Dün Ne Oldu?

- ✓ Fon Koordinasyon Kurulu, A1, Bulls ve Pardus Portföy bünyesindeki 66 fonda 45 bini aşkın yatırımcı için toplam 40,8 milyar TL'lik ayni ve nakdi tasfiye işleminin tamamlandığını açıkladı. Tasfiye sürecindeki fon sayısı 131'den 65'e gerilerken Hedef Portföy fonları da kapsama alındı. Tasfiye sürecine ilişkin kanun teklifinin gelecek hafta TBMM Genel Kurulu'nda görüşülmesi, özellikle para piyasası fonlarındaki yatırımcılara ödemelerin hızlandırılması ve sermaye piyasalarında denetim ile yaptırımların güçlendirilmesi hedefleniyor.

- ✓ Cumhurbaşkanı Erdoğan, Osman Gazi Yüzer Üretim Platformu ile Karadeniz'deki doğalgaz üretiminin günlük 10 milyon metreküpten 20 milyon metreküpe çıkarılacağını ve 2027 başından itibaren her 3 haneden 1'inin yerli doğalgaz kullanacağını açıkladı. Üretim artışının enerji ithalatını ve cari açık üzerindeki baskıyı azaltması beklenirken, 2026 sonuna kadar 38 bin hekim dışı sağlık personeli alınacağı duyuruldu.

- ✓ TCMB Ekim Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %29,63'e, 12 ay sonrası %23,89'a yükselirken, yıl sonu dolar/TL beklentisi 51,55, 12 ay sonrası 59,26 TL oldu. Büyüme tahmini %2,9'a gerilerken politika faizinin ilk toplantıda %36'ya, 12 ay içinde %29,01'e düşmesi bekleniyor. Eylülde konut fiyatları yıllık nominal %22,3 artmasına rağmen reel olarak %5,7 geriledi. Ortalama 100 m² konut fiyatı Türkiye genelinde 5,39 milyon TL'ye, İstanbul'da 9,08 milyon TL'ye yükseldi. Kritik olarak, enflasyon beklentileri yükselirken konut fiyatlarında reel değer kaybı devam ediyor.

- ✓ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, 16 Ekim 2026 tarihli gözden geçirme takviminde yeni bir değerlendirme yayımlamadı. Türkiye'nin uzun vadeli kredi notu BB-, kısa vadeli notu B ve not görünümü durağan seviyesinde kaldı. Son not değişikliği 1 Kasım 2024'te yapılırken Türkiye'nin kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin altında kalmaya devam ediyor.

- ✓ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, fonların koordineli işlemleri ve piyasa manipülasyonuna karşı yasal düzenlemelerin 2027 başına kadar tamamlanacağını açıkladı. Öncelik sorunlu fonların tasfiyesi ve yatırımcı haklarının korunması olurken MSCI'ın Türkiye'yi Haziran 2027'ye kadar izlemesi, düzenlemelerin önemini artırıyor.

- ✓ Enerji Bakanı Bayraktar, Ekim ve Kasım aylarında elektrik ve doğalgaza zam planlanmadığını, elektrikte devlet desteği için uygulanan yıllık 4.000 kWh tüketim sınırının 2027'de daha da düşürülebileceğini açıkladı. Doğalgazda ortalama tüketimin %75 üzerindeki haneler destek kapsamından çıkarılırken, Osman Gazi Platformu ile günlük üretimin 20 milyon metreküpe, yerli gaz kullanan hane sayısının 4 milyondan 8 milyona çıkması ve yıllık 3,5–3,6 milyar dolarlık üretim değeri sağlanması hedefleniyor.

- • ABD Başkanı Donald Trump, Fransa'da hayat pahalılığı ve eğitim koşulları nedeniyle düzenlenen protestoları göçmen politikalarına bağlayarak sınırların kapatılması çağrısında bulundu. Paris başta olmak üzere birçok kentte öğrenciler, çiftçiler ve iklim aktivistlerinin katıldığı gösterilerde polisle protestocular arasında çatışmalar yaşandı.

- • İran Devrim Muhafızları, Hürmüz Boğazı'nda 2 milyon varilden fazla petrol taşıyan bir süper tankerin deniz mayınına çarparak patlama sonucu hareketsiz kaldığını açıkladı. İran, boğazın kapalı olduğunu ve izinsiz geçiş yapan gemilerin hedef alınacağını yineledi. Gelişme, küresel petrol arzı ve enerji fiyatları üzerindeki yukarı yönlü riskleri artırıyor.

