

Dün Ne Oldu?

- ✓ Döviz mevduatlarında güçlü artış: 18 Eylül haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları parite etkisinden arındırılmış olarak 3,03 milyar dolar arttı. Artışın 362 milyon doları gerçek kişilerden, 2,67 milyar doları tüzel kişilerden geldi.
- ✓ TL mevduatları da yükseldi: Bankacılık sektörünün toplam mevduatı haftalık 434,9 milyar TL artarak 33,9 trilyon TL'ye ulaştı. TL mevduatları %1,09, yabancı para mevduatları %1,57 artarken tüketici kredilerinde %1,14 düşüş görüldü.
- ✓ TCMB rezervlerindeki gerileme sürdü: Brüt rezervler 4,3 milyar dolar düşüşle 174,4 milyar dolara, net rezervler 6,4 milyar dolar düşüşle 55,8 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 43,1 milyar dolar oldu. Brüt rezervlerde son dört haftalık toplam kayıp 14 milyar dolara ulaştı.

- Yabancı yatırımcıdan TL varlıklarda çıkış: 18 Eylül haftasında yabancıların Türk bankalarıyla yaptığı TL türev pozisyonları 2,1 milyar dolar azalarak 58,9 milyar dolara gerilerken, son bir aylık toplam düşüş 6,4 milyar dolara ulaştı. Aynı haftada yabancılar 109,8 milyon dolarlık hisse ve yaklaşık 116 milyon dolarlık tahvil satışı gerçekleştirdi. Böylece yabancı yatırımcının TL varlıklardaki pozisyon azaltma eğilimi hem türev hem de menkul kıymet tarafında devam etti.

- Erdoğan'dan fon soruşturmalarına ilişkin açıklama: Cumhurbaşkanı Erdoğan, soruşturmaların sermaye piyasalarının sınırlı bir bölümünde ve belirli sayıda fonda yoğunlaştığını belirterek, finansal sistem veya Türkiye ekonomisinin geneline yönelik bir risk bulunmadığını söyledi. Yargı sürecinin devam ettiğini, sorumluluğu bulunanların hukuk önünde hesap vereceğini ifade etti. Erdoğan ayrıca sürecin şeffaf ve hassas yürütülmesi gerektiğini, benzer sorunların tekrarlanmaması için gerekirse hukuki ve idari düzenlemelerin hayata geçirileceğini açıkladı.

- Para piyasası fonlarında sert çıkış: 18 Eylül haftasında para piyasası fonlarının toplam büyüklüğü 456 milyar TL azalarak 2,14 trilyon TL'den 1,68 trilyon TL'ye geriledi. Haftalık düşüş %21,4 olurken, bu oran Mart 2025'ten bu yana görülen en sert haftalık gerileme olarak kaydedildi.

- Şimşek'ten istifa iddialarına yalanlama: Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, hakkında dolaşıma giren istifa iddialarının asılsız olduğunu açıkladı. Şimşek, bu tür haberlerin ülkenin ekonomik istikrarını hedef alan spekülasyonlar olduğunu belirterek itibar edilmemesi gerektiğini ifade etti.

- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 197 bin ile beklentinin altında kalırken, yeni konut satışları 684 bin ile beklentileri belirgin şekilde aştı. Cari açık 246 milyar dolar ile öngörülenden daha iyi gerçekleşti. Kanada'da perakende satışlar aylık %0,7 gerileyerek zayıf seyretti. ABD doğal gaz stokları ise 53 milyar ft³ artarak beklentinin üzerinde geldi. Gün içinde ayrıca Fed üyelerinin ve Başkan Trump'ın açıklamaları takip edildi.

- Trump ve Şi'den işbirliği mesajı: ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, Washington'daki görüşmelerinde iki ülke arasında ticaret, teknoloji, yapay zeka ve güvenlik alanlarında diyalogun sürdürülmesi mesajı verdi. Trump, daha dengeli ticaret ilişkileri ve yeni pazar erişimi üzerinde çalışacaklarını belirterek, Şi rekabetin kontrollü tutulması ve işbirliğinin güçlendirilmesi gerektiğini vurguladı. Görüşmelerde özellikle ticaret ateşkesi, yapay zeka ve stratejik güvenlik başlıkları öne çıktı.

