

Dün Ne Oldu?

- Fed'in bugün 25 baz puan faiz artırarak politika faizini %3,75-%4,00 bandına yükseltmesi bekleniyor. Piyasalarda bu ihtimal yaklaşık %90 oranında fiyatlanıyor. Güçlü çekirdek enflasyon ve yükselen petrol fiyatları faiz artışı beklentisini destekliyor. Karar TSİ 21:00'de, Kevin Warsh'ın basın toplantısı ise 21:30'da yapılacak. Piyasaların ana odağı Fed'in güncellenmiş faiz patikası ve gelecek döneme ilişkin mesajları olacak
- Bloomberg derlemesindeki 25 kurumun 17'si Fed'in faiz bandını %3,75-4,00'e yükseltmesini, 8'i ise %3,50-3,75 seviyesinde sabit bırakmasını bekliyor. BofA, JPMorgan, Goldman Sachs, Deutsche Bank, Citi ve UBS faiz artışı beklerken; Morgan Stanley, Fitch, Commerzbank ve Danske Bank sabit faiz öngörüyor.
- ABD tahvil piyasasında satış baskısının devam edeceği beklentisi güçleniyor. 10 yıllık tahvil faizi 2007'den, 2 yıllık tahvil faizi ise 2024'ten bu yana en yüksek seviyelere çıktı. Piyasa yılın geri kalanında Fed'den yaklaşık 50 baz puan ek sıkılaştırma fiyatlanıyor. Ancak kısa pozisyonların yüksek seviyelere ulaşması, Fed'den güvercin mesaj gelmesi halinde sert ters hareket riskini artırıyor.
- ABD ham petrol stoklarının 7,1 milyon varil artması sonrası petrol fiyatları geriledi. Brent 107,82 dolar, WTI ise 104,86 dolar seviyesine indi. Buna rağmen Suudi Arabistan'daki boru hattı kesintisi ve Libya'daki üretim sorunları arz risklerini canlı tutuyor.
- BOJ'nin cuma günü faiz artırarak politika faizini 31 yılın en yüksek seviyesine çıkarması bekleniyor. Yüksek petrol maliyetlerinin enflasyonu desteklemesi faiz artışı beklentisini güçlendiriyor. Piyasaların odağı Başkan Kazuo Ueda'nın sonraki faiz artışlarının hızına ilişkin mesajlarında olacak.
- ABD'den Asya'ya 2 milyon varil petrol taşımanın maliyeti 44,8 milyon dolarla rekor seviyeye çıktı. Savaş öncesinde bu maliyet yaklaşık 17,8 milyon dolardı. Artışta Orta Doğu'daki arz kesintileri, Hürmüz çevresindeki riskler ve tanker arzındaki daralma etkili oluyor.
- Pusula Portföy, bazı yatırım fonlarında katılma payı iade ödemelerinin zamanında yapılamadığını ve temerrüt olduğunu KAP'a bildirdi. Şirket likidite yönetimi ve ilgili aracı kurumlarla çalışmaların sürdüğünü açıkladı. Etkilenen fonlar, toplam tutar ve ödeme takvimi ise paylaşılmadı.
- Almanya'da ZEW Ekonomik Güven Endeksi eylülde 34,2'den 34,7'ye yükselerek beşinci ay üst üste artış gösterdi ancak 40 puanlık beklentinin altında kaldı. Mevcut Durum Endeksi ise -47,1'e yükseldi. Yüksek enerji maliyetleri ve jeopolitik riskler Alman ekonomisi üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Bugün 11.00 sonrasında İngiltere konut fiyatlarının yıllık %2,0'dan %2,1'e yükselmesi, Euro Bölgesi sanayi üretiminin aylık %0,2 daralması ve Kanada konut başlangıçlarının 229 binden 243 bine çıkması bekleniyor. ABD'de çekirdek perakende satışların önceki %0,3'ten %0,6'ya, manşet satışların ise %0,6'dan %0,8'e yükselmesi; işletme stoklarının %0'dan %0,6'ya çıkması ve NAHB Konut Endeksi'nin 35'ten 34'e gerilemesi öngörüldü. Ham petrol stoklarının 0,4 milyon varillik düşüşün ardından 1,6 milyon varil azalması beklenirken, bugün ana gündemi Fed'in politika faizini %3,75'ten %4,00'e yükseltmesi, ekonomik projeksiyonları ve 21.30'daki basın toplantısında vereceği mesajlar olacak
