Dün Ne Oldu?

Yabancı Yatırımcı Hareketleri ve Döviz Mevduatları:

- ✓ Yabancıların Hisse Satışları: Yabancı yatırımcılar, 2 Ekim haftasında 189,9 milyon dolarlık net hisse satışı gerçekleştirdi. Önceki hafta 358,6 milyon dolarlık alım yapılmıştı. Bu durum, Borsa İstanbul üzerindeki satış baskısının artabileceğine işaret ediyor.
- ✓ Yabancıların Tahvil Satışları: Tahvil satışları üst üste 3. haftaya taşınırken son haftada 498 milyon dolarlık çıkış yaşandı. Son üç haftadaki toplam satış 1 milyar doları aştı. Bu gelişme, yabancıların TL cinsi tahvillere yönelik risk iştahının zayıfladığını gösteriyor.
- ✓ TL Türev Pozisyonlarında Gerileme: Yabancıların Türk bankalarıyla gerçekleştirdiği TL türev işlemlerinin büyüklüğü, 2 Ekim haftasında 2,5 milyar dolar azalarak 56,6 milyar dolara geriledi. Ağustos sonundan bu yana toplam düşüş 8,7 milyar dolara ulaşırken pozisyon büyüklüğü temmuz ortasından bu yana en düşük seviyesine indi.
- ✓ Döviz Mevduatlarında Artış: Döviz mevduatları 2 Ekim haftasında 851 milyon dolar artarken bunun 423 milyon doları gerçek kişilerden, 428 milyon doları tüzel kişilerden kaynaklandı. Son dört haftada toplam artış 7 milyar dolara ulaştı.

Genel Değerlendirme: Yabancıların hisse ve tahvil satışlarını artırması, TL türev pozisyonlarını azaltması ve yurt içinde döviz mevduatlarının yükselmesi, Türk lirasına yönelik risk iştahında zayıflama ve döviz talebinde artış sinyali veriyor. Bu gelişmeler, kısa vadede Borsa İstanbul, tahvil faizleri ve döviz kuru üzerinde baskı oluşturabilecek önemli riskler olarak öne çıkıyor.

- ✓ SPK'nın 17 Eylül 2026 tarihli kararıyla 17 yatırım fonunun tasfiyesi tamamlandı. Toplam 43 bin yatırımcıya ait ödemeler Ziraat Bankası aracılığıyla ilgili kurumlara aktarılırken A1 Capital, Bulls ve Pardus fonlarının yatırımcılarına ödemeler yapılmaya başlandı. Kritik olarak, tasfiye süreci tamamlanırken paraların yatırımcı hesaplarına aktarılması devam ediyor.

- ✓ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 131 yatırım fonunda sorun yaşandığını, TEFAS'a açık 17 fonun tasfiyesinin tamamlandığını ve 43 bin yatırımcının parasının ilgili bankalara aktarıldığını açıkladı. Ayrıca 3 portföy yönetim şirketinin tasfiye kapsamında olduğunu belirten Şimşek, piyasa bozucu faaliyetlere karşı yeni düzenlemeler yapılacağını ve yasa tasarısının yakında Meclis'e sunulacağını belirtti.

- ✓ İstanbul Ekonomi Forumu'nda BoE Başkanı Bailey, zayıf büyüme ve yüksek borçlanma maliyetlerinin mali alanı daralttığını belirtirken, Fed Üyesi Waller enflasyonla mücadele için ek faiz artışlarının gerekebileceğini söyledi. Açıklamalar, küresel büyüme risklerinin ve yüksek faiz ortamının sürebileceğine işaret etti.

- ✓ Goldman Sachs, TCMB'nin 22 Ekim toplantısında faizleri sabit tutmasını beklerken, bu tahmine ilişkin risklerin yüksek olduğunu belirtti. Yüksek enflasyon beklentileri, hızlanan rezerv kayıpları ve zayıf yabancı tahvil talebinin faiz indirimi için uygun koşullar oluşturmadığını vurgulayan kurum, erken parasal gevşemenin TL üzerindeki değer kaybı baskısını artırabileceğine dikkat çekti.

- ✓ ABD Başkanı Trump, İran ile görüşmelerin olumlu ilerlediğini belirterek 3 Kasım'daki ara seçimlere kadar İran'a saldırı düzenlenmeyeceğini açıkladı. İran'a yönelik ablukanın süreceğini ve Hürmüz Boğazı'ndan bir gecede 22 milyon varil petrol geçtiğini belirtti. Kritik olarak, açıklama kısa vadede jeopolitik riskleri ve petrol fiyatlarını aşağı yönlü etkileyebilirken ablukanın devam etmesi belirsizliği koruyor.

