

Dün Ne Oldu?

- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, reel sektörün yatırım, istihdam, üretim ve ihracat kapasitesinin korunmasının öncelikleri olduğunu belirterek, piyasanın ihtiyaç duyduğu likiditenin sağlanması için gerekli tedbirlerin alınacağını açıkladı. Şimşek ayrıca, piyasa bozucu işlemlere karışanlara yönelik hukuki sürecin devam ettiğini, ancak bu faaliyetlerle ilgisi olmayan kişi ve şirketlere yönelik herhangi bir işlem yapılmayacağını vurguladı.
- SPK, tasfiyeye konu fonlarda 17 Eylül 2026 tarihinde TEFAS'a iletilen ve fonların işleme kapatılması nedeniyle iptal edilen alım-satım talimatlarının sahiplerine, tasfiye bakiyesinden fondaki katılma payı oranları ölçüsünde ödeme yapılacağını açıkladı. Yalnızca 16 Eylül ve öncesinde verilen talimatlar normal TEFAS işleyişine dahil edilirken, 17 Eylül'de verilen tüm talimatlar iptal edildi. Ayrıca, 16 Eylül veya öncesinde verilmesine rağmen fonun temerrüdü ya da fiyat açıklamaması nedeniyle gerçekleşmeyen işlemler de tasfiye kapsamına alınacak.
- TCMB, firmaların yurt dışı kaynaklı dövizlerini TL'ye çevirmesini teşvik eden uygulamayı 1 Ekim'den itibaren sadeleştirip genişletiyor. Döviz almama taahhüdü kaldırılırken, destek için döviz pozisyon oranının %10'u aşmaması şartı getirilecek; yıllık destek limiti ise firmanın katma değeriyle ilişkilendirilecek. Ayrıca aracı ihracatçı kullanan tedarikçiler de doğrudan destekten yararlanabilecek.
- İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı'nın yürüttüğü sermaye piyasası soruşturmasında, 45 firma, 19 fon ve 42 gerçek kişi olmak üzere toplam 106 kişi ve kuruluşa uygulanan mal varlığı ve para hareketi tedbirleri kaldırıldı. Daha önce hesapların dondurulması, yüksek tutarlı para transferlerinin ve mal varlığını azaltıcı işlemlerin engellenmesi talep edilmişti. Ancak SPK'nın yaptığı yeni değerlendirme ve bildirimler sonrasında, ilgili şirket, fon ve kişilere yönelik dondurma ve diğer tedbirlerin kaldırılmasına karar verildi.
- Japonya'da hizmet üretici fiyat endeksi Ağustos'ta yıllık bazda %3,7 artarak Haziran 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı; Temmuz'daki artış %3,6'ydı. Navlun, reklam ve kira maliyetlerindeki yükseliş, enflasyonist baskıların hizmet sektöründe yayılmaya devam ettiğini gösterirken veri, BOJ'un sıkı para politikasını sürdürme ihtimalini destekledi. BOJ, bu ay politika faizini %1,25 ile 31 yılın zirvesine yükseltmiş ve gerektiğinde ilave faiz artışlarına açık olduğunu sinyali vermişti.
- Trump, İran'ın 7 günlük ateşkes teklifini reddetmesine rağmen bu hafta yeni görüşmeler beklediğini açıkladı. Taraflar arasındaki temel anlaşmazlık sürerken, ABD nükleer taviz, İran ise Hürmüz Boğazı ve deniz ablukası konularına odaklanılmasını istiyor.
- Trump'ın İran'ın Hürmüz Boğazı teklifini reddetmesiyle jeopolitik riskler yeniden arttı ve küresel piyasalardaki iyimserlik zayıfladı. Brent petrol 107 dolar civarına yükselirken, enerji kaynaklı enflasyon endiseleriyle ABD tahvil faizleri ve dolar yükseldi; altın ve gümüş geriledi. Piyasalar Fed'den önümüzdeki bir yılda üç faiz artışı fiyatlasa da bazı yatırımcılar daha sınırlı bir sıkılaşma bekliyor.
- İran, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasının kendi şartlarının karşılanmasına bağlı olduğunu açıkladı ve krizin ancak diplomasiyle çözülebileceğini vurguladı. Tahran, ABD'nin teklifini resmen reddettiğine dair arabuluculardan nihai yanıt beklerken, taraflar arasında görüşme ihtimali sürüyor.
- Petrol fiyatları, Trump'ın İran'ın barış teklifini reddetmesiyle Orta Doğu'daki jeopolitik risklerin yüksek kalması sonucu yükseldi. Brent %1,27 artışla 105,64 dolara, WTI ise %0,76 artışla 93,11 dolara çıktı; Hürmüz Boğazı'ndaki arz riskleri ve bölgedeki saldırılar fiyatları destekledi.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, ABD'ye iletilen 7 maddelik anlaşma planının makul olduğunu ve henüz resmi yanıt almadıklarını açıkladı. İran'ın dondurulan varlıklarının serbest bırakılması ve petrol ihracatının sürmesi taleplerini içeren plan için Erakçi, diplomasiye açık olduklarını ancak olası yeni saldırılara da hazır olduklarını söyledi.
- AB, Orta Doğu'daki çatışmaların enerji fiyatlarında yeni bir krize yol açabileceği uyarısıyla üye ülkelerden enerji talebini azaltacak önlemleri değerlendirmelerini ve kış öncesi doğalgaz depolarını doldurmalarını istedi. AB depolarının doluluk oranı %70'in biraz üzerinde ve mevsimsel ortalamanın altında bulunurken, depolama hedefinin geçici olarak %80'e çekilmesi de gündemde.

