Dün Ne Oldu?

- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 2026'da dezenflasyon sürecinin savaşın etkileri nedeniyle duraksadığını ancak enflasyonla mücadeleden vazgeçmeyeceklerini belirtti. Şimşek ayrıca 2027 bütçesinde savunma harcamalarının %229 oranında artırılacağını açıkladı. Böylece ekonomi yönetimi bir yandan dezenflasyon programını sürdürürken, diğer yandan jeopolitik gelişmeler nedeniyle savunmaya ayrılan kaynakları önemli ölçüde artırmayı planlıyor.

- Bolat: Türkiye-ABD ticareti en geç 2028'de 50 milyar dolara ulaşabilir. Ticaret Bakanı Ömer Bolat, iki ülke arasındaki ticaret hacminin 2026'nın ilk 9 ayında %17 arttığını, geçen yıl 38,6 milyar dolar olan hacmin bu yıl 43 milyar dolara yaklaşabileceğini söyledi. Bolat, yaklaşık 2 bin ABD'li şirketin Türkiye'de faaliyet gösterdiğini ve karşılıklı yatırımların da artmaya devam ettiğini belirtti.

- SPK'dan dört şirketin borçlanma aracı ihracına onay. SPK; Akbank'ın 100 milyar TL ve 4 milyar dolarlık, İş Faktoring'in 15,15 milyar TL, Koç Stellantis Finansman'ın 5,07 milyar TL ve QNB Bank'ın 5 milyar TL'lik borçlanma aracı ihraçlarını onayladı. Ayrıca Odine Solutions hisselerindeki işlemler nedeniyle 21 kişi hakkında suç duyurusunda bulunularak 2 yıl işlem yasağı getirildi; Odine hisseleri son bir ayda %88 değer kaybetti.

- Küresel piyasalarda yüksek petrol ve faiz baskısıyla ralliye ara verildi. Brent petrolün 102 doların üzerine çıkması enflasyon ve Fed'in yeni faiz artırımları yapabileceği endişelerini güçlendirirken, ABD 10 yıllık tahvil getirisi %5,31 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyelere yaklaştı. S&P 500 rekor seviyesinden gerilerken, MSCI Dünya Endeksi %0,2, Asya borsaları %1 düştü; risk iştahındaki zayıflama Bitcoin'e de satış getirdi.

- Wall Street, ABD tahvil getirilerinin yıl sonu görünümünde ikiye bölündü. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %5,36 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyeye çıkarken, İran savaşı kaynaklı enerji şoku, Fed'in faiz artırımı beklentileri ve güçlü ekonomik büyüme belirsizliği artırıyor. Büyük bankaların yıl sonu 10 yıllık tahvil faizi tahminleri %4,75–%5,25 arasında değişirken, kısa vadede getirilerin yüksek kalabileceği görüşü öne çıkıyor.

- Altın, doların gerilemesiyle iki ayın dibinden toparlandı. Spot altın, doların 18 ayın zirvesinden geri çekilmesinin desteğiyle %0,5 yükselerek 4.132,66 dolara çıktı. Ancak Fed'in Aralık ayında faiz artırma ihtimalinin %80 seviyesinde fiyatlanması ve yüksek tahvil getirileri altın üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.

- Bakır, Çinli yatırımcıların piyasaya dönüşü ve Şili'deki grevle yükseldi. Çin piyasalarının bir haftalık tatilin ardından açılmasıyla LME bakır kontratları %1,2'ye kadar yükseldi. Şili'deki Centinela madeninde başlayan ve üretimi etkileyebilecek grev de fiyatları desteklerken, Fed'in faiz artırım beklentileri emtialar üzerindeki baskıyı sürdürüyor.

- Fed yetkililerinin çoğu 2026'da bir faiz artışı daha bekliyor. Eylül toplantısı tutanaklarında, 19 yetkilinin tamamının 25 baz puanlık faiz artışını desteklediği ve çoğunluğun yüksek enflasyon riskleri nedeniyle yıl sonuna kadar bir artış daha yapılmasını uygun gördüğü belirtildi. Fed, Eylül'de politika faizini %3,75–4,00 aralığına yükseltmişti.

- Samsung'un üçüncü çeyrek faaliyet kârı rekor seviyeye ulaştı. Yapay zekâ kaynaklı güçlü çip talebinin desteğiyle faaliyet kârı yıllık bazda %782 artarak 107,4 trilyon wona (80,2 milyar dolar) çıktı ve ilk kez 100 trilyon wonu aştı. Ancak sonuçların yüksek piyasa beklentilerinin altında kalmasıyla Samsung hisseleri %0,7 geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Küresel tarafta;

- ✓ 11:30 – İngiltere: BoE Kredi Koşulları Anketi açıklanacak.
- ✓ 11:30 – ABD: FOMC Üyesi Waller konuşacak.
- ✓ 14:30 – Euro Bölgesi: Avrupa Merkez Bankası (ECB) Para Politikası Toplantı Tutanakları yayımlanacak.
- ✓ 15:15 – İngiltere: BoE Başkanı Bailey konuşacak.
- ✓ 15:30 – ABD: İşsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Beklenti 200 bin, önceki 197 bin.
- ✓ 17:30 – ABD: Doğalgaz stokları açıklanacak. Beklenti 79B, önceki 64B.
- ✓ 20:01 – ABD: 30 yıllık tahvil ihalesi gerçekleştirilecek. Önceki getiri %5,31.
- ✓ 20:40 – ABD: FOMC Üyesi Musalem konuşacak.

