Dün Ne Oldu?

- ABD Başkanı Trump, Putin'in Ukrayna savaşında kısmen geri adım attığını ve daha sert davranabileceğini belirtti. Ukrayna'nın savaşı giderek kaybettiğini ve iki tarafın da ciddi asker kayıpları yaşadığını vurgulayan Trump, yakında Putin ile görüşeceğini açıkladı.

- ABD Ticaret Bakanlığı, gelişmiş yapay zekâ çipleri ve sunucularına uzaktan erişimi kısıtlayan yeni bir düzenleme yayımladı. Düzenlemeyle Brezilya, Singapur, Endonezya, Malezya ve Tayland'a gelişmiş çiplerin yeniden ihracatı için lisans zorunluluğu getiriliyor. Amaç, üçüncü ülkelerdeki veri merkezleri üzerinden ABD'nin teknoloji ihracat kısıtlamalarının aşılmasını önlemek.

- Avrupa Komisyonu, Türkiye dahil 5 ülkeden ithal edilen bazı soğuk haddelenmiş yassı çelik ürünlerine anti-damping vergisi getirdi. Türkiye'ye %3–7,8, Hindistan'a %9,5, Japonya'ya %27,9, Tayvan'a %20,7–27 ve Vietnam'a %16 vergi uygulanacak. AB'nin 23,2 milyar euroluk yassı çelik pazarında Türkiye'den yapılan ithalat 240 milyon euro seviyesinde bulunuyor.

- AB Komisyonu ve Fed, UniCredit'in Commerzbank'ı satın alma planına onay verdi. AB, birleşmenin Almanya bankacılık sektöründe rekabeti olumsuz etkilemeyeceğini belirterek işlemi koşulsuz onayladı. Fed de hisse değişimine dayalı satın alma teklifine onay verdi.

- Fed Üyesi Michael Barr, otonom yapay zekâ sistemlerinin bankalardan hızlı para çıkışlarını tetikleyerek likidite krizlerini ve banka paniklerini hızlandırabileceği uyarısında bulundu. Büyük bankalarda yetkisiz işlem girişimlerinin tespit edildiğini belirten Barr, yapay zekâ altyapısındaki 3 trilyon doları aşan bilanço dışı yükümlülüklere de dikkat çekti.

- AMB Başkan Yardımcısı Boris Vujcic, 2027 yılında ilave faiz artışlarının mümkün olduğunu belirtti. Euro Bölgesi'nde enflasyon, %2'lik hedefin yaklaşık iki katı seviyesinde bulunuyor. Piyasalar, Aralık 2026'daki olası artışın ardından 2027'de iki kez 25 baz puanlık faiz artışı fiyatlıyor. Ancak analistlerin çoğu ek artış beklemiyor.

- Türkiye İMSAD raporuna göre, ağustosta 19 alt sektörün 11'inde üretim geriledi. En sert düşüş seramik sağlık gereçlerinde %32,2, en yüksek artış metal yapı ürünlerinde %10,4 oldu. Eylülde inşaat malzemesi ihracatı %6,4, ithalatı %21 arttı. Konut satışları eylülde yıllık %9,3, ilk 9 ayda %7,2 azaldı.

- Türkiye'nin merkezi yönetim bütçesi ekimde 481,1 milyar TL açık vererek yıllık %115,5 artış kaydetti. İlk 10 aylık toplam bütçe açığı 2,32 trilyon TL'ye ulaştı. Ekimde bütçe giderleri %29,9, gelirleri %13,2, faiz giderleri ise %91,4 arttı. Faiz dışı açık 179,8 milyar TL olurken ilk 10 ayda 231 milyar TL faiz dışı fazla oluştu.

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;

- ✓ **01:50 | AUD |** RBA Başkanı Bullock Konuşması
- ✓ **03:30 | AUD |** RBA Toplantı Tutanakları
- ✓ **05:00 | NZD |** Enflasyon Beklentileri
- ✓ **10:00 | GBP |** Ortalama Kazançlar: %3,5
- ✓ **10:00 | GBP |** İşsizlik Oranı: %4,7
- ✓ **13:00 | EUR |** Almanya ZEW Endeksi: 28,3
- ✓ **15:30 | USD |** Fed Üyesi Musalem Konuşması
- ✓ **16:30 | USD |** Çekirdek Perakende Satışlar: %0,4
- ✓ **16:30 | USD |** Perakende Satışlar: %0,2
- ✓ **17:10 | USD |** Fed Üyesi Waller Konuşması
- ✓ **17:15 | USD |** Sanayi Üretimi: %0,1
- ✓ **17:30 | USD |** Fed Üyesi Hammack Konuşması
- ✓ **22:25 | USD |** Fed Üyesi Williams Konuşması

Günün Kritik Odak Noktası:16:30 ABD perakende satışları ve Fed üyelerinin açıklamaları öne çıkıyor. Veriler dolar, altın ve tahvil faizleri açısından kritik.