- ✓ ENTSOG, AB doğalgaz depolarındaki doluluk oranının %72 ile tarihsel olarak düşük seviyelerde bulunduğunu açıkladı. LNG arzının sınırlı kalması durumunda stokların kış sonunda %30'un altına gerileyebileceği belirtilirken, bu gelişmenin enerji arz güvenliğini tehdit ederek doğalgaz fiyatlarında yukarı yönlü baskı oluşturabileceği vurgulandı.

- ✓ Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ), 2026 yılı küresel mal ticareti büyüme tahminini %1,9'dan %3,9'a yükseltirken, hizmet ticareti beklentisini %4,8'den %3,3'e düşürdü. Revizyonda, tedarik zincirlerinin dayanıklılığı ve yapay zeka yatırımlarındaki güçlü talep etkili oldu. Yapay zeka bağlantılı ürünlerin ticareti %67 artarken, 2027'de mal ticaretinin %4,1, hizmet ticaretinin ise %6,4 büyümesi bekleniyor.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Küresel tarafta;

- **09:00:** Japonya Makine Siparişleri (Yıllık): Önceki %64,7. Sanayi yatırımları ve ekonomik aktivite açısından takip edilecek.
- **11:00:** İtalya Sanayi Üretimi (Aylık): Beklenti %0,0, önceki %0,7. Avrupa ekonomisinin büyüme görünümü açısından önemli.

Gün Boyu Avrupa Birliği ECOFIN Toplantıları: AB maliye bakanlarının bütçe, ekonomi ve maliye politikalarına ilişkin açıklamaları izlenecek.

- **15:30:** Kanada İstihdam ve İşsizlik Verileri: İstihdam beklentisi +6,1 bin (önceki -41,7 bin), işsizlik beklentisi %6,5 (önceki %6,4).
- **17:00:** ABD Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi: Beklenti 47,5, önceki 48,1. ABD'deki tüketici eğilimleri açısından önemli.
- **17:00:** ABD Michigan Üniversitesi Enflasyon Beklentileri: Önceki %4,6. Fed'in faiz politikası, dolar ve ABD tahvil faizleri açısından kritik.
- **23:00:** ABD FOMC Üyesi Collins'in Konuşması: Fed'in faiz görünümüne ilişkin mesajlar takip edilecek.

Kritik: Günün öne çıkan gelişmeleri 15:30 Kanada istihdam verileri, 17:00 ABD tüketici güveni ve enflasyon beklentileri ile 23:00 Fed yetkilisinin açıklamaları olacak.

Teminat Tamamlama Miktar **680.628.969,48**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	48,98	0,05
EURTRY	55,75	0,02
DVZSEPET	52,08	-0,04
EURUSD	1,13729	-0,16
USDJPY	158,17	0,17

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.193	1,44
XAGUSD	60.31	1,85
XAUXAG	69,53	-0,39
XAUTRYG	6.651	1,66
XAGTRYG	95,72	2,29
BRENT	105,93	-0,88
WTI	103,11	-0,99
XAUUSD/BREND	39,57	2,37
DXY	102,03	-0,08

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,36	-0,35
TAHVIL5Y	37,46	-0,79
TAHVILUV	35,52	0,28
REPO	36,85	0,00
TR CDS 5Y	247,8	0,24
US02Y	4,76	0,08
US10Y	5,23	0,02
US30Y	5,61	0,18
MOVE	100,7	-1,80

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	12.213	0,75
XU100/USD	247,52	-
XU030	15.137	0,82
XBANK	15.912	-0,54
XLBNK	14.319	-1,62
X10XB	18.517	1,42
XUSIN	15.863	1,75
YABTSORAN	37.21	0,13
KOSPI	6.625	-2,62
DAX	24.967	-1,03
NIKKEI25	69.138	1,22
SPX	7.765	-0,47
NASDAQ	30.920	0,35
DJI	51.237	0,10
VIX	15,4	2,19

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
AKCNS	229,1	8,42
PAHOL	0,98	7,69
ASTOR	197,50	6,81
CVKMD	12,91	6,78
CWENE	19,29	6,69

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
TKFEN	255,5	-4,66
RYSAS	23,92	-2,76
YKBNK	35,66	-2,57
CCOLA	80,4	-2,55
SNGYO	2,72	-1,81

İçeride;

- 10:00: TÜİK – Ağustos Sanayi Üretim Endeksi: Türkiye'de sanayi faaliyetlerinin ve ekonomik büyümenin seyri açısından önemli. BIST sanayi şirketleri ve büyüme beklentileri üzerinde etkili olabilir.
- 10:00: TÜİK – Ağustos İnşaat Maliyet Endeksi: İnşaat sektöründeki maliyet baskılarını gösterecek. Enflasyon görünümü, konut fiyatları ve inşaat sektörü açısından takip edilecek.