Günün en önemli verisi: 15:30'da açıklanacak ABD işsizlik maaşı başvuruları. Fed'in faiz görünümüne ilişkin beklentiler açısından veri yakından takip edilecek; beklenti 200 bin, önceki 197 bin.

İçeriye baktığımızda;

10:00: 4. Çeyrek Dış Ticaret Beklenti Anketi
10:00: Finansal Yatırım Araçları Reel Getirisi

Teminat Tamamlama Miktar **220.638.561,92**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,98	0,05
EURTRY	55,75	0,02
DVZSEPET	52,1	-0,15
EURUSD	1,13729	-0,16
USDJPY	158,26	0,11

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.125	0,32
XAGUSD	59.64	-0,31
XAUXAG	69,16	0,67
XAUTRYG	6.527	0,49
XAGTRYG	94,48	0,01
BRENT	105,64	1,63
WTI	102,7	1,46
XAUUSD/BREND	39,05	-1,31
DXY	102,28	0,04

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,5	-0,15
TAHVIL5Y	37,76	-0,16
TAHVILUV	35,42	0,25
REPO	36,89	0,35
TR CDS 5Y	247,19	-3,17
US02Y	4,78	0,31
US10Y	5,31	0,57
US30Y	5,7	0,53
MOVE	102,55	-2,52

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	12.122	-2,03
XU100/USD	246,34	-
XU030	15.013	-2,39
XBANK	16.161	-0,16
XLBNK	14.555	0,10
X10XB	18.257	-3,32
XUSIN	15.590	-1,72
YABTSORAN	37.16	-1,72
KOSPI	6.684	-1,74
DAX	25.226	-1,51
NIKKEI25	69.456	-0,38
SPX	7.801	-0,22
NASDAQ	31.103	-0,26
DJI	51.185	-0,66
VIX	15,07	0,33

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
TURSG	5,52	6,15
AKFYE	3,71	3,63
TKFEN	368,00	3,08
ENJSA	114,1	2,24
AHGAZ	48	2,13

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ASELS	348,75	-7,25
BINHO	5,69	-7,18
TRENJ	90,65	-6,45
GLRMK	129,9	-5,39
ASTOR	184,9	-4,98

Fiyatlamalar

- ✓ Dünkü fiyatlamalara bakacak olursak Borsa İstanbul tarafında geri çekilme hakimdi. XU100 tarafı günü 12.122 puanla %2,03 negatif kapatırken XBANK ve XLBNK sırasıyla 16.161 % -0,16 ve 14.555 %-0,10 negatif kapanışlar gerçekleştirdi. XU100 tarafında 12.360-12.400 bölgesi kırıldıktan sonra sert geri çekilme meydana geldi. Aşağılarda 12.000-12.080 önemli bir talep bölgesi konumunda yer alıyor. Ama endeksin momentum kazanması için en azından tekrar 12.360-12.400 puan üzerine atması gerektiğini düşünüyorum diğer yandan her alışlar tepki niteliği taşır.

- ✓ XBANK tarafında ise dünkü 15.970-16.070 bölgesinin iyi çalıştığına şahit olduk. Bu seviyelerini altına sarkan fiyat FVG 0,50 liquidity alırken ben hala bankacılık endeksin 15.900 üzerinde kaldığı sürece pozitif görüyorum. Fakat momentum günlenmesi için 16.200 üzerini kırması gerektiğin düşünüyorum. CDS tarafının bugün 247,19 ile 3,17 negatif seyretmesi acaba bankacılık tarafına tepki gelir mi sorusunu sormamıza yol açıyor.

- ✓ X10XB tarafı ise özellikle dün ağırlığı fazla olan ASELS hissesinin günü %7,25 negatif kapatmasından ötürü %3,32 negatif geri çekilme ile günü 18.257 seviyesinde kapattı. En azından geçmesi gereken seviyenin 18.315-20 bandı olduğunu düşünüyorum.

- ✓ Emtia tarafında özellikle XAUUSD 4.000-4.100 bandının önemli bir talep alanı olabileceğini vurgulamıştım. Fiyat 4.066 seviyesinden yaklaşık olarak %1,8 tepki almış durumda. Ama ben hala ilk etapta fiyatın 4.170 üzerine atması gerektiğini düşünüyorum. XAGUSD tarafında ise 60 ve 62 kapanışları görmemiz gerektiğini düşünüyorum. 59-58 bandı ilk talep bölgesi konumunda yer alıyor. Fakat bugün dikkatimi çeken fiyatlama US10Y tarafında. Fiyat son fiyatlama davranışında 5,33 bölgesini geçmekte zorlanıyor ve saatlikte negatif uyumsuzluk söz konusu. Teknik olarak 5,25 altındaki kapanışlarda başta gümüş pozitif etkilenir.

