Dün Ne Oldu?

✓ MSCI, Türk hisselerinde yeni endeks eklemelerini, serbest dolaşım oranı ve hisse sayısı artışlarını ve üst segmentlere geçişleri geçici olarak durdurdu. Kararın gerekçesi, koordineli işlemler ve serbest dolaşım verilerinin güvenilirliğine ilişkin endişeler. Haziran 2027'ye kadar yeterli ilerleme sağlanamazsa Türkiye'nin Gelişmekte Olan Piyasa statüsünden Sınır Piyasa veya Bağımsız Piyasa statüsüne düşürülmesi değerlendirilebilir. Karar, Borsa İstanbul'a yönelik yabancı fon akımları açısından risk oluşturuyor.

TCMB Rezervleri, Yabancı Sermaye Hareketleri ve Döviz Mevduatları;

- Yabancıların TL türev işlemleri arttı: 9 Ekim haftasında işlemler 3,7 milyar dolar artarak 60 milyar doları aştı. TL piyasasına yönelik yabancı ilgisinde toparlanma görüldü.
- Döviz mevduatları yükseldi: Parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatları 325 milyon dolar arttı. Döviz talebi sürerken artış hızı önceki haftaya göre yavaşladı.
- Yabancılar hissede satıcı, tahvilde alıcı oldu: Yabancılar 248,2 milyon dolarlık hisse satarken 446 milyon dolarlık tahvil aldı. Hisselerde satış baskısı sürerken tahvilde üç haftalık satış serisi sona erdi.
- TCMB rezervlerinde güçlü toparlanma: Brüt rezervler 171,6 milyar dolara, net rezervler 57,7 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 44,2 milyar dolara yükseldi. Rezervlerdeki toparlanma TL açısından olumlu değerlendiriliyor.

✓ Ağustos ayında inşaat üretimi yıllık %2,3, aylık %4 artarak beş aylık yıllık düşüş serisini sonlandırdı. Bina inşaatı yıllık %0,9 gerilerken, bina dışı yapıların inşaatı %21,8 arttı. Kritik olarak, inşaat sektöründeki toparlanma ekonomik aktivite açısından olumlu sinyal verirken, büyümenin ağırlıklı olarak altyapı ve bina dışı projelerden kaynaklandığı görülüyor.

✓ ABD'de Eylül ÜFE aylık %1,3 (beklenti %0,6), yıllık %6,3 (beklenti %5,4) artarak tahminleri aştı. Çekirdek ÜFE yıllık %5 ile beklentilerin (%4,4) üzerinde gerçekleşirken, enerji fiyatları %10,8 yükseldi. Kritik olarak, üretici enflasyonundaki güçlü artış Fed'in faiz artırımı beklentilerini destekleyerek ABD tahvil faizleri ve dolar üzerinde yukarı, altın ve hisse senetleri üzerinde ise aşağı yönlü baskı oluşturabilir.

✓ BOJ Yönetim Kurulu Üyesi Junko Koeda, faiz artışları için belirli bir takvim veya hız öngörmediklerini, kararların her toplantıda ekonomik koşullara göre alınacağını belirtti. Enflasyon eğiliminin %2 civarında istikrar kazandığını vurguladı. Kritik olarak, BOJ'un temkinli ve veri odaklı yaklaşımı, yen ve Japon tahvil faizlerinde belirsizliği sürdürürken küresel carry trade pozisyonlarının geleceği açısından önem taşıyor.

✓ ABD'de 3 Kasım ara seçimleri öncesinde Kongre üyeleri ve seçim yetkililerine bilinmeyen maddeler içeren şüpheli mektuplar gönderilmesi üzerine FBI soruşturma başlattı. Louisiana ve Oklahoma'daki seçim ofisleri tahliye edilirken sorumluların tespiti için çalışmalar sürüyor. Kritik olarak, olay seçim güvenliğine ilişkin endişeleri artırırken, soruşturmanın siyasi belirsizlik ve seçim sürecine olası etkileri yakından izleniyor.

✓ Commerzbank, TL'nin yıllıklandırılmış %20'lik nominal değer kaybının, %30–35 seviyesindeki enflasyonun altında kaldığını belirtti. Bankaya göre TL, enflasyona rağmen reel olarak değer kazanmaya devam ediyor. Kritik olarak, mevcut kur artışının reel değerlenmeyi önlemeye yetmemesi, önümüzdeki dönemde TL'de ilave değer kaybı riskini gündemde tutuyor.

