

Dün Ne Oldu?

- SPK, tasfiye kararı alınan fonlarda tasfiye süresini 3 aydan 6 aya çıkardı. Kurulun 20 Eylül 2026 tarihli kararıyla yapılan düzenlemede, fonların portföy yapıları ve piyasa gelişmeleri dikkate alındı. Böylece tasfiye kapsamındaki fonların varlıklarının nakde çevrilmesi ve yatırımcılara ödeme süreçleri için tanınan süre 3 ay uzatılmış oldu.
- SPK, tasfiye edilecek yatırım fonlarının sürecini belirledi; Tera Portföy fonlarının tasfiyesini İş Bankası, A1 Capital, Atlas, Bulls, Hedef, Pardus ve Pusula Portföy fonlarının tasfiyesini ise Ziraat Bankası yürütecek. Fon varlıkları nakde çevrilerek yatırımcılara payları oranında ödeme yapılacak, mutabakat işlemlerinin en geç 10 iş gününde, tasfiye sürecinin ise normal şartlarda 6 ay içinde tamamlanması öngörülüyor. SPK'nın güncel listesinde toplam 131 fon bulunuyor.
- Haftanın son işlem günü kapanışında açıklanan 2026/06 finansallarında CASA, satış geliri olmamasına rağmen parasal pozisyon kazancıyla 2,0 mn TL net kâr açıkladı ancak özkaynak negatife döndü. ONRYT'te satışlar ve kârlılık sert gerilerken net kâr %98,7 düştü. GOKNR'de satışlar hafif azalmasına rağmen FAVÖK %12,5 arttı, marj güçlendi ve net borç geriledi. REEDR'de ise satışlar düşerken zararlar geçen yıla göre belirgin şekilde azaldı ancak şirket 514,2 mn TL net zarar açıkladı.
- Mehmet Şimşek, fon piyasasında yaşanan sorunun sistemik olmadığını, problemin sınırlı sayıdaki fondaki kredi, likidite ve piyasa bozucu işlemlerden kaynaklandığını söyledi. SPK'nın 7 portföy yönetim şirketine ait 131 fonu tasfiye sürecine aldığını, fon piyasasının yaklaşık %90'ının sağlıklı işlemeye devam ettiğini ve yatırımcı haklarının korunacağını belirtti. Ayrıca TCMB, BDDK ve SPK'nın piyasa stresini sınırlamak için tedbir aldığını, piyasa bozucu işlemlerle ilgili yargı sürecinin devam edeceğini ifade etti.
- ABD Dışişleri Bakanlığı, Ukrayna'ya 2,7 milyar dolarlık hava savunma ve silah satışını onayladı. Pakette füzeler, lazer güdümlü roketler, fırlatma sistemleri ve drone karşıtı radarlar yer alıyor. Satışın tamamlanması için Kongre onayı gerekirken, finansmanın Avrupa katkıları ve daha önce ayrılan ABD askeri yardım fonlarıyla sağlanmasa planlanıyor.
- ABD ve Çin ekonomi heyetleri, 19–23 Eylül'de ABD'de ticaret ve ekonomi görüşmeleri gerçekleştirecek. Çin heyetine Başbakan Yardımcısı Hi Lifeng başkanlık ederken, görüşmelerde ticaret, yapay zeka, nadir toprak elementleri ve iki ülkenin karşılıklı ekonomik kaygıları ele alınacak. Görüşmeler, Trump'ın 24 Eylül'de Şi Cinqing ile Washington'da görüşeceğini açıklamasının öncesinde yapılacak; ancak Çin tarafı Şi'nin ziyaretini henüz resmen doğrulamadı.
- İran savaşı küresel petrol ve dizel arzını belirgin şekilde daraltırken, Bloomberg verilerine göre Orta Doğu'dan günlük ortalama 770 bin varil, Rusya'dan ise yaklaşık 350 bin varil arz kaybı yaşandı. Hürmüz'den ham petrol sevkıyatları yeniden başlasa da dizel taşımacılığı üzerindeki kısıtlamalar sürdü; ayrıca Rus rafinerilerine yönelik saldırılar ve ihracat yasakları nedeniyle Rusya'nın dizel sevkıyatındaki kayıp Temmuz-Ağustos döneminde günlük 615 bin varile kadar yükseldi.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ), politika faizini %1,25'e yükselterek 31 yılın en yüksek seviyesine çıkardı. Karar 7'ye karşı 2 oyla alınırken, piyasaların odağı Başkan Kazuo Ueda'nın bundan sonraki faiz artışlarının zamanlaması ve hızına ilişkin vereceği mesajlara çevrildi.