Dün Ne Oldu?

- TCMB, sekiz haftalık kredi büyüme sınırlarını ihtiyaç ve taşıt kredilerinde %3'ten %3,5'e, KOBİ kredilerinde %5'ten %5,5'e, KOBİ dışı ticari kredilerde ise %2'den %2,5'e yükseltti. Ayrıca, bir yıldan uzun vadeli TL ve döviz cinsi mevduat dışı yükümlülüklerin zorunlu karşılıklarına TL cinsinden faiz veya telafi ödemesi yapılmasına karar verdi. Düzenleme, kredi koşullarında sınırlı gevşeme sağlayarak bankacılık, otomotiv ve ticari faaliyetler açısından olumlu değerlendiriliyor.

- BDDK Başkanı Şahap Kavcıoğlu, fon krizi kapsamında hakkında ortaya atılan iddiaların ardından görevinden istifa ettiğini açıkladı. Kurumun daha fazla yıpranmaması için Cumhurbaşkanı Erdoğan'dan affını istediğini belirtti. Soruşturma kapsamında BDDK Başkan Yardımcısı Muhammed Erişen ve iki daire başkanı tutuklu bulunuyor. Kavcıoğlu, İktisat Katılım ve Pusula Portföy fonlarıyla ilgili iddiaları reddederek BDDK'nın fon kriziyle bağlantısı olmadığını savundu.

- G20 Finansal İstikrar Kurulu (FSB), Türkiye'ye kripto varlıklar ve stabilcoinlere yönelik düzenlemelerini güçlendirme çağrısında bulundu. Kurul, Türkiye'nin kripto piyasasının büyük bölümünü düzenleyici denetim altına alarak önemli ilerleme kaydettiğini ancak hızla büyüyen sektörün finansal istikrar üzerindeki olası risklerini azaltmak için uluslararası standartlara uyumun artırılması gerektiğini belirtti.

- MSCI, Kasım 2026 endeks güncellemesi kapsamında Sabancı Holding (SAHOL) ve Astor Enerji'yi (ASTOR), MSCI Turkey Index'ten çıkararak MSCI Turkey Small Cap Index'e dahil etti. Ayrıca Small Cap Endeksi'nden AHGAZ, ALKLC, BTCIM, BSOKE, ECILC, GENIL, HEKTS, IEYHO, LIDER, LYDHO, MAGEN, ODINE, PASEU, PEKGY, RALYH, SELEC, TEHOL ve TTRAK olmak üzere 18 hisse çıkarıldı. Değerlendirme: Endeksten çıkarılan hisselerde MSCI endekslerini takip eden fonların satışları nedeniyle kısa vadeli satış baskısı oluşabilir.

- Küresel piyasalarda yapay zeka hisselerine yönelik alımlar güçlenirken Nasdaq 100 %2,3, S&P 500 %1,3 yükseldi ve Avrupa borsaları rekor seviyelere ulaştı. CoreWeave hisseleri güçlü beklentilerle %25 artarken, OpenAI'ın çeyreklik gelirinin 10 milyar dolara ulaşması ve Anthropic'in 1,4 trilyon dolarlık halka arz planı sektörü destekledi. Ancak Nvidia CEO'sunun ayrılabileceği endişesiyle hisselerin %10'a varan düşüşü ve Fed'in aralık ayında 25 baz puan faiz artıracağı beklentisinin %100 fiyatlanması risk iştahını baskıladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,98'e gerilerken dolar 18 ayın zirvesine yakın seyretti.

- Petrol fiyatları, Orta Doğu'da üretimin artması ve ABD-İran çatışmalarının sakin seyretmesiyle son iki ayın en düşük seviyesine geriledi. Brent petrol 91 dolar, WTI ise 85 dolar seviyesinde işlem görüyor. Suudi Arabistan'ın ekim ayı petrol üretimi %26 artarken, Irak da üretimini savaş döneminin en yüksek seviyesine çıkardı. ABD-İran çatışmasının sona erebileceğine yönelik beklentiler fiyatları baskılarken, İran'ın nükleer müzakerelerde taviz vermemesi jeopolitik belirsizliği sürdürüyor.

- Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy, savaşı sona erdirmek amacıyla ABD, Rusya ve Ukrayna liderlerinin katılacağı üçlü zirve için görüşmelerin sürdüğünü açıkladı. Abu Dabi'deki müzakerelerde 1.000–1.200 esirin takası, Ukrayna'ya güvenlik garantileri, enerji altyapısına saldırıların durdurulması ve denizde ateşkes konuları ele alındı. ABD temsilcilerinin 12 Kasım'da Putin ile yapacağı görüşmenin barış sürecinin ilerleyişi açısından kritik olduğu belirtilirken, Zelenskiy Avrupa'nın da müzakerelere dahil edilmesini istedi.

- Alman Ekonomi Bilirkişi Kurulu, güçlü ihracat ve enerji şoklarının beklenenden hızlı atlatılmasıyla 2026 büyüme tahminini %0,5'ten %1,3'e, 2027 tahminini ise %0,8'den %1'e yükseltti. Enflasyonun 2026'da %2,8'e, 2027'de %3,3'e çıkması beklenirken, kamu borcunun GSYH'ye oranının %63'ten 2040'a kadar %98'e ulaşabileceği uyarısı yapıldı. Kurul, artan savunma harcamaları ve borçlanma nedeniyle bütçe disiplininin güçlendirilmesini, sübvansiyonların azaltılmasını ve emeklilik reformlarını önerdi. Değerlendirme: Büyüme beklentilerindeki iyileşme olumlu olsa da artan kamu borcu ve enflasyon orta vadeli risk oluşturuyor.

Teminat Tamamlama Miktar **103.788.414,40**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	50,25	0,11
EURTRY	55,77	0,15
DVZSEPET	52,96	-0,29
EURUSD	1,1077	-0,11
USDJPY	159,81	0,00

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	3.978	-0,20
XAGUSD	51,56	-0,15
XAUXAG	77,15	-0,05
XAUTRYG	6.429	-0,13
XAGTRYG	83,41	0,02
BRENT	94,52	-0,18
WTI	92,51	0,11
XAUUSD/BREND	41,95	-0,03
DXY	103	0,16

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39	0,45
TAHVIL5Y	39,03	-0,05
TAHVILUV	35,99	0,40
REPO	35,82	0,22
TR CDS 5Y	237,18	-2,39
US02Y	4,77	0,55
US10Y	4,99	-0,16
US30Y	5,33	-0,37
MOVE	92,44	7,50

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.666	0,04
XU100/USD	232,17	-
XU030	14.644	0,25
XBANK	16.977	-0,23
XLBNK	15.405	-0,34
X10XB	17.564	1,09
XUSIN	13.833	0,42
YABTSORAN	38.47	-0,15
KOSPI	5.364	0,00
DAX	26.727	0,94
NIKKEI25	60.828	-1,65
SPX	7.619	1,31
NASDAQ	28.113	0,07
DJI	52.491	0,49
VIX	17,48	-10,13

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
ODAS	4,76	6,97
TKFEN	198,9	6,14
BTCIM	2,00	5,26
TUPRS	348,5	5,21
AYGAZ	266	4,01

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
GLRMK	101,7	-9,92
TCKRC	114,1	-7,61
GRSEL	250,25	-6,19
CWENE	15,3	-4,91
EGEEN	4.665	-4,91

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;