✓ ABD'de faiz artırımı beklentileri ve yapay zekâ yatırımlarının yüksek maliyetlerine ilişkin endişeler, yarı iletken hisselerinde sert satışlara yol açtı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi (SOX) %3,3 gerilerken, son altı işlem günündeki piyasa değeri kaybı 1,64 trilyon dolara ulaştı. Toplam kaybın 2 trilyon dolara yaklaşabileceği belirtiliyor. Kritik olarak, yükselen faiz beklentileri ve yapay zekâ yatırımlarının kârlılığına yönelik şüpheler, teknoloji hisseleri ve Nasdaq üzerindeki satış baskısını artırıyor.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Küresel tarafta;

✓ 05.00 – İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Bailey'nin konuşması: Faiz politikası ve enflasyon beklentileri açısından önemli. GBP üzerinde volatilite yaratabilir.
✓ 05.30 – ECB Başkanı Nagel'in konuşması: Euro Bölgesi'nin faiz görünümüne ilişkin mesajlar takip edilecek.
✓ 06.30 – Fed Başkanı Warsh'ın konuşması: ABD faiz politikası ve Fed'in gelecek adımlarına ilişkin açıklamalar, dolar, tahvil faizleri ve altın açısından kritik.
✓ 12.00 – Euro Bölgesi yıllık TÜFE: Beklenti %2,5, önceki %2,5. Enflasyonun seyri ECB'nin
✓ faiz kararları açısından önemli.
✓ 12.00 – Euro Bölgesi yıllık nihai TÜFE: Beklenti %3,8, önceki %3,8. Enflasyon görünümü yakından izlenecek.
✓ 16.15 – ABD ithalat fiyatları (aylık): Beklenti %0,9, önceki %0,7. İthal enflasyonundaki artış Fed'in faiz politikasını etkileyebilir.
✓ 16.15 – ABD kapasite kullanım oranı: Beklenti %76,5, önceki %76,3. Sanayi faaliyetlerinin gücünü gösterecek.
✓ 16.15 – ABD sanayi üretimi (aylık): Beklenti %0,4, önceki %0,0. ABD ekonomisinin büyüme görünümü açısından önemli.

Günün kritik odak noktası: Piyasaların odağında saat 06.30'da Fed Başkanı Warsh'ın konuşması, 12.00'de Euro Bölgesi enflasyon verileri ve 16.15'te açıklanacak ABD ithalat fiyatları (%0,9 beklenti), kapasite kullanım oranı (%76,5 beklenti) ve sanayi üretimi (%0,4 beklenti) bulunuyor. Kritik olarak, Fed'in faiz politikasına ilişkin mesajlar ve ABD verileri, DXY, ABD 10 yıllık tahvil faizleri, altın ve küresel borsaların yönü açısından belirleyici olabilir.

Teminat Tamamlama Miktar **100.905.328,71**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	49,52	0,40
EURTRY	55,61	0,19
DVZSEPET	52,3	0,31
EURUSD	1,2222	0,03
USDJPY	157,87	-0,07

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.171	0,04
XAGUSD	57,61	0,39
XAUXAG	72,4	-0,35
XAUTRYG	6.641	0,08
XAGTRYG	91,52	0,03
BRENT	107,18	-0,56
WTI	105,22	-0,43
XAUUSD/BREND	38,93	0,60
DXY	101,93	-0,06

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,3	-0,23
TAHVIL5Y	37,18	-0,93
TAHVILUV	35,44	-0,23
REPO	36,81	0,11
TR CDS 5Y	245,27	0,56
US02Y	4,74	-0,13
US10Y	508	0,16
US30Y	5,43	0,20
MOVE	102,49	3,45

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	12.070	-0,40
XU100/USD	243,71	-
XU030	14.986	-0,41
XBANK	16.115	1,12
XLBNK	14.553	1,21
X10XB	18.341	-0,78
XUSIN	15.334	-1,27
YABTSORAN	37.37	-0,01
KOSPI	5.737	3,34
DAX	25.492	0,14
NIKKEI25	65.638	0,32
SPX	7.744	0,33
NASDAQ	29.990	0,13
DJI	52.183	1,08
VIX	16,45	-2,43

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
GARAN	133,9	2,61
ENJSA	114,7	1,68
AHGAZ	47,90	1,57
EKGYO	19,8	1,49
AKBNK	68	1,34

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
AGHOL	31,36	-3,09
MGROS	470	-3,04
ANSGR	23,5	-2,89
ENKAI	77,8	-2,45
AKCNS	195,2	-2,20

İçeride;

- ✓ 10.00 | TÜİK: Eylül ayı Konut ve İşyeri Satış İstatistikleri.
- ✓ 10.00 | TCMB: Eylül ayı Konut Fiyat Endeksi.
- ✓ 10.00 | TCMB: Ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi.