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	50,38	0,09
EURTRY	55,44	-0,12
DVZSEPET	52,91	0,01
EURUSD	1,0995	0,01
USDJPY	159,55	-0,1

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	3.846	-0,98
XAGUSD	46,97	-3,68
XAUXAG	81,87	2,8
XAUTRYG	6.230	-0,89
XAGTRYG	76,08	-3,74
BRENT	94,772	-3,7
WTI	92,93	-3,48
XAUUSD/BREND	40,58	2,82
DXY	103,6	0,19

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,54	0,28
TAHVIL5Y	39,26	0,51
TAHVILUV	36,28	0,69
REPO	35,65	0,16
TR CDS 5Y	234,39	0,63
US02Y	4,84	-0,16
US10Y	5,13	-0,04
US30Y	5,47	0,13
MOVE	99,24	0,47

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.841	-0,01
XU100/USD	235,02	-
XU030	14.841	-0,02
XBANK	16.643	-0,59
XLBNK	15.075	-0,72
X10XB	18.030	0,33
XUSIN	14.139	-0,07
YABTSORAN	38.79	0,34
KOSPI	5.100	-3,59
DAX	26.829	-0,25
NIKKEI25	59.503	-2,32
SPX	7.441	-1,59
NASDAQ	27.286	-3,12
DJI	51.814	-1,03
VIX	22,41	16,17

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
VESTL	15,08	9,99
GLRMK	1127,9	9,97
BTCIM	1,99	6,99
PAHOL	0,87	6,1
ZOREN	1,58	6,04

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
SISE	34,84	-2,84
TCKRC	127,3	-2,68
CVKMD	12,92	-2,64
ULKER	72,55	-2,55
TUKAS	1,93	-2,53

İçeride;
- ✓ **10:00 | TÜİK |** Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi (Ekim)
- ✓ **10:00 | TCMB |** Konut Fiyat Endeksi (Ekim)
- ✓ **10:00 | TÜİK |** Konut ve İşyeri Satış İstatistikleri (Ekim)

Günün Kritik Odak Noktası: Konut fiyatları ve satış verileri, gayrimenkul sektöründeki talep ve fiyat eğilimleri açısından öne çıkıyor.

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafı, haftanın ilk işlem gününde öğleden öncesi alış öğleden sonrası da satış performansıyla dikkat çekerken günü 11.841 seviyesinden % 0,01 negatif kapattı. XBANK tarafı ise 16.643 puanla % 0,59 negatif kapanış gerçekleştirdi. Geçtiğimiz rapordaki teknik hedefler geçerliliğini aynen korurken 11.800 üzerinde kaldığımız sürece fiyatlamalar üzerinde TOBO senaryosu devam edecektir fakat özellikle 4 saatlikte yükselen takoz görüntüsü ve RSI tarafındaki negatif uyumsuzluk dikkat çekiyor. 11 Kasım itibariyle saatlikte yükselen kanal içerisinde hareket eden fiyatlamada 11.800 altı kapanışlarda 11.600 seviyelerine kadar geri çekilme görebiliriz.

- XBANK tarafında ise yine aynı şekilde son rapordaki teknik hedefler korunurken (ki geçtiğimiz raporda ayrıntılar var) 16.800 altında kaldığı sürece distrubition evresine dönüşebilir. İlk etapta geri çekilme seviyeleri sırasıyla 0,236 ve 0,382 olmak üzere 16.600 ve 16.200 seviyeleri konumunda yer alıyor.

- XAUUSD tarafında birçok yerde oluşan RSI tarafındaki pozitif uyumsuzluklar dikkat çekiyor fakat hala 2 senaryo hedefimizin son setupta korunması gerektiğini düşünüyorum ki geçmişteki teknik analizde Bunlardan birincisi saatlikte olası ikili dip formasyonu. RSI tarafında pozitif uyumsuzluk var mı? EVET. İkili dip onayı için fiyatın boyun çizgisi olan 3.925 seviyesini kırması gerektiğini düşünüyorum. (hatta 3.935 saatlik FVG kırılımı ile oluşacak IFVG senaryosu). İkincisi ise bu senaryo sonrasında 2025 Kasım open seviyesi olan 3.995 + psikolojik seviye olan 4.000 üzerine atması. Fiyatlama üzerinde bu senaryonun oluşması durumunda Range içerisine girmesi ile sırasıyla pivotlar 4.150-4.200 seviyeleri olacaktır. diye betimlemiştim. Bu senaryonun bu hafta gerçekleşip gerçekleşmeyeceğini takip etmemiz gerektiğini düşünüyorum ki 3.870-3.830 üzerinde tutunduğu sürece olasılığı var.

