Dün Ne Oldu?

- ✓ ABD'de beklentileri aşan çekirdek enflasyon ve Fed'in yeniden faiz artırabileceği beklentileri küresel piyasalarda sert satışları tetikledi. Yapay zekâ hisselerindeki satışlarla MSCI Asya Pasifik %3,1, Güney Kore Kospi %8 gerilerken Samsung ve SK Hynix yaklaşık %10 değer kaybetti. Nasdaq 100 vadelileri %1,1 düşerken, CoreWeave tahvillerindeki sert kayıplar yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ilişkin endişeleri artırdı. Artan riskten kaçış ve güvenli liman talebiyle altın 4.145 dolara toparlanırken, küresel piyasalarda satış baskısı derinleşti.

- ✓ Küresel borsalardaki sert satışlar yatırımcıları güvenli liman olarak devlet tahvillerine yönlendirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan düşüşle %5,09'a gerileyerek üç haftanın en düşük seviyesini gördü. Japonya ve Avustralya tahvillerinde de yükseliş yaşanırken, Pimco ve Morgan Stanley tahvillerde değer oluştuğuna dikkat çekti. Kritik olarak, hızlanan ABD enflasyonu ve yüksek borçlanma ihtiyacı tahvil rallisi için risk oluştururken, tahvillerin hisse senedi kaynaklı portföy risklerini dengeleme potansiyeli öne çıktı.

- ✓ Altın, doların 18 ayın zirvesinden gerilemesiyle %1,3 yükselerek 4.158,63 dolara toparlandı. ABD'de beklentileri aşan enflasyon sonrası Fed'in ekim ayında faiz artırma olasılığı %22'den %27'ye yükseldi. Fed yetkilileri faiz artışına ilişkin temkinli mesajlar verirken, sıkılaşma beklentilerinin güçlenmesi halinde altında 4.000 dolar seviyesinin altına gerileme riski öne çıktı. Piyasaların odağı TSİ 15.30'da açıklanacak ABD ÜFE ve perakende satış verilerine çevrildi.

- ✓ Petrol fiyatları, ABD'nin Rusya, İran ve Venezuela petrolünü taşıyan bazı gemilere yönelik yaptırımları hafifletmeyi değerlendirmesiyle geriledi. Brent petrol %1,31 düşüşle 104,67 dolara, WTI %1,07 kayıpla 94,07 dolara indi. Hürmüz Boğazı çevresindeki gemi saldırıları ve artan jeopolitik gerilim arz risklerini yüksek tutarken, Orta Doğu petrol ihracatındaki toparlanma fiyatları baskıladı. ABD ham petrol stoklarının 11,1 milyon varil azalması ise arz sıkışıklığına ilişkin endişelerin sürdüğüne işaret etti.

- ✓ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, enflasyonu kontrol altına almak için ilerleyen dönemde ek faiz artışlarının gerekebileceğini ancak 27-28 Ekim toplantısında acele edilmesine gerek olmadığını belirtti. ABD'de yıllık enflasyonun %3,7'ye yükselmesinde enerji fiyatlarının etkili olduğunu, çekirdek enflasyonda ise keskin bir hızlanma görülmediğini vurguladı. Fed'in politika faizi %3,75–4,00 aralığında bulunurken, Daly'nin açıklamaları ekim ayında faizlerin sabit tutulabileceği beklentisini destekledi.

- ✓ ABD'de beklentileri aşan enflasyon, Fed'in yeniden faiz artırabileceği beklentilerini güçlendirerek küresel borsalarda sert satışları tetikledi. Güney Kore Kospi %5,6, Japonya Nikkei %1,3 gerilerken, S&P 500 %1,1 ve Nasdaq %1,9 değer kaybetti. Fed'in 28 Ekim'de 25 baz puanlık faiz artırma olasılığı %22,1'den %31,6'ya yükseldi. Yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ilişkin endişeler teknoloji hisselerini baskılarken, güvenli liman talebiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,144'e geriledi.

- ✓ Fed'in Bej Kitap raporu, 12 bölgenin 6'sında enerji, emtia, gümrük tarifeleri ve sigorta maliyetleri nedeniyle enflasyonist baskıların güçlü seyrettiğini veya arttığını ortaya koydu. Yüksek dizel fiyatlarının tedarik zinciri boyunca maliyetleri artırdığı belirtilirken, ekonomik faaliyetlerin sınırlı büyüdüğü ve istihdamın yatay seyrettiği bildirildi. 12 bölgenin 11'inde ücret artışı görülürken, kalıcı enflasyon riskleri Fed'in ilave sıkılaşma ihtimalini güçlendirdi. Piyasalarda ekim ayında faizlerin sabit tutulması, aralık ayında ise artırılması beklentisi öne çıktı.

