Dün Ne Oldu?

- ABD'de beklentilerin üzerinde gelen enflasyon ve Fed'in daha agresif faiz artırabileceği beklentileri tahvil piyasasında sert satışlara yol açtı. ABD 2 yıllık tahvil getirisi 19 ayın en sert yükselişini kaydederek %4,73'e ulaşırken, 10 yıllık getiri kısa süreliğine %5'i aştı. Fed'in Mart 2027'ye kadar faiz artırımlarını öne çekebileceği fiyatlanırken, güvenli liman olarak tahvil alan yatırımcılar zarar gördü. Artan faiz beklentileri tahvil fiyatları üzerinde baskı oluşturuyor.

- ABD'de beklentilerin üzerinde gelen çekirdek enflasyon, Fed'in aralık ayında 25–50 baz puan faiz artırabileceği beklentilerini güçlendirdi. Şahin Fed fiyatlamalarıyla dolar ve tahvil getirileri yükselirken S&P 500 %0,4, Nasdaq 100 %0,6 geriledi. Asya piyasaları teknoloji hisseleri öncülüğünde %1'in üzerinde yükselirken Brent petrol yeniden 92 doların üzerine çıktı. Agresif Fed beklentileri küresel risk iştahını baskılamaya devam ediyor.

- Petrol fiyatları, ABD-İran savaşının sona erebileceğine yönelik beklentilerle iki günlük düşüşün ardından sınırlı yükseldi. Brent petrol 92 dolar seviyesine yaklaşırken WTI 87 doların altında kaldı. Trump'ın yeni saldırılara gerek olmadığını açıklamasına rağmen bölgedeki belirsizlik sürüyor. Basra Körfezi'nden petrol sevkiyatlarının savaş öncesi seviyelere yaklaşması fiyatlar üzerinde aşağı yönlü baskı oluştururken, Hürmüz Boğazı'nın kalıcı olarak açılması kritik önem taşıyor.

- Goldman Sachs, ABD'de beklentilerin üzerinde gelen enflasyon sonrası Fed'in faiz artışı tahminini yukarı yönlü güncelledi. Banka, Aralık 2026 için 25 baz puanlık artış beklentisini korurken Mart 2027 için ilave 25 baz puanlık artış öngördü. Üçüncü artışın ocak ayında da gelebileceği belirtilirken, faiz indirimlerinin başlangıç tahmini Aralık 2027'ye ertelendi. Banka, enerji ve gümrük vergisi kaynaklı baskıların azalmasıyla 2027 sonunda enflasyonun gerilemesini bekliyor.

- Endonezya, MSCI'ın düşük likidite ve şeffaf olmayan ortaklık yapılarına yönelik uyarıları sonrası 83 şirkete ek olarak 300 hisseyi daha endekslerden çıkarma kararı aldı. Söz konusu hisseler, gösterge endeksin piyasa değerinin yaklaşık %6'sını oluşturuyor. Yeni kriterlere göre 10 veya daha az hissedarın payların en az %92,5'ine sahip olduğu şirketler incelemeye alınacak. MSCI'ın gelişmekte olan piyasa statüsünü iki kademe düşürme riski devam ederken, düzenleyici adımların yeterliliği belirsizliğini koruyor.

- Altın, ABD'de beklentileri aşan enflasyon ve Fed'in şahin açıklamaları sonrası %2,6 gerileyerek 4.050 dolar seviyesinde işlem görüyor. Aralık ayında 25 baz puanlık faiz artışı beklentisi ve güçlü dolar fiyatları baskılarken, 4.000 dolar kritik destek seviyesi olarak öne çıkıyor. Merkez bankalarının alımları ve güvenli liman talebi altını desteklemeye devam ederken, gümüş %2,7 yükselişle 52,95 dolara ulaştı.

- ABD'de ortalama benzin fiyatı, galon başına 3,98 dolara gerileyerek temmuzdan bu yana ilk kez 4 doların altına indi. Fiyatlar haftalık %4,1, aylık %8,9 düşerken yıllık bazda %29,6 yüksek kaldı. Petrol fiyatlarındaki gerileme, mevsimsel talep düşüşü ve ABD-İran geriliminin azalması fiyatları baskıladı. Brent petrol kısa süreliğine 90 doların altına inerken, ABD'de ekim ayı enerji enflasyonu %0,7'ye yavaşladı.

- ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu'nun (SEC) 2026 mali yılında başlattığı yaptırım işlemleri %24 azalarak 456'dan 348'e geriledi. Komisyon, 1,1 milyar dolarlık parasal yaptırım uygularken 250 binden fazla mağdur yatırımcıya 731 milyon dolar iade etti. Önceki yıl 17,9 milyar dolar olan yaptırım tutarındaki sert düşüş, Trump yönetimi döneminde SEC'in denetim ve yaptırım politikasına ilişkin tartışmaları artırdı.