Teminat Tamamlama Miktar 452.626.580,51

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,98	0,05
EURTRY	55,77	0,06
DVZSEPET	52,24	0,16
EURUSD	1,13789	-0,11
USDJPY	157,7	0,26

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.184	-2,42
XAGUSD	61,7	-4,11
XAUXAG	67,8	1,75
XAUTRYG	6.588	-2,33
XAGTRYG	96,8	-4,23
BRENT	103,28	1,36
WTI	99,1	1,55
XAUUSD/BRENT	40,49	-3,71
DXY	101,14	0,11

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	40,24	0,45
TAHVILSY	38,09	-0,05
TAHVILUV	35,41	0,40
REPO	37	0,68
TR CDS 5Y	247,17	1,79
US02Y	4,9	0,95
US10Y	5,2	0,81
US30Y	5,51	0,49
MOVE	96	-8,20

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	12.899	0,09
XU100/USD	263,37	-
XU030	15.946	0,04
XBANK	16.267	0,02
XLBNK	14.591	-0,07
X10XB	19.957	0,10
XUSIN	17.318	0,03
YABTSORAN	36,32	0,36
KOSPI	6.910	-2,44
DAX	25.573	0,57
NIKKEI25	66.280	-0,63
SPX	7.743	0,51
NASDAQ	30.378	-0,43
DJI	51.834	0,93
VIX	14,88	-5,10

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
MIATK	27,28	10,00
KUYAS	36,76	9,99
GRTHO	116,10	9,94
GENIL	7,35	8,89
QUAGR	2,21	7,28

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
RALYH	117	-10,00
MAGEN	16,11	-10,00
PASEU	32,78	-9,99
KTLEV	13,16	-9,99
KLRHO	25,04	-9,99

Bugün Ne Bekliyoruz?

Küresel kısma bakacak olursak eğer;

- ✓ JP 02:50 – Japonya: BOJ Para Politikası Toplantı Tutanakları
- ✓ JP 02:50 – Japonya: Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (SPPI) yıllık %3,7 geldi (beklenti %3,6, önceki %3,6)
- ✓ GB 13:00 – İngiltere: BOE MPC Üyesi Ramsden konuşacak
- ✓ us 15:15 – ABD: Fed/FOMC Üyesi Bowman konuşacak
- ✓ eu 16:30 – Euro Bölgesi: ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak
- ✓ us 20:25 – ABD: Fed/FOMC Üyesi Cook konuşacak
- ✓ us 20:30 – ABD: Fed/FOMC Üyesi Barkin konuşacak

Bugün veri takvimi görece sakin; ana odak merkez bankacılarının mesajlarında. Özellikle Lagarde ile Fed üyelerinin faiz/enflasyon söylemleri tahvil faizleri, dolar ve risk iştahı açısından önemli olacak.

- ✓ İçeriye bakacak olursak 11:30'da Elektrik Enerjisi Üretim, Tüketim, İhracat, İthalat verisi açıklanacak.

