## Dün Ne Oldu?

- IMF ve Dünya Bankası, 12-18 Ekim tarihlerinde Bangkok'ta gerçekleştirecekleri yıllık toplantılarda küresel büyüme, yüksek enerji fiyatları, enflasyon baskıları, jeopolitik riskler ve artan borçlanma maliyetlerini ele alacak. Küresel borç stokunun 365,5 trilyon dolara ulaşması finansal istikrar açısından öne çıkarken, IMF'nin 13 Ekim'de yayınlayacağı küresel ekonomik görünüm ve finansal istikrar raporları piyasaların odağında olacak. Kritik olarak, büyüme tahminlerindeki olası revizyonlar ve enflasyon görünümüne ilişkin değerlendirmeler, küresel faiz beklentileri ve finansal piyasaların yönü açısından belirleyici olabilir.

- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya ile milyonlarca ton dizel yakıt tedariki konusunda anlaştıklarını açıklarken, İran ile savaşın yakında sona ereceğini ve ülkenin nükleer silah kapasitesinin ortadan kaldırıldığını savundu. Kritik olarak, Rusya'nın enerji arzını artırması ve Orta Doğu'daki gerilimin azalması, petrol fiyatlarını ve küresel enflasyon baskılarını aşağı çekebilir.

- Suudi Aramco, saldırı sonrası yeniden faaliyete geçen Doğu-Batı boru hattıyla birlikte Avrupa'ya kasım ayında ham petrol sevkiyatını tam kapasiteye çıkaracağını açıkladı. Avrupa'ya günlük 700-800 bin varil petrol ihraç eden Suudi Arabistan'ın arzı yeniden artırması, rafinerilerin tedarik sıkıntısını hafifletecek. Kritik olarak, artan petrol arzı Brent fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturarak küresel enflasyon risklerini azaltabilir.

- ABD Başkanı Donald Trump, Ukrayna lideri Zelenskiy'yi Rus petrol rafinerilerine yönelik saldırılar ve barış sürecindeki tutumu nedeniyle eleştirerek Ukrayna'nın yeni bir başkana ihtiyaç duyduğunu savundu. Öte yandan Rusya, Trump-Putin mutabakatı kapsamında dizel ihracat yasağını kısmen kaldırarak 500 bin ton dizelin küresel piyasalara sevkine izin verdi. Kritik olarak, ABD-Ukrayna gerilimi ve Rus enerji tesislerine yönelik saldırılar petrol fiyatlarında yukarı yönlü risk oluştururken, Rusya'nın dizel ihracatını artırması enerji fiyatları ve enflasyon üzerindeki baskıyı hafifletebilir.

- AB ile Çin, hibrit araç ihracatının sınırlandırılması, bazı gümrük vergilerinin düşürülmesi ve nadir toprak elementlerine erişimin kolaylaştırılması konusunda ilk anlaşmaya vardı. Ancak AB'nin Çin'e karşı günlük 1 milyar euroyu aşan ticaret açığı ve Çin'in otomotiv ile sanayi sektörlerindeki artan rekabeti endişe yaratıyor. Kritik olarak, ticari gerilimlerin artması Avrupa sanayisini, özellikle Alman otomotiv ve makine sektörlerini olumsuz etkileyebilir.

- Japon finans ve bankacılık grubu Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG), İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) kasım ayında faiz artırımına başlayacağını ve bu adımın sterlini euro karşısında destekleyeceğini öngörüyor. Sterlin, ekim başından bu yana euro karşısında yaklaşık %0,9 değer kazandı. Kritik olarak, İngiltere'nin 28 Ekim'de açıklayacağı bütçe ve olası faiz artırımı, sterlinin seyri ile İngiliz tahvil piyasası açısından belirleyici olacak.

- AK Parti Grup Başkanı Abdullah Güler, tasfiye edilecek yatırım fonlarının ödemelerinde kesinlikle kamu kaynağı kullanılmayacağını açıkladı. SPK müdahalesinin fon piyasasının sınırlı bir bölümünü kapsadığını ve finansal istikrarın güçlü olduğunu vurguladı. Kritik olarak, düzenlemenin yatırımcı mağduriyetlerini gidermesi ve sermaye piyasalarına yönelik güven kaybını sınırlaması hedefleniyor.

