak önemli alım bölgelerinde olduğunu vurgulamıştım. O tarihten bu yana sırasıyla % 7 (ki % 13'lere kadar giden bir fiyatlamaya şahit olduk), %17 ve %2,7'lik bir fiyatlamaya performans gördük. XU100 tarafında ise % 3,5 civarı bir yükseliş meydana geldi. Ben hala THYAO'nun önemli bir bölgede olduğunu düşünüyorum. Şu anda 300 seviyesinde bulunan hisse hala haftalık 200 WMA üzerinde kalmaya devam ediyor. EKGYO tarafında 20,60-20,74 seviyesinin alım bandı olduğunu düşünüyorum. SAHOL hissesine bakacak olursak 95 üzeri pozitif olduğunu düşünüyorum. TUPRS hissesinde 410 seviyesinin alım bandı olduğunu düşünüyorum ve 418 üzerini kırarsa momentum güçlenir. Geçen haftaki hisselerin iyi performans gösterdiğine şahit olduk. Bu hafta TUPRS, EKGYO, TUPRS ve SAHOL hisselerini teknik açıdan beğendiğimi söyleyebilirim.
- Emtia cephesine geçelim. Bugün Ons altında killzone liquidity stratejisine değinmek istiyorum. (15,5 dk) Somutlaştıralım. Haftanın son işlem günü 15:30'da TÜFE verisi sonrası 4.292 seviyesine kadar geri çekilen bir ons altın fiyatını gözlemledik. 11 Eylül ASİA en düşük seviyesi (4.300) liquidity aldıktan sonra fiyatın sert bir biçimde yukarıya alışı yönlü olduğunu şahit olduk ve yaklaşık olarak bu seviyeden %2,5'luk bir yükseliş yaşandı. Fiyatın LONDON seansında ASİA liquidity alması tesadüf mü diye sorabilirsiniz? Bence değil ki (killzone stratejilerine ilerleyen raporlarda yer vermeyi düşünüyorum). Fiyatın momentum kazanması için geçmesi gereken seviyesinin hala 4370-4.400 olduğunu düşünüyorum. 4.300 üzeri pozitif. Ons gümüş tarafında ise 63 iyi bir alım bölgesi olarak karşımıza çıkıyor. Burada geçmişte ICT yapısındaki CIDS iyi çalışıyor. Altın gümüş tarafında hala ve hale 65 altındaki kapanışları önemsemeye devam ettiğimi belirtmek isterim.
- Brent tarafına geçelim. 100 seviyesi üzerinde kaldığı sürece fiyat yukarıya doğru devam edebilir. Fakat 110 seviyesinin geçilmemesi durumunda fiyatta özellikle LTF'de breaker, mitigation, sharp turn, ifvg gibi dönüş yapıları aramak mantıklı olacaktır. (Yine aynı şekilde ilerleyen raporlarda bu dönüş stratejilerinin ayrıntılarına fiyatlamalar üzerinde durmayı düşünüyorum).
- Son olarak US02Y,US10Y ve US30Y sırasıyla %4,61. % 4,96 ve % 5,35 seviyesinde bulunurken VIX ve MOVE sırasıyla 15.85 ve 82,20 seviyesinde işlem görüyor.

Herkes bol kazançlı iyi bir hafta başlangıcı diliyorum, İyi seanslar,

Teminat Tamamlama Miktar 245.484.188,73

Pariteler	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,62	0,22
EURTRY	56,29	0,04
DVZSEPET	52,29	0,04
EURUSD	1,15695	-0,26
USDJPY	153,97	0,29
Emtialar	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.329	-0,44
XAGUSD	63,93	-0,87
XAUXAG	67,72	0,43
XAUTRYG	6.765	-0,29
XAGTRYG	100,14	-0,38
BRENT	108,66	2,42
WTI	107,21	2,80
XAUUSD/BREND	39,85	-2,79
DX	99,35	0,25
Tahviller	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,89	0,33
TAHVILSY	37,28	0,35
TAHVILUV	34,35	-0,15
REPO	36,93	0,14
TR CDS 5Y	221,51	1,37
US02Y	4,61	-0,37
US10Y	4,96	-0,04
US30Y	5,36	0,17
MOVE	82,2	0,14
Endeksler	Fiyat	Fark (%)
XU100	14.467	0,51
XU100/USD	297,57	-
XU030	17.247	0,89
XBANK	17.027	1,25
XLBNK	15.268	1,39
X10XB	20.108	0,11
XUSIN	20.065	0,36
YABTSORAN	32,96	0,07
KOSPI	6.678	-3,28
DAX	25.573	0,62
NIKKEI25	63.396	-2,06
SPX	7.656	0,86
NASDAQ	28.989	-0,19
DJI	52.573	0,98
VIX	15,85	-11,20
XU100 Yükselenler	Fiyat	Değişim %
VAKBN	38,08	9,99
TTKOM	60,85	9,94
PATEK	25,26	9,92
EFOR	12,18	6,70
ENERY	2,525	6,19
XU100 Düşenler	Fiyat	Değişim %
KTLEV	37,64	-10,00
PASEU	93,7	-9,99
ODINE	781,5	-9,97
MAGEN	36	-3,33
RALYH	263,25	-2,95

