

Dün Ne Oldu?

- Fon manipülasyonu soruşturmalarının yarattığı baskıyla BIST 100'de satışlar hızlandı ve gün içi kayıp %2'ye ulaşırken endeks 12.330 puanın altına test ederek Ocak ayından bu yana en düşük seviyesini gördü. SPK, Tera Yatırım Holding paylarındaki işlemler nedeniyle 37 kişi hakkında suç duyurusunda bulunurken, bazı kişi ve kurumlara 2 yıl işlem yasağı getirildi. Erdoğan ise sorunun fon piyasasının sınırlı bir bölümünde olduğunu ve finansal sisteme yayılmış bir risk bulunmadığını belirtti.
- Bankacılık sektörünün Ocak-Ağustos 2026 net kârı yıllık %20 artarak 676,3 milyar TL'ye yükseldi. Ağustosta toplam krediler 28,1 trilyon TL'ye çıkarken, takipteki krediler oranı %2,92'ye yükseldi. Sermaye yeterlilik oranı %17, çekirdek sermaye yeterlilik oranı ise %12 seviyesinde kaldı.
- SPK, tasfiye kapsamındaki fonlarda hak sahipliği mutabakatı tamamlanan yatırımcılara yapılacak ödemeler için yol haritasını sundu. Sürecin hızlı ve koordineli yürütülmesi amacıyla Cumhurbaşkanı Yardımcısı başkanlığında Fon Koordinasyon Kurulu oluşturuldu. DDK ise son dönemdeki yatırım fonu işlemlerine yönelik inceleme başlatırken, ödemelerin fonların mal varlığı ve likidite durumuna göre adil ve mümkün olan en kısa sürede yapılması hedefleniyor
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, tasfiyesine karar verilen fonlara ilişkin süreci koordine etmek amacıyla Cumhurbaşkanı Yardımcısı başkanlığında tam yetkili bir kurul oluşturulduğunu açıkladı. Devlet Denetleme Kurulu da inceleme için görevlendirilirken, fon krizinin finansal sistemin geneline yayılmış bir risk oluşturmadığı belirtildi. Süreçte eksikliklerin giderilmesi, piyasa denetiminin güçlendirilmesi ve tasfiye işlemlerinin hızla tamamlanması hedefleniyor
- ABD'de JOLTS açık iş sayısı ağustosta 256 bin azalarak 7,079 milyona geriledi ve 7,23 milyonluk piyasa beklentisinin altında kaldı. Temmuz verisi 7,335 milyon seviyesindeydi. Aynı dönemde işe alımlar 5,192 milyona yükselirken, toplam işten ayrılma sayısı 5,07 milyona geriledi.
- Trump, vatandaşların federal hizmetlere tek noktadan erişebilmesini sağlayacak yapay zeka destekli America.gov platformunu duyurdu. Platform üzerinden kamu hizmetleri hakkında bilgi alınabilecek ve federal kurumların entegrasyonu ilerledikçe pasaport yenileme ve Medicare kaydı gibi işlemlerin de doğrudan yapılması planlanıyor. Trump, federal kurumların hizmetlerini platforma entegre etmesini öngören bildiriyi de imzaladı.
- ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi Eylül'de 81,9'a gerileyerek 2014'ten bu yana en düşük seviyeye indi ve 89 olan piyasa beklentisinin altında kaldı. Beklenti endeksi 63,6'ya, cari koşullar endeksi ise 109,3'e gerilerken, veriler tüketicilerin ekonomi ve işgücü piyasasına yönelik daha karamsar hale geldiğine işaret etti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonun 5,5 yıldır Fed'in %2 hedefinin üzerinde kalmasının "ateşle oynamak" anlamına geldiğini belirterek, faiz indirimi öncesinde enflasyonun yeniden düşüşe geçtiğine dair daha güçlü kanıt görülmesi gerektiğini söyledi. Goolsbee ayrıca kalıcı arz şokları, yüksek bütçe açıkları ve yapay zekâ kaynaklı olası talep artışının ekonomiyi aşırı ısıtabileceği uyarısında bulundu.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Küresel kısma bakacak olursak eğer;