- TCMB, Parakolay Elektronik Para A.Ş.'nin faaliyet iznini 6493 sayılı Kanun kapsamında iptal etti. Karar Resmî Gazete'de yayımlanarak duyuruldu. Kritik olarak, karar elektronik para ve ödeme hizmetleri sektöründeki düzenleyici denetimin önemini öne çıkarırken, şirketin faaliyetlerini sürdürmesini engelliyor.

- Ticaret Bakanlığı, sermaye kaybı yaşayan veya borca batık şirketlere sağlanan muhasebe kolaylığını 1 Ocak 2028'e kadar uzattı. Düzenlemeyle, gerçekleşmemiş kur farkı zararlarının tamamı ile 2020-2021 dönemine ait belirli giderlerin yarısı sermaye kaybı hesaplamalarına dahil edilmeyecek. Kritik olarak, uygulama şirketlerin mali yapılarını güçlendirmeleri için ek süre sağlayarak sermaye kaybı ve borca batıklık kaynaklı hukuki riskleri hafifletebilir.

- BBVA, TCMB'nin ekim ve aralık aylarında 100'er baz puan faiz indirmesine rağmen TL'nin carry trade cazibesini koruyacağını öngörüyor. Aylık brüt getirinin %2,9 seviyesinde kalması beklenirken, kurdaki değer kaybının kontrol altında tutulması kritik görülüyor. Goldman Sachs ise ekimde faiz indirimi için erken olduğunu savunuyor.

## Bugün Ne Bekliyoruz?

**Küresel tarafta;**

- ✓ **Japonya (JPY):** Tüm Gün: Resmî Tatil
- ✓ **İngiltere (GBP): 12:30:** MPC Üyesi Breeden'ın Konuşması
- ✓ **ABD (USD):** Resmî Tatil
- ✓ **Kanada (CAD):** Resmî Tatil
- ✓ **İngiltere (GBP): 15:50:** MPC Üyesi Mann'ın Konuşması
- ✓ Küresel 1. Gün: IMF Toplantıları
- ✓ **ABD (USD) 19:10:** FOMC Üyesi Hammack'ın Konuşması

**İçeride;**

- ✓ **10:00 TÜİK:** Ağustos Ayı Ticaret Satış Hacim Endeksi
- ✓ **10:00 TÜİK:** Ağustos Ayı Toplam Ciro Endeksi

Teminat Tamamlama Miktar **617.323.884,73**

Pariteler

| | Fiyat | Fark (%) |
|---|---|---|
| USDTRY | 49,33 | 0,13 |
| EURTRY | 55,30 | 0,19 |
| DVZSEPET | 52,09 | 0,03 |
| EURUSD | 1,12010 | 0,03 |
| USDJPY | 158,34 | 0,01 |

Emtialar

| | Fiyat | Fark (%) |
|---|---|---|
| XAUUSD | 4.185 | -0,22 |
| XAGUSD | 60,82 | 0,01 |
| XAUXAG | 68,81 | -0,23 |
| XAUTRYG | 6.638 | -0,07 |
| XAGTRYG | 96,7 | 0,65 |
| BRENT | 106,46 | -0,59 |
| WTI | 104,03 | -0,43 |
| XAUUSD/BREND | 39,27 | 0,34 |
| DXY | 102,23 | 0,00 |

Tahviller

| | Fiyat | Fark (%) |
|---|---|---|
| TAHVIL | 39,13 | -0,58 |
| TAHVIL5Y | 37,25 | -0,56 |
| TAHVILUV | 35,52 | 0,28 |
| REPO | 36,91 | 0,16 |
| TR CDS 5Y | 248,43 | 0,25 |
| US02Y | 4,79 | 0,61 |
| US10Y | 5,24 | 0,13 |
| US30Y | 5,6 | -0,12 |
| MOVE | 98,47 | -2,22 |

