Dün Ne Oldu?

- Petrol fiyatları, ABD'de Meksika Körfezi'ni tehdit eden fırtına ve Orta Doğu'daki artan gerilimle yükseldi. Brent 101,51 dolara, WTI 90,25 dolara çıktı. Fırtına, ABD petrol üretiminin yaklaşık %15'ini ve önemli rafineri kapasitesini riske atarken, ABD ham petrol stoklarının 2,09 milyon varil azalması fiyatları destekledi. Husilerin Suudi Arabistan'a saldırıları ve ABD-İran gerilimi de arz endişelerini artırıyor. Orta Doğu'dan güçlü petrol akışı yükselişi sınırlasa da, gerilim düşmedikçe petrolün 100 dolar civarında kalabileceği değerlendiriliyor.

- İran, Hürmüz Boğazı'ndaki tankerlere yönelik saldırılarını artırırken, ekim ayında şimdiden 9 saldırı bildirildi. Artan güvenlik riski petrol sevkiyatlarına ilişkin endişeleri yükseltirken Brent petrol 101 doların üzerine çıktı. Sevkiyatlar şimdilik savaş öncesi seviyelere yaklaşsa da saldırıların petrol ve gaz akışını aksatma riski sürüyor. G-7 ise fiyat baskısını azaltmak amacıyla acil petrol stoklarını piyasaya sürmeye hazırlanıyor.

- ABD Başkanı Trump, İran'da "başladıkları işi bitirmeleri gerektiğini" belirterek bunun "nazik ya da kaba" şekilde yapılabileceğini söyledi. Trump, İran'ın askeri kapasitesinin büyük ölçüde yok edildiğini savunurken, sürecin nasıl devam edeceğinin çok yakında görüleceğini ifade etti. Hürmüz Boğazı'nın tamamen ABD Donanması'nın kontrolünde olduğunu ileri süren Trump, bölgeden petrol sevkiyatının sürdüğünü belirtti. Ayrıca ABD'nin bölge petrolüne ihtiyaç duymadığını söyleyerek ABD'nin askeri ve enerji açısından güçlü konumda olduğu mesajını verdi.

- ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), Orta Doğu'daki arz kesintileri ve küresel stoklardaki düşüş nedeniyle petrol fiyatı tahminlerini yükseltti. 2026 Brent tahmini 91 dolardan 96,32 dolara, WTI tahmini ise 84,65 dolardan 88,21 dolara çıkarıldı; Brent'in 4. çeyrekte ortalama 105 dolar olması bekleniyor. EIA, 2027 için de Brent tahminini 83,74 dolara, WTI'ı 79,74 dolara yükseltti. Ancak Orta Doğu üretiminin toparlanması ve küresel stokların yeniden artmasıyla Brent'in 2027 son çeyreğinde 74 dolara kadar gerilemesi öngörülüyor. Hürmüz Boğazı ve bölgedeki çatışmalar ise kısa vadede petrol fiyatlarında yüksek oynaklık riski yaratmaya devam ediyor.

- FTSE Russell, Türkiye'nin Gelişmiş Gelişen Piyasa statüsünü korudu ve izleme listesine almadı. Ancak fiili dolaşım oranları ve veri şeffaflığı konusunda Borsa İstanbul ve SPK ile görüşmeler sürüyor. FTSE, eylülde 24 Türk şirketini endekslerinden çıkarmıştı. Karar, statü düşürme riskinin şimdilik ertelendiğine işaret ediyor.

- Altın, Fed tutanakları öncesinde faiz politikasına ilişkin belirsizlikle %0,3 düşerek 4.150 dolar seviyesine geriledi. Piyasalar Fed'in aralık ayında faiz artırma ihtimalini %85 olarak fiyatlarken, yüksek faiz beklentisi altın üzerinde baskı oluşturuyor. Buna karşın LBMA katılımcıları, altının önümüzdeki 12 ayda 5.013 dolara ulaşabileceğini öngörüyor. İran-ABD gerilimi ise güvenli liman talebi açısından destekleyici risk unsuru olmaya devam ediyor.