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Haftanın ilk iş gününde Türkiye saatine göre İngiltere Rightmove Konut Fiyat Endeksi açıklanacak (önceki -%2,0). 04:00'te Çin 1 yıllık LPR'nin %3,00, 5 yıllık LPR'nin %3,50'de sabit kalması bekleniyor (öncekiler de sırasıyla %3,00 ve %3,50). 06:00'da Yeni Zelanda kredi kartı harcamaları (önceki %5,3) takip edilecek. Günün devamında 13:00 Alman Bundesbank raporu, 13:30 Fed üyesi Goolsbee, 18:00 ECB Başkanı Lagarde, 18:05 BoC Başkanı Macklem ve 22:00 RBA'dan Hauser'in konuşmaları izlenecek.
- Yurt içinde saat 10:00'da TÜİK tarafından Temmuz ayı Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi ve Ağustos ayı Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi, TCMB tarafından ise Eylül ayı İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Kesim Güven Endeksi açıklanacak. Saat 17:30'da Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Ağustos ayı Merkezi Yönetim Borç Stoku İstatistikleri takip edilecek.
- İçerideki fiyatlamalara bakacak olursak eğer haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul Endekslerinde geri çekilme hakimdi. XU100 haftanın son işlem gününü 13.284 seviyesinde %1,67 negatif kapatırken, günlük TL bazlı 200 günlük EMA altında kapanış gerçekleştirdi. Ben hala XU100 tarafının 13.500 üzerine atması gerektiğini düşünüyorum. Günlükte şu anda bullish harami formasyonu olmuş durumda. Teknik olarak yön yukarı anlamına gelir ama en azından fiyatın 13,500 üzerinde kapanış yapması gerektiğini düşünüyorum (200 SMA ve EMA sırasıyla 13.502 ve 13.377). Aşağılardaki destek bölgesi ise sırasıyla 13.200 ve 13.000 seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. XBANK tarafında ise 16.450 200 EMA seviyesini geçmesi gerektiğini düşünüyorum. 16.100 ve 15.800 önemli destek seviyeleri arasında yer alıyor. Hisseler arasında MGROS ise saatlikte düşen kanal direnç bölgesinde haftayı kapatmış durumda. 527 üzeri kapanışların önemli olduğunu düşünüyorum.
- Emtia tarafında XAUUSD 4.345 üzeri trend seviyesinin yukarıya doğru olduğunu düşünüyorum. 4.400 seviyesinin kırılması durumunda 4.500 önemli bir arz bölgesi konumunda yer alıyor. XAGUSD ise 65,50 üzeri pozitif kalmaya devam edecektir. Geri çekilme durumunda 65,80 alış yeri olabilir. 67,30 seviyesinin kırılması fiyat adına pozitif durum teşkil ederken hedefler sırasıyla 67,50 ve 68,80 bölgesi diyebilirim. 20 Ağustos'tan bu yana XAU/XAG 65,60 ile 68,30 arasında Range yapmaya devam ettiğini görüyorum. 65 altı kapanışlar değerli metaller için pozitif, 66,60 üzeri kapanışlar negatif durum teşkil edebilir.
- Brent cephesinde ise 110 seviyesini aşamayana bir fiyatlama davranışı karşımıza çıkıyor. 105 seviyesinin aşağısında kaldığı sürece yönün aşağıya olduğunu düşünüyorum. 102 altı kapanışlarda hedefler sırasıyla 100 ve 97 seviyeleri diyebilirim.
- Son olarak ABD tahvillerine bakacak olursak eğer 4,922 seviyesi görüldü ama 4,62 seviyesi hala kırılmadı. Bu seviyeyi baz almaya devam etmek istiyorum. 5,02 seviyesi kırılırsa değerli metaller adına negatif fiyatlama davranışları görebiliriz. 4,92 altı kapanışlar (ons gümüş rasyosunda 65 altı kapanışlar da olursa) emtia tarafını pozitif destekleyen teknik unsurlar arasında yer alabilir. US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,75 %5 ve %5,32 seviyesinde işlem görürken VIX ve MOVE Index ise sırasıyla 14,82 ve 80,63 seviyesinde bulunuyor.