Endeksler

| | Fiyat | Fark (%) |
|---|---|---|
| XU100 | 12.265 | 0,43 |
| XU100/USD | 248,6 | - |
| XU030 | 15.145 | 0,05 |
| XBANK | 15.870 | -0,26 |
| XLBNK | 14.271 | -0,34 |
| X10XB | 18.584 | 0,36 |
| XUSIN | 16.011 | 0,93 |
| YABTSORAN | 37.07 | -0,14 |
| KOSPI | 6.388 | -3,53 |
| DAX | 25.240 | 1,09 |
| NIKKEI25 | 69.015 | 0,21 |
| SPX | 7.811 | 0,59 |
| NASDAQ | 30.939 | -0,07 |
| DJI | 51.660 | 0,83 |
| VIX | 14,85 | -3,57 |

XU100 Yükselenler

| | Fiyat | Değişim % |
|---|---|---|
| BINHO | 6,23 | 9,11 |
| BTCIM | 2,08 | 7,77 |
| CVKMD | 13,90 | 7,67 |
| RYSASA | 25,74 | 7,61 |
| TRENJ | 98,45 | 6,26 |

XU100 Düşenler

| | Fiyat | Değişim % |
|---|---|---|
| SAHOL | 83,5 | -5,92 |
| AKCNS | 221,4 | -3,36 |
| KORDS | 3,04 | -2,56 |
| KCHOL | 208 | -2,07 |
| BRSAN | 659 | -1,72 |

## Fiyatlamalar

- Haftanın son işlem gününde XU100 tarafı haftayı 12.265 puanla %0,43 pozitif kapattı. 12.213-12.297 bandı arasında yatay bir görünüm oluşturan XU100 Index tarafında Range HH or LL bölgesinin kırılımı önemli olacaktır. (15 dakikalıkta FVG bölgelerinden liquidity alındığına şahit olduk. Geçmiş raporlarda yeterince örnek üzerine durduk). 12.000-12.080 bölgesi fiyat adına önemli bir demand zone görevi görüyor fakat momentum kazanması adına ben ilk etapta 12.300 seviyesinin, ardından da 12.360-400 bölgesinin kırılması gerektiğini düşünüyorum. Ayrıca key level analizine göre XU100, haftalık bazda the lowest of the previous week üzerinde kapanış yaptı ve bu seviyenin korunması fiyat adına olumlu bir gösterge niteliği taşıyor ( bkz. 11.926-12.038).

- XBANK tarafında ise 15.900 altında kapanış yapan endeks günü 15.870 seviyesinde %0,26 negatif kapattı. 15.900 altında negatif bakışım devam ediyor ve fiyat adına önemli talep bölgesinin 15.070-15.400 olduğunu düşünüyorum ki bu 15.900 üzerine atamayan fiyat adına %2 geri çekilme anlamına geliyor. US10Y faizlerine geçtiğimiz günlerde geri çekilme sonucunda XBANK tarafında alış geldiğini görmüştük. Cuma günü 09.00-18.00 arasında US10Y sırasıyla 5,22-2,27 arasında olurken yükseliş trendinin oluştuğunu izledik ve bence XBANK tarafında baskıya sebep olan göstergeler arasında yer aldığını düşünüyorum. Diğer yandan CDS tarafı 248 puanla hala yüksek seviyede bulunuyor.

- Haftanın başında PETKM ve AEFES hisselerini teknik olarak öne çıkarmıştık. Ortalama %5 pozitif getiri elde ettik ve XU100 tarafı ise haftayı 0,43 seviyesinde tamamladığını gördük. AEFES tarafının momentum kazanması adına geçmesi gereken seviyenin 18,70-80 bandı olduğunu düşünüyorum. 18,20-00 önemli talep bölgesi konumunda. PETKM tarafında ise FVG talep bölgesinin çalıştığına şahit olduk + ekim başından bu yana oluşan 15 dakikalık yapıda ister QM ister shapt turn ister IFVG ister breaker ister 4 mum filtre kuralı ( bu arada hepsi var ki geçmiş raporlarda üzerinde defalarca durduk) iyi bir getiri getirdi. 19,77-19,97 önemli bir talep bölgesi konumunda yer alıyor. Negatif uyumsuzluk ve yükselen takoz görünümden dolayı dikkatli olmamız gerektiğini düşünüyorum.