- Nobel ödüllü ekonomist Daron Acemoğlu, Türkiye'nin yapay zekâda temel modeller yerine uygulama katmanına odaklanması gerektiğini belirtti. AI yatırımlarının 2032'ye kadar 3 trilyon doları aşabileceğini, beklenen getirilerin oluşmaması halinde sektörde yatırım geri çekilmesi ve çöküş riski doğabileceğini söyledi. Acemoğlu'na göre Türkiye için fırsat, insan emeğinin yerini almak yerine çalışanları destekleyen, yenilikçi ve yerel AI uygulamaları geliştirmekte bulunuyor.

- TCMB, Eylül'de enflasyonun ana eğiliminin gerilediğini açıkladı. Aylık enflasyon %1,84, yıllık enflasyon ise %29,73 olurken, gıda fiyatları %0,20 düştü. Buna karşılık akaryakıt etkisiyle enerji fiyatları %6,25 yükseldi. Okula dönüş nedeniyle eğitim, servis ve yurt ücretlerinde belirgin artışlar görüldü.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- ✓ 02:30 JPY Yıllık Ortalama Nakit Kazançları: Gerçekleşen %3,8 | Beklenti %3,7 | Önceki %4,3
- ✓ 08:00 JPY Öncü Göstergeler: Gerçekleşen 118,0 | Beklenti 118,1 | Önceki 117,7
- ✓ 09:00 EUR Almanya Sanayi Üretimi: Gerçekleşen %2,0 | Beklenti %0,5 | Önceki -%1,2
- ✓ 09:00 GBP Lloyds HPI: Gerçekleşen %0,0 | Beklenti %0,0 | Önceki -%0,2
- ✓ 09:45 EUR Fransa Ticaret Dengesi: Beklenti -6,5 mlr | Önceki -6,7 mlr
- ✓ 10:00 CHF Yabancı Para Rezervleri: Önceki 770 mlr
- ✓ 17:30 USD Ham Petrol Stokları: Beklenti +1,9 milyon varil | Önceki +0,9 milyon
- ✓ 20:00 USD Başkan Trump Konuşması
- ✓ 21:00 USD 10 Yıllık Tahvil İhalesi: Önceki %4,831
- ✓ 21:00 USD FOMC Toplantı Tutanakları
- ✓ 22:00 USD Tüketici Kredileri: Beklenti 14,5 mlr $ | Önceki 18,1 mlr $

Önemli gündem: 17:30 ABD petrol stokları, 20:00 Trump'ın konuşması ve özellikle 21:00 FOMC tutanakları günün piyasa açısından en kritik başlıkları.

İçeriye baktığımızda ise;
- ✓ 10:00: 2. Çeyrek Verimlilik İstatistikleri
- ✓ 17:30: Hazine Nakit Gerçekleşmeleri

Teminat Tamamlama Miktar **515.869.392,32**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,98	0,05
EURTRY	55,75	0,02
DVZSEPET	52,18	0,32
EURUSD	1,13729	-0,16
USDJPY	158,36	0,16

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.131	-0,76
XAGUSD	60,64	-1,12
XAUXAG	68,12	0,38
XAUTRYG	6.534	-0,72
XAGTRYG	95,92	-0,97
BRENT	104,67	0,34
WTI	101,59	0,51
XAUUSD/BREND	39,47	-1,11
DXY	102,09	0,25

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,56	0,33
TAHVIL5Y	3782	0,11
TAHVILUV	35,42	0,25
REPO	36,76	-0,14
TR CDS 5Y	255	-0,16
US02Y	4,81	0,38
US10Y	5,31	0,57
US30Y	5,69	0,60
MOVE	105,21	-7,39

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	12.374	-0,56
XU100/USD	251,52	-
XU030	15.381	-0,49
XBANK	16.187	0,66
XLBNK	14.570	0,73
X10XB	18.884	-0,93
XUSIN	15.863	-1,21
YABTSORAN	36.32	-
KOSPI	6.818	-1,98
DAX	25.612	0,86
NIKKEI25	70.276	-0,98
SPX	7.818	0,58
NASDAQ	31.215	-0,09
DJI	51.526	0,49
VIX	15,02	-3,28