- ✓ Trump, Japonya'nın ABD'de GlobalFoundries tarafından işletilecek iki yeni yarı iletken tesisine 21 milyar dolara kadar yatırım yapacağını açıkladı. New York'ta kurulacak tesislerin 27 bin kişilik istihdam ve 1.000'den fazla nitelikli iş imkânı yaratması bekleniyor. ABD Ticaret Bakanlığı ayrıca ileri çip teknolojilerine 955 milyon dolar yatırım yapacak. Yatırımın ABD'nin çip üretim kapasitesini artırarak teknoloji alanındaki dışa bağımlılığını azaltması hedefleniyor.

- ✓ Eski SPK Başkanı İbrahim Ömer Gönül hakkında fon soruşturması kapsamında soruşturma izni verildi. İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı'nın talebi üzerine Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 Ekim'de ön inceleme başlattı. Teftiş Başkanlığı raporu doğrultusunda Bakan Mehmet Şimşek soruşturma iznini onayladı. Karar, Gönül hakkında adli soruşturma yürütülmesinin önünü açarken, suçluluğuna ilişkin kesinleşmiş bir hüküm bulunmuyor.

- ✓ SPK, Tera Yatırım'ın 19 milyar TL'lik borçlanma aracı ihracı, 50 milyar TL'lik tahsisli sermaye artırımı ve 28 milyar TL'lik (%4.000) bedelsiz sermaye artırımı başvurularını mevcut koşullar ve belirsizlikler nedeniyle işlemden kaldırdı. Kararla birlikte şirketin planlanan finansman ve sermaye artırımı süreçleri mevcut başvurular üzerinden ilerleyemeyecek.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Küresel tarafta;

- ✓ 03.30 – Avustralya: İstihdam ve işsizlik verileri.
- ✓ 09.00 – İngiltere: GSYH, sanayi ve imalat üretimi.
- ✓ 09.30 – İsviçre: ÜFE verisi.
- ✓ 15.30 – ABD: Çekirdek ÜFE ve ÜFE.
- ✓ 15.30 – ABD: Perakende satışlar ve çekirdek perakende satışlar.
- ✓ 15.30 – ABD: Haftalık işsizlik maaşı başvuruları.
- ✓ 15.30 – ABD: Philadelphia Fed İmalat Endeksi.
- ✓ 17.00 – ABD: İşletme stokları.
- ✓ 19.00 – ABD: Ham petrol stokları.
- ✓ 23.30 – ABD: Fed Üyesi Hammack'ın konuşması.

En kritik veriler: 15.30 ABD ÜFE ve perakende satışlar.

Teminat Tamamlama Miktar **230.648.415,91**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	49,40	0,09
EURTRY	55,52	0,75
DVZSEPET	52,14	-0,07
EURUSD	1,2111	0,49
USDJPY	157,99	-0,21

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.140	0,89
XAGUSD	55,87	0,48
XAUXAG	74,09	0,40
XAUTRYG	6.576	0,92
XAGTRYG	88,92	0,58
BRENT	106,74	-1,45
WTI	104,65	-1,36
XAUUSD/BREND	38,8	2,39
DXY	102,1	-0,42

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,39	0,41
TAHVIL5Y	37,53	0,37
TAHVILUV	35,44	-0,23
REPO	36,77	-0,14
TR CDS 5Y	243,92	0,26
US02Y	4,73	-1,54
US10Y	5,1	-1,69
US30Y	5,45	-1,30
MOVE	99,07	-2,01

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	12.118	-1,08
XU100/USD	245,25	-
XU030	15.047	-0,95
XBANK	15.937	-1,35
XLBNK	14.380	-1,23
X10XB	18.485	-0,67
XUSIN	15.532	-1,28
YABTSORAN	37.38	0,21
KOSPI	5.503	-8,70
DAX	25.457	0,31
NIKKEI25	64.854	-2,76
SPX	7.718	-1,11
NASDAQ	29.675	-0,37
DJI	51.626	-0,09
VIX	16,86	10,34

