Dün Ne Oldu?

- İngiltere'de Ekim ayı enflasyonu aylık %0,5, yıllık %3,6 artarak beklentilere paralel gerçekleşti ve son bir yılın zirvesine ulaştı. Çekirdek enflasyon yıllık %2,8, hizmet enflasyonu %3,7 (beklenti %3,8) oldu. Üretici girdi fiyatları yıllık %10,8 yükseldi. Enerji ve yakıt maliyetleri enflasyonu yukarı taşırken veriler, İngiltere Merkez Bankası'nın faiz indirimlerinde temkinli kalabileceğine işaret ediyor.

- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Ueda, ekonomik daralmaya rağmen faiz artırımlarının sürebileceğini belirterek tüketim ve ücretlerde toparlanma beklediğini açıkladı. Piyasalarda 18 Aralık'ta faiz artırımı olasılığı %84'e yükseldi. BOJ, enflasyonun %2 hedefine ulaştığını değerlendirirken zayıf yen ve enerji maliyetleri enflasyon risklerini artırıyor. Şahin açıklamalar yen için olumlu, Japon hisse senetleri için baskı unsuru olabilir.

- ABD istihbaratı, teknoloji şirketlerinde yaşanan hizmet kesintilerinin koordineli veya devlet destekli siber saldırılardan değil, bakım ve teknik değişikliklerden kaynaklandığını açıkladı. Öte yandan İran kaynaklı güvenlik tehditlerinin önemli ölçüde arttığı, özellikle Orta Doğu'daki ABD personelinin daha yüksek risk altında olduğu vurgulandı.

- Avrupa Komisyonu, Ukrayna'nın 2027'de beklenen 70 milyar euroluk finansman açığını karşılamak amacıyla 45 milyar euroluk yeni kredi önerdi. Kredinin 25 milyar eurosu askeri yardıma, 20 milyar eurosu bütçe desteğine ayrılacak. AB, finansmanı uluslararası piyasalardan borçlanarak sağlayacak. Ukrayna'nın geri ödeme yükümlülüğü, Rusya'nın savaş tazminatı ödemesine bağlanırken teklifin yürürlüğe girmesi için AB ülkelerinin onayı gerekiyor.

- Fed'in Ekim FOMC tutanaklarına göre yetkililerin neredeyse tamamı, enflasyonu %2 hedefine indirmek için ek faiz artırımlarını destekliyor. Ekim'de politika faizi %3,75–4,00 aralığında sabit tutulurken iki yetkili, olumsuz enflasyon verileri durumunda Aralık'ta 25 baz puanın üzerinde artış gerekebileceğini belirtti. Piyasalar Aralık, Ocak ve Nisan'a kadar toplam 75 baz puanlık artış beklerken Fed içindeki görüş ayrılığı artırımların hızına odaklanıyor. Şahin tutanaklar dolar ve tahvil faizleri için olumlu, ons altın ve hisse senetleri için olumsuz.

- New York Times'ın iddiasına göre Trump, 3 Kasım seçim yenilgisini İran savaşına bağlayan JD Vance'in açıklamalarından rahatsız oldu ve Vance'in 2028 başkan adaylığına desteği zayıfladı. Trump'ın, İran politikasını destekleyen Dışişleri Bakanı Marco Rubio'yu güçlü bir başkan adayı olarak değerlendirdiği öne sürüldü. Vance'in adaylık konusunda henüz kesin karar vermediği belirtildi.

- Anthropic, 81,3 milyar dolarlık halka arzıyla SpaceX'in 75 milyar dolarlık rekorunu aşarak tarihin en büyük halka arzını gerçekleştirdi. Hisse başına 83 dolardan yapılan işlemle şirketin seyreltilmiş piyasa değeri 1,5 trilyon dolara ulaşırken Google, AMD ve Microsoft'un katıldığı 26 milyar dolarlık özel plasmanla toplam kaynak 107,3 milyar dolar oldu. Halka arz, yapay zekâ sektörüne güçlü yatırımcı ilgisini gösterirken yüksek değerlemeler ve artan altyapı maliyetleri risk oluşturmaya devam ediyor.

- Trump, Çin'deki APEC Zirvesi kapsamında Putin ile görüşürken Şi Cinping ile de ticaret ve teknoloji konularını ele aldı. ABD-Çin görüşmelerinde çip kısıtlamaları, nadir toprak elementleri, 10 Ocak'ta sona erecek ticaret ateşkesi ve 30 milyar dolarlık ithalatı kapsayan gümrük vergisi indirimleri öne çıktı. Trump, Ukrayna'nın görüşü alınmadan Rusya ile anlaşma yapılmayacağını belirtirken Trump-Putin-Şi üçlü görüşmesi planlandı. Henüz somut bir anlaşma açıklanmazken gelişmeler küresel ticaret, teknoloji hisseleri ve jeopolitik riskler açısından önem taşıyor.