- TCMB, Ozan Elektronik Para A.Ş. ve A Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş.'nin faaliyet izinlerini iptal etti. 10 Kasım 2026 tarihinde alınan kararlar, 11 Kasım tarihli Resmî Gazete'de yayımlandı. İptal kararları, 6493 sayılı Kanun'un ilgili hükümleri kapsamında alınırken iki şirketin elektronik para kuruluşu olarak faaliyet gösterme yetkisi sona erdirildi.

- Türkiye ile Suudi Arabistan arasında toplam 5.000 MW yenilenebilir enerji yatırımı için mutabakat zaptı imzalandı. ACWA Power tarafından geliştirilecek projelerin ilk aşamasında Sivas ve Karaman'da 2.000 MW güneş enerjisi, ikinci aşamasında ise 3.000 MW rüzgâr enerjisi kapasitesi hedefleniyor. İkinci aşamada batarya depolama sistemleri ve yüksek gerilim iletim altyapısı da yer alacak. Yatırımların Türkiye'nin yenilenebilir enerji kapasitesini ve elektrik şebekesini güçlendirmesi bekleniyor.

- TCMB, Ozan Elektronik Para A.Ş. ve A Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş.'nin faaliyet izinlerini iptal etti. 10 Kasım 2026'da alınan kararlar, 11 Kasım tarihli Resmî Gazete'de yayımlandı. İptal kararları, 6493 sayılı Kanun'un ilgili hükümleri kapsamında alınırken iki şirketin elektronik para kuruluşu olarak faaliyet gösterme yetkisi sona erdirildi.

Teminat Tamamlama Miktar **378.496.943,13**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	50,22	-0,01
EURTRY	56,07	0,00
DVZSEPET	53,11	0,01
EURUSD	1,1157	0,0,0
USDJPY	158,82	0,04

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.057	0,59
XAGUSD	52.998	2,74
XAUXAG	76,58	-2,10
XAUTRYG	6.552	361,00
XAGTRYG	85,39	2,41
BRENT	94,91	0,32
WTI	92,46	0,49
XAUUSD/BREND	42,74	0,26
DXY	102,3	0,09

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	38,92	0,45
TAHVIL5Y	38,91	-0,05
TAHVILUV	35,79	0,40
REPO	35,54	-0,11
TR CDS 5Y	242,98	-1,81
US02Y	4,74	3,94
US10Y	5	2,38
US30Y	5,35	1,57
MOVE	92,44	7,50

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.661	-0,43
XU100/USD	232,16	-
XU030	14.607	-0,02
XBANK	17.016	-0,03
XLBNK	15.457	0,06
X10XB	17.375	-0,21
XUSIN	13.776	-0,96
YABTSORAN	38.40	2,36
KOSPI	5.357	0,50
DAX	26.477	1,92
NIKKEI25	61.260	0,00
SPX	7.520	-0,38
NASDAQ	28.141	1,03
DJI	52.237	-0,30
VIX	19,45	-2,41

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
EGEEN	4.895	10,00
TCELL	97,75	6,13
ALARK	104,70	6,08
PGSUS	154,4	5,39
TUKAS	2,14	4,39

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
GLRMK	112,9	-9,97
CWENE	16,09	-9,96
ODAS	4,45	-8,06
KATMR	1,15	-8,00
CVKMD	13,61	-7,35

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;

- 00:30 – ABD: API Haftalık Petrol Stokları
- 02:30 – ABD: FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması
- 02:30 – ABD: FOMC Üyesi Paulson'ın Konuşması
- 02:50 – Japonya: M2 Para Stoku (Yıllık) – %1,7 (Beklenti: %2,1)
- 09:00 – Japonya: Öncü Makine Takımları (Yıllık) – %42,5
- 10:00 – Almanya: Nihai TÜFE (Aylık) – Beklenti: -%0,2
- 11:15 – Euro Bölgesi: Bundesbank Başkanı Nagel'ın Konuşması
- 12:00 – İtalya: Endüstriyel Üretim (Aylık) – %0,7 (Önceki: -%1,3)
- 12:45 – Euro Bölgesi: AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması

Günün kritik odak noktası: Fed üyelerinin açıklamaları, AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması ve Çin'in kredi verileri. Özellikle Fed'in faiz patikasına ilişkin mesajlar dolar, tahvil getirileri ve altın fiyatları açısından önem taşıyor.

İçeride;

- 10:00 – TÜİK: Eylül Ticaret Satış Hacim Endeksi
- 10:00 – TÜİK: Eylül Toplam Ciro Endeksi

Günün kritik odak noktası: Ticaret satış hacmi ve toplam ciro verileri, Türkiye'de iç talep, ekonomik aktivite ve sektörlerin nominal büyüme eğilimi açısından takip edilecek.