- Banka hisseleri tarafında YKBNK 35,18 üzerinde kaldığı sürece pozitif. ISCTR tarafında zayıf da olsa 12,63 desteği ön planda fakat momentum kazanması adına en azından 12,76 içerisine atması gerektiğini düşünüyorum. AKBNK tarafında haftanın başındaki GAP milimetrik kapandı. (67,10). Yeterli mi bence hayır. 67,50 üzeri pozitifim. Son olarak GARAN tarafında 4 saatlik 1 aydan beri oluşan simetrik üçgen sonuna gelinmiş durumda. 130 üzeri üçgen yukarı kırarken 126 altı kapanışlarda aşağı kırılım görebiliriz. (PPK öncesi XBANK tarafındaki özellikle son 2 hafta kala alış istatistiği ki son 10 PPK'dan 9 unda çalıştığına şahit olduk tekrar çalışır mı sorusunu fiyat teknik yaparken mutlaka sormamız gerektiğini düşünüyorum).

- Emtia tarafına geçelim. XAUUSD tarafında 4.000-4.100 seviyesi korundu ve 4.170 üzerine atan bir fiyatlamaya şahit olduk. Haftayı 4.194 üzeri kapatan Ons Altın tarafında 28 Eylül- 9 Ekim yatay 4.100-4.170 bölgesi Range'den Accumulation'a evrilebilir. Bu hafta emtia tarafında fiyatlamalar adına pozitif senaryolar görebiliriz. XAGUSD tarafında ise geçen rapordaki günlük 377 EMA tarafının iyi çalıştığını gördük. (neden 377 EMA 144+233). Akabinde 58-59 bandında 4 saatlikte RSI tarafında pozitif uyumsuzluk gördük. Price Action tarafında bu tür superimposed structures yapılar genellikle iyi sonuç üretirken sonuç pozitif oldu. Fiyat 59,61 seviyesinden yaklaşık olarak % 2,5'lik pozitif bir getiri sundu. XAUXAG rasyosunun 68,40 altına atması emtia tarafında önemli bir pozitif senaryoyu doğurabilir. Tabi emtia tarafında bu hafta baş aktör geçen hafta ve önceki hafta da olduğu gibi US10Y olacak.

- US10Y tarafında negatif uyumsuzluk çalıştı mı EVET. 5,33 seviyesinden itibaren saatlik FVG'ler korunuyor mu EVET. Yukarıda 5,34-5,26 yatay bölgesi distrubition olup fiyat bu seviyeye pullback yapma ihtimali var mı EVET. 5,30 korunduğu sürece yukarıdaki senaryonun çalışma olasılığı bence yüksek. Fakat 5,10,15 altı kapanışlarda ısrarcı tutumumu sergilemeye devam ediyorum. Bu hafta kritik olacak…

- Brent ise son majör yapıda ana direnç 110. Fakat 105 alt kaldığı sürece fiyat görece bearish. 100 atı kapanışlarda momentum kaybı devam ederken 98 altında kalması artık fiyatın bearish trend yapısına mı bürünüyor soruların sorulmasına yol açabilir.

- DXY ise haftalıkta 16 Haziran 2025 tarihinde 99,50 seviyesinden başlayan yükselen trend desteğine an itibariyle gelmiş durumda. Burası çalışır mı sorusunu 101,75 altı kapanışlar görmeden sorulmaması gerektiğini düşünüyorum. Asıl önemli kapanış seviyesi bana göre 101,25-101,07 bölgesi.

- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y ise sırasıyla %4,79, %5,24 ve %5,60 seviyesinde bulunuyor.