Herkese harika bir hafta başlangıcı diliyorum, iyi seanslar,

Teminat Tamamlama Miktar 452.626.580,51

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,80	0,07
EURTRY	56,05	0,07
DVZSEPET	52,26	0,00
EURUSD	1,14774	-0,07
USDJPY	157,07	0,11

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.361	-0,39
XAGUSD	66,33	0,11
XAUXAG	65,74	-0,50
XAUTRYG	6.841	-0,31
XAGTRYG	103,94	0,08
BRENT	102,62	-1,48
WTI	101,84	-1,47
XAUUSD/BRENT	42,49	1,08
DXY	100,3	0,09

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	40,11	-1,23
TAHVILSY	37,85	-0,53
TAHVILUV	35,13	-0,43
REPO	36,52	-0,33
TR CDS 5Y	232,78	-0,08
US02Y	4,75	1,84
US10Y	5	1,24
US30Y	5,32	0,70
MOVE	80,63	5,80

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	13.284	-1,67
XU100/USD	272,23	-
XU030	16.182	-1,15
XBANK	16.405	-0,55
XLBNK	14.697	-0,38
X10XB	19.994	-0,73
XUSIN	18.133	-1,86
YABTSORAN	34,43	0,55
KOSPI	7.018	1,79
DAX	25.477	-1,01
NIKKEI25	65.280	0,28
SPX	7.650	0,17
NASDAQ	29.788	0,22
DJI	51.688	-0,18
VIX	14,82	-4,08

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
EUPWR	62,35	9,96
EFOR	19,4	6,65
GUBRF	443,50	3,32
ANSGR	37,1	2,96
SOKM	58,8	2,89

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
BSOKE	14,31	-10,00
RALYH	198	-10,00
KLRHO	42,34	-9,99
IEYHO	167,7	-9,98
ODINE	462,25	-9,98

