Dün Ne Oldu?

✓ Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığı, A1, Bulls ve Pardus portföy yönetim şirketlerine ait 66 yatırım fonundaki 45 bin 745 yatırımcıyı kapsayan 40,5 milyar TL'lik tasfiyenin bu hafta tamamlanmasının hedeflendiğini açıkladı. Geçen hafta 43 bin 643 yatırımcıya 6,4 milyar TL ödeme yapılırken, kalan 49 fondaki 34,1 milyar TL'lik işlemlerin hafta sonuna kadar sonuçlandırılması planlanıyor. Kritik olarak, 14 Ekim'de TBMM komisyonunda görüşülecek kanun teklifinin yasalaşmasıyla diğer 65 fondaki ara ödemelerin de hızlandırılması hedefleniyor.

✓ Türkiye'nin cari işlemler hesabı ağustosta 4,05 milyar dolar fazla verirken, altın ve enerji hariç fazla 8,2 milyar dolar oldu. Yıllıklandırılmış cari açık 42,1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Hizmetler dengesi 9,7 milyar dolar fazla verirken, portföy yatırımlarından 1,03 milyar dolar çıkış yaşandı. Kritik olarak, güçlü turizm gelirleri cari dengeyi desteklerken, yüksek yıllık cari açık dış finansman ihtiyacının sürdüğünü gösterdi. Resmi rezervler 7,14 milyar dolar arttı.

✓ TÜİK verilerine göre ağustosta ihracat birim değer endeksi yıllık %8,5, ithalat birim değer endeksi %13,7 artarken, ihracat miktarı %0,4, ithalat miktarı %2,8 geriledi. Dış ticaret haddi 4,3 puan düşüşle 90 seviyesine indi. Kritik olarak, ithalat fiyatlarının ihracat fiyatlarından daha hızlı yükselmesi dış ticaret koşullarında bozulmaya ve maliyet baskılarının artmasına işaret etti.

• ABD'de ADP verilerine göre, özel sektör istihdamındaki haftalık ortalama artış 25 bin 250 kişiden 24 bin 750 kişiye gerileyerek beş haftalık yükseliş serisini sonlandırdı. Kritik olarak, işe alımlardaki yavaşlama iş gücü piyasasında soğumaya işaret ederken, Fed'in faiz indirimi beklentilerini destekleyebilir.

• ABD'de üçüncü çeyrek bilanço sezonu büyük bankalarla başladı. JPMorgan'ın net kârı 15,3 milyar dolara yükselirken hisse başına kârı beklentilerin altında kaldı. Goldman Sachs 5,29 milyar dolar, Wells Fargo 5,95 milyar dolar net kâr açıklarken Citigroup da beklentileri aştı. Kritik olarak, güçlü yatırım bankacılığı faaliyetleri, kredi büyümesi ve faiz gelirleri bankacılık sektörünün kârlılığını destekledi.

• Dolar endeksi, Orta Doğu'daki jeopolitik riskler, Fed'in faiz artırabileceği beklentileri ve eurodaki zayıflığın etkisiyle 102,6 seviyesine çıkarak son 18 ayın zirvesini gördü. Brent petrolün 105 dolara yükselmesi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5'in üzerinde seyretmesi doları destekledi. Kritik olarak, güçlü dolar ve yüksek ABD tahvil faizleri gelişmekte olan ülke para birimleri ile borsaları üzerinde baskı oluşturabilir.

• ABD Başkanı Trump, Husilerin İran desteğiyle Suudi Arabistan'a yönelik saldırılarını artırdığını ve petrol fiyatlarını yükseltmeyi amaçladığını savunarak 3 Kasım seçimleri sonrasında müdahale sinyali verdi. Kritik olarak, ABD'nin olası askeri müdahalesi Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimi tırmandırarak petrol fiyatları ve küresel enflasyon üzerinde yukarı yönlü risk oluşturabilir.

