Dün Ne Oldu?

- JPMorgan, Türkiye hisselerine yönelik tavsiyesini “nötr”den “ağırlık artır”a yükseltti. Banka, Türkiye’nin MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi’nde kalma olasılığını yüksek görürken, düşük hisse değerlemeleri, fon krizinin hafiflemesi ve beklenen faiz indirimlerinin Borsa İstanbul’da toparlanmayı destekleyebileceğini belirtti. Ancak Fed’in beklenenden fazla faiz artırması risk oluşturuyor. JPMorgan’ın CEEMEA bölgesindeki ilk 10 hisse tercihi arasında BIMAS da yer aldı.

- Türkiye’de çalışmayan yabancılara en az 150 bin dolar yatırımla 3 yıl, 200 bin dolar yatırımla 5 yıl ikamet izni verilecek. Yatırımlar banka mevduatı, devlet tahvili, gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım fonları ile BES üzerinden yapılabilecek. Yatırımın, ikamet süresinin en az yarısı boyunca (1,5–2,5 yıl) korunması zorunlu olacak. Düzenleme yatırımcının eşini ve belirli şartları sağlayan çocuklarını da kapsıyor. Değerlendirme: Yabancı sermaye girişini ve finansal piyasalara yönelik talebi destekleyebileceğinden olumlu.

- Adalet Bakanı Akın Gürlek, fon soruşturmalarında 498 şüpheliden 129’unun tutuklandığını, 289’una adli kontrol uygulandığını açıkladı. Ayrıca 54 kişi hakkında yakalama kararı bulunurken, 417 gerçek ve 149 tüzel kişinin mal varlıklarına el konuldu veya dondurulduu. 75 kişiden toplam 40,4 milyar TL geri kazanım sağlandı. Soruşturmalar sürerken yatırımcıların haklarının korunması öncelik olarak vurgulandı.

- AB Komisyonu, 2026 büyüme tahminini AB için %1,1’den %1,4’e, Avro Bölgesi için %0,9’dan %1,2’ye yükseltti. AB enflasyon beklentisi 2026 için %3,3’e, 2027 için %3,2’ye çıkarıldı. Türkiye’nin büyüme tahminleri 2026’da %2,8, 2027’de %3,5, 2028’de %3,9 olarak açıklanırken enflasyonun sırasıyla %31,2, %26 ve %19,5 olması öngörüldü. Yüksek enerji maliyetleri, sıkı para politikası ve jeopolitik risklerin büyüme üzerinde baskı oluşturduğu vurgulandı.

- Petrol fiyatları, Orta Doğu'daki çatışmalara rağmen küresel arz fazlası beklentisi ve ABD ham petrol stoklarının 5,3 milyon varil artmasıyla geriledi. Brent petrol 92 dolara yaklaşırken WTI 85 doların altına indi. UEA ve Goldman Sachs küresel petrol arzında fazlalığa işaret ederken, Hürmüz Boğazı çevresindeki saldırılar jeopolitik riskleri canlı tutuyor. Arz baskısı fiyatlarda düşüşü desteklerken bölgesel çatışmalar yukarı yönlü risk oluşturuyor.

- Nvidia'nın 2027 mali yılı 3. çeyrek geliri yıllık %103 artışla 115,8 milyar dolara yükselerek 108,85 milyar dolarlık beklentiyi %6,4 aştı. Veri merkezi gelirleri %110 artışla 107,6 milyar dolara, net kâr %105 artışla 65,3 milyar dolara ulaştı. Hisse başına kâr 2,7 dolar olurken şirket gelecek çeyrek için 130 milyar dolar gelir öngördü. Değerlendirme: Güçlü bilanço ve yapay zekâ talebi olumlu, CEO belirsizliği ise risk oluşturuyor.