- Moody's, ABD'nin kredi notunu Aa1 (durağan) seviyesinde korurken federal borcun 31,8 trilyon dolara (GSYH'nin %100'ü), bütçe açığının 2 trilyon dolara (GSYH'nin %6,2'si) yükseldiğini açıkladı. Faiz ödemelerinin kamu gelirlerine oranı %19,5 olurken 2036'da %29'a ulaşması bekleniyor. ABD büyümesinin 2026'da %2,3'ten 2027'de %2'ye yavaşlayacağı öngörülürken artan borç yükü ve mali bozulmanın kredi notu üzerinde aşağı yönlü risk oluşturduğu vurgulandı.

- İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı, sermaye piyasalarındaki fon soruşturması kapsamında eski BDDK Başkanı Şahap Kavcıoğlu dahil 5 yönetici hakkında rüşvet, görevi kötüye kullanma, görevi ihmal ve nüfuz ticareti iddialarıyla soruşturma izni talep etti. Kavcıoğlu'nun Tera Grubu'na ilave kredi sağlanması amacıyla Takasbank üzerinde baskı kurduğu iddia edilirken Hazine ve Maliye Bakanlığı ön inceleme başlatacak. Kavcıoğlu, 11 Kasım'da görevinden istifa etmişti.

- Cumhurbaşkanı Erdoğan, fon piyasasındaki gelişmeler kapsamında yatırımcılara 161 milyar TL ödeme yapıldığını, ödemelerde kamu kaynağı kullanılmadığını açıkladı. Sermaye piyasalarında şeffaflığın artırılacağını ve sorumluların hesap vereceğini vurguladı. Ayrıca 17 milyonu aşkın emeklinin tamamını kapsayan, yaş ve prim gün sayısını dikkate alan bir iyileştirmenin 2027 öncesinde hayata geçirileceğini duyurdu.

- Türk Eximbank, Japonya'nın ihracat destek kuruluşu NEXI ile reasürans anlaşması imzalayarak uluslararası reasürans anlaşması bulunan yabancı kuruluş sayısını 16'ya yükseltti. Anlaşma, Türk ve Japon firmalarının üçüncü ülkelerdeki projelerine ortak finansal destek sağlanmasını, ihracat risklerinin paylaşılmasını ve uluslararası rekabet gücünün artırılmasını hedefliyor.

Teminat Tamamlama Miktar **406.943.011,43**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	50,46	0,19
EURTRY	55,44	0,21
DVZSEPET	52,91	0,02
EURUSD	1,0964	-0,10
USDJPY	159,56	0,13

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	3.729	0,11
XAGUSD	45,29	0,53
XAUXAG	82,31	-0,42
XAUTRYG	6.047	0,15
XAGTRYG	73,67	0,74
BRENT	93,55	0,59
WTI	92,07	0,69
XAUUSD/BREND	39,85	-0,45
DXY	103,9	0,08

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,35	0,08
TAHVIL5Y	39,39	-0,10
TAHVILUV	36,74	0,38
REPO	35,7	-0,28
TR CDS 5Y	237,53	0,84
US02Y	4,78	-0,35
US10Y	5,05	-0,36
US30Y	5,39	-0,26
MOVE	98,16	-3,65

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.477	-1,57
XU100/USD	227,56	-
XU030	14.412	-1,38
XBANK	16.032	-2,54
XLBNK	14.521	-2,53
X10XB	17.572	-0,70
XUSIN	13.629	-1,96
YABTSORAN	38.69	-0,04
KOSPI	5.048	-0,44
DAX	26.816	-1,27
NIKKEI25	59.210	0,61
SPX	7.323	-0,23
NASDAQ	27.367	0,12
DJI	50.203	-1,11
VIX	24,55	-3,54

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
ECZYT	155,5	2,03
FROTO	72,6	1,26
CCOLA	79,95	1,20
ENTRA	4,51	0,67
ASELS	343,75	0,66

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
BINHO	4,15	-9,98
VESTL	13,73	-9,67
ZOREN	1,44	-9,43
PAHOL	0,81	-7,95
ODAS	4,49	-5,67

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;

- 14:00 | EUR | Düşük: Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) aylık raporu.
- 15:15 | GBP | Düşük: İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Dhingra'nın konuşması.
- 16:30 | CAD | Düşük: Kanada sanayi ürünleri ve hammadde fiyat endeksleri.
- 16:30 | EUR | Orta: AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması. Euro ve EURUSD açısından önemli.
- 16:30 | USD | Orta: Philadelphia Fed İmalat Endeksi. Beklenti 20,6, önceki 20,9.
- 16:30 | USD | Orta: ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları. Beklenti 198 bin, önceki 200 bin.
- 16:50 | USD | Düşük: FOMC üyesi Hammack'ın konuşması.
- 17:25 | USD | Düşük: FOMC üyesi Jefferson'ın konuşması.
- 18:30 | USD | Düşük: ABD doğal gaz stokları. Beklenti 25 milyar fit küp.