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafında dün geri çekilme görüldü. XU100 tarafı günü 11.661 seviyesinde %0,43 negatif kapatırken XBANK tarafı 17.016 seviyesinde %0,03 negatif kapanış gerçekleştirdi. 11.800 seviyesi ve dolar bazda 233-235 önemli dolar pivot olarak göze çarpan XU100 tarafında geri çekilme durumunda alış bölgesi olarak 11.300-11-220 bölgesi bulunuyor.
- XBANK tarafında ise 17.000-17.300 4 saatlikteki FVG bölgesinde geri çekilme bekliyorduk. Dün 17.208 en yüksek seviyeyi görürken buralardan geri çekilme (beklenti üstü gelen CPI verisi sonrası) meydana geldi. 16.850 choch kırılımı olması durumunda ki 15 dakikalıkta geri çekilme hızlanabilir. 16.200 üzerinde kaldığı sürece fiyat adına son fiyat hareketindeki pozitif ivme devam edecektir.
- XAUUSD tarafında ise dün veri sonrası geri çekilme meydana gelirken fiyatın 3.995-4.000 üzerinde kalması trend adına hala toparlanma senaryosunu gündemde tutacaktır. Fakat kırması gereken seviyenin hala 4.200 olduğunu ki ara direnç 4.150 olduğunu düşünüyorum. Kısa vadede 4.040 üzerine atması durumunda 1 saatlik range hareketinin tuzak hareketi gündeme gelir ve hedefler sırasıyla range eq ve hh olarak 4.090 ve 4.110 bandı olur.
- XAGUSD tarafında ise 51,30-51,20 bant hareketinin talep bölgesi konumunda yer aldığından bahsettik. Dün bu bölgede oluşan özellikle gümüş tarafında Asya saatinde gelen alışlarla yaklaşık olarak % 3 pozitiflik söz konusu oldu. (bkz killzone & ICT) Fiyatın geçmesi gereken seviyenin 53,70-54 bandı olduğunu düşünüyorum.
- Brent tarafında ise zirveden yaklaşık %22'lik geri çekilme sonrasında LTF tarafında FVG lerde onarma görebiliriz diye düşünüyorum. 97 altı kaldığı sürece son fiyat hareketindeki bearish görünümün devam edebileceğin söyleyebilirim.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,71, %5 ve %5,35 seviyesinde işlem görürken MOVE ve VIX ise sırasıyla 92,44 ve 19,45 seviyesinde işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Haberler