• OPEC'in eylül ayı petrol üretimi günlük 920 bin varil artarak 25,1 milyon varile yükseldi. Küresel petrol talebi artış tahmini 2026 için günlük 180 bin varile düşürülürken, 2027 için 2,55 milyon varile yükseltildi. Kritik olarak, kısa vadede artan üretim ve zayıflayan talep petrol fiyatlarını baskılayabilirken, 2027'de beklenen güçlü talep toparlanması fiyatları destekleyebilir.

• Suudi Arabistan, eylülde petrol üretimini yaklaşık 2 milyon varil artırarak günlük 8,37 milyon varile yükseltirken, Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz üzerinden sevkiyatların toparlanması arzı destekledi. OPEC, küresel petrol talebi artış tahminini 2026 için üst üste altıncı kez düşürürken, 2027 için yükseltti. Kritik olarak, kısa vadede artan arz ve zayıf talep petrol fiyatlarını baskılayabilirken, İran ve Husi saldırıları ile 2027'de beklenen stok yenileme ihtiyacı fiyatlar üzerinde yukarı yönlü risk oluşturabilir.

• Fransa'daki mali risklerin Avrupa tahvil piyasalarına yayılmasıyla İtalya-Almanya 10 yıllık tahvil faiz farkı Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Fransa-Almanya tahvil spreadi ise 2012'den bu yana en geniş seviyelerine yaklaştı. Kritik olarak, Avrupa'da artan borçlanma maliyetleri ve mali sürdürülebilirlik endişeleri euro üzerinde baskı oluştururken, tahvil piyasalarındaki oynaklığı artırabilir.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Küresel tarafta;

✓ **04:30 Çin TÜFE (Yıllık):** Beklenti %1,0 | Önceki %0,8
✓ **04:30 Çin ÜFE (Yıllık):** Beklenti %4,4 | Önceki %3,8
✓ 05:10 Euro Bölgesi ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması
✓ 08:30 İngiltere BOE Başkanı Bailey'nin Konuşması
✓ **09:00 Almanya ÜFE (Aylık):** Beklenti %0,6 | Önceki %0,9
✓ 09:05 Kanada Merkez Bankası Başkanı Macklem'in Konuşması
✓ 11:30 Euro Bölgesi ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması
✓ 12:40 ABD FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması
✓ **15:30 ABD Çekirdek TÜFE (Aylık):** Beklenti %0,2 | Önceki %0,3
✓ **15:30 ABD Çekirdek TÜFE (Yıllık):** Beklenti %2,5 | Önceki %2,4
✓ **15:30 ABD TÜFE (Aylık):** Beklenti %0,6 | Önceki %0,4
✓ **15:30 ABD TÜFE (Yıllık):** Beklenti %3,6 | Önceki %3,4
✓ 20:30 ABD FOMC Üyesi Barkin'in Konuşması
✓ 21:00 ABD Fed Bej Kitap Raporu

Günün odağında; ABD TÜFE verileri (15:30), Çin TÜFE ve ÜFE verileri (04:30) ile ECB Başkanı Lagarde'ın konuşmaları (05:10 ve 11:30) olacak. Kritik olarak, ABD enflasyon verileri Fed'in faiz beklentilerini şekillendirirken, Çin verileri küresel talep görünümünü, Lagarde'ın açıklamaları ise Avrupa'nın para politikası beklentilerini etkileyebilir. Özellikle ABD TÜFE verileri; dolar, altın, tahvil faizleri ve küresel borsalarda sert fiyat hareketlerine neden olabilir.