- • UBS, Japon tahvil getirilerindeki 140 baz puanlık yükselişe rağmen, küresel faiz farklarının cazibesini koruması nedeniyle yen carry trade işlemlerinde büyük çaplı çözülme beklemiyor. Japonya Merkez Bankası faizinin 12 ay içinde %2'ye ulaşabileceği öngörülürken, olası çözülmede Hindistan, Güney Afrika ve Avustralya riskli; Kore, Brezilya ve Çin ise tercih edilen piyasalar olarak öne çıkıyor.

- • ABD'de 10 trilyon dolarlık yapay zekâ altyapı yatırımları, yüksek borçlanma maliyetleri, proje gecikmeleri ve yatırımcı güvenindeki zayıflama nedeniyle baskı altında. 2026'da en az 47 büyük veri merkezi projesi ertelenirken veya iptal edilirken, Bernstein planlanan projelerin yalnızca %35'ini güvenilir buluyor. Kritik olarak, yüksek faizler ve tahvil piyasasındaki bozulma, yapay zekâ yatırımlarının finansmanını ve sektörün sürdürülebilir büyümesini tehdit ediyor.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Küresel tarafta;

- 05:00 – Çin GSYİH: Beklenti %4,4 | Önceki %4,3.
- 05:00 – Çin Sanayi Üretimi: Beklenti %5,4 | Önceki %5,2.
- 05:00 – Çin Perakende Satışlar: Beklenti %0,5 | Önceki %0,4.
- 05:00 – Çin İşsizlik Oranı: Beklenti %5,3 | Önceki %5,3.
- 15:30 – Kanada TÜFE: Aylık %0,2, yıllık %2,0 bekleniyor.
- 17:00 – ABD NAHB Konut Endeksi: Beklenti 31 | Önceki 32.
- 18:30 – Kanada Merkez Bankası İş Görünümü Anketi.

Günün kritik odak noktası: Çin'in büyüme ve sanayi verileri ile Kanada enflasyonu öne çıkıyor. Verilerin DXY, ABD 10 yıllık tahvil getirisi, altın ve petrol fiyatlamalarına etkisi izlenecek.

İçeride;

- 10:00 – TÜİK Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi: Üretim maliyetleri ve gıda enflasyonu izlenecek.
- 10:00 – TCMB Kısa Vadeli Dış Borç: Dış finansman ihtiyacı ve döviz likiditesi takip edilecek.
- TURSG – 3. Çeyrek Bilançosu: Net kâr beklentisi 6,28 milyar TL.

Günün kritik odak noktası: TURSG bilançosu, tarımsal maliyetler ve kısa vadeli dış borç verileri öne çıkıyor.

Teminat Tamamlama Miktar **393.627.176,48**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	49,54	0,10
EURTRY	55,68	0,06
DVZSEPET	52,47	0,32
EURUSD	1,2229	-0,09
USDJPY	158,13	0,08

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.176	0,27
XAGUSD	57,57	1,04
XAUXAG	72,53	-0,76
XAUTRYG	6.650	0,36
XAGTRYG	91,64	1,16
BRENT	109,61	-1,91
WTI	108	-1,74
XAUUSD/BREND	38,09	2,20
DXY	101,83	0,06

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,19	-0,28
TAHVIL5Y	37,23	0,13
TAHVILUV	35,62	0,51
REPO	36,83	0,05
TR CDS 5Y	247,33	0,84
US02Y	4,72	0,17
US10Y	5,06	-0,24
US30Y	5,41	-0,26
MOVE	101,11	-1,35

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.721	-2,89
XU100/USD	236,57	-
XU030	14.558	-2,86
XBANK	15.814	-1,87
XLBNK	14.288	-1,82
X10XB	17.716	-3,41
XUSIN	14.817	-3,37
YABTSORAN	37.37	-0,01
KOSPI	5.678	0,59
DAX	25.755	1,03
NIKKEI25	64.810	2,18
SPX	7.659	-1,09
NASDAQ	29.565	0,55
DJI	52.007	-0,34
VIX	19,98	21,46