- BofA: Yapay zeka asistanları bankalar için uzun vadeli risk: Bank of America, Meta'nın Muse'u gibi otonom işlem yapabilen yapay zeka asistanlarının, müşterilerin düşük getirili mevduatlarını daha yüksek getirili yatırım araçlarına otomatik yönlendirebilmesi nedeniyle bankaların geleneksel gelir modellerini zamanla baskılayabileceğini belirtti. BofA'ya göre kritik değişim, yapay zekanın yalnızca öneri vermekten çıkıp müşteri adına finansal karar alıp işlem gerçekleştirebilmesi olacak.

- Kalıba'tan ABD tahvil faizlerine sert mesaj: İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalıba'f, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5,14 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıkmasını alaycı ifadelerle değerlendirdi. Kalıba'f, ABD'nin önümüzdeki dönemde yüksek faiz ve yüksek enerji fiyatlarıyla karşı karşıya kalacağını öne sürdü. ABD tahvil faizlerindeki yükselişte güçlü ekonomik veriler, petrol fiyatları ve zayıf tahvil talebi etkili oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Küresel kısma bakacak olursak eğer;

- ✓ 08:00 – Japonya: BOJ çekirdek TÜFE verisi açıklanacak; yıllık artışın %1,5 olması bekleniyor (önceki: %1,6).
- ✓ 12:15 – İngiltere: BoE Başkanı Bailey konuşacak; para politikasına ilişkin mesajlar takip edilecek.
- ✓ 15:30 – ABD: Temel dayanıklı mal siparişlerinin aylık %0,6 artması, dayanıklı tüketim malları siparişlerinin ise %0,3 gerilemesi bekleniyor.
- ✓ 17:00 – ABD: Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksinin 47,4 seviyesine gerilemesi bekleniyor (önceki: 47,8). Enflasyon beklentileri de takip edilecek.
- Gün boyunca Fed üyeleri Williams, Schmid ve Hammack'ın konuşmaları piyasaların faiz beklentileri açısından izlenecek.

- Almanya tüketici güveni ile Euro Bölgesi M3 para arzı ve özel kredi büyümesi de Avrupa tarafındaki önemli veriler arasında yer alacak.

İçeride bugün önemli bir gelişme bulunmuyor.

Teminat Tamamlama Miktar 286.286.546,77

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,96	0,15
EURTRY	55,78	0,28
DVZSEPET	52,16	-0,14
EURUSD	1,13837	0,03
USDJPY	158,22	-0,40

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.270	-0,05
XAGUSD	63,68	-0,24
XAUXAG	67,07	0,19
XAUTRYG	6.723	0,11
XAGTRYG	100,33	0,18
BRENT	103,05	-2,03
WTI	98,53	-1,67
XAUUSD/BRENT	41,44	1,99
DXY	101,21	-0,04

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	40,06	0,96
TAHVIL5Y	38,11	1,01
TAHVILUV	35,27	0,54
REPO	36,75	0,25
TR CDS 5Y	240,86	0,52
US02Y	4,89	-0,69
US10Y	5,17	-0,63
US30Y	5,46	-0,40
MOVE	104,58	9,56

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	12.888	-2,74
XU100/USD	263,22	-
XU030	15.940	-2,62
XBANK	16.256	-3,06
XLBNK	14.602	-3,07
X10XB	19.937	-2,28
XUSIN	17.313	-2,26
YABTSORAN	35,96	0,30
KOSPI	7.080	0,90
DAX	25.429	-0,71
NIKKEI25	66.343	1,00
SPX	7.704	-0,02
NASDAQ	30.355	0,44
DJI	51.355	-0,31
VIX	15,68	3,36

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
MIATK	24,8	9,93
PATEK	15,91	4,46
CVKMD	14,27	3,41
TKFEN	274	3,01
DAPGM	4,45	1,83

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ODINE	303,75	-10,00
PASEU	36,42	-9,99
KTLEV	14,62	-9,98
RALYH	130	-9,97
GRTHO	105,6	-9,97