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
ANHYT	103,8	1,86
TURSG	5,51	1,66
RYSAS	26,08	1,56
TUPRS	391	1,36
SKOM	58,6	1,12

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
TKFEN	214,5	-7,46
TRENJ	92,6	-4,83
TRALT	42,64	-4,31
TRMET	129,3	-4,29
TOASO	250,25	-3,93

Fiyatlamalar

- ✓ Dünkü fiyatlamalara geçecek olursak Borsa İstanbul tarafındaki zayıf momentumun devam ettiğini gördük. XU100 12.275 seviyelerini test ederken özellikle ABD tarafında beklenti üzeri gelen veri ile birlikte 12.215 seviyelerinin altında kapanış gerçekleştirerek günü 12.118 puanla %1,08 negatif tamamladı. Fiyat adına 12.000-12.080 önemli bir destek bölgesi görevi görmeye devam ediyor. Fakat ilk etapta fiyatın en azından 12.215 üzerine atması gerektiğini düşünüyorum. XBANK tarafında ise 16.200 üzerine dün attık fakat zayıf momentum (kritik ABD verisi günü olması vs.) sebebiyle bu seviyenin altında kapanış gerçekleştirdiğini gördük. Endeks günü 15.937 puanla %1,35 negatif kapatırken 15.900 seviyeleri ilk etapta tepki alanı olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviyenin kırılması durumunda ise aşağılardaki önemli demand zone 15.400-15.070 bant aralığı olduğunu söyleyebilirim.

- ✓ Bankalar tarafında YKBNK 36 seviyesinin geçilmesi olumlu olacaktır Fiyatın 35,18-35,40 önemli demand zone alanı olarak karşımıza çıkıyor. ISCTR tarafında 12,63-70 seviyelerinden sağlam destek alığını gördük ve bu seviyelerin üzerinde 12,97-13 üzeri kalması fiyat adına olumlu olacaktır. Fakat yukarıdaki 13,17-26 seviyesi önemli supply zone görevi görüyor. AKBNK tarafında ,ise 67,10-67,50 talep alanı konumunda yer alıyor. Özellikle fiyat kendini 67,50 üzerine atmayı başarırsa ilk pivot 68,65-69,20 bandı. Son olarak GARAN ise 130 üzeri pozitif olmaya devam ediyor fakat kırması gereken seviye fiyat adına 131 seviyeleri. Aşağılarda 128-129 önemli tepki alabileceği alan olarak karşımıza çıkıyor.

- ✓ Emtia tarafında dünkü ABD verisi sonrasında değerli metallerde geri çekilme meydana gelirken Ons Altın tarafı 4.074 seviyelerinden tepki bulurken kendini tekrar 4.100 üzerine atmayı başardı fakat ben hala 4.170 üzerine atması gerektiğini düşünüyorum kiRange acumulation senaryosu aktifliğini koruması adına. Ons Gümüş tarafında ise altına kıyasla geri çekilme daha sert olurken gün içerisinde LL 55,40 seviyelerini gördü. Şu anda 377 altında işlem gören fiyat en azından kendini tekrar bu seviyenin üzerine atması gerektiğini düşünüyorum ki bu seviye 59,60 seviyelerinden geçiyor.

- ✓ Brent petrol tarafında ise 103-105 bandı supply zone olarak görevini yerine getirmeye devam ederken momentum kaybetmesi adına kırması gereken seviyenin ben hala 98 altı olduğunu düşünüyorum.

- ✓ ABD 10 Yıllıklarında distrubition senaryosunun devam ettiğine şahit oluyoruz. Yukarıdaki 5,35-5,26 Range bölgesinin dağıtım bölgesi olabileceği üzerine konuştuk. Dünkü veri sonrası fiyat 5,32 seviyesine pullback yaparken şu anda 5,10 seviyelerinde bulunuyor. Geçmiş raporlarda belirtiğim gibi US10Y tarafının ben hala 5,15-10 altı kapanışlar yapması gerektiğini düşünüyorum. Eğer dünkü beklenti üzeri gelen veri sonrası bu fiyat hareketi meydana geldiyse orta vadeli tahviller adına özellikle 10 yıllıklarda özellikle bu ay 5altı kapanışlar görebiliriz.