Günün odak noktası: TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi olacak. Özellikle yıl sonu enflasyon, 12 ve 24 ay sonrası enflasyon, faiz ve döviz kuru beklentileri takip edilecek. Konut satışları ve fiyat endeksi ise gayrimenkul sektörünün görünümü açısından önemli.

Fiyatlamalar

- ✓ Borsa İstanbul tarafında özellikle XU100 tarafındaki zayıf momentum görüntüsünün devam ediyor. Günü 12.070 seviyesinde %0,40 negatif kapatırken gün içerisinde 12.000 altına sarkıp 12.000-12,080 talep bölgesinde tutunmayı başardı. 12.080 hatta 12.150 üzeri atmadan yapıda bullish görünüm olması zor. 30 Eylül seviyesine denk gelen 12.000-12.080 bölgesinin haftanın son gününde çalışıp çalışmaması bence haftanın son işlem gününde kritik önem taşıyacak.
- ✓ XBANK tarafında US10Y tarafındaki geri çekilmenin XBANK üzerine pozitif görünüm kazandırabileceği ve haftaya olan PPK öncesi XBANK alış istatistiğinin çalıştığına dün şahit olduk. Fiyatlamalar adına Index günü 16.115 %1,12 seviyesinde pozitif kapatırken 15.900 üzeri pozitif olmaya devam ediyorum. Fakat ilk etapta kırmamız gereken seviyenin hala 16.200 olduğunu düşüyorum.
- ✓ YKBNK tarafında 36 üzerine gelen fiyatta 35,18-35,40 önemli bir supply zone olmaya devam ediyor. ISCTR tarafında hala 13,17-12,26 bandı supply zone olurken aşağılarda 13 üzeri kaldığı sürece pozitif fakat bu seviyenin kırılması durumunda 12,63-12,7 6 bandı önemli bir supply zone görevi görebilir. AKBNK tarafında ise 67,10-67,50 önemli talep alanı. GARAN ise 130 üzeri pozitif altı kapanışlarda ise 128-129 bandı talep alanı diyebilirim.
- ✓ Emtia tarafında Ons Altın dünkü PPI haberi sonrasında 4.100-4.200 Range bölgesinda olan fiyatlamada kendini 4.170 üzerine atmaya çalıştı ve an itibariyle bu seviyelerde bulunuyor. 4.200 üzeri kırılırsa fiyatlamada bullish adına olumlu bir senaryo görebiliriz. Gümüş tarafında ise 59,60-57 üzerine atmamız gerektiğini düşünüyorum.
- ✓ Brent tarafı 103-105 bandında zorlanmaya devam ediyor. 98 altı kapanışlar yakında görebiliriz özellikle haftaya.
- ✓ US10Y ise zayıf şablon görünümü meyvesini vermeye başladı. 2 haftadır beklediğim %5,15-10 seviyesi altında kapanış yaparken an itibariyle %5,07 seviyesinde işlem görüyor. Haftaya %5 ve 4,90 altına sarkma ihtimali yüksek diye düşünüyorum.
- ✓ DXY tarafında ise geçmişten gelen bull trend direnç bölgesi çalışmış durumda 102 altında kaldığı sürece yukarıdaki senaryo desteklenir.
- ✓ Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,73, %4,07 ve % 5,42 seviyesinde bulunurken VIX ve MOVE ise sırasıyla 16,45 ve 102,49 seviyesinde işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir haftasonu diliyorum.

Şirket Haberleri

- ✓ **ADGYO: Bağlı ortaklığıyla birleşme için SPK'ya başvurdu.**

Şirket, 15 Ekim 2026 tarihinde %100 bağlı ortaklığı Akçay Otelcilik'i tüm aktif ve pasifleriyle devralarak kolaylaştırılmış usulde birleşmek için SPK'ya başvurdu. Birleşme sermaye artırımı yapılmadan gerçekleştirilecek.