- ✓ 04:30 – Avustralya TÜFE: Aylık beklenti %0,5, yıllık beklenti %4,1. Enflasyon görünümü açısından kritik.
- ✓ 04:30 – Çin PMI verileri: İmalat PMI beklentisi 49,8, önceki 50,1; imalat dışı PMI beklentisi 49,0. Çin ekonomisinin büyüme görünümü için önemli.
- ✓ 09:00–12:00 – Avrupa enflasyon verileri: Almanya ithalat fiyatları ile Fransa ve İtalya TÜFE verileri takip edilecek.
- ✓ 15:15 – ABD ADP Özel Sektör İstihdamı: Beklenti 73 bin, önceki 38 bin. Cuma günkü istihdam verileri öncesinde önemli öncü gösterge.
- ✓ 15:30 – ABD Çekirdek PCE: Aylık beklenti %0,3, önceki %0,2. Fed'in yakından izlediği enflasyon göstergesi olması nedeniyle günün en kritik verisi.
- ✓ 15:30 – ABD 2Ç GSYH: Çeyreklik yıllıklandırılmış büyüme beklentisi %1,5; nihai GSYH fiyat endeksi beklentisi %6,4.
- ✓ 15:30 – ABD Kişisel Gelir ve Harcamalar: Gelir beklentisi %0,5, harcama beklentisi %0,8; tüketim görünümü açısından önemli.
- ✓ 17:30 – ABD Ham Petrol Stokları: Önceki hafta 1,9 milyon varil düşüş kaydedilmişti; petrol fiyatları açısından takip edilecek.
- ✓ 20:30 ve 22:25 – Fed üyeleri Barkin ve Cook konuşmaları: Faiz ve enflasyon görünümüne ilişkin mesajlar piyasalarda oynaklık yaratabilir

Özetle küresel tarafta günün odağı, ABD Çekirdek PCE + ADP istihdam + büyüme verileri olacak.

İçeride ise;

- ✓ 13:30 – TÜİK: Ağustos Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE)
- ✓ 14:30 – TCMB: Ağustos Aylık Para ve Banka İstatistikleri
- ✓ 23:00 – TCMB: Ağustos Bileşik Öncü Göstergeler Endeksi
- ✓ 23:30 – IMF: Cari İşlemler Dengesi ve GSYH verileri
- ✓ 23:30 – BIS: Finans dışı özel sektör kredi göstergeleri

Teminat Tamamlama Miktar 435.686.396,01

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	49,02	0,06
EURTRY	55,68	0,22
DVZSEPET	52,25	-0,11
EURUSD	1,13514	0,09
USDJPY	156,97	-0,20

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.182	0,04
XAGUSD	61,18	-0,45
XAUXAG	68,36	0,48
XAUTRYG	6.590	0,12
XAGTRYG	96,72	-0,43
BRENT	99,7	0,21
WTI	95,93	0,24
XAUUSD/BRENT	41,95	-0,14
DX	101,28	-0,09

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	40,17	-0,40
TAHVILSY	38,13	-0,13
TAHVILUV	35,61	0,00
REPO	36,93	-0,16
TR CDS 5Y	249	0,49
US02Y	4,87	-0,04
US10Y	5,21	-0,23
US30Y	5,55	-0,23
MOVE	106,1	4,71

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	12.290	-2,40
XU100/USD	250,74	-
XU030	15.264	-2,46
XBANK	16.139	0,10
XLBNK	14.521	0,18
X10XB	18.734	-3,69
XUSIN	16.108	-2,99
YABTSORAN	36.70	0,88
KOSPI	6.852	-0,28
DAX	25.534	-0,19
NIKKEI25	66.905	1,16
SPX	7.670	-0,17
NASDAQ	30.317	-0,24
DJI	51.355	-0,26
VIX	16,03	-0,31

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
AKSEN	74,25	3,00
GRTHO	127	3,25
ENERY	13,08	2,99
CCOLA	78,6	1,81
THYAO	291,5	1,57

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
MAGEN	13,05	-10,00
ODINE	221,6	-9,99
ASTOR	211,7	-9,99
TKFEN	238,3	-9,99
DSTKF	951,5	-9,98

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafında satış baskı devam ediyor. İçerideki belirsizlik ile küresel taraftaki risk iştahının birleşmesi ve çeride yakın dönemde bir hikayenin olmaması hisse senetleri üzerinde satış baskılarının artmasına sebep oluyor. XU100 haftanın ikinci işlem gününü 12.290 puan ve %2,4 negatif kapatırken XBANK ise 16.139 puanla %0,10 pozitif kapanış gerçekleşti. XU100 tarafında 9 Ocak ile 12 Ocak arası 12.200-12.267 arasındaki GAP bölgesi şu anda görebildiğim önemli seviyeler arasında yer alıyor. 28 Eylül itibarıyla 15 dakikalıkta düşen kama görünümü + RSI tarafında pozitif uyumsuzluk var mı? Evet. En azından bu yapının yarın gözlemlenmesi gerektiğini düşünüyorum. XBANK tarafında ise 16.150-16.230 seviyelerini dün vermiştim. Kapanışta 16.151 seviyesinde kapanırken eşleşme sonrası 16.139 puanlık kapanış gerçekleşti. Bu seviyelerin üzerine atması gerektiğini düşünüyorum.
- Bankacılık hisseleri tarafı 69,35 üzerinde kalmaya devam ederken geçmesi gereken seviyenin 71,30 olduğunu düşünüyorum. GARAN tarafında ise 130 üzeri kapanış gerekiyor. YKBNK tarafında dün 36 üzeri kapanış yapması gerektiğinin önemini vurguladım. Böyle bir piyasada bu seviyeden yaklaşık olarak %1,5 pozitif getiri verdi. 36 üzeri pozitif olmaya devam ederken 37,30-37,68 arz bölgesini kırması gerektiğini düşünüyorum. ISCTR ise 15 dakikalıkta 12,96 kırılımı ile olası breaker senaryosu devam ediyor. Dün bu seviyeden yaklaşık %1,5 getiri verdi. 12,76 üzeri breaker senaryosunun devam edeceğini düşünüyorum.