Teminat Tamamlama Miktar **160.831.439,78**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	49,38	0,08
EURTRY	55,38	0,17
DVZSEPET	52,18	0,14
EURUSD	1,1205	0,06
USDJPY	158,31	0,00

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.147	-0,34
XAGUSD	58,48	-1,25
XAUXAG	70,92	0,90
XAUTRYG	6.584	-0,32
XAGTRYG	92,85	-1,01
BRENT	108,6	-0,03
WTI	106,36	0,08
XAUUSD/BREND	38,16	-0,28
DXY	102,12	-0,08

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,23	0,41
TAHVIL5Y	37,39	0,56
TAHVILUV	35,52	0,28
REPO	36,88	-0,08
TR CDS 5Y	243,28	-0,32
US02Y	4,78	-0,25
US10Y	5,2	-0,25
US30Y	5,55	-0,11
MOVE	101,1	2,67

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	12.250	0,82
XU100/USD	248,04	-
XU030	15.191	1,27
XBANK	16.155	1,22
XLBNK	14.559	1,43
X10XB	18.609	1,51
XUSIN	15.733	-0,37
YABTSORAN	37.17	0,21
KOSPI	5.975	-0,69
DAX	25.378	0,55
NIKKEI25	67.740	-0,25
SPX	7.805	-0,02
NASDAQ	30.522	-0,22
DJI	51.675	-0,35
VIX	15,28	0,53

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
BIMAS	411,25	3,72
PETKM	20,88	2,96
GRSEL	288,00	2,77
ISCTR	13,05	2,76
KCHOL	212,5	2,71

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
TKFEN	231,8	-9,98
TRENJ	97,3	-4,23
AGHOL	33,06	-3,28
AKCNS	207,3	-2,22
ECILC	58,7	-2,17

Fiyatlamalar

- ✓ Dünkü seanstaki fiyatlamalara göz atalım. Borsa İstanbul tarafında XU100, günü 12.250 seviyesinde %0,82 puanla pozitif kapatırken XBANK diğerlerine nazaran pozitif ayrıştı ve 16.155 seviyesinde %1,22 pozitif kapanış gerçekleştirdi. XU100 tarafında 12.213Range LL içerisine atması ve burada kalması teknik adına olumlu bir hareket oldu fakat hala kırması gereken seviyenin 12.360-400 olduğunu düşünüyorum. 12.300 seviye bölgesi satış bölgesi olarak karşımıza çıkıyor. Range LL hatta 12.150 altı kapanışlarda 12.000-12.080 bence majör demand zone görevi görüyor.

- ✓ XBANK tarafında ise haftanın başındaki raporda üzerine durduğumuz simetrik üçgen up yönünde kırılmış durumda. Geçtiğimiz raporlarda US10Y &CDS ile XBANK arasındaki ilişki üzerine durduk. PPK öncesi alış istatistiklerine ve son TÜFE değişimine değindik. Geçtiğimiz raporları takip edenler iyi bilirler ki XBANKJ/XU100 rasyosuna vurgu yaptık. Ayrıntıya girmektense XBANK adına bence üzerine atmamız gereken seviyenin 16.200 olduğunu düşünüyorum. 15.900 üzerinde fiyat kaldığı sürece pozitif olmaya devam ediyorum.

- ✓ Emtia tarafında Ons Altın, 4.170 altında an itibariyle işlem görmeye devam ediyor. 4.100-4.000 hala önemli bir demand zone görevi görmeye devam ederken fiyatın LTF'de 4.170 altında kalması bu seviyelere geri çekilebileceğini ifade ediyor. Bence hala 4.100-4.170 Range Accumulation senaryosu bozulmuş değil fakat 4.100 altındaki kalıcı kapanışlarda bu senaryonun bozulabileceğini düşünüyorum.

- ✓ Ons gümüş tarafında ise fiyat 377 EMA günlük seviyenin hala takip edilmesi gerektiğini düşünüyorum. Bu seviye 59,61 seviyesinden geçerken fiyat an itibariyle 58,80 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin üzerine atması durumunda özellikle 60-60 bandı önemli bir supply zone olarak karşımıza çıkıyor. Günlükte veya 4 saatlikte bu hafta ikili dip senaryosu ihtimalilerini kovalamayabiliriz diye düşünüyorum. Bugün ABD tarafında açıklanacak TÜFE verisi etkili olacak unsurların başında yer alıyor.

- ✓ Brent tarafında ise 105 bandı geçilememeye devam ederken 98 altındaki kapanışlarda piyasa nefes alır.