Fiyatlamalar

- Geçen haftaki fiyatlamalara bakacak olursak Borsa İstanbul tarafında endekslerde yatay ve zayıf bir görünüm vardı. XU100 demand seviyeleri olan 12.850-12.900 bölgesinden destek aldı fakat gün boyunca 12.940 bandını geçemedi ve bu bölgede breaker or mitigation fırsatı vermedi. Bu destek seviyesinin kırılması durumunda aşağılarda 12.600-12.700 destek bölgesi göze çarpıyor.
- Bankacılık tarafında ise geçen rapordaki seviyeler hala geçerli (16.230-16.150 bölgesi). Endeks geçen haftanın son işlem gününde 16.220'li seviyelerine kadar geri çekilme verdi ancak ben 16.350 bölgesini kırmaması gerektiğini düşünüyorum en azından momentum kazanması açısından.
- X10XB diğerlerine göre saatlikte daha pozitif bir görünüme sahip. 19.870 bölgesinde tutunmayı başarabilirse eğer ve 19.980 bandını kırmaması durumunda bu endekste ki ağırlığı yüksek olan hisselerin iyi trade fırsatı verebileceği ihtimalinin göz önünde bulundurulması gerektiğini düşünüyorum.
- Diğer sektör hisselerinde ise THYAO ve PGSUS haftanın son işlem gününü sırasıyla %0,78 ve %0,69 pozitif tamamladı. PGSUS tarafında teknik olarak 149 bölgesi üzerine atması gerektiğini düşünüyorum. 145 seviyesi kırılması durumunda biraz geri çekilme görebiliriz. THYAO tarafında ise 288-286 bölgesi destek olarak göze çarpıyor ama momentum açısından LTF'de 302-305 bölgesinin kırılması gerektiğini düşünüyorum. KRDMT tarafı Cuma gününü %1,65 pozitif kapatırken 47-47-70 bölgesinin direnç bölgesi olduğunu unutmamak gerekiyor. PETKİM %4,27 negatif kapanış yaparken saatlikte yükselen trend seviyesinde bulunuyor ki bu seviye aralığı 21-21,20 – ki geçen rapordaki seviye halen geçerli.
- Emtia tarafında ise birkaç rapor öncesine bakalım;
- DXY Index tarafında 100 seviyesi üzerine yerleşip yükselişin devam ettiğini görüyorum. 101,07-101,26 seviyesi direnç bölgesi olarak göze çarpıyor ki bu endeksin yükselişinin devam etmesi değerli metaller üzerindeki satış baskısına sebep olan etmenler arasında yer almaya devam edecektir.
- DXY Index sonrası tabiki de EURUSD'ye geçelim. 1.14 altı kaldığı sürece bearish momentum baskısı devam edebilir. 1,13709 ların altı kapanışlarda geri çekilme hızlanabilir. (EURUSD-DXY ilişkisi & DXY Ons Altın ilişkisi)
- US10Y tarafında yükseliş devam ettiğin görüyoruz. 5,20 seviyesinde bulunan ABD 10 Yıllıkları, 5,15 seviyesini kırmadığı sürece yükselişine devam edebilir. En azından 5,15 ve 5,10 seviyelerinin kırılması durumunda geri çekilme görebiliriz yeterli mi bence değil. 5,02 bandı içine girmesi gerektiğini düşünüyorum hatta ve hatta 5,92-4,90 altında kapanış yapması emtia ve küresel tarafta rahatlamaya işaret edebilir.
- Ons altın gümüş tarafında ise geçmiş rapordaki range seviyeleri olan 65,63-68-40 bölgesinin çalıştığını görüyoruz. Range LL altına sarkıp tekrar içine giren fiyat (neydi bu turtle soup) Range EQ ve Range HH hedefleri bulunurken range orta bant üzerini geçti ve şu anda range hh olan 68,40 bölgesi hedef diyebilirim. Bu senaryo üzerine konuştuk ve değerli metaller üzerindeki satış baskısının oluşması ihtimaline değindik.
- Brent tarafında ise 105 bandı geçilmemeye devam ediliyor. 98 altı kapanışlarda küresel anlamda bir miktar rahatlamaya gelebilir.
- Değerli metaller üzerinde hangi rasyolara bakmamız gerektiğini kısaca ele almışken şimdi de fiyatlama kısmına geçelim. Ons altın tarafında 4.300 seviyesi geçilemedi. Fiyatın 4.100-4.000 bölgesine kadar geri çekilme ihtimali olduğunu düşünüyorum. Ons tarafında ise yükselen parabolic trend seviyesi olan 61,60 tepkisi gelmezse eğer 60,80'ler ilk tepki bölgesi olarak göze çarpıyor.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,90, %5,20 ve % 5,51 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX Index sırasıyla 96 ve 14,88 seviyelerinde işlem görüyor.