Şirket Haberleri

- **BEYAZ:** Şirketin JCR Eurasia Rating tarafından yapılan değerlendirmesinde uzun vadeli ulusal kredi notu AA-(tr), kısa vadeli notu ise J1+ (tr) olarak teyit edildi; görünüm durağan kaldı. Uluslararası yabancı ve yerel para cinsinden kurum notu da BB / Durağan olarak korundu.
- **CASA:** 2026/06 döneminde satış geliri oluşmazken net kâr 2,0 mn TL oldu; kâr esas olarak 20,2 mn TL parasal pozisyon kazancından kaynaklandı. FAVÖK -2,3 mn TL, özkaynak ise -65,3 mn TL'ye gerileyerek negatife döndü.
- **DESA:** Şirket, girişim yatırımı portföyünde bulunan SEYKM'nin borsada işlem görmeyen 6 milyon adet payını, borsada işlem gören tipe dönüştürme ve girişim yatırımı kapsamında çıkarma kararı aldı. Bu kapsamda MKK'ya gerekli başvurular yapıldı.
- **ERCB:** Şirket, pay fiyatını desteklemek ve sağlıklı fiyat oluşumuna katkı sağlamak amacıyla pay geri alım programı başlattı. Program kapsamında sermayenin %6,43'üne karşılık gelen azami 5 milyon adet B grubu pay geri alınabilecek ve bunun için en fazla 500 milyon TL fon ayrılacak. Program 1 yıl geçerli olacak.
- **GARAN:** Şirket, 1 yıllık dönemde 150 milyon TL nominal değere kadar Garanti Bankası Yatırım Kuruluşu Varantı ihraç etmek üzere SPK'ya sunduğu Taslak İhraççı Bilgi Dokümanı'nı yayımladı. Toplam 15 milyar adet varant çıkarılması planlanıyor.
- **GOKNR:** Satışlar %6,5 gerilerken, FAVÖK %12,5 artarak 1,65 mlr TL'ye yükseldi ve marj %19,2'ye çıktı. Net kâr %22 düşüşle 547,8 mn TL olurken net borç 1,54 mlr TL'ye geriledi.
- **INTET:** Şirketin halka arz izahnamesinde öngörülen 30 günlük fiyat istikrarı süreci kapsamında Bulls Yatırım'ın işlem yapabileceği, ancak bunun kesin bir taahhüt olmadığı açıklandı. Şirket 1 Eylül 2026'da Yıldız Pazar'da işlem görmeye başladı.
- **ISMEN:** Futurance Kripto Varlık Alım Satım Platformu A.Ş.'nin pay alımına ilişkin yasal izin süreci devam ederken, şirketin asgari sermaye yükümlülüğünü karşılamak amacıyla 71,76 milyon TL pay devir avansı ödenmesine karar verildi. Devrin gerçekleşmemesi halinde tutar iade alınacak.
- **KPEKS:** Şirket, 2025 yılı kârından toplam 150 milyon TL brüt temettü dağıtma kararı kapsamında daha önce 75 milyon TL ödeme yaptı. Kalan 75 milyon TL'nin 7 Ekim 2026'da mevcut hissedarlara nakit olarak dağıtılmasına karar verildi.
- **ONRYT:** Satışlar yıllık %48,3 düşüşle 291,9 mn TL, FAVÖK %66,2 düşüşle 86,2 mn TL oldu. Net kâr %98,7 azalarak 0,9 mn TL'ye gerilerken şirket 34,4 mn TL net nakit pozisyonunu korudu.
- **ORGE:** Şirket, Pendik-Fevzi Çakmak Metro Projesi kapsamında 863 bin EUR+KDV ilave sipariş ve 44,65 milyon TL+KDV fiyat farkı aldı. Proje büyüklüğü 10,84 milyon EUR+KDV ve 178,4 milyon TL+KDV'ye yükseldi. Ayrıca 690 bin adet ORGE payı geri alındı; toplam geri alınan payların sermayeye oranı %0,984 oldu.
- **OZYSR:** Şirket, esas sözleşmenin merkez ve sermaye maddelerinde yapılacak değişikliklerin onaylanması amacıyla 9 Ekim 2026 saat 11:00'de Olağanüstü Genel Kurul yapılmasına karar verdi. İlgili tadiller için SPK ve Ticaret Bakanlığı onayları alındı.
- **REEDR:** Satışlar %30,1 düşerek 778,1 mn TL oldu. FAVÖK zararı -111 mn TL'ye, net zarar ise 514,2 mn TL'ye gerileyerek geçen yıla göre iyileşme gösterdi; net borç 458 mn TL seviyesinde.
- **TERA:** Peker GYO paylarına yönelik zorunlu pay alım teklifi, Borsa İstanbul'daki düşüş, likidite daralması ve fonlardaki iade temerrütleri gerekçe gösterilerek ertelendi. Tera ayrıca teklif fiyatının yeniden değerlendirilmesi için SPK'ya başvurdu; ancak henüz Kurul tarafından verilmiş bir erteleme onayı bulunmuyor.

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.