- ✓ Son olarak US02Y, YS10Y ve US30Y sırasıyla %4,77, %5,19 ve % 5,55 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 101,10 ve 15,28 olarak işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Şirket Haberleri

- ✓ **AGROT: HÜNNAP iş birliği sona erdi.**

Şirket, HÜNNAP markası kapsamında ürün alımına yönelik ticari iş birliğinin sözleşmelerin feshiyle sona erdiğini açıkladı. Mevcut alacakların tahsili ve şirket haklarının korunmasına yönelik dava ve hukuki süreçler devam ediyor.

- ✓ **ARZUM: JCR kredi notunu düşürdü.**

JCR Eurasia, şirketin uzun vadeli ulusal kredi notunu BB (tr) seviyesinden BB- (tr) seviyesine indirirken görünümünü negatif olarak korudu. Kararda, finansal yeniden yapılandırma sürecinin sonuçlanmaması, negatif özkaynaklar, artan işletme sermayesi açığı ve zayıf borç ödeme kapasitesi etkili oldu.

- ✓ **CRFSA: 4,88 milyar TL sermaye avansı sağlandı.**

Şirket ortağı Yeni Mağazacılık A.Ş., finansal borçların azaltılması ve faaliyetlerin finansmanı amacıyla 4,88 milyar TL faizsiz sermaye avansı aktardı. Böylece toplam sermaye avansı 20,8 milyar TL'ye ulaştı. Tutarlar ilk sermaye artırımında mahsup edilecek olup, SPK'nın zorunlu pay alım teklifinden muafiyet kararına kadar yeni avans aktarımı öngörülmüyor.

- ✓ **EUHOL: SPK tahsisli sermaye artırımını reddetti.**

SPK, şirketin tahsisli sermaye artırımı başvurusunu Pay Tebliği hükümlerine aykırılık gerekçesiyle reddetti. Ayrıca, 10 milyon adet payın satışının mahkemece iptal edilmesine ilişkin özel durum açıklamasının süresinde yapılmaması nedeniyle savunma talep edildi. Şirket, savunmasını 13 Ekim 2026 tarihinde SPK'ya sundu.

- ✓ **LILAK: %200 bedelsiz sermaye artırımı kararı.**

Şirket, mevcut 590 milyon TL olan sermayesini %200 bedelsiz artırımla 1,77 milyar TL'ye çıkarma kararı aldı. Artırımın tamamı özsermaye enflasyon düzeltme farklarından karşılanacak.

- ✓ **LKMNH: 30 bin adet pay geri alındı.**

Şirket, 13 Ekim 2026 tarihinde 10,98–11,06 TL fiyat aralığından 30.000 adet pay geri aldı. Toplam geri alınan paylar 13,19 milyon adede ulaşarak sermayenin %6,11'ini oluşturdu.

- ✓ **PGSUS: Eylül ayında yolcu sayısı %7 arttı.**

Pegasus, Eylül 2026'da yolcu sayısını yıllık %7 artırarak 4,27 milyon kişiye yükseltti. İç hat yolcu sayısı %15, dış hat yolcu sayısı %2 artarken, toplam doluluk oranı 0,4 puan düşüşle %88,3 oldu. Ocak–Eylül döneminde toplam yolcu sayısı %5 artışla 33,43 milyona ulaştı.

- ✓ **TUKAS: 10 milyon adet pay geri alındı.**

Şirket, 12–13 Ekim 2026 tarihlerinde 1,97–2,01 TL fiyat aralığından toplam 10.000.000 adet pay geri aldı. Toplam geri alınan paylar 180 milyon adede ulaştı.

- ✓ **TUREX: 804,6 bin adet pay geri alındı.**

Şirket, 13 Ekim 2026 tarihinde ortalama 5,77 TL fiyattan 804.618 adet pay geri aldı. Toplam geri alınan paylar 26,37 milyon adede ulaşarak sermayenin %2,44'ünü oluşturdu. Geri alım programı için 200 milyon TL fon ayrıldı.

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.