Kritik: Özellikle sanayi üretimi verisi, Türkiye ekonomisinin üçüncü çeyrek büyüme performansına ilişkin önemli sinyaller verecek.

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafı güne satıcılı başlarken öğleden sonra özellikle 14:15 sonrası gelen alımlarla günü 12.213 seviyesinde %0,75 pozitif kapattı. Tabi US10Y tarafının özellikle 5,35 civarı meydana gelen geri çekilmenin etkisi var mı diye sorarsanız bence evet. 12.000-12.080 bölgesi XU100 tarafında hala önemli bir destek bölgesi konumunda yar alıyor. Endeksin momentum kazanması adına 12.360-12.400 üzerine atması gerektiğini düşünüyorum.
- XBANK tarafında ise diğerlerine nazaran satış baskısı hissedildi. US10Y ve Türkiye CDS'i birlikte düşerse, küresel faiz baskısı ve Türkiye risk primi azalacağından XBANK'ta genel olarak pozitif fiyatlama beklenir. Bu teorik bilgiye göre hareket edecek olursak CDS tarafında hafif de olsa bir geri çekilme var keza US10Y tarafında da aynı şekilde. Tahvil tarafında 14:15'te meydana gelen geri çekilme ile dün buna şahit olduk. Daha fazla detaylarda boğulmadan teknik seviyelere bakacak olursak eğer 15.900 üzeri pozitif beklentimi koruyorum ki dün 15.912 üzeri %1,54 negatif kapanış gerçekleştirdi. Her ne kadar bu seviyeden %2 olsa da ben hala XBANK tarafının momentum kazanması adına 16.200 üzerine atması gerektiğini düşünüyorum.
- XLBNK tarafa 18.315-20 seviyesinde tutunmayı başardı ve günü 18.517 seviyesinde %1,42 pozitif kapattı. Endeksin bu seviyeye geldiğinde ASELS tarafında meydana gelen sert alışın etkisi oldu. Ağustos başı ve Eylül sonu X10XB bu seviyelerden destek almayı seven bir görüntü sergiliyor. Özellikle endeks ağırlığı olan hisselerin takip edilmesi gerekiyor.
- Emtia tarafında geçen rapordaki seviyeler hala geçerliliğini koruyor. (4.000-4.100 üzeri kaldığı sürece pozitif beklentimi koruyorum fakat momentum kazanması için 4.170 üzeri kapanışlar yapması gerektiğini düşünüyorum). Temmuz ortasında Ons Altın analizini hatırlayanlar için günlükte 377 EMA seviyesinden %18'lik bir yükseliş yakalamıştık. An itibariyle 377 EMA günlükte dün 4.058 seviyesinde bulunurken fiyat gün içerisinde en düşük 4.066 seviyesini gördü).
- Ons Gümüş tarafında 58-59 bandı önemli bir talep alanı konumunda. 4 saatlikte RSI tarafındaki pozitif uyumsuzluk dikkat çekici en azından ilk etapta 60 üzerine atması fiyat adına olumlu fakat gerçek bir momentum için 62 üzeri kapanışlar görmemiz gerektiğini düşünüyorum.
- Brent petrol 105-104 bandını gördü ve şu anda 102,60 seviyelerinde işlem görüyor (8 Ekim saat 22:43) 105 bandı aşağısında kaldığı sürece olumlu (her ne kadar 100 üzeri hala küresel risk olsa da LTF söz konusu olunca). Fakat ben hala 98 altı kapanışlar yapması gerektiğinde ısrarcıyım.
- US10Y tarafında son tahvil ihalesinde %5,30 seviyesinde sonuç çıktı. Saatlikte US10Y tarafında RSI negatif uyumsuzluklar çalışmaya devam ediyor. Fakat küresel tarafın rahatlamaya başlaması için %5,15-10 altı kapanışlar görmemiz gerektiğini düşünüyorum.
- DXY tarafı ise Fed faiz kararından sonra 101,072-101,258 seviyesinde bir süre tutunmayı başardı ancak sonrasında bu seviye üzerine attı. En azından 101,75 altı kapanışlar emtia tarafına soluk aldırabilir.
- Son olarak US02Y US10Y ve US30Y sırasıyla %4,75, %5,22 ve %5,6 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 100,71 ve 15,59 seviyesinde işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum. Şimdiden iyi hafta sonları,