Günün kritik odak noktası: 16:30'da açıklanacak ABD işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed İmalat Endeksi günün en önemli verileri olacak. Fed'in şahin tutanakları sonrasında güçlü veriler faiz artırımı beklentilerini destekleyerek DXY ve ABD tahvil faizlerini yükseltebilir, XAUUSD üzerinde satış baskısı oluşturabilir. Zayıf veriler ise ters yönde fiyatlamalara neden olabilir. Ayrıca AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması EURUSD, Fed üyelerinin açıklamaları ise dolar ve ons altın açısından yakından takip edilecek.

İçeride;

- 10:00 | TCMB | Orta: Eylül ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri.
- 14:00 | BDDK | Orta: Haftalık bankacılık sektörü verileri (kredi ve mevduat gelişmeleri).
- 14:30 | TCMB | Yüksek: Haftalık uluslararası rezervler ve döviz likiditesi.
- 14:30 | TCMB | Yüksek: Haftalık menkul kıymet istatistikleri (yabancıların hisse ve tahvil işlemleri).
- 17:00 | TCMB | Düşük: Haftalık mevduat faiz oranları.

Günün kritik odak noktası: 14:30'da açıklanacak TCMB rezervleri ve yabancı yatırımcıların hisse senedi ile tahvil işlemleri. Özellikle yabancı sermaye giriş-çıkışları BIST ve TL varlıkların görünümü açısından takip edilecek.

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafındaki fiyatlamalara bakacak olursak XU100 ve XBANK tarafı sırasıyla günü %1,57 ve %1,38 negatif kapanış gerçekleştirdi. XU100 güne alıcılı başlarken öğleden sonra gelen satışlarla günü 11.477 puanla kapattı. Dünkü teknik hedef demecine bakacak olursak '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 ' kısmında vurguladığımız 260 puanlık geri çekilme hedefi gerçekleşmiş durumda. Doğrusunu söylemek gerekirse günlük bazda 2 hafta önce brent tarafında olan 4 mum swing kuralı şu anda XU100 tarafında olmuş durumda ve bu durumda bearish geri çekilme trendinin devamlılığını işaret eder. Fakat en azından fiyatın 15 dakikalıkta OB seviyesi olan (veya engulf mumu da demek yanlış olmaz) 11.556 seviyesi üzerine kırması durumunda bir tepki hareketi görebiliriz ki 11.715 choch kırılımı saatlikte gerçekleşmeden önceki tüm alışlar tepki niteliği taşır diye düşünüyorum.
- XBANK tarafında ise '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 alıyor' bu hedefler sırasıyla gerçekleşti ve endeks bize FVG bölgesinden 1000-1.200 puanlık düşüş vermiş oldu. Yukarıda bunu vermemin sebebi yeri geldiğinde fiyatlar üzerinde bu gibi üst üste binen yapıların birbirlerini onaylaması sonucunda nasıl çalıştığını gösterme isteğim. XBANK üzerinde Lower Time Frame 15 dakikalıkta 16.400 üzeri choch seviyesi kırılmadığı sürece her alışı hareketinin tepki senaryosunun ağır basacağını düşünüyorum. Hatta saatlikte 16.140-16.253 FVG zone onarılabilir ki özellikle fvg 0,50 bölgesinde liq alımı sonrası 16.200 seviyesi kırılırsa fiyatta bir dalga daha satış baskısı görebiliriz.
- Bugün SPX tarafına teknik olarak yer vermek istiyorum. Sebebine gelecek olursak eğer SPX tarafı günlükte 233 EMA+ 0,382 fibo seviyesi + yükselen ana trend + accual gap destek seviyelerinin kesişim bölgesinde bulunuyor. Sarı ışık mı evet. Yeterli mi Hayır. Oyuna girmek için Lower Time Frame 7.360 hatta 7.380 üzerindeki kapanışlar yapması (ki son seviye saatlik kapanışta IFVG senaryosu olur ve bullish görünüm oluşabilir) gerektiğini düşünüyorum.
- XAUUSD tarafı kanamaya devam ederken market yapısı HTF ve LTF zaman diliminde hala bearish olmaya devam ediyor. Son dip seviyesi olan 3.693 üzerinde kalması ve 3758 ASİA HH üzerindeki kapanışlarda momentum kazanabilir. XAGUSD tarafında ise 44.54 üzerinde kalması ve 45.90 üzerindeki kapanışlarda momentum iyileşmesi olabilir. XAUXAG ise 377 haftalık EMA seviyesinin hala uzağında bulunuyor. Enflasyon endeksli tahvil ihalesinde ihale kuyruğu negatif olursa eğer XAUUSD tarafında alış görebiliriz (son 10 ihalede negatif gelmesi durumunda genelde ilk hafta emtialar tarafında pozitif seyir görüyoruz ki irrasyonel US10Y geri çekilmesi bu senaryoyu destekleyen SARI ışık görevinde yer alıyor.
- US10 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." tezimin arkasındayım. Şu anda 5,06 seviyesinde bulunurken 5 alt kapanışlarda emtia tarafında bir alış görebiliriz.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,79, %5,06 ve %5,40 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 98,16 ve 24,55 olarak fiyatlanıyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Haberler