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

Şirket Haberleri

- ✓ **AKMGY: Rifat Hasan'ın Payı %2,36'ya Yükseldi**
Rifat Hasan, 25 Eylül 2026'da AKMGY paylarında 226,50 TL fiyattan 239.975 TL nominal tutarlı alım gerçekleştirdi. İşlem sonrasında şirketteki pay oranı %2,36'ya ulaştı.
- ✓ **BAHKM: Vahit Burak Akbal'ın Payı %4,93'e Geriledi**
Vahit Burak Akbal, 24 Eylül 2026'da BAHKM paylarında 180,00-191,30 TL fiyat aralığından toplam 51.680 TL nominal tutarlı satış gerçekleştirdi. İşlem sonrasında şirketteki pay ve oy hakkı oranı %4,93'e düştü.
- ✓ **EBEBK: Tuna Çocuk Gereçleri 55,4 Milyon TL'ye Satıldı**
Şirket, %100 bağlı ortaklığı Tuna Çocuk Gereçleri A.Ş.'deki paylarının tamamını 55,4 milyon TL bedelle altı gerçek kişiye sattı. Daha önce üretim faaliyetleri durdurulan şirketin devrinin EBEBK'nin ana faaliyetleri ve operasyonel sürekliliği üzerinde önemli bir etkisinin bulunmadığı belirtildi.
- ✓ **EKGYO: Bursa Arsasında 20 Milyar TL'lik Alım Yapılmadı**
Şirket, Bursa Nilüfer'deki 100 bin m² arsanın 20 milyar TL'ye satın alındığı yönündeki haberleri yalanladı. Arsanın, gelir paylaşımı modeliyle geliştirilecek proje kapsamında herhangi bir ödeme yapılmadan EKGYO adına tescil edildiği, şirketten kaynak çıkışı olmadığı ve arsa sahibine yalnızca ihale sonrası oluşacak gelirden pay verileceği açıklandı.
- ✓ **GOKNR: Tijaria GG Gıda'nın Payı %9,29'a Yükseldi**
Tijaria GG Gıda Yatırım A.Ş., 23 Eylül 2026'da GOKNR paylarında 15,54-16,54 TL fiyat aralığından, 16,13 TL ortalama maliyetle 375.000 TL nominal tutarlı alım gerçekleştirdi. İşlem sonrasında sermayedeki payı %9,29'a, oy hakkı ise %16,65'e yükseldi.
- ✓ **LINK: 1,44 Milyon TL Bütçeli Yazılım Projesi Onaylandı**
Şirketin "LINK Proje Takip Sistemi" adlı yazılım projesi, Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından onaylandı. 1,44 milyon TL bütçeli projenin 6 ay içinde tamamlanması planlanıyor.
- ✓ **OZATD: Ana Ortak 2,1 Milyon Payın Satışından Vazgeçti**
Ana ortağın 2,1 milyon adet payı borsada işlem gören tipe dönüştürme süreci başlatılmış olsa da, payların satılmadığı ve mevcut piyasa koşulları nedeniyle satış planından vazgeçildiği açıklandı. Şirket, bu paylardan herhangi bir satış geliri oluşmadığını ve faaliyetlerin olağan şekilde devam ettiğini belirtti.
- ✓ **PSDTC: İdeacore Finansal Yatırımlar ile Birleşmeden Vazgeçildi**
Şirket, Ideacore Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifleriyle devralınmasına yönelik birleşme sürecini, beklenen faydanın sağlanamayacağı değerlendirilmesiyle sonlandırdı. Birleşmeye ilişkin daha önce alınan kararlar ve yapılan başvurular da geri çekilecek.
- ✓ **TRALT: TR Tedarik'teki %44 Payını Türk Altın Holding'e Satacak**
Şirket, grup yapısının sadeleştirilmesi kapsamında TR Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama A.Ş.'de sahip olduğu 6,6 milyon adet ve %44 oranındaki payın Türk Altın Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verdi.
- ✓ **TRENT: TR Tedarik'teki %28 Payını Türk Altın Holding'e Satacak**
Şirket, grup yapısının sadeleştirilmesi kapsamında TR Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama A.Ş.'de sahip olduğu 4,2 milyon adet ve %28 oranındaki payın Türk Altın Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verdi.
- ✓ **TRMET: TR Tedarik'teki %28 Payını Türk Altın Holding'e Satacak**
Şirket, grup yapısının sadeleştirilmesi kapsamında TR Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama A.Ş.'de sahip olduğu 4,2 milyon adet ve %28 oranındaki payın Türk Altın Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verdi.

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.