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

## Şirket Haberleri

✓ **AGHOL: 550 milyon TL'lik finansman bonosu itfa edildi.**

Şirket, 91 gün vadeli ve yıllık %39,50 basit faiz oranlı finansman bonosunun 550 milyon TL tutarındaki anapara ödemesini 9 Ekim 2026 tarihinde tamamladı.

✓ **AHGAZ: 75 bin adet pay geri alındı.**

Şirket, 48,40 TL ortalama fiyattan 3,63 milyon TL tutarında pay geri aldı. Önceki alımlarla birlikte toplam geri alınan pay sayısı 85.145.201 adet, sermayedeki pay oranı ise %3,27'ye ulaştı.

✓ **CASA: Sermaye artırımı için SPK ön onayı alındı.**

Şirketin esas sözleşmesindeki sermaye maddesi değişikliği SPK tarafından onaylandı. 5,1 milyon TL satış hasılatı hedeflenen tahsisli sermaye artırımı sürecinde, değişiklik Ticaret Bakanlığı izninin ardından genel kurul onayına sunulacak.

✓ **CLEBI: Bangladeş'te 15 yıllık yer hizmetleri ihalesine teklif verildi.**

Şirketin ana hissedarı Çelebi Havacılık Holding, Dakka Hazrat Shahjalal Havalimanı Terminal 3 yer hizmetleri ihalesine katıldı. İhalenin kazanılması halinde sözleşme ve operasyonların CLEBI tarafından üstlenilmesi gündeme gelebilecek. İhale sonucu henüz açıklanmadı.

✓ **COSMO: 11 Kasım'da olağan genel kurul yapılacak**

Şirketin 2025 yılı genel kurulunda kâr payı dağıtımı, yönetim kurulu seçimi, kayıtlı sermaye tavanı artırımı ve sermaye artırımına yönelik esas sözleşme değişikliği görüşülecek.

✓ **ENERY: 100 bin adet pay geri alındı.**

Şirket, 14,27 TL ortalama fiyattan 1,43 milyon TL tutarında pay geri aldı. Önceki alımlarla birlikte toplam geri alınan pay sayısı 414.888.940 adede, sermayedeki pay oranı ise %4,61'e ulaştı.

✓ **HEKTS: 2,38 milyar TL'lik tahsisli sermaye artırımı SPK'dan onay aldı.**

Şirketin sermayesi, OYAK'a tahsisli %8,33 bedelli artırımla 8,43 milyar TL'den 9,13 milyar TL'ye yükselecek. Artırıma ilişkin ihraç belgesi SPK tarafından onaylandı.

✓ **KERVN: Bilgi Güvenliği Sorumlusu atandı.**

Şirket, SPK düzenlemeleri kapsamında Bil Network ortağı Muhammet Gül'ü Bilgi Güvenliği Sorumlusu olarak görevlendirdi. Gül, doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı çalışacak.

✓ **MEYSU: 650 bin adet pay geri alındı.**

Şirket, 8,30-8,48 TL fiyat aralığından toplam 5,44 milyon TL tutarında pay geri aldı. Toplam geri alınan pay sayısı 4.139.169 adede, sermayedeki pay oranı ise %0,47'ye ulaştı.

✓ **NTHOL: Besim Tibuk 180 bin adet pay aldı.**

Besim Tibuk, 36,58-37,00 TL fiyat aralığından 180.000 adet pay alımı gerçekleştirdi. İşlem sonrası şirketteki pay oranı %38,10'a yükseldi.

✓ **OZKGY: Yönetim Kurulu Başkanı pay alımı yaptı.**

Ahmet Akbalık, 11,64-11,77 TL fiyat aralığından 255.947 adet pay aldı. İşlem sonrası şirketteki pay oranı %51,9722'ye yükseldi.

✓ **VANGD: %270 bedelsiz sermaye artırımı kararı alındı.**

Şirket, sermayesini iç kaynaklardan 67,5 milyon TL artırarak 25 milyon TL'den 92,5 milyon TL'ye çıkarma kararı aldı. Sermaye artırımı için SPK'ya başvuru yapılacak.

## 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 kaldıraç, 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 ihtara ve/veya ihtara 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 dayanılarak 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.