- ✓ Brent petrol tarafı ise hala 98 altı kapanışlar yapmış durumda değil fakat 102-105 bandını geçmekte zorlanıyor.

- ✓ Son olarak US2Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,79, % 5,33 ve % 5,72 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 102,55 ve 15,07 olarak fiyatlanıyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Şirket Haberleri

AGESA – 9 aylık prim üretimi %39 artışla 24,24 milyar TL'ye ulaştı.

- ✓ Şirketin Ocak–Eylül 2026 döneminde toplam prim üretimi 24,24 milyar TL olarak gerçekleşti. Bunun 23,83 milyar TL'si hayat, 410,2 milyon TL'si hayat dışı branşlardan gelirken, toplam prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %39 arttı.

BESTE – Halka arz gelirinin tamamının korunduğunu ve tasfiye edilen fonlarda yatırımı bulunmadığını açıkladı.

- ✓ Şirket, halka arz gelirinin halen yatırım fonlarında değerlendirildiğini ve fonları tasfiyeye giren 7 portföy yönetim şirketinin hiçbir fonuna yatırım yapılmadığını bildirdi. Fonun tamamının şirket bünyesinde korunduğu ve yakın zamanda araç muayene istasyonu yatırımlarında kullanılacağı belirtilirken, söz konusu gelişmelerin şirkete olumsuz etkisinin bulunmadığı açıklandı.

CEMAS – Çimtek, 675 bin adet pay satarak şirketteki payını azalttı.

- ✓ Çimtek Çimento Teknolojisi, CEMAS paylarında 3,13–3,22 TL fiyat aralığından 675 bin adet satış gerçekleştirdi. İşlem sonrası şirketteki pay ve oy hakkı oranı %5,28'den %5,20'ye geriledi.

COSMO – Panel Smart'taki pay devir işlemlerini tamamladı.

- ✓ Şirket, ana faaliyet alanlarına odaklanma stratejisi kapsamında Panel Smart Elektromekanik ve Otomasyon Sistemleri'ndeki paylarının satışını tamamladı. Satışla birlikte nakit pozisyonunun güçlendirilmesi, verimsiz sermaye kullanımının azaltılması ve kaynakların yüksek katma değerli faaliyetlere yönlendirilmesi hedefleniyor.

COSMO – Panel Smart'taki pay devir işlemlerini tamamladı.

- ✓ Şirket, ana faaliyet alanlarına odaklanma stratejisi kapsamında Panel Smart Elektromekanik ve Otomasyon Sistemleri'ndeki paylarının satışını tamamladı. Satışla birlikte nakit pozisyonunun güçlendirilmesi, verimsiz sermaye kullanımının azaltılması ve kaynakların yüksek katma değerli faaliyetlere yönlendirilmesi hedefleniyor.

GENTS – Merrill Lynch International, net 2,1 milyon adet GENTS payı sattı.

- ✓ Bank of America iştiraki Merrill Lynch International, 4,35–4,36 TL fiyat aralığından net 2.105.175 adet GENTS payı sattı. İşlem sonrası Bank of America'nın şirketteki dolaylı pay ve oy hakkı oranı %3,126'dan %2,846'ya geriledi.

KRDMA / KRDMB / KRDMD – Goldman Sachs, Kardemir'de %5 pay eşiğini aştı.

- ✓ Goldman Sachs International, menkul kıymet ödünç alma işlemi kapsamında 859.444 adet Kardemir payı edindi. İşlem sonrası The Goldman Sachs Group'un şirketteki dolaylı pay ve oy hakkı oranı %4,95'ten %5,03'e yükseldi.

KGYO – Koray Kasaba 6. Etap Projesi'nde 2,1 milyon euroluk satış gerçekleştirdi.

- ✓ Şirket, İstanbul Çekmeköy'de geliştirilen Koray Kasaba 6. Etap Projesi'nde 479,46 m² brüt alana sahip bir bağımsız bölümün satışı için sözleşme imzaladı. Satış bedeli 2.106.500 euro olarak gerçekleşti.

SERNT – Bilecik'te 4 milyon euroluk yatırım kapsamında ilk üretim hattını devreye aldı.

- ✓ Şirket, Bilecik'teki üretim tesisinde 4 milyon euro yatırım harcaması gerçekleştirerek makine ve ekipmanlarını modernize etti. Yatırım kapsamında kurulan ilk üretim hattında üretime başlanırken, ürün çeşitliliğinin, verimliliğin ve katma değerli üretimin artırılması hedefleniyor.

SKBNK – 170 milyon dolarlık 5 yıl vadeli sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı.

- ✓ Banka, Hollanda Kalkınma Bankası liderliğinde ve uluslararası kalkınma finans kuruluşlarının katılımıyla yaklaşık 170 milyon dolar tutarında, 5 yıl vadeli sendikasyon kredisi sağladı.

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.