- XAGUSD tarafı kanamaya devam ediyor. 47-47,50 seviyesi talep bölgesi konumunda yer alırken şu anda fiyat 47,10 seviyelerinde işlem görüyor. Bu seviyeler üzerinde kaldığı sürece 48 üzerine atmadan alışın riskli olacağını düşünüyorum tabi swing veya scalp işlemi ise.

- Brent tarafına bakacak olursak eğer 2 kasım itibariyle günlük,4 saatlik ve saatlik FVG lerin açık bırakılarak düşmeye devam ettiği bir yapı karşımıza çıkıyor (FVG lerin düşüş trendinde açık bırakılması veya 0,50 seviyelerinin liq. olması momentumun devam edeceğinin işaretiydi ki ben fiyatta bunu gözlemlemeyi seviyorum). Yine aynısı oldu ve günlükte 99,91 FVG bölgesinin açık bırakılmasını gözlemledik. Hatta günlükte iyi bir akşam yıldızı veya swing düşüş yönünü tayin eden formasyon var mı EVET. 92 bandının kırılması trend adına düşüşün devam edeceğinin sinyalini oluşturur. Fakat son rapordaki teknik yorum geçerliliğini hala koruyor. Hatırlayacak olursak eğer; iyat 97 üzerinde kaldığı sürece fiyat 104 seviyesini kırmayı deneyebilir. Doğrusunu söylemek gerekirse 107 üzeri bullish görünüm, 97 altı kapanışlarda bearish, bu iki seviye arasında ise konsolidasyon ağır basıyor.

- US10Y tarafına geçmek istiyorum. “5,19 seviyesindeki GAP bölgesi dikkat çekiyor ki fibo 0,705 bölgesine denk gelmesi olumlu fakat yeterli değil en azından bu seviyelerde olası geri çekilme ve 5,11-10 altı kırılmalarında emtia tarafı rahatlatacaktır.” yorumu geçerliliğini koruyor. Özellikle 5,10 seviyesi altındaki kırılımı fibo OTE pahalılık ve GAP bölgesine bulunan yatay yapının dağıtım evresine dönüşmesine sebep olabilir. 5,07 ve 5,02 fiyatın olası pivot bölgeler konumunda yer aldığını düşünüyorum.

- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,84, %5,13 ve %5,47 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 99,14 ve 22,22 seviyesinde işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Haberler

- **AHGAZ:** Şirket, 16 Kasım’da 46,02–46,10 TL fiyat aralığından 46.473 adet pay geri aldı. Toplam geri alınan pay sayısı 89,65 milyon adede ulaşırken sermayedeki payı %3,45 oldu.

- **Değerlendirme:** Pay geri alımları hisse fiyatını destekleyebilir. Olumlu.

- **AKFIS:** Şirket, 16 Kasım’da 300.000 adet pay geri aldı. Geri alım programı kapsamında toplam pay sayısı 3,81 milyon adede ulaşırken sermayedeki payı %0,0998 oldu.

- **Değerlendirme:** Pay geri alımları hisse fiyatını destekleyebilir. Olumlu.

- **KBORU:** JCR Avrasya, şirketin uzun vadeli ulusal kredi notunu BBB (tr) seviyesine revize ederken görünümünü Durağan olarak korudu.

- **Değerlendirme:** Önceki kredi notu belirtilmediğinden revizyonun yönü değerlendirilemiyor.Nötr.

- **MIATK**: Şirket, Lider Sistem Teknolojileri A.Ş. ile devralma yoluyla birleşme sürecini tamamladı. Birleşme kapsamında sermaye 494 milyon TL'den 986,51 milyon TL'ye yükseltildi. Yeni payların hak sahiplerinin hesaplarına geçiş tarihi 17 Kasım 2026 olarak açıklandı.

- **Değerlendirme:** Birleşmenin tamamlanması operasyonel büyüme açısından olumlu, ancak sermaye artışının mevcut ortakların pay oranlarını azaltıcı etkisi bulunuyor. Temkinli olumlu.

- **TSPOR:** Şirket, 11 Aralık 2026 saat 14.00'te olağan genel kurul toplantısı düzenleyecek. Dönem zararı nedeniyle temettü dağıtılmaması, yeni dönem bütçesi ve yönetim kuruluna borçlanma yetkisi verilmesi görüşülecek.

- **Değerlendirme:** Temettü dağıtılmayacak olması ve dönem zararı olumsuz. Olumsuz.

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.