Dün Ne Oldu?

- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul'daki gelişmeleri dikkate alarak kredili işlemlerde özkaynak oranının esnetilmesine yönelik tedbirin süresini 30 Ekim 2026 seans sonuna kadar uzattı. Kararın, piyasa istikrarının korunması ve yatırımcı haklarının güvence altına alınması amacıyla alındığı belirtildi.

- TCMB, 22 Ekim PPK toplantısında politika faizini 100 baz puan indirerek %36'ya çekti. Eylül ayında yıllık enflasyon %29,73'e gerilerken, enflasyonun ana eğilimi %1,8'e düştü. 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %29,6'da sabit kalırken, 2027 beklentisi %23,3'e yükseldi. TCMB, gıda ve enerji fiyatlarının ekim enflasyonunda yukarı yönlü risk oluşturduğunu belirterek sıkı para politikasının sürdürüleceğini vurguladı.

- Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 1 Kasım 2026 tarihli kararıyla, Genel Müdür Yardımcısı Atila Türeli, Genel Müdürlük görevine vekaleten atandı. Türeli, 2000 yılından bu yana Borsa İstanbul bünyesinde çeşitli görevlerde bulunmuş, 2016–2023 döneminde Baş Hukuk Müşavirliği yapmıştı.

- Resmi Gazete'de yayımlanan 1 Kasım 2026 tarihli atama kararlarıyla SPK Başkanlığına Muhsin Atcı, Başkan Vekilliğine Ersin Başar Ekmekci ve Kurul Üyeliğine Yasemin Girici atandı. Vergi Denetim Kurulu Başkanlığından gelen Atcı'nın vergi denetimi, Ekmekci'nin mali suçlarla mücadele, Girici'nin ise finansal piyasalar ve kalkınma finansmanı alanlarında deneyimi bulunuyor.

- İTO verilerine göre İstanbul'da ekim ayı enflasyonu aylık %2,47'ye yükselirken (önceki %1,66), yıllık enflasyon %32,47'ye geriledi (önceki %34,96). En yüksek aylık fiyat artışı giyim ve ayakkabıda %10,60, eğlence ve kültürde %5,32, gıdada %2,58 oldu. Toptan eşya fiyatları ise aylık %1,20, yıllık %25,51 arttı.

- Küresel piyasalarda 3 Kasım ABD ara seçimleri ve 6 Kasım tarım dışı istihdam verisi öne çıkarken Fed, politika faizini %3,75–4 aralığında sabit tuttu. ABD ekonomisi 3. çeyrekte %3,4 büyürken, çekirdek PCE enflasyonu %3,1 oldu. Haftalık bazda Nasdaq %2, altın %3, BIST 100 %3,22 gerilerken, Brent petrol 117,6 dolara yükseldi. Yurt içinde 3 Kasım'da açıklanacak ekim enflasyonu takip edilecek. Piyasa beklentisi aylık %2,42, yıllık %29,59 seviyesinde.

- Diğer yandan Wall Street'teki sert satışların ardından haftaya temkinli toparlanmayla başladı. MSCI Asya Pasifik %0,5 gerilerken, S&P 500 ve Nasdaq 100 vadelileri en az %0,4 yükseldi. Yapay zekâ yatırımlarının kârlılığına ilişkin endişeler sürerken, altın %0,9 değer kazandı. ABD'nin İran konusunda diplomasiye öncelik vereceği beklentisi petrol fiyatlarını geriletirken, 3 Kasım ABD ara seçimleri piyasaların odağında bulunuyor.

- Japonya Merkez Bankası (BOJ), politika faizini %1,25 seviyesinde sabit tutarken önümüzdeki dönemde faiz artırımı sinyali verdi. Eylül ayında çekirdek enflasyon %2,1'e, reel ücret artışı ise %1,5'e ulaştı. Ekonomistler, Aralık 2026 veya Ocak 2027'de faiz artırımı beklerken, politika faizinin 2027 ortasında %1,75–2 aralığına ulaşabileceğini öngörüyor.

- Petrol fiyatları, ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik yeni saldırılar öncesinde diplomasiye öncelik vereceği haberleriyle geriledi. Brent petrol 111 dolar, WTI ise 102 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD-İran görüşmelerine ilişkin iyimserlik fiyatları aşağı çekerken, Hürmüz Boğazı'ndaki saldırılar ve jeopolitik riskler petrol fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam ediyor.