- 10:00 – İngiltere GSYH (Aylık) – Yüksek Önem: Beklenti %0,0 | Önceki %0,1.
- 10:00 – İngiltere GSYH (Çeyreklik) – Orta Önem: Beklenti %0,7 | Önceki %0,5.
- 10:00 – İngiltere Sanayi Üretimi: Beklenti -%0,4.
- 10:00 – İngiltere İmalat Üretimi: Beklenti -%0,5.
- 10:00 – İngiltere Dış Ticaret Dengesi: Beklenti -19,2 milyar £.
- 12:00 – ECB Ekonomi Bülteni.
- 16:30 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları – Orta Önem: Beklenti 194 bin | Önceki 189 bin.
- 16:30 – Kanada İnşaat İzinleri: Beklenti -%4,0.
- 16:30 – Fed Üyesi Hammack'ın Konuşması.
- 18:00 – ABD Mevcut Konut Satışları: Beklenti 3,89 milyon.
- 18:00 – Fed Üyesi Barr'ın Konuşması.
- 19:15 – Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması.
- 20:00 – ABD Ham Petrol Stokları: Beklenti -0,6 milyon varil.
- 20:30 – Bundesbank Başkanı Nagel'in Konuşması.
- 21:10 – Fed Üyesi Daly'nin Konuşması.
- 21:30 – Fed Üyesi Schmid'in Konuşması.
- 22:00 – ABD Federal Bütçe Dengesi – Orta Önem: Beklenti -298,6 milyar $ | Önceki -26,9 milyar $.
- 22:30 – ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması.

Günün Kritik Gelişmesi: İngiltere'nin saat 10:00'da açıklanacak büyüme verileri, ABD'nin 16:30'daki işsizlik maaşı başvuruları ve gün boyunca Fed üyelerinin konuşmaları öne çıkıyor. Özellikle Fed'in aralık ayı faiz kararına ilişkin beklentiler, dolar endeksi (DXY), ABD tahvil faizleri, altın ve EUR/USD üzerinde belirleyici olabilir.

İçeride;

- **10.00 – TÜİK:** Eylül ayı ihracat ve ithalat birim değer endeksleri.
- **10.00 – TÜİK:** Eylül ayı süt ve kümes hayvancılığı üretim istatistikleri.
- **10.30 – TCMB:** 2026 yılının 4. Enflasyon Raporu açıklanacak. Başkan Fatih Karahan sunum yapacak.
- **11.00 – TCMB:** Enflasyon Raporu soru-cevap bölümü.
- **14.00 – BDDK:** Haftalık bankacılık sektörü istatistikleri.
- **14.30 – TCMB:** Haftalık para ve banka istatistikleri, yabancı yatırımcıların hisse ve tahvil işlemleri.
- **14.30 – TCMB:** Ekim ayı uluslararası rezervler ve döviz likiditesi verileri.

Günün Kritik Gelişmesi: Saat 10.30'da TCMB'nin 4. Enflasyon Raporu açıklanacak. Enflasyon tahminleri ve faiz politikasına ilişkin mesajlar öne çıkarken, 14.30'daki yabancı yatırımcı işlemleri ve rezerv verileri takip edilecek.

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafında XU100 günü 11.666 puanla %0,04 pozitif kapattı. XBANK tarafında ise 16.405 seviyesinde %0,23 negatif kapanış gördük. XU100 endeksinin aşması gereken ilk seviyenin hala 11.800 olduğunu düşünüyorum. Geri çekilme durumunda ise 1.300-11.220 bölgesi dikkat çekiyor. XBANK tarafında ise 17.000-17.300 bölgesinin aşılması gerektiğini düşünüyorum. 16.850 chock kırılımı 15 dakikalıkta henüz gelmedi ki bu kırılım sonrasında geri çekilme görebiliriz. XBANK endeksinin 16.200 üzerinde kalması olumlu fakat yukarıdaki seviye kırılımı sonrasında 0,236 ve 0,382 seviyeleri olan 16.600 ve 16.200 seviyeleri ön plana çıkıyor.
- XAUUSD tarafında ise 3.995.4.000 seviyesi altına sarkan fiyatlamaya baktığımızda bu seviyelerin üzerine atmaması halinde satış baskısı devam edebilir. 3.880 seviyesi destek bölgesi konumunda yer alırken fiyatın bu seviyelere geri çekilme halinde ikili dip senaryosu kovalamak mantıklı olacaktır ki boyun çizgisi seviyesi ise günlükte 4.150 seviyesine denk geliyor.
- XAGUSD ise hala ve hala 51,27-52 talep bölgesinde tutunmaya devam ediyor. Bu seviyenin kırılması durumunda 49-50 bandı alış olabilecek bölge olurken (LTF breaker or mitigation hatta olası IFVG veya shart turn vs) kırması gereken seviye momentumda güçlenme açısından 53,70-54 bandı.
- Brent tarafında 97 altında fiyatın kalması olumlu bir durum ve saatlikteki breaker block (ob kırılımı ile oluşan yapı) dün iyi çalıştı 92 altındaki kapanışlarda fiyatlamada bearish görünümü devam ederken 104 kırılımında fiyatta bullish tepki hareketi senaryosu gündeme gelebilir.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,77, % 4,99 ve % 5,33 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 92,44 ve 17,48 olarak işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Haberler