Fiyatlamalar

- Perşembe günü finansal piyasalarda meydana gelen fiyatlamalara geçelim. Borsa İstanbul Endeksleri, gün boyunca satıcı seyretti. XU100 tarafında 12.850-12.900 önemli bir demand zone olarak karşımıza çıkıyor. XU100 TL saatlik bazda arka arkaya sürekli satış mumlarının olması acaba bu seviye çalışır mı sorusunu düşündürmüyor değil. En azından 15 dakikalıkta breaker or mitigation veya önemli hareketli ortalamalardan dönüş emaresinde fiyat hareketinden faydalanılmalı diye düşünüyorum. (15 dakikalıkta 21-34,55 EMA olabilir).
- Bankacılık tarafında ise şu anda gördüğüm tepki alanı 16.230-16.150 bölgesi olarak karşımıza çıkıyor. XU100 tarafında dediğim şey burada da geçerli. 15 dakika vs gibi zaman diliminde breaker or mitigation bulup fiyat hareketine oynamak mantıklı olabilir ki burada da 21-34-55 EMA öneririm. (isteyen 21-34 değişken hareketli ortalamalar da bakabilir özellikle destek direnç alanında iyi tepki verirler).
- Banka hisselerine bakacak olursak eğer AKBNK, YKBNK ve GARAN geçmişteki raporlardaki direnç seviyesini geçemediler. Bu seviyelerin geçilmesi gerektiğini düşünüyorum. ISCTR tarafında ise 13,17-13,26 bölgesini önemli tepki alanı olarak dile getirmiştim. Dün ISCTR 13,17 seviyelerinden yaklaşık %1,2 pozitif bir tepki verdi. Yukarıda dediğim strateji ISCTR tarafında da uygulamak mantıklı olacaktır ama ben 13,26-13,30 üzeri kırılım görmeden oyuna girilmenin riskli olacağını düşünüyorum.
- Diğer sektörlere bakacak olursak eğer genele yayılan bir satış meydana geldi. Havacılık tarafında THYAO ve PGSUS sırasıyla %3,35 ve %3,06 negatif kapattı. Arkasında yatan sebepler arasında THYAO ile Brent korelasyonu olduğunu düşünüyorum. Yeri gelmişken X BANK ile CDS korelasyonu da iyi bir strateji yatırımcıya sunar. Mutlaka bakılması gerektiğini düşünüyorum. Sınai tarafı da negatif seyretti. TUPRS ve PETKM sırasıyla %0,06 ve % 4,35 günü negatif kapattı. TUPRS önceki raporlardaki Range seviyeleri olan 400-418 arasında konsolide olmaya devam ediyor raporu düzenli takip edenler bu fiyat hareketinden faydalandıklarını düşünüyorum. PETKM tarafı momentum açısından zayıf görünüyor. Fiyatta ara yükselen trend dikkat çekici ki bu da 21-21,20 bandına denk geliyor.
- Emtia tarafında ise 4.350 kırıldıktan sonra 4.250 bölgesine kadar geri çekilme beklediğimi ifade etmiştim. Dün bu bölgeden tepki alışı geldi. Neden bu seviyeler peki? Price Action & ICT metodolojisi ile ilgilenenler ne demek istediğimi anlayacaktır ki ilerleyen raporlarda bu seviyeler ile yukarıdaki metodoloji hakkında daha fazla bilgi vermeyi düşünüyorum. Ons tarafının 4.300 üzeri kapanış yapması gerektiğini düşünüyorum en azından oyuna girmek için. Peki nasıl oyuna girmeliyiz. Breaker or mitigation veya IFVG or Sharp Turn ile bu mümkün ki bunları geçmiş raporlarda tanımlarını ve giriş stratejilerini açıkladığımı hatırlıyorum.
- Ons gümüş tarafında ise dün 63,80-63,40 bölgesini beklediğimi ifade etmiştim. Bu bölgeden % 1 tepkilerle Range oluşturmaya devam ediyor. Peki neden bu seviye. Sebepler arasında fibo 0,705-0,786 OTE demek yeterli olacaktır.
- Ons altın gümüş rasyosu ise 67 üzeri kaldığı sürece değerli metalleri baskılamaya devam edebilir. DXY güçlü ama 101,07 altı kapanışlarda değerli metaller lehine fiyatlama davranışı görebiliriz. US10Y tahvillerini de takip edicez. Sebebi şu 5,17 sonrası hafif gevşeme sinyali veriyor. 5,08 altı kapanışlarda tekrar 5,02 Range içerisine girerse emtia ve küresel fiyatlamalarda nefes alabilir. Brent petrol ise güçlü ve 98,6 üzeri kaldığı sürece küresel risk iştahı up olmaya devam edebilir.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla % 4,89, %5,16 ve % 5,45 seviyesinde işlem görmeye devam ederken MOVE ve VIX ise sırasıyla 104,58 ve 15,68 seviyesinde bulunuyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum. Şimdiden iyi hafta sonları,

Şirket Haberleri

✓ AHSYG: Gazipaşa Projesinde Tahsis Süresi Donduruldu

Şirketin Antalya Gazipaşa'da planladığı 700 yataklı turizm tesisi için tahsis süresi, devam eden istinaf süreci nedeniyle Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından donduruldu.