- ✓ Son olarak DXY 102 psikolojik seviye üzerinde bulunurken geçmişten gelen yükselen trend seviyesi fiyat adına direnç görevi görmeye devam ediyor. US02Y, US10Y ve US30Y ise sırasıyla %4,74, % 5,11 ve % 5,45 seviyelerinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 99,07 ve 16,86 seviyelerinde işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Şirket Haberleri

- ✓ **ADGYO: Bağlı ortaklığı Akçay Otelcilik ile birleşme kararı alındı.**

Şirket, 14 Ekim 2026.

- ✓ **BALSU: BG Holding 2,45 milyon adet pay satı**tarihinde %100 bağlı ortaklığı Akçay Otelcilik'i tüm aktif ve pasifleriyle devralarak kolaylaştırılmış usulde birleşme kararı aldı. Birleşmede 30 Haziran 2026 tarihli finansal tablolar esas alınacak**n aldı.**

BG Holding, 13 Ekim 2026 tarihinde 8,81–9,15 TL fiyat aralığından 2.449.480 adet pay aldı. İşlem sonrası sermaye payı %43,8407'ye, oy hakkı oranı ise %67,3383'e yükseldi.

- ✓ **BIMAS: Teknoloji ve finansal teknoloji şirketi kurulacak.**

Şirket, 13 Ekim 2026 tarihinde yazılım, yapay zekâ, büyük veri, bulut bilişim, siber güvenlik, dijital bankacılık ve ödeme sistemleri alanlarında faaliyet göstermek üzere %100 kendisine ait, 250 bin TL sermayeli yeni bir şirket kurulmasına karar verdi.

- ✓ **BKRGY: Öğrenci yurdu kira bedeli %152 artırıldı.**

Şirket, İstanbul Gaziosmanpaşa'daki öğrenci yurdunun aylık kira gelirini 505,5 bin TL'den 1,275 milyon TL'ye yükseltti. Yeni kira bedelinin değerleme raporunun %8,15 altında kalmasına rağmen kira tespit davası açılmamasına karar verildi.

- ✓ **CEMAS: Işıklar Holding 150 bin adet pay satın aldı.**

Işıklar Holding, 13 Ekim 2026 tarihinde 2,97–3,14 TL fiyat aralığından toplam 454.757 TL bedelle 150 bin adet pay aldı. İşlem sonrası şirketteki pay oranı %11,54'ten %11,55'e yükseldi.

- ✓ **FRIGO: Bank of America 10,92 milyon adet net pay sattı.**

Bank of America, Merrill Lynch International aracılığıyla 12 Ekim 2026 tarihinde 2,23–2,24 TL fiyat aralığından 5,23 milyon adet alış ve 16,15 milyon adet satış gerçekleştirdi. İşlem sonrası şirketteki dolaylı pay oranı %2,981'e geriledi.

- ✓ **KGYO: 21,19 milyon TL'lik gayrimenkul satış sözleşmesi imzalanacak.**

Şirket, İstanbul Göktürk'teki Koray Upland Projesi'nde yer alan bir taşınmazın Vergo Enerji'ye KDV dâhil 21,19 milyon TL bedelle peşin satışı için ön ödemeli gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi imzalanmasına karar verdi.

- ✓ **KLGYO: Halkalı projesinde kat irtifakı tescili tamamlandı.**

Şirket, İstanbul Halkalı'da 14 bin m² arsa üzerinde geliştirdiği projenin kat irtifakı işlemlerini 14 Ekim 2026 tarihinde tamamladı. Böylece projenin pazarlama, ön satış ve ticari faaliyet süreçlerinin önü açıldı.

- ✓ **ODINE: Bağımsız üyeler dışındaki yönetim kurulu üyeleri tutuklandı.**

Şirketin bağımsız üyeler haricindeki yönetim kurulu üyeleri hakkında fon soruşturması kapsamında tutuklama kararı verildi. Karara itiraz edilirken, şirket faaliyetlerinin kesintisiz sürdüğü açıklandı. Şirket tüzel kişiliğine yönelik soruşturma bildirimi, malvarlığına el koyma veya faaliyet durdurma kararı bulunmadığı belirtildi.

- ✓ **TERA: SPK, 97 milyar TL'lik üç başvuruyu işlemden kaldırdı.**

SPK, şirketin 19 milyar TL'lik borçlanma aracı ihracı, 50 milyar TL'lik tahsisli sermaye artırımı ve 28 milyar TL'lik (%4.000) bedelsiz sermaye artırımı başvurularını mevcut koşullar ve belirsizlikler nedeniyle işlemden kaldırdı.

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.