➤ Havacılık tarafında THYAO dün yaptığım yoruma bakacak olursak;

THYAO fiyatlamasına bakacak olursak dünkü raporda 286-288 bandı parabolic düşen destek OTE olarak vurgulamıştım. Tam olarak 286 bölgesinden tepki alan fiyat, buradan %1,3 tepki hareketi verdi. Böyle bir piyasada bu fırsatı değerlendirenler olmuştur diye düşünüyorum. 290 üzeri kapanışları beklememiz gerekiyor. 286 üzerinde kalması olumlu ve 290 kırılırsa 300-302 bölgesi direnç OTE seviyesi olarak karşımıza çıkıyor.

- ✓ 290 üzeri kapanış ile yaklaşık %1,5 pozitif trade fırsatı bizlere verdi. 286 üzerinde kaldığı sürece yukarıdaki yorumumu koruyorum. PGSUS tarafında 144-142 pivot seviyeleri yorumumu koruyorum. Sebebine gelecek olursak saatlikte 144 kırılımı sanki ikili dip mi yapacak sorusunu aklara getiriyor ve RSI tarafındaki pozitif uyumsuzluk dikkat çekici. 144 üzeri kırılımlar önemli.
- Özellikle içeride takip ettiğim rasyolar arasında XBANK/XU100 yer alıyor. Raporları dikkatli takip edenler hatırlayacaktır ki Ağustos ayında özellikle bu rasyonun önemli talep bölgesine geldiğini defalarca vurgulamıştım. 21 Ağustos'tan bu yana %21Pair getirisi bizlere sunarken şu anda 18 Mart'tan beri geçemediği 1,31-1,32 seviyesine gelmiş durumda ve burada dikkatli olunması gerektiğini düşünüyorum.
- Emtia tarafına bakalım. DXY tarafında hala 100,90 altı kapanışlar görmemiz gerektiğini düşünüyorum. EUR/USD tarafının 1,1324 üzerinde kalması bu senaryoyu desteklerken Ons altın ve gümüş tarafına pozitif etkisi olabilir. Bu iki ürün üzerindeki fiyatlamalara geçmeden önce XAU/XAG rasyosunda ise son iki raporda 68,40 seviyesini ısrarla vurgulamıştım. Dün 68,40 seviyesinden döner paite şu anda 67,98 seviyesinde bulunuyor ve Ons altın ve gümüş sırasıyla %1,45 ve % 1,26. 68,40 seviyesini verme sebebine gelecek olursak Price Action Range konsepti çalışanlar cevabı çok rahat bulacaklardır diye düşünüyorum. (Ayrıntılara ileride vurgu yapmayı düşünüyorum). 67 altı kapanışlarda emtia tarafında tepki hareketini konuşabiliriz (özellikle Ons Gümüşte)
- Ons Altın fiyatlamasında doğrusunu söylemek gerekirse 4.100-4.000 bölgesini sağlam alım yeri olarak gözlemlerken fiyat 4.111 seviyesinden %1,5 pozitif tepki alırken 4.170 üzeri kapanışları olumlu görüyorum. Ons gümüş tarafında ise 60,80 üzeri hala pozitifim ve 61,94-62 üzeri kapanışlarda momentumda güçlenme görebiliriz. (XAU/XAG tarafında 15,60 dakikalıkta oluşacak bullisy yönlü IFVG'ler bu senaryoyu destekleyebilir).
- Brent tarafında ise şu anda fiyat pahalı mı? Evet küresel risk içeriyor mu? Evet 11 Eylül itibarıyla yapı güçlü mü? Bence HAYIR. 102-105 bölgesi direnç olarak çalışmaya devam ederken 98 altı kapanışların kalıcılığını önemsemeye devam ediyorum.
- Rekor seviyelerde olan US10Y faizleri ise saatlikte RSI tarafında negatif uyumsuzluk içermeye devam ediyor. En azından 5,15 dtı kapanışlarda emtia tarafında rahatlama görebiliriz.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla % 4,89 % 5,25 ve %5,58 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 106,65 ve 16,06 seviyesinde işlem görmeye devam ediyor.