- Bugün yurt içinde saat 10:00'da TÜİK tarafından Temmuz ayı Ücretli Çalışan Sayısı, TCMB tarafından Ağustos ayı Konut Fiyat Endeksi ve TÜİK tarafından Ağustos ayı Trafik Kaydedilen Motorlu Araç Sayısı verilerinin açıklanması bekleniyor.
- İçerideki fiyatlamalara bakacak olursak dün Borsa İstanbul Endekslerinde bankacılık başta olmak üzere satış baskısı hissedildi. Bankacılık Endeksi gerek dolar bazlı gerekse de TL bazlı düşen trendini kırmadığını gördük ve 200 günlük hareketli ortalamalarının altında kapanış gerçekleştirdi. Yılbaşından bu yana Bankacılık Endeksinin görünümüne bakacak olursak düşen kalan görünümü sergilediğini izliyoruz. Dün endeksi, ağustos başından bu yana süren yükselen trend seviyesini de kırmış durumda. 16.000-15.850 önemli destek seviyeleri diyebilirim. 16.600 üzerine atması durumunda bankacılık tarafında momentumda güçlenme gerçekleşebilir ki ilk etapta 16.300 üzerine atması acaba momentum da güçlenme meydana mı geliyor sorusunu sorabiliriz. XU100 tarafında ise ara yükselen trend seviyesi dün itibarıyla kırılmış durumda. 13.860-14.000 seviyesi önemli bir talep alanı konumunda yer alıyor. Her ne kadar şu anda Endeks, psikolojik 14.000 seviyesi altında (13.892) işlem görüyor olsa da 14.000 üzerine atması fiyat adına olumlu olabilir. Mart başında bu yana yükselen trend seviyesinin de mutlaka takip edilmesi gerektiğini düşünüyorum.
- Emtia tarafında çünkü 4.317 bölgesindeki ikili tepe senaryosunu konuşmuştuk. Fiyat şu anda bu seviyeyi kırmış durumda. Fakat bu aşamayı açıklanacak FED faiz kararı temkinli olmakta fayda var diye görüyoruz. En azından 4.350 üzerine atması durumunda momentum güçlenir. Aşağılarda 4.230-4.250 bölgesi önemli bir demand zone görevi görüyor. Gümüş tarafında ise 63 seviyesinin öneminden bahsetmiştik. Bu seviyelerde tutunmaya devam ediyor. Saatlikte 63,90 üzeri kapanış yapmış durumda breaker or mitigation yapısı oluşmuş gibi görünüyor. Market yapısının bullish yönlü güç kazanması için fiyatın en azından 65,30 üzerine atması gerektiğini düşünüyorum.
- Brent tarafına geçmek istiyorum. 110 seviyesi geçilememeye devam ediyor. Saatlikte öncekine göre alçalan tepeler ve RSI tarafındaki uyumsuzluk dikkat çekiyor. Yeterli mi diye soracak olursanız hayır. 105 alt kapanışlarda yapı distribution yapısına evrilebilir ve olası breaker or mitigation (veya LTF'de sharp turn or ifvg) gibi giriş stratejilerinden işlem koalamak mantıklı olacaktır.
- Son olarak ABD tahvillerine geçelim. Hatırlarsanız dün özellikle US10Y tarafında 5,02 seviyesindeki olası swing failure pattern senaryosuna dikkat çekmiştim (ki geçmişte kaç kere bu olmuş ve sonrasında ne meydana gelmiş merak edenler backtest yapabilirler çünkü fiyattaki backtest karakteristiğini anlamak, gelecekteki fiyat hareketlerine ayna tutar) fiyat şu anda bu seviyede az da olsa geri çekilmeye devam ediyor. 4,90 altında kapanış yapması gerektiğini düşünüyorum.
- US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,65, % 4,99 ve % 5,3 seviyesinde bulunurken VIX ve MOVE ise sırasıyla 17,19 ve 83,70 seviyesinde işlem görüyor.