ATATP: Bağlı ortaklığı ATP Capital'in %45,10 pay sahibi olduğu Ata Temiz Enerji, Nuclean ve BA Steel şirketlerine 2030 sonuna kadar toplam 10 milyon dolar yatırım yaparak her iki şirkette de %51 pay sahibi olmayı hedefliyor.

• Değerlendirme: Nükleer enerji, savunma sanayii ve temiz enerji alanlarında büyüme potansiyelini desteklemesi açısından Olumlu.

AYGAZ: %27,5 iştiraki Kolay Gelsin'in sermaye artırımına katılarak 412,5 milyon TL nakit ödeme yapacak. Şirketin geçmiş yıl ve cari dönem zararları toplamı 1,55 milyar TL seviyesinde.

• Değerlendirme: Zarar eden iştirake ilave kaynak aktarılması ve nakit çıkışı nedeniyle Olumsuz.

GLRMK: Polonya'daki Lodz Demiryolu Merkezi Projesi kapsamında 707,1 milyon PLN tutarındaki tünel yapım ihalesinde birinci oldu. Kesinleşen ihale sonuç bildirimi şirkete tebliğ edildi.

• Değerlendirme: Yeni iş hacmi ve uluslararası proje gelirlerini artırma potansiyeli nedeniyle Olumlu.

KARCL: SPK, şirket paylarındaki işlemler nedeniyle bazı kişiler hakkında suç duyurusunda bulunma kararı aldı. Şirket yöneticileri, hâkim ortakları ve çalışanları soruşturma kapsamındaki kişiler arasında bulunmuyor.

• Değerlendirme: Şirket faaliyetlerinin etkilenmemesi olumlu olmakla birlikte pay işlemlerine ilişkin inceleme nedeniyle Nötr.

KRPLS: Aksan Kozmetik ile 85 ülkede satış ve dağıtım faaliyetlerini geliştirmek amacıyla stratejik iş birliği anlaşması imzaladı.

• Değerlendirme: İhracat hacmini ve uluslararası pazar erişimini artırma potansiyeli nedeniyle Olumlu.

SARAE: Yönetim Kurulu Üyesi Şadi Türk'ün şahsi malvarlığına yönelik adli tedbirler kaldırıldı. Şirketin varlıkları ve operasyonları süreçten etkilenmedi.

• Değerlendirme: Hukuki belirsizliğin azalması nedeniyle Olumlu.

SISE: Moody's, şirketin kredi notunu B2'den B3'e düşürürken görünümünü Negatif'ten Durağan'a yükseltti. Not indiriminin nedenleri zayıf talep, arz fazlası ve yatırımların nakit akışı üzerindeki baskısı oldu.

• Değerlendirme: Kredi notunun düşürülmesi finansman koşulları açısından Olumsuz.

AKFGY: İş Portföy fonları, 2,22–2,24 TL fiyat aralığından 29,81 milyon TL nominal tutarlı pay alarak fiili dolaşımdaki paylar içindeki oranını %1,87'den %3,84'e yükseltti.

• Değerlendirme: Kurumsal yatırımcı alımlarının artması hisseye yönelik talebi destekleyebileceğinden Olumlu.

DAGI: MNK Girişim Holding, 5,90 TL fiyattan 4.241 TL nominal tutarlı pay alarak şirketteki ortaklık oranını %50,53'e yükseltti.

• Değerlendirme: Alım tutarının sınırlı olması nedeniyle Nötr.

EKSUN: Eksim Yatırım Holding, 4,06–4,14 TL fiyat aralığından 287.851 adet payı 1,18 milyon TL'ye satın alarak ortaklık oranını %74,70'e yükseltti.

• Değerlendirme: Ana ortağın pay alımlarını sürdürmesi nedeniyle Olumlu.

ENKAI: Mehmet Sinan Tara, 82,05–82,70 TL fiyat aralığından 500 bin TL nominal tutarlı pay alarak ortaklık oranını %1,20'ye yükseltti.

• Değerlendirme: Şirket ortağının pay alımının hisseye güveni desteklemesi açısından Olumlu.

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.