Şirket Haberleri

- **AHGAZ:** 11 Eylül 2026'da 40,48 TL fiyattan 11.567 adet pay geri alımı gerçekleştirdi. Önceki geri alımlarla birlikte şirketin elindeki AHGAZ payları 77,15 milyon adede, sermayeye oranı ise %2,9673'e ulaştı. Geri alımın sürmesi, yönetimin hisse fiyatına yönelik güven sinyali vermesi açısından pozitif değerlendirilebilir.
- **AVGYO:** %100 bağlı ortaklığı Metro Otelcilik'e ait Edirne'deki "Metro Hotel Apartments" projesi için ALPRO İnşaat ile yüklenici sözleşmesi imzalandı. Projenin inşaat maliyeti ve maliyetin %3'ü kadar yüklenici hakedişi AVGYO tarafından karşılanacak. Proje tamamlandığında AVGYO ile Metro Otelcilik arasındaki nihai arsa payı dağılımı %50-%50 olacak. Gelişme, projenin fiilen inşaat aşamasına geçmesi açısından pozitif.
- **BINHO:** Şirketin %76,67 payla iştirak ettiği Meta Mobilite, Yeşil Yatırım Holding ile yapılan 10 milyon USD'lik yatırım sözleşmesini, Yeşil Yatırım'ın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle tek taraflı feshetti. Böylece Yeşil Yatırım'ın Meta Mobilite'de %16,67 pay sahibi olmasını öngören sermaye artırımları gerçekleşmeyecek. Meta Mobilite sözleşmeden doğan haklarını saklı tutarken, beklenen dış finansmanın gelmemesi kısa vadede negatif, mevcut ortakların paylarının sulanmaması ise sınırlı pozitif değerlendirilebilir.
- **DAPGM:** Şirket, Emlak Konut'un 14 Eylül 2026'da düzenleyeceği İstanbul Eyüpsultan Hasdal 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı ihalesini değerlendirdi ancak 1. oturuma katılmama kararı aldı. Dolayısıyla şirket açısından ihale bedeli, gelir paylaşımı veya proje katkısı oluşmayacak.
- **DIRIT:** Şirket, 2024 ve 2025 yılları için kâr payı dağıtmayacağını açıkladı. Şirket 2025'te SPK'ya göre 156,8 milyon TL net zarar açıklarken, geçmiş yıl zararları nedeniyle dağıtılabılır dönem kârı oluşmadı. Bu nedenle yatırımcılara ne nakit ne de bedelsiz temettü ödemesi yapılacak. Kararın 30 Eylül 2026'daki genel kurulda görüşülmesi planlanıyor.
- **EKIM:** Şirket, 11 Eylül 2026'da 1.050.000 adet pay geri alımı gerçekleştirdi; bu paylar sermayenin %0,12'sine karşılık geliyor. 14 Temmuz'da başlayan program kapsamında toplam geri alınan pay sayısı 6.067.182 adede, sermayeye oranı ise %0,73'e yükseldi.
- **ENERY:** 11 Eylül 2026'da 12,03–12,14 TL fiyat aralığından 508.846 adet pay geri alımı gerçekleştirdi. Önceki işlemlerle birlikte şirketin elindeki ENERY payları 368,5 milyon adede, sermayeye oranı ise %4,0948'e ulaştı.
- **MAGEN:** Yönetim Kurulu Başkanı Yusuf Şenel, 36,40–37,64 TL fiyat aralığından 6.009.700 adet pay alımı gerçekleştirdi. İşlem sonrası şirketteki pay oranı %1,224'e yükseldi. Yönetimden gelen yüksek hacimli alım, şirket hisselerine yönelik güven sinyali açısından pozitif değerlendirilebilir.
- **SAMAT:** Şirket, daha önce planlanan %200 bedelli sermaye artırımını %100'e revize etti; buna göre sermaye 112,4 milyon TL'den 224,8 milyon TL'ye çıkarılacak ve mevcut ortakların rüçhan hakları 1 TL nominal fiyattan kullanılacak. Revize izahname ve fon kullanım raporu SPK'ya iletilirken, önceki planda sermayenin 337,2 milyon TL'ye çıkarılması hedefleniyordu.
- **TERA:** Tera Grubu, Pusula Finans Holding ve bağlı ortaklıklarının devralınmasına ilişkin planında herhangi bir değişiklik olmadığını açıkladı. Süreç kapsamında resmi izin ve onaylar devam ederken, Emre Tezmen Yönetim Kurulu Başkanı, Erkan Kilimci ise Yönetim Kurulu Üyesi olarak atandı.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırıcı, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.