- ✓ **AGHOL: 800 milyon TL'lik finansman bonosunun ikinci kupon faizi belirlendi.**

Şirket, 364 gün vadeli finansman bonosunun ikinci kupon faizini %10,2938, yıllık basit faizini %40,8396 olarak kesinleştirdi. Kupon ödemesi 16 Ekim 2026'da yapılacak

- ✓ **CELHA: 39 yeni müşteriden alınan siparişler yıllık satışların %10'unu aştı.**

Şirket, 2026 yılında yurt içi ve yurt dışında 39 yeni müşteriye gerçekleştirdiği sevkiyatlar ve kalan siparişlerin toplam tutarının, 2025 yılı enflasyon muhasebesi uygulanmamış net satış hasılatının %10'unu aştığını açıkladı.

- ✓ **EKGYO: 2,46 milyar TL'lik kira sertifikası ihracı tamamlandı.**

Şirket, 15 Ekim 2026 tarihinde nitelikli yatırımcılara yönelik 117 gün vadeli, yıllık %36,50 basit getiri oranına sahip 2,46 milyar TL tutarındaki kira sertifikasının satışını tamamladı. Sertifikaların vade tarihi 10 Şubat 2027 olarak belirlendi.

- ✓ **ENJSA: 80 milyar TL'lik borçlanma aracı ihracı kararı alındı.**

Şirket, 15 Ekim 2026 tarihinde yurt içinde, 7 yıla kadar vadeli ve nitelikli yatırımcılara yönelik toplam 80 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvuru yapılmasına karar verdi.

- ✓ **GLYHO: Sermayenin %17,18'ine karşılık gelen payların satışı için SPK'ya başvuruldu.**

Rota Portföy Abis Hisse Senedi Serbest Özel Fon (RAI), sahip olduğu 335 milyon TL nominal değerli GLYHO paylarının satışı için 15 Ekim 2026 tarihinde SPK'ya pay satış bilgi formu onay başvurusu yaptı. Satış henüz gerçekleşmedi.

- ✓ **HEKTS: OYAK'ın pay ve oy hakkı oranı %50,95'e yükseldi.**

Şirketin sermayesi, 702,06 milyon TL tahsisli artırımla 9,13 milyar TL'ye yükseldi. OYAK'ın pay ve oy hakkı oranı %46,87'den %50,95'e çıktı. OYAK, zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğü doğmadığını değerlendirdiğini açıkladı.

✓ **METEN: %20 iştirakindeki şirketin tasfiye süreci tamamlandı.**

Şirketin %20 pay sahibi olduğu Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş.'nin tasfiye süreci 15 Ekim 2026 tarihinde tamamlandı. Şirketin ticaret sicilinden silinmesi tescil edilerek ilan edildi.

✓ **SUMAS: Pay başına brüt 2,17 TL temettü dağıtılacak.**

Şirket, 2025 yılı kârından toplam 13,5 milyon TL nakit temettü dağıtacak. Pay başına brüt 2,1689 TL, net 1,8436 TL ödeme yapılacak. Temettü hak kullanım tarihi 7 Aralık 2026, ödeme tarihi ise 9 Aralık 2026 olarak belirlendi.

✓ **TUKAS: 19,03 milyon adet pay geri alındı.**

Şirket, 15 Ekim 2026 tarihinde 1,93–1,99 TL fiyat aralığından toplam 19.026.467 adet pay geri aldı. Toplam geri alınan paylar 199.026.467 adede ulaşarak sermayenin yaklaşık %4,42'sini oluşturdu.

✓ **TURSG: Genel Müdür Taha Çakmak istifa etti.**

Şirket, Genel Müdür Taha Çakmak'ın 15 Ekim 2026 itibarıyla görevinden ayrıldığını açıkladı. Yerine henüz yeni bir atama yapılmadı.

✓ **YYLGD: 70 bin adet pay geri alındı.**

Şirket, 15 Ekim 2026 tarihinde 7,29–7,33 TL fiyat aralığından toplam 70.000 adet payı 511.450 TL bedelle geri aldı. Toplam geri alınan paylar 1.959.006 adede ulaşarak sermayenin %0,18'ini oluşturdu.

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.