✓ AKFGY: 2,65 Milyon Adet Pay Geri Alımı

Şirket, 24 Eylül 2026'da 2,44-2,51 TL fiyat aralığından 2,65 milyon adet pay geri aldı. Program kapsamında toplam geri alınan pay sayısı 6,25 milyona, sermayeye oranı ise %0,1603'e ulaştı.

✓ CEOEM: Teknofest'ten 207 Milyon TL Ciro Beklentisi

CEO Event Medya, 30 Eylül-4 Ekim 2026'da Şanlıurfa GAP Havalimanı'nda düzenlenecek Teknofest'in koordinasyon ve destek hizmetlerini üstlenecek. İş kapsamında 207 milyon TL+KDV ciro bekleniyor.

✓ ECILC: Eczacıbaşı Gayrimenkul ile Birleşme Kararı

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Gayrimenkul'ü tüm aktif ve pasifiyle devralarak kolaylaştırılmış usulde birleşme kararı aldı. İşlem için sermaye artırımı yapılmayacak ve SPK'ya başvuru gerçekleştirildi.

✓ EFORC: Efor Holding'in Payı %10,79'a Yükseldi

Efor Holding, 24 Eylül 2026'da 12,89 TL ortalama fiyatla 24,17 milyon adet pay aldı. Böylece şirketteki payı %6,58'den %10,79'a yükseldi.

✓ ESCOM: 2025 Yılı İçin Kar Payı Dağıtılmayacak

Şirketin 24 Eylül 2026 tarihli Genel Kurulu'nda 2025 hesap dönemi için nakit veya pay şeklinde kar payı dağıtılmamasına karar verildi.

✓ HEKTS: Tahsisli Sermaye Artırımı Raporu Revize Edildi

Şirketin tahsisli sermaye artırımı kapsamında TTK 461 uyarınca hazırlanan raporu revize edilerek 22 Eylül 2026 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildi.

✓ KLRHO: %80 Bedelsiz Sermaye Artırımı Onaylandı

Şirketin sermayesini 1,625 milyar TL'den 2,925 milyar TL'ye çıkaracak %80 oranındaki bedelsiz sermaye artırımı SPK tarafından onaylandı. Artırımın 1,3 milyar TL'si geçmiş yıl kârlarından karşılanacak.

Şirket Haberleri

✓KLYPV: 92,4 Milyon TL'lik Güneş Paneli Satış Sözleşmesi

Şirket, yurtiçi yerleşik bir firmayla KDV hariç 92,4 milyon TL tutarında güneş paneli satış sözleşmesi imzaladı. Teslimatların 2026 yıl sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

✓MERCN: 100 Bin Adet Pay Geri Alımı

Şirket, 24 Eylül 2026'da 14,945 TL ortalama fiyatla 100 bin adet pay geri aldı. İşlemin şirket sermayesine oranı %0,05253 oldu.

✓ORGE: Bodrum Hillside Sözleşme Bedeli 649,3 Milyon TL'ye Ulaştı

Şirketin Bodrum Hillside Hotel Projesi'ndeki sözleşme bedeli 85,2 milyon TL artışla 649,3 milyon TL+KDV'ye yükseldi. Projede çalışmalar devam ediyor.

✓PSGYO: Fatih Erdoğan'dan 3,68 Milyon Adet Pay Alımı

Şirket ortağı Fatih Erdoğan, 1,88 TL fiyattan 3,68 milyon adet PSGYO payı satın aldı.

✓TCELL: BeST'e 7 Milyon Dolarlık Sermaye Artırımı

Şirket, bağlı ortaklığı BeST'in sermayesini 7 milyon USD artırma kararı aldı. Ödemenin 5 milyon USD'si Ekim, 2 milyon USD'si Aralık 2026'da yapılacak.

✓TRALT: 1,25 Milyon Adet Pay Geri Alımı

Şirket, 24 Eylül 2026'da 48,18–48,60 TL fiyat aralığından 1,25 milyon adet pay geri aldı. Toplam geri alınan payların sermayeye oranı %4,2455'e ulaştı.

✓USAK: Açığa Satış ve Kredili İşlem Yasağı

USAK payları, VBTS kapsamında 25 Eylül–23 Ekim 2026 tarihleri arasında açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

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.