TeminatTamlama Miktar 819.072.010,72

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,65	0,05
EURTRY	56,24	0,18
DVZSEPTE	52,37	0,13
EURUSD	1,15502	0,07
USDJPY	155,17	0,03

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.326	0,74
XAGUSD	64,53	1,34
XAUXAG	67,03	-0,60
XAUTRYG	6.763	0,78
XAGTRYG	100,71	1,01
BRENT	109,46	-0,32
WTI	108,19	0,28
XAUUSD/BREND	39,51	1,07
DXY	99,59	-0,02

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	40,41	0,32
TAHVILSY	37,73	0,61
TAHVILUV	34,79	0,61
REPO	39,79	0,00
TR CDS 5Y	226,67	1,64
US02Y	4,37	0,78
US10Y	4,78	0,25
US30Y	5,24	-0,15
MOVE	73,1	-2,11

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	13.892	-2,41
XU100/USD	285,52	-
XU030	16.645	-2,16
XBANK	16.181	-4,15
XLBNK	14.475	-4,26
X10XB	20.416	-1,57
XUSIN	19.452	-2,06
YABTSORAN	32,95	-0,05
KOSPI	6.708	1,18
DAX	25.430	0,00
NIKKEI25	63.853	0,22
SPX	7.585	-0,45
NASDAQ	29.055	0,24
DJI	52.093	-0,63
VIX	17,19	0,47

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
PATE	25,16	9,97
TKFEN	230	6,33
ZOREN	2,52	4,56
DSTKF	2,72	4,41
ENERY	12,7	2,42

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
KTLEV	30,5	-9,98
MIATK	34,68	-9,97
PASEU	75,95	-9,96
ODINE	633,5	-9,95
QUAGR	2,83	-7,21

Herkes bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Şirket Haberleri

- **ATATP:** ATATR, bağlı şirketi Tan Turizm aracılığıyla Freya Russo Deri Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin %51,71'ine karşılık gelen 92,56 milyon TL nominal değerli payların tamamını satın alma kararı aldı. SGD Bağımsız Denetim tarafından Freya Russo için belirlenen 1,56 milyar TL şirket değeri üzerinden söz konusu payların alım bedeli 808,7 milyon TL olarak belirlendi. Satın alma bedeli 24 ay içinde banka havalesiyle ödenecek.
- **AYCES:** AYCES'te Yaşar Holding, sahip olduğu toplam 461.494 TL nominal değerli payı, pay başına 440 TL fiyatla grup şirketleri Yaşar Dış Ticaret, Çamlı Yem ve Yaşar Birleşik Pazarlama'ya sattı. İşlem sonrasında Yaşar Holding'in AYCES sermayesindeki doğrudan pay oranı %60,01 seviyesine geriledi.
- **BIGCH:** BIGCH'te Bank of America iştiraki Merrill Lynch International, 14 Eylül 2026'da 5,45–5,51 TL fiyat aralığından net 885.733 adet pay alımı gerçekleştirdi. İşlem sonrasında Bank of America'nın Merrill Lynch International üzerinden BIGCH sermayesindeki dolaylı pay oranı %3,028'e yükseldi.
- **ENERY:** 6 Ekim 2025'te başlattığı pay geri alım programını 15 Eylül 2026 itibarıyla sonlandırdı. Program kapsamında toplam 105,4 milyon adet pay geri alınırken, bu payların sermayeye oranı %1,171 oldu. Geri alımlarda ortalama fiyat 9,799 TL, azami fiyat ise 12,14 TL olarak gerçekleşti ve şirket toplam 1,03 milyar TL kaynak kullandı.
- **INVEO:** INVEO'nun %100 bağlı ortaklığı İstanbul Kandilli Gayrimenkul Yatırım AŞ'nin sermayesinin 100 milyon TL'den 2,09 milyar TL'ye çıkarılmasına karar verildi. 1,99 milyar TL'lik sermaye artışının tamamı, INVEO'nun daha önce şirkete verdiği nakit avanslardan karşılanacak. İşlem sonrasında INVEO'nun pay sahipliği %100 olarak devam edecek.
- **ISCTR:** Şirket, takipteki krediler portföyünde yer alan toplam 3,80 milyar TL tutarındaki alacağını çeşitli varlık yönetim şirketlerine 627,85 milyon TL bedelle sattı. Satış bedeli nakden tahsil edilirken, söz konusu problemlili alacaklar bankanın bilançosundan devredilmiş oldu.
- **ORZAX:** Beşeri ilaç alanında faaliyet gösteren Lilyum İlaç'ın %51 hissesini satın almak üzere ortaklık görüşmelerine ve detaylı inceleme sürecine başladı. İşlemle şirketin ürün çeşitliliğini artırması ve sağlık sektöründe inorganik büyümesini hızlandırması hedeflenirken, pay devrinin Ocak 2027'de tamamlanması planlanıyor.
- **SEGMN:** SEGMN'de sermayenin %74,85'ini kapsayan pay devri sürecinin ikinci aşaması için taraflar arasında tadil protokolü imzalandı. GMS Yatırım Holding ve Ümit Gümüş tarafından satıcılara toplam 5 milyon USD ara ödeme yapılırken, kalan pay devir bedellerinin 5 Ekim 2026'da ödenmesi ve işlemlerin aynı tarihte tamamlanması planlanıyor.
- **TRALT:** TRALT'ın Çanakkale'de planladığı Altın-Gümüş Madeni Açık Ocak İşletmesi Projesi için verilen ÇED olumlu kararına karşı açılan davalarda, Danıştay temyiz başvurularını reddederek yerel mahkeme kararlarını kesin olarak onadı. Böylece hukuki süreç şirket lehine sonuçlandı.

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.