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
GLYHO	17,51	0,57
BRSAN	662,5	0,30
SAHOL	85,30	-0,06
TAVHL	270,5	-0,18
EGGUB	91,7	-0,22

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ANSGR	21,98	-6,47
TRMET	120	-6,18
GUBRF	372,75	-5,51
TKFEN	202	-5,30
GRSEL	275	-5,17

Fiyatlamalar

- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde MSCI tarafının Türk hisselerinde endeks eklemelerinin, serbest dolaşım oranı ve hisse sayısı artış ve üst segmentlere geçişleri geçici olarak durdurma haberinin ardından Borsa İstanbul tarafında GAP'li açılış sonrası öğlene kadar sert geri çekilme meydana geldi. XU100 tarafı günü 11.721 seviyesinde %2,89 seviyesinde negatif kapanış gerçekleştirdi. Gün boyunca 11.655 seviyelerine kadar geri çekilirken bu seviyelerden gelen yaklaşık 145 puanlık alışın yarısının geri vermiş bir fiyatlama söz konusu. LTF'de en azından 11.800 seviyesi kırması gerektiğini düşünüyorum. 11.675 seviyesi altında bir miktar daha geri çekilme görebiliriz. 12.000 üzerine atması fiyatlama açısından güvenli talep bölgesi konumunda yer aldığını görüyoruz. Özellikle bu hafta (22 Ekim) PPK faiz kararı ve beklentinin 100 baz puan olması dolayısıyla fiyatlamalarda yüksek volatilite görebiliriz diye düşünüyorum.

- XBANK tarafında ise ne yazık ki geçen hafta 15.900 seviyelerinde tutunmaya çalışan endeks, haber sonrası bu seviyenin altında kapanış gerçekleştirirken günü 15.814 puanla %1,87 negatif kapattı. XU100 ve diğer endekslere nazaran pair'de fiyatlamaların XBANK ve XLBNK lehine sonuçlanması dikkat çekiciydi. 15.900 üzerine atması gerektiğini ve hala ben geçmesi gereken seviyenin 16.200 olduğunu düşünüyorum. 15.900 altında kaldığı sürece fiyatın olası tepki alanları ilk etapta 15.630-600 olurken aşağılarda 15.070-16.400 bandı yer alıyor.

- Bankalar tarafında;

- YKBNK destek ve direnç seviyeleri sırasıyla 35,18-36 ISCTR destek ve direnç seviyeleri sırasıyla 12,76-12,63 yukarıda ise 13,29 hatta 13,17-13,26 AKBNK tarafında 67,10 hatta 67,50 içerisine atması gerektiğini düşünüyorum ki yukarıda 69,50-67,10 bandı önemli supply zone, son olarak GARAN tarafında ise 134,5-135,5 önemli direnç alanı olarak karşımıza çıkarken128-129 önemli demand zone görevi görebilir ki şu anda fiyat saatlikte up trend desteğinde yer alıyor.

- Emtia tarafında Ons Altın 4.100 üzerine atmayı başardı. Yeterli mi bence değil. Kırması gereken seviyenin hala 4.200 olması gerektiğini düşünüyorum. 4.150-4.170 geçmişte FVG bölgesi olarak çalışmaya devam etmişti ve son fiyatlama hareketinde buradan destek bulmuş durumda. 4.200 kırılımı bariz Range konseptini accumulation konseptine evrilmesine sebep olabilir. Ons gümüş tarafında ise ben 377 günlük EMA üzerine atması gerektiğini düşünüyorum ki bu seviye 59,55-60 bandı.

- Brend tarafında ise 105 bandı geçilememeye devam ederken fiyat hala güçlü çünkü 98 altı kapanışlar hala gelmedi. Cuma günü bu seviye üzerine attı kalıcı olamadı. En azından 98 altı kapanışların gelmesi durumunda yukarıdaki fiyat hareketinin tuzak olma ihtimali güçlenebilir. 3 Kasım ABD seçimlerine 2 hafta kala Brend petrol fiyatlamalarında sert volatil hareketler görebiliriz.

- US10Y ise geri çekilmeye devam ediyor. 5,15-10 altında işlem görürken (an itibariyle 5,07) 4,90 altındaki kapanışlar önemli. DXY 102 altı kaldığı sürece emtia adına olumlu 2 göstergeden biri konumunda yer alıyor.

- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y ise sırasıyla %4,72, %5,03 ve %5,41 seviyesinde yer alırken MOVE ve VIX ise sırasıyla 101,11 ve 19,98 seviyesinde işlem görüyor.

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

Şirket Haberleri

✓ **AKMGY: İptal davaları reddedildi.**

Şirketin İstanbul 3. İdare Mahkemesi'nde açtığı iki iptal davası reddedildi. Şirket, kararlara karşı süresi içinde istinaf başvurusunda bulunacak.

✓ **BRKVY: 548,9 milyon TL'lik alacak ihalesi kazanıldı.**

Şirket, Garanti Bankası'nın 16 Ekim 2026 tarihinde düzenlediği ihalede 548,9 milyon TL anaparalı ticari alacak portföyünü kazandı. İşlem, banka yönetim kurulunun onayının ardından kesinleşecek.

✓ **DMRGD: İstanbul Pendik'te yeni şube açılacak.**

Şirket, faaliyetlerini genişletmek amacıyla Pendik'te Lens Cadde şubesi açılmasına karar verdi. Şubeye ayrı sermaye tahsis edilmeyecek ve müdür olarak Mehmet Tolga Sarıtaş atanacak.

✓ **GARAN: 548,9 milyon TL'lik tahsili gecikmiş alacak ihalesi kazanıldı.**

Garanti Bankası'nın 16 Ekim 2026 tarihinde gerçekleştirdiği, 7 varlık yönetim şirketinin katıldığı ihalede, 548,9 milyon TL anaparalı ticari alacak portföyü en yüksek teklifi veren şirket tarafından kazanıldı. İhale sonucunun kesinleşmesi banka yönetim kurulunun onayına bağlı olup, onay sonrasında sözleşme imzalanarak alacakların devir işlemleri başlatılacak.

✓ **GOZDE: İmaj Ambalaj'ın %67 hissesi 4,02 milyon avroya satın alındı.**

Şirketin bağlı ortaklığı Polinas Plastik, gıda ve hızlı tüketim sektörlerine yönelik esnek ambalaj üreticisi İmaj Ambalaj'ın %67 hissesini 4,02 milyon avro bedelle devraldı. Sözleşmedeki kapanış koşullarının tamamlanmasının ardından pay devri gerçekleşti. İşleme ilişkin açıklamanın 29 Nisan 2026'dan itibaren ertelendiği belirtildi.

✓ **KCHOL, AYGAZ: EYAŞ tarafından 5,10 milyar TL nakit avans kâr payı dağıtıldı.**

Koç Holding'in %77, Aygaz'ın %20 pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ), 2026 yılının ilk 9 aylık kârından karşılanmak üzere 5,10 milyar TL nakit avans kâr payı dağıtma kararı aldı ve ödeme tamamlandı. Pay oranlarına göre KCHOL'ün payına yaklaşık 3,93 milyar TL, AYGAZ'ın payına ise 1,02 milyar TL düşüyor.

✓ **PETUN: Turgutlu Unlu Mamuller Tesisi'nde ikinci faz yatırımı tamamlandı.**

Şirket, Turgutlu Unlu Mamuller Tesisi'nin ikinci fazı kapsamında milföy üretim hattının kurulumunu Ekim 2026 itibarıyla tamamlayarak üretime başladı. Böylece yatırımın birinci ve ikinci fazları tamamlanmış oldu.

✓ **TMSN: 881,64 milyon TL tutarında iş makinesi ve araç alım ihalesi kazanıldı.**

Şirket, İstanbul Ağaç Peyzaj tarafından yeşil alanların bakım ve onarımında kullanılmak üzere düzenlenen ihalenin 7 kısmını toplam 881,64 milyon TL bedelle kazandı. Kesinleşen ihale kararı şirkete tebliğ edilirken, önceki açıklamada ihale bedeline ilişkin yapılan maddi hata düzeltildi.

✓ **TRALT: 2,43 milyon adet pay geri alındı.**

Şirket, 16 Ekim 2026 tarihinde 40,96–41,48 TL fiyat aralığından, ortalama 41,22 TL fiyatla toplam 2.426.500 adet pay geri aldı. İşlemin sermayeye oranı %0,07577 olurken, geri alım programı için 5 milyar 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.