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
RYSAS	25,7	4,13
VESTL	18	3,69
AEFES	18,67	3,26
TOASO	271,25	2,46
CCOLA	82,1	2,43

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
AYGAZ	282	-5,13
ISDMR	61,95	-4,40
OBAMS	4,46	-4,29
TURSG	5,2	-4,06
BERA	12,07	-3,21

Fiyatlamalar

- Dünkü fiyatlama geçecek olursak eğer Borsa İstanbul tarafında yatay bir görünüm söz konusuydu. XU100 günü 12.371 %0,565 negatif kapatırken 12.200 üzeri kaldığı sürece hala pozitif tarafımı koruyorum. 12.36,-12.400 bölgesi önemli bir talep alanı olarak göze çarparken bu bölgede dün alışlar geldi fakat momentum açısından güçlü bir görünüm oluşması için en azından geçilmesi gereken seviyenin ilk etapta 12.700 olduğunu düşünüyorum. (15 dakikalıkta 12.500 üzerine atması bu seviye hedefini getirebilir).

- Bankacılık tarafında ise dün belirttiğim kısma bakacak olursak eğer;

- '15.900 üzeri kaldığı sürece pozitif olmaya devam etmemiz gerektiğini düşünüyorum. Geri çekilme seviyelerinde 16.070-15.970 bölgesi önemli bir talep alanı olarak karşımıza çıkıyor'. Dün özellikle16.070-15.970 bölgesinin çalıştığına şahit olduk. Bu Imbalance bölgesinin hala talep alanı olduğunu düşünüyorum. Fakat fiyatın geçmesi gereken seviye dün de belirttiğim gibi 15.900 olduğunu düşünüyorum.

- Hisseler tarafında AEFES pozitif ayrışmasıyla dikkat çekti. Haftanın başında teknik ayrıntıya yer vermiştim. Hatırlayacak olursak eğer;

- 'AEFES tarafında günlük bazda RSI pozitif uyumsuzluk gözüme çarpıyor. 17,70-75 üzeri tutunması durumunda ve 18,11-15 bandını kırması halinde fiyat adına bullish senaryoları konuşabiliriz'. Günü %3,26 pozitif seviyede kapattı. PETKİM tarafında haftanın başında verdiğim yorumda;

- 'PETKM ise günlükte geçmişte 11-13 Mart FVG 18,11-18,86 seviyelerinden bir kez daha alış gerçekleştirdi. Bu seviyelerin üzerinde kalması halinde momentum adına olumlu gelişmeler görebileceğimizi düşünüyorum'. diye belirtmiştim. Bu seviyelerin üzerinde kalması fiyat adına momentumda güçlenmeyi meydana getirebilir.

- Emtia tarafına geçecek olursak US10Y faizlerinin UP (% 5,31) olması, DXY Index'in 102 seviyesinde güçlü görünümüne devam etmesi gibi sebeplerden dolayı fiyat baskısı devam ediyor. Teknik olarak bakacak olursak geçtiğimiz raporlarda verdiğim pivot seviyeler hala geçerli. Özellikle XAUUSD tarafının ilk etapta 4.170 üzerine atması gerektiğini düşünüyorum. Dün bu seviye üzerine attı fakat sonrasında LTF'de yaptığı Swing Failure Pattern ile %1'lik satış pozisyonu verdi. (Bu strateji üzerine geçtiğimiz raporlarda defalarca üzerine durduğumu hatırlıyorum). 4.100-4.000 önemli bir talep görevi görmeye devam ediyor.

- Ons gümüş tarafında ise 60,80 üzerine atması ve 62 üzerinde kapanışlar görmemiz gerektiğini düşünüyorum. Altın/Gümüş tarafı ise 68,35-68,54 önemli bir OTE alanı olmaya devam ediyor.

- Brent Petrol tarafında hala 98 altı kapanışlar görmemiz gerektiğini düşünüyorum. US10Y tarafında ise 5,10 ve 5,05 altı kapanışlar emtia tarafına nefes aldırır.

- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla % 4,8, %5,3 ve % 5,68 seviyesinde işlem görürken MOVE ve VIX ise sırasıyla 105,21 ve 15,02 seviyesinde bulunuyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Şirket Haberleri

AHGAZ – Kütahya/Simav'daki altın ruhsat sahalarında sondaj çalışmalarına başladı.

- ✓ Dolaylı bağlı ortaklık Ahlatcı Altın İşletmeleri, Simav'daki iki ruhsat sahasında sondajlı arama faaliyetlerine başladı.

AKFGY – Gebze'deki lojistik depo için küresel e-ticaret şirketiyle kiralama protokolü imzaladı.

- ✓ Şirket, Kocaeli/Gebze'de geliştireceği lojistik deponun kiralanması için küresel bir e-ticaret şirketinin Türkiye operasyonlarını yürüten şirketle ön anlaşma imzaladı. Nihai kira şartları daha sonra açıklanacak.

BALSU – BG Holding, 1,51 milyon adet pay alarak şirketteki payını artırdı.

- ✓ BG Holding, 8,58–8,93 TL fiyat aralığından 1.508.620 adet pay aldı. İşlem sonrası sermayedeki payı %42,72'ye, oy hakkı ise %66,69'a yükseldi.

CEMAS – Çimtek, 6,33 milyon adet pay satarak şirketteki payını azalttı.

- ✓ Çimtek, 3,14–3,30 TL fiyat aralığından 6.325.000 adet pay sattı. İşlem sonrası CEMAS'taki payı %6,08'den %5,28'e geriledi.

KARCL – Kardemir Çelik, 100 milyon TL'lik pay geri alım programı başlatıyor.

- ✓ Şirket, azami 100 milyon TL fon tutarıyla kendi paylarının geri alınmasına karar verdi.

KLYPV – ABD'de şirket kuruluşunu tamamladı.

- ✓ Şirket, global büyüme, ihracat payını artırma ve ABD pazarında doğrudan faaliyet gösterme hedefiyle Delaware'de şirket kuruluşunu tamamladı.

IMASM – Afrika'da 1,9 milyon dolarlık yem değirmeni kurulumu sözleşmesi imzaladı.

- ✓ Şirket, Afrika'daki bir müşterisiyle 1,9 milyon USD bedelli sözleşme imzaladı ve ilgili akreditif şirkete ulaştı. Sevkiyatın 2027'nin ilk çeyreğinde yapılması planlanıyor.

TKFEN – Cevahir Taahhüt, 100 bin adet TKFEN payı aldı.

- ✓ Cevahir Taahhüt, 253,75–255,50 TL fiyat aralığından 100.000 adet pay aldı. İşlem sonrası birlikte hareket ettiği şirketlerle toplam pay oranı %37,49'a ulaştı.

TMPOL – Merrill Lynch International, net 92.640 adet TMPOL payı sattı.

- ✓ Merrill Lynch, 66,20–72,63 TL fiyat aralığından net 92.640 adet pay sattı. İşlem sonrası Bank of America Corporation'ın dolaylı pay oranı %2,517'ye geriledi.

TRALT – Çanakkale Altın-Gümüş Madeni'nin ÇED kararı iptal edilirken, Koza Ltd.'nin tasfiye talebi İngiltere'de kabul edildi.

- ✓ Şirket, ÇED iptal kararlarını Danıştay'a taşıyacağını açıkladı. Öte yandan İngiltere'deki iştiraki Koza Ltd.'nin tasfiyesi yönünde TRALT lehine karar verilirken, nihai tasfiye işlemleri ve olası istinaf süreci devam ediyor.

ZRGYO – Arnavutköy'deki 43.898 m² büyüklüğündeki arsanın tapusu şirkete devredildi.

- ✓ Gelir paylaşımı sözleşmesi kapsamında, Özel Endüstri Bölgesi'nde bulunan arsanın tapusu teminat amacıyla ZRGYO'ya devredildi.

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.