- New Street Research, bu hafta halka açılması beklenen Anthropic için “al” tavsiyesi ve 105 dolar hedef fiyat açıkladı. 70–78 dolarlık halka arz fiyatına göre %35–50 yükseliş potansiyeli öngörülürken şirketin 1,4 trilyon dolar değerlemeye ulaşması bekleniyor. Kurum, Anthropic’in 2030 gelirini 505 milyar dolar, bilişim kapasitesini 30 GW ve yıllık bilişim maliyetini 314 milyar dolar olarak tahmin ediyor.

- Almanya, 2027’de Ukrayna’ya 11,6 milyar euro askeri destek sağlayacağını açıkladı. Norveç ile birlikte ABD yapımı silah sistemlerinin tedarikine 300 milyon dolar katkı sunulacak. Yardımlarda Patriot ve IRIS-T hava savunma sistemleri, radarlar ve İHA karşıtı mühimmat öncelikli olacak. Değerlendirme: Artan savunma harcamaları Avrupa savunma sanayisini desteklerken jeopolitik risklerin devam ettiğine işaret ediyor.

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;

•10:00 – İngiltere TÜFE (Yıllık): Beklenti %3,6 | Önceki %3,5.
•10:00 – İngiltere Çekirdek TÜFE (Yıllık): Beklenti %2,8 | Önceki %2,8.
•10:30 – İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Bailey'nin Konuşması.
•12:00 – ECB Finansal İstikrar Raporu.
•13:00 – Euro Bölgesi TÜFE (Yıllık): Beklenti %4,0 | Önceki %4,0.
•16:30 – ABD İnşaat İzinleri: Beklenti 1,38 milyon | Önceki 1,40 milyon.
•16:30 – ABD Konut Başlangıçları: Beklenti 1,25 milyon | Önceki 1,22 milyon.
•17:25 – ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması.
•18:00 – ABD Bekleyen Konut Satışları (Aylık): Beklenti -%2,0 | Önceki -%7,3.
•18:30 – ABD Ham Petrol Stokları: Beklenti +0,4 milyon | Önceki +4,7 milyon varil.
•22:00 – Fed FOMC Toplantı Tutanakları.

Günün kritik odak noktası: 22:00 – Fed FOMC Toplantı Tutanakları: Fed'in faiz patikasına ilişkin mesajlar, özellikle aralık ayındaki faiz artırımı beklentileri açısından günün en kritik gelişmesi olacak. Dolar endeksi (DXY), ABD tahvil faizleri, ons altın ve Nasdaq üzerinde volatilite oluşturabilir.

Teminat Tamamlama Miktar **122.457.584,41**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	50,43	0,14
EURTRY	55,44	0,02
DVZSEPET	52,9	-0,08
EURUSD	1,0985	-0,08
USDJPY	159,31	-0,04

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	3.788	-1,58
XAGUSD	46,09	-2,67
XAUXAG	82,16	1,13
XAUTRYG	6.141	-1,51
XAGTRYG	74,63	-2,60
BRENT	94,19	-0,57
WTI	92,65	-0,94
XAUUSD/BREND	40,21	-1,02
DXY	103,65	0,06

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,32	0,05
TAHVIL5Y	39,43	0,28
TAHVILUV	36,6	0,66
REPO	35,8	-0,28
TR CDS 5Y	235,56	0,50
US02Y	4,79	-0,31
US10Y	5,08	-0,39
US30Y	5,44	-0,35
MOVE	101,88	0,59

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.661	-1,53
XU100/USD	231,29	-
XU030	14.614	-1,53
XBANK	16.450	-1,16
XLBNK	14.897	-1,18
X10XB	17.696	-1,85
XUSIN	13.902	-1,67
YABTSORAN	38.69	-0,04
KOSPI	5.060	1,80
DAX	26.148	-2,10
NIKKEI25	59.120	-0,37
SPX	7.340	-1,03
NASDAQ	27.141	-0,84
DJI	50.764	-1,65
VIX	25,45	11,14

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
EGGUB	89,55	9,94
BINHO	4,61	7,96
BERA	10,46	2,05
TKFEN	192,1	1,91
PAHOL	0,88	1,15