- Goldman Sachs, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler ve arz kesintisi riskleri nedeniyle Brent petrolün Aralık 2026 fiyat tahminini 90 dolardan 105 dolara, 2027 ortalama fiyat beklentisini ise %10 artırarak 88 dolara yükseltti. Banka, 2027'de günlük 1 milyon varillik küresel arz kesintisi olasılığını temel senaryosuna dahil ederken, Brent petrol ekim ayında %14 yükseldi.

- Altın, cuma günü %3,7 düşüşle bir yılın en düşük seviyesini görmesinin ardından %0,8 yükselerek 3.900 dolar seviyesine toparlandı. Teknoloji hisselerindeki satış baskısı ve Fed'in sıkı para politikası beklentileri altını baskılarken, düşük seviyelerden gelen alımlar toparlanmayı destekledi. Gümüş ise %1,5 yükselişle 49,86 dolara ulaştı. Orta Doğu'daki jeopolitik belirsizlikler fiyatlamalarda etkili olmaya devam ediyor.

- Bakır fiyatları, üç haftalık düşüşün ardından %0,5 yükselerek ton başına 14.229,50 dolara ulaştı. Teknoloji hisselerindeki satışların hafiflemesi ve petrol fiyatlarının gerilemesi risk iştahını desteklerken, Şili'de bakır üretiminin son 20 yılın en düşük seviyelerine gerilemesi arz endişelerini artırdı. Küresel büyüme belirsizliklerine rağmen arz kısıtları fiyatları desteklemeye devam ediyor.

- Morgan Stanley Başstratejisti Mike Wilson, ABD ara seçimleri, yapay zekâ yatırımlarına ilişkin endişeler ve likidite baskısının S&P 500'ü yaklaşık %9 düşüşle 7.100 seviyesine çekebileceğini öngörüyor. Ancak bu düzeltmenin ardından endeksin 8.000 puana doğru toparlanabileceğini ve yükselişin en az 6 ay sürebileceğini belirtiyor. Wilson, yüksek faizlerin özellikle küçük ve borçluluğu yüksek şirketler üzerinde baskı oluşturduğunu vurguluyor.

- ABD Hazinesi'nin, uzun vadeli tahvil ihraçlarını azaltarak kısa vadeli borçlanmaya ağırlık vermesi bekleniyor. Citigroup, 20 ve 30 yıllık tahvil satışlarının kasımda azaltılabileceğini öngörürken, diğer kurumlar değişikliğin 2027'de gerçekleşmesini bekliyor. Kısa vadeli bonoların toplam borç içindeki payı %22'ye yükselirken, uzun vadeli tahvil geri alımlarının işlem başına 6 milyar dolar seviyesinde korunması bekleniyor.

Teminat Tamamlama Miktar **233.469.142,46**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	49,96	0,10
EURTRY	55,92	0,27
DVZSEPET	52,52	0,03
EURUSD	1,1182	0,05
USDJPY	157,8	0,14

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	3.915	1,04
XAGUSD	50,43	2,69
XAUXAG	77,63	-1,61
XAUTRYG	6.287	1,11
XAGTRYG	80,93	2,59
BRENT	114,15	-2,52
WTI	109,87	-3,12
XAUUSD/BREND	34,3	3,66
DXY	101,83	-0,12

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,62	0,46
TAHVIL5Y	38,96	0,44
TAHVILUV	35,71	0,14
REPO	35.70	-0,08
TR CDS 5Y	252,5	-0,95
US02Y	4,59	0,09
US10Y	4,93	-0,12
US30Y	5,3	-0,11
MOVE	100,2	7,12

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	10.757	-3,64
XU100/USD	215,31	-
XU030	13.419	-3,88
XBANK	14.607	-3,06
XLBNK	13.244	-3,03
X10XB	16.447	-4,20
XUSIN	12.982	-4,55
YABTSORAN	37.99	0,43
KOSPI	5.880	2,68
DAX	25.913	-0,94
NIKKEI25	63.250	1,45
SPX	7.850	-1,82
NASDAQ	28.679	0,53
DJI	51.775	-1,09
VIX	19,41	12,91

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
DOAS	149,2	9,95
TURSG	3,29	7,17
AGHOL	2.502,00	1,30
HEKTS	1,6	1,27
ANSGR	2,18	0,82

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
TRMET	94,1	-10,00
GUBRF	250,25	-9,98
ASTOR	158,9	-9,97
AKSEN	60,6	-9,96
TRALT	32,42	-9,94

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;