Şirket Haberleri

BAHKM: Bahadır Grup, 22 bin adet pay alımı gerçekleştirdi.

✓ Bahadır Grup, 147,00–159,00 TL fiyat aralığından 22 bin adet pay aldı. İşlem sonrası şirketteki pay oranı %0,305'e ulaştı.

GARAN: 100 milyar TL'lik VDMK ihracı kararı aldı.

✓ Banka, TMKŞ Garanti BBVA İkinci Varlık Finansmanı Fonu aracılığıyla yurt içinde nitelikli yatırımcılara yönelik 100 milyar TL ihraç tavanı belirledi. İhraçlar SPK onayına tabi.

GLRMK: Gülermak Emlak Yapı, 126.164 adet pay alımı gerçekleştirdi.

✓ Gülermak Emlak Yapı, 130,46–131,99 TL fiyat aralığından 126.164 adet pay aldı. İşlem sonrası şirketteki pay oranı %47,34'e yükseldi.

GLYHO: 2 milyar TL'lik borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvurdu.

✓ Şirket, yurt içinde nitelikli yatırımcılara yönelik azami 4 yıl vadeli, 2 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı için başvurdu. Yeni başvuru, süresi dolacak önceki ihraç belgesinin yenilenmesi amacıyla yapıldı.

GOODY: Kayıtlı sermaye tavanı artışı Genel Kurul'da onaylandı.

✓ Şirketin kayıtlı sermaye tavanının 400 milyon TL'den 7,6 milyar TL'ye yükseltilmesi ve geçerlilik süresinin 2030 yılı sonuna uzatılması Genel Kurul'da kabul edildi.

HLGYO: Yönetim Kurulu Üyesi değişti.

✓ Hasan Gökhan Kılıç'ın istifası sonrası yerine Ferda Ergenç atandı. Atama, ilk genel kurulun onayına sunulacak.

HUBVC: Yönetim Kurulu Başkanı değişti.

- ✓ Mehmet Ziya Gökalp'in yerine Mehmet Faysal Gökalp, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine ise Mehmet Ali Gökalp atandı. Atamalar İk genel kurulun onayına sunulacak.

HUNER: %100 bedelli sermaye artırımı kararı revize edildi.

- ✓ Şirket, sermayesini 1 milyar TL'den 2 milyar TL'ye yükseltmeyi planlıyor. Rüçhan hakkı kullanım fiyatı 1 TL olarak belirlenirken, satılamayan payların Orhun Kartal tarafından alınacağı taahhüt edildi. Süreç SPK onayına tabi.

MHRGY: Reşadiye Projesi için bina tamamlama sigortası yaptırdı.

- ✓ Şirket, Reşadiye Projesi'nin 19 numaralı parseli için Quick Sigorta'dan 520 milyon TL teminatlı, toplam 5,46 milyon TL bedelli bina tamamlama sigortası yaptırdı.

MRGYO: Gayrimenkul portföy değeri %14,89 arttı.

- ✓ Şirketin gayrimenkul portföy değeri, 6 ayda 2,69 milyar TL artarak 18,08 milyar TL'den 20,77 milyar TL'ye yükseldi.

SKYLP: Takasbank ile yapılan sözleşme feshedildi.

- ✓ Takasbank, Merkezi Veri Depolama Ürünü Kurulum, Bakım ve Destek Hizmeti Sözleşmesi'ni feshetti. Şirket, ürünün teslim edildiğini ve herhangi bir iade durumunun bulunmadığını açıkladı.

VKFYO: Hisse fiyatı net aktif değerinin 2 katını aştı.

- ✓ Şirketin pay başına net aktif değeri 1,4544 TL olarak açıklandı. Hisse fiyatının bu değerin 2 katını aşması üzerine şirket, dağandışı hareketleri açıklayacak kamuya duyurulmamış özel bir durum bulunmadığını bildirdi.

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.