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
GLRMK	121,8	-4,77
RYSAS	24,48	-4,00
TTRAK	352,5	-3,69
HEKTS	1,64	-3,53
BTCIM	1,92	-3,52

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafında dün XU100 tarafında satış baskısının yaşandığına şahit olduk. Teknik olarak özellikle saatlik yükselen takoz + RSI tarafındaki negatif uyumsuzluk çalışırken günü 11.661 puanla %1,53 negatif seviyesinde kapattı. 11.800 seviyesinin altında fiyat kaldığı sürece 11.600 seviyesine kadar geri çekilme beklemiştik ki bu seviyeye yaklaşık olarak 60 puanlık bir mesafe kalmış durumda. Dolar bazında 235 seviyesinde kalıcı olmayan endekste (filtre kuralına baktığımızda en azından günlük 3 gün bu seviyede kapanış yapması yeterli olabilir) 235 altı kaldığı sürece 222-226 bandı dolar bazlı demand zone görevi görebilir.
- XBANK tarafında ise 4H FVG bölgesi fibo OTE pahalılık bölgesinden buralarda zayıflama emaresi gözlemledik. (merak edenler adına özellikle saatlikteki swing failure pattern yapısının choch kırılımı sonrasında (16.800) distrubition evresine dönüşmesi sonucunda geri çekilme hızlandı. Teknik olarak geri çekilme seviyeleri sırasıyla 0,236 ve 0,382 olmak üzere 16.600 ve 16.200 seviyeleri konumunda yer alıyordu ve fiyatın 16.635 seviyeleri üzerine atıp en azından 15 dakikalıkta breaker veya mitigation vermediği sürece 16.200 hedefi güncelliğini korumaya devam edecektir.
- Emtialar tarafı kanamaya devam ediyor. Ons altın tarafı FED tarafının faiz arttırmasını fiyatlarken fiyat şu anda 3.776 seviyesinde %1,89 negatif seviyede yer alıyor. Teknik olarak alış için en optimal seviye neresi diye soracak olursak 3.885 kırılımı olduğunu söyleyebilirim ki 3.830 seviyesi üzerine atmadan son tabloda bir alış teknik olarak vermeyecektir).
- Gümüş tarafı ise 45,99 seviyesinde %2,94 negatif seviyede yer alırken son setup haline bakacak olursak en optimal alış için giriş için 46,60 seviyesi üzerine atması gerektiğini düşünüyorum. Hatta Lower Time Frame olarak 47.90 saatlik kırılımları görmemiz gerekiyor.
- XAUXAG rasyosunun haftalık 377 EMA altında kapanış yapması gerektiğini düşünüyorum (377 EMA 78,60, rasyo 82,20)
- Brent tarafında ise haftanın başındaki Range seviyeleri geçerliliğini koruyor. 107 üzeri bullish görünüm, 97 altı kapanışlarda bearish, bu iki seviye arasında ise konsolidasyon ağır basıyor.
- US10Y tarafında ise “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 yaptığımı hatırlıyorum. Bu seviyelerde henüz kalıcı kapanışlar meydana gelmedi. Bu seviyelerin kırılması durumunda emtia tarafında irrasyonel fiyatlamalar olmazsa yukarıdaki teknik gerçekleşmeler sonucunda momentumda kısa vadede bir toparlanma ihtimali görebiliriz.
- DXY tarafı yükselen kanal içerisinde saatlikte yükselmeye devam ederken RSI tarafındaki negatif uyumsuzluklar dikkat çekiyor. En azından 103,35 choch (veya break of structure) kapanışları sonrasında emtia tarafında soluklanma görebiliriz.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,79, %5,09 ve % 5,44 seviyelerinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 101,188 ve 25,45 seviyelerinde işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Haberler