Şirket Haberleri

✓ AKCNS: Zorunlu Pay Alım Teklifi

274,24 TL'den Başladı Sabancı Holding'in Akçansa'daki %39,72 payını 427,9 milyon USD bedelle Heidelberg Materials'a devretmesi sonrası Heidelberg'in payı %79,43'e yükseldi. Zorunlu pay alım teklifi fiyatı 274,24 TL olarak belirlenirken, teklif süreci 23 Eylül-6 Ekim 2026 tarihleri arasında TEB Yatırım aracılığıyla gerçekleştirilecek.

✓ ASGYO: Pay Geri Alımı ve 560 Milyon TL'lik Gayrimenkul Alımı

Asce GYO, 29 Eylül 2026'da 9,98-10,02 TL fiyat aralığından 700 bin adet pay geri alırken, geri alınan payların sermayeye oranı %0,17377'ye ulaştı. Ayrıca halka arz gelirlerinden 560 milyon TL'nin Ankara Çankaya'daki gayrimenkul alımında kullanılmasına SPK onay verdi.

✓ ENERY: 494 Adet Pay Geri Alındı

Enerya Enerji, 29 Eylül 2026'da 13,05 TL fiyattan 494 adet pay geri aldı. Toplam geri alınan pay miktarı 401,95 milyon adede, sermayedeki oranı %4,4661'e ulaştı.

✓ GIPTA: 105 Bin Adet Pay Geri Alındı

GIPTA, 29 Eylül 2026'da 31,068 TL ortalama fiyattan 105 bin adet pay geri aldı. İşlem tutarı 3,26 milyon TL olurken, geri alınan payların sermayeye oranı %0,07955'e ulaştı.

✓ GUBRF: Bağlı Ortaklıkta Kâr Dağıtım Tarihi Belirlendi

Gübretaş'ın %100 bağlı ortaklığı Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş.'de kâr dağıtımının 30 Eylül 2026 tarihinde yapılmasına karar verildi.

✓ KLGYO: 500 Milyon TL'lik Pay Geri Alım Programı Başlatıldı

Kiler GYO, 1 yıl süreyle azami 100 milyon adet pay geri alınmasına ve program için en fazla 500 milyon TL fon ayrılmasına karar verdi. Azami pay miktarı sermayenin yaklaşık %7,17'sine denk geliyor.

✓ **KRDMD: 4Ç26 Satış Programı Açıklandı**

Kardemir, 2026'nın son çeyreğinde 347 bin ton kütük, 157 bin ton inşaat demiri, 118 bin ton kangal-çubuk ve 64 bin ton profil satışı planlıyor. Satışların %30'u taahhütlü, %70'i serbest satış kapsamında olacak.

✓ **MERCN: 500 Bin Adet Pay Geri Alındı**

Mercan Kimya, 29 Eylül 2026'da 12,095 TL ortalama fiyattan 500 bin adet pay geri aldı. İşlem tutarı yaklaşık 6,05 milyon TL, sermayeye oranı %0,26265 oldu. ,

✓ **MOGAN: GÜRİŞ Holding 124.834 Adet Pay Aldı**

GÜRİŞ Holding, 29 Eylül 2026'da MOGAN paylarında 9,06 TL ortalama fiyattan 124.834 adet alım gerçekleştirdi. İşlem tutarı yaklaşık 1,13 milyon TL olurken pay oranı %0,2060'a yükseldi.

✓ **OYAKC: JCR Kredi Notlarını Teyit Etti**

JCR Avrasya, OYAK Çimento'nun uzun vadeli ulusal kredi notunu AAA / Durağan, kısa vadeli notunu J1+ / Durağan ve uluslararası notlarını Bbi.B- / Durağan seviyelerinde teyit etti.

✓ **TTKOM: 474 Bin Adet Pay Geri Alındı**

Türk Telekom, 29 Eylül 2026'da 52,719 TL ortalama fiyattan 474 bin adet pay geri aldı. Toplam geri alınan pay 1,714 milyon adede, sermayedeki oranı %0,0489'a ulaştı.

✓ **TTRAK: JCR-ER Kredi Notunu AA (tr)'ye Revize Etti**

JCR Eurasia Rating, TürkTraktör'ün uzun vadeli ulusal kredi notunu AAA (tr)'den AA (tr)'ye düşürürken görünümü Durağan olarak teyit etti. Kısa vadeli not J1+ (tr), uluslararası notlar BB seviyesinde korundu.

✓ **USAK: Konkordato Sonrası Yakın İzleme Pazarı'na Alındı**

Uşak Seramik'in konkordato talebi sonrası mahkeme geçici mühlet ve koruyucu tedbir kararı verdi. Paylar 30 Eylül'de işlem görmeyecek, 1 Ekim 2026'dan itibaren Yakın İzleme Pazarı'nda yeniden işlem görmeye başlayacak.

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.