- **ALARK:** Goldman Sachs, 22 Eylül–15 Ekim 2026 tarihleri arasında Alarko Holding paylarında alım-satım işlemleri gerçekleştirdi. 15 Ekim'de yapılan 739.680 TL nominal tutarlı alış sonucunda şirket sermayesindeki dolaylı payı %2,83'ten %3,01'e yükseldi.
- **Değerlendirme**: Sınırlı olumlu. Goldman Sachs'ın dolaylı pay oranındaki artış olumlu değerlendirilebilir ancak işlemin niteliği ve yatırım amacı netleşmeden kalıcı kurumsal yatırımcı ilgisi olarak yorumlanmamalı.
- **DOKTA:** Ortan Menkul ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş., 10 Kasım 2026 tarihinde 15,78 TL ortalama fiyattan 63.388 adet payı, toplam 1 milyon TL bedelle satın aldı. İşlem sonucunda şirket sermayesindeki pay oranı %0,0437'den %0,0633'e yükseldi.
- **Değerlendirme:** Sınırlı olumlu. Pay alımı yatırımcı ilgisi açısından olumlu değerlendirilebilir ancak işlem tutarı ve pay oranı düşük olduğundan hisse üzerindeki etkisinin sınırlı kalması beklenebilir.
- **EREGL:** Bağlı ortaklığı ERMADEN'in Sivas Alacahan Altın Projesi'nde güncellenen maden kaynak tahminine göre 785 bin ons belirlenmiş, 108 bin ons mümkün olmak üzere toplam 893 bin ons altın kaynağı tespit edildi. Belirlenmiş kaynaklar 33,84 milyon ton (0,72 g/t tenör), mümkün kaynaklar ise 7,89 milyon ton (0,43 g/t tenör) olarak açıklandı. Yaklaşık 2 km'lik mineralizasyon koridorunda ilave sondajlarla kaynak artırma potansiyeli bulunuyor.
- **Değerlendirme:** Uzun vadeli olumlu. Altın kaynaklarının belirlenmiş kategorisine yükseltilmesi projenin güvenilirliğini artırırken ekonomik fizibilite ve yatırım kararları henüz netleşmedi. Açıklanan kaynaklar doğrudan üretilebilir rezerv veya kesin ekonomik değer anlamına gelmiyor.
- **FRIGO:** Bank of America, iştiraki Merrill Lynch International aracılığıyla 6 Kasım 2026 tarihinde 2,16–2,19 TL fiyat aralığından net 3.228.131 adet pay alımı gerçekleştirdi. İşlemler sonucunda şirket sermayesindeki dolaylı pay oranı %2,774'ten %3,154'e yükseldi.
- **Değerlendirme:** Sınırlı olumlu. Net pay alımı olumlu değerlendirilebilir ancak işlemlerin aracı kurum üzerinden gerçekleşmesi nedeniyle kalıcı yatırımcı ilgisi olarak yorumlanmamalı.
- **HALKB:** Banka, %99,99 oranında pay sahibi olduğu Halk Katılım Bankası A.Ş.'deki hisselerinin TVF Katılım Finans Yatırımları A.Ş.'ye devrini 10 Kasım 2026 itibarıyla tamamladı. İşlem, 22 Ekim 2026 tarihinde alınan BDDK izni doğrultusunda gerçekleştirildi.
- **Değerlendirme:** Devir işlemi, HALKB'nin iştirak yapısında değişiklik yaratırken finansal etkisi henüz netleşmedi.
- **KARCL:** Şirketin 22,35 milyon EUR tutarındaki Haddehane Modernizasyon Projesi finansmanı için Çin devlet kredi sigorta kuruluşu SİNOSURE'dan 9 Kasım 2026 tarihinde onay alındı. Yatırımın üretim verimliliğini artırması, maliyetleri düşürmesi ve uluslararası rekabet gücünü desteklemesi bekleniyor.
- **Değerlendirme:** Orta ve uzun vadede olumlu. Modernizasyon yatırımının kapasite, maliyet yapısı ve kârlılığa katkı sağlaması beklenirken kredi koşulları ve finansman maliyeti henüz netleşmedi.
- **KRPLS:** Rekabet Kurulu tarafından şirkete verilen 30,23 milyon TL idari para cezasının gerekçeli kararı tebliğ edildi. Şirket, %25 peşin ödeme indiriminden yararlanarak 22,68 milyon TL tutarındaki cezayı 30 gün içinde ödeyecek.
- **Değerlendirme:** Sınırlı olumsuz. Ceza nakit çıkışına neden olacak ancak peşin ödeme indirimiyle mali yük 7,56 milyon TL azalacak.
- **PGSUS:** Pegasus, Ekim 2026'da yolcu sayısını %4 artırarak 4,21 milyona yükseltti. İç hat yolcu sayısı %14 artarken dış hat yolcu sayısı %1 geriledi. Toplam doluluk oranı 0,5 puan düşüşle %88,2 oldu. Ocak–Ekim döneminde yolcu sayısı %5 artışla 37,64 milyona ulaşırken doluluk oranı 1,3 puan gerileyerek %86,2'ye indi.
- **Değerlendirme:** Sınırlı olumlu. Yolcu sayısındaki büyüme operasyonel performansı desteklerken dış hatlardaki daralma ve doluluk oranındaki gerileme kârlılık açısından baskı oluşturabilir.
- **QUICK:** Şirketin Ocak–Ekim 2026 döneminde brüt prim üretimi yıllık %16,19 azalarak 24,78 milyar TL oldu. En yüksek prim üretimi 19,39 milyar TL ile kara araçları sorumluluk sigortasında gerçekleşirken bu branşta %18,85 düşüş kaydedildi.
- **Değerlendirme:** Olumsuz. Prim üretimindeki daralma, özellikle ana faaliyet branşındaki %18,85'lik düşüş, şirketin büyüme performansı üzerinde baskı oluşturuyor.
- **SKBNK:** Şekerbank Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı, 9 Kasım 2026 tarihinde 3,80–3,82 TL fiyat aralığından 5.196.367 adet pay alımı gerçekleştirdi. İşlem sonucunda banka sermayesindeki pay oranı %30,77'den %30,92'ye yükseldi.
- **Değerlendirme:** Sınırlı olumlu. Vakfın pay alımı, mevcut büyük ortağın bankadaki payını artırması açısından olumlu değerlendirilebilir. Ancak işlemin hisse fiyatına etkisi piyasa koşullarına bağlı olacaktır.
- YKBNK: Yapı Kredi, 18 ülkeden 40 finansal kurumun katılımıyla yaklaşık 933 milyon dolar tutarında sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Kredinin 367 gün vadeli dilimlerinde maliyet SOFR + %1,25 ve Euribor + %1,00, 734 gün vadeli dilimlerinde ise SOFR + %1,75 ve Euribor + %1,45 olarak belirlendi.
- Değerlendirme: Olumlu. Uluslararası finansmana erişimin sürmesi ve iki yıla yakın vadeli kaynak sağlanması bankanın likidite ve fonlama yapısını destekliyor.

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.