- AVPGY: Şirket, İstanbul Ümraniye'deki Avrupa Residence Oryapark projesinde yer alan 7 ofis ve 8 dükkânı 400 milyon TL'ye peşin satın alma kararı aldı. Gayrimenkullerin ekspertiz değeri 424,91 milyon TL olup düzenli kira geliri hedefleniyor.
- Değerlendirme: Ekspertiz değerinin yaklaşık %5,9 altında alım yapılması ve kira geliri potansiyeli nedeniyle Olumlu.
- BINHO: Şirketin %76,67 iştiraki Meta Mobilite Enerji, 10 MWe/14,88 MWp kapasiteli depolamalı GES projesinin sahibi Balpınar Enerji'nin paylarını 35 milyon TL'ye devretti. Payların daha önce 23,75 milyon TL'ye alınması için anlaşma yapılmıştı.
- Değerlendirme: Satışın sermaye verimliliğini desteklemesi olumlu olmakla birlikte GES yatırımından çıkılması büyüme potansiyelini sınırlayabilir. Sınırlı Olumlu.
- KLSYN: Şirket, otel, restoran ve kafe (HoReCa) sektörüne yönelik yeni iş birimi kurma kararı aldı. Papell Mobilya'nın seçili varlıklarının satın alınması için ön görüşmelere başlanarak gizlilik sözleşmesi imzalandı.
- Değerlendirme: Yeni pazarlara açılım ve büyüme potansiyeli açısından Olumlu. Satın alma henüz kesinleşmedi.
- PETUN: Şirket, %45,28 iştiraki Yaşar Birleşik Pazarlama'nın sermayesinin 80,95 milyon TL'den 1,35 milyar TL'ye yükseltilmesine payı oranında katılacak. Artırımın 600 milyon TL'si bedelli olacak.
- Değerlendirme: İştirakin sermaye yapısını güçlendirmesi olumlu, ancak nakit çıkışı yaratması nedeniyle Nötr.
- PNSUT: Şirket, %46,63 iştiraki Yaşar Birleşik Pazarlama'nın 1,35 milyar TL'ye ulaşacak sermaye artırımına mevcut ortaklık payı oranında katılma kararı aldı.
- Değerlendirme: İştirakin finansal yapısını desteklerken şirkette nakit çıkışı oluşturacağından Nötr.
- SKYLP: Şirket, NSC Bilişim'in tüm aktif ve pasifleriyle devralınmasına yönelik birleşme sürecini karşılıklı olarak iptal etti. SPK başvurusu işlemden kaldırılırken ayrılma hakkı süreci de uygulanmayacak.
- Değerlendirme: Planlanan birleşmenin iptali büyüme beklentilerini sınırlayabileceğinden Olumsuz.
- VAKBN: VakıfBank, Asya Kalkınma Bankası'ndan 500 milyon dolar finansman sağladı. Kaynağın 400 milyon doları 20 yıl, 100 milyon doları 5 yıl vadeli olup konut, yeşil dönüşüm ve KOBİ finansmanında kullanılacak.
- Değerlendirme: Uzun vadeli dış kaynak temini ve kredi kapasitesinin güçlenmesi nedeniyle Olumlu.
- VAKBN: VakıfBank, Dünya Bankası (IBRD) kaynaklarından 242,5 milyon dolar finansman sağlamak üzere anlaşma imzaladı. Kaynak, sanayi işletmelerinin yeşil ve dijital dönüşüm yatırımlarına yönlendirilecek.
- Değerlendirme: Dış finansman kaynaklarının çeşitlenmesi ve sürdürülebilir kredi büyümesini desteklemesi nedeniyle Olumlu.
- VANGD: Şirket, Ağustos 2026'da 1,5 milyon TL'ye satın aldığı DR Nar Gıda'nın tamamını aynı bedelle devretti. Pay devri 17 Kasım'da tescil edildi.
- Değerlendirme: Alım ve satış bedelinin aynı olması ve finansal etkinin sınırlı kalması nedeniyle Nötr.
- VESTL: Fitch Ratings, Vestel'in uzun vadeli yerel ve yabancı para kredi notunu "CCC-"den "C"ye, Eurobond notunu ise "CC"den "C"ye düşürdü.
- Değerlendirme: Kredi riskinin yükselmesi, borçlanma maliyetleri ve finansmana erişim açısından 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.