- **AVPGY:** Şirket, Muğla Bodrum Turgutreis'te Swissotel Resort Bodrum Beach'e komşu taşınmazında, portföyünü geliştirmek ve sürdürülebilir kira geliri elde etmek amacıyla planladığı otel projesi için yapı ruhsatı aldı.
- **Değerlendirme:** Uzun vadeli kira geliri potansiyeli açısından olumlu.
- **BLUME:** TMSF tarafından tasfiye sürecindeki Tera Fon'da bulunan 497.693 adet pay, 29,40 TL fiyattan toplam 14,63 milyon TL bedelle satın alındı. İşlem 11.11.2026 tarihinde, geri alım programı dışındaki kaynaklarla gerçekleştirildi. Şirketin sahip olduğu toplam pay 3.033.847 adede, sermaye oranı ise %1,73'e ulaştı.
- **Değerlendirme:** Şirketin kendi paylarını satın alması sınırlı olumlu değerlendirilebilir.
- **GEREL:** Şirket, yeni ihracat siparişlerinden kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak amacıyla 1 yıl anapara ödemesiz, 5 yıl vadeli yaklaşık 4,75 milyon dolar kredi kullanma kararı aldı. Kredi karşılığında ortak Erkan İzgi'ye ait 14.530.732 adet GEREL payı, 1,25 teminat oranıyla VakıfBank'a rehin verilecek.
- **Değerlendirme:** Yeni ihracat siparişleri ve finansman sağlanması olumlu, döviz cinsi borçlanmanın kur riski oluşturması ise olumsuz.
- **MOBTL:** Türk Telekom ve bağlı şirketleri, MOBTL ile yürütülen distribütörlük sözleşmelerini 3 ay içinde sonlandırma kararı aldı. Söz konusu satış kanalının şirketin 2026 ilk 9 aylık toplam hasılatındaki payı yaklaşık %30 seviyesinde. Şirket, faaliyet çeşitlendirmesi ve yeni satış kanalları sayesinde finansal etkilerin sınırlı kalmasını bekliyor.
- **Değerlendirme:** Hasılatın %30'unu oluşturan satış kanalının kaybedilmesi nedeniyle olumsuz. Yeni iş birliklerinin gelir kaybını telafi etmesi kritik önem taşıyor.
- **OZRDN:** Şirket, bağlı ortaklığı Bizofol Yalıtım'a 68,42 milyon TL (KDV dahil) bedelle stok devri gerçekleştirdi. Bağımsız değerleme raporunda stokların değeri 66,50 milyon TL olarak belirlenirken, satış bedelinin değerleme tutarının üzerinde olması nedeniyle muhasebe kayıtlarında değişiklik yapılmadı.
- **Değerlendirme:** Stokların değerleme bedelinin üzerinde devredilmesi olumlu ancak işlemin grup içi olması nedeniyle finansal etkisi sınırlı.

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.