- 03:30 | Japonya – İmalat PMI: 53,3 (önceki: 53,3).
- 04:45 | Çin – RatingDog Üretim PMI: 52,0 (önceki: 52,1).
- 10:00 | Almanya – Perakende Satışlar (Aylık): Beklenti %0,4 (önceki: %1,3).
- 11:15 | İspanya – İmalat PMI: 50,4 (önceki: 51,0).
- 11:55 | Almanya – İmalat PMI: 54,2 (önceki: 54,2).
- 12:00 | Euro Bölgesi – İmalat PMI: 52,4 (önceki: 52,4).
- 12:30 | İngiltere – İmalat PMI: 52,8 (önceki: 52,8).
- 17:45 | ABD – İmalat PMI: 56,0 (önceki: 56,0).
- 18:00 | ABD – ISM İmalat PMI: 54,5 (önceki: 54,5).
- 18:00 | ABD – ISM Üretim Fiyatları: 77,2 (önceki: 77,9).

Günün Kritik Odak Noktası: ABD'de saat 18:00'de açıklanacak ISM İmalat PMI ve üretim fiyatları verileri, ekonomik aktivite ve enflasyonist baskılar açısından günün en önemli gelişmeleri olacak. Verilerin Fed'in faiz beklentileri, ABD tahvil faizleri ve dolar endeksi üzerinde etkili olması bekleniyor.

İçeride;

- 10:00 | İSO – Ekim İmalat PMI: İmalat sanayisindeki ekonomik aktivite takip edilecek.
- 11:00 | Hazine ve Maliye Bakanlığı: 2. çeyrek Genel Yönetim Mali İstatistikleri açıklanacak.
- Gün İçinde | Borsa İstanbul: SPK Başkanı Muhsin Atcı ve Borsa İstanbul Genel Müdür Vekili Atila Türeli'nin göreve gelmesinin ardından ilk işlem günü.
- 3 Kasım | TÜİK – Ekim Enflasyonu: Beklenti aylık %2,42, yıllık %29,59.
- 3 Kasım | 3Ç26 Finansal Sonuçları: CCOLA, GWIND, KLSER ve YKBNK bilançolarını açıklayacak. Net kâr beklentileri CCOLA 7,84 milyar TL, GWIND 256,50 milyon TL ve YKBNK 10,51 milyar TL. KLSER için beklenti belirtilmedi.

Günün Kritik Odak Noktası: Bugün açıklanacak İSO İmalat PMI ve yarınki ekim enflasyon verisi öncesinde Borsa İstanbul'daki fiyatlamalar takip edilecek. Ayrıca 3 Kasım'da açıklanacak YKBNK, CCOLA, GWIND ve KLSER bilançoları, özellikle bankacılık ve şirket bazlı fiyatlamalar açısından önem taşıyor.

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafında Cuma günü gelen olumsuz veri akışları sonrasında satış baskısı hissedildi. XU100 tarafı haftayı 10.759 puanla %3,64 negatif kapatırken XBANK ve XUSIN ise haftayı sırasıyla 14.607 ve 12.982 puanla %3,06 ve %4,55 negatif kapattı. XU100 tarafında dolar bazlı geçtiğimiz haftanın alış bölgesi olan 222-225 GAP bölgesinin altında 215,32 puanla kapanış yapması dikkat çekerken haftalık arka arkaya bearish TL bazlı mumların sayısı 7 ye çıktı. XBANK tarafında ise 15.070 bölgesinin altında kapanış gerçekleştirildi. 14.600 seviyeleri XBANK tarafında ilk önemli destek seviyeleri konumunda yer alırken, XU100 tarafında ise 10.700-10.750 bölgesi dikkat çekiyor.
- Emtia tarafında ise Ons altın, haftayı 3.995 puan altında kapanış gerçekleştirdi. 3.995-4.000 üzerine ilk etapta atmadığı sürece fiyatta momentum kaybının devam etmesi beklenirken, Ons gümüş tarafında ise satış baskısı daha fazla hissedildi. Fiyatın momentum kazanması için aşması gereken seviyenin 53-54 bandı olduğunu düşünüyorum.
- Brent tarafında 118-114 bandı arasındaki yatay bant devam ederken, fiyatın en azından 110 altı kapanış yapması momentum adına bearish görünüm senaryosunu destekliyor.
- US10Y tarafında ise hala 4,92 altı kalıcı kapanış gelmedi. Geçen haftanın son işlem gününde 4,89 seviyelerine kadar geri çekilen faizlerde şu anda fiyat 4,93 seviyesinde işlem görmektedir.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y ise sırasıyla %4,60, %4,93 ve % 5,30 seviyelerinde işlem görürken MOVE ve VIX ise sırasıyla 100,20 ve 19,41 seviyelerinde bulunuyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir hafta başlangıcı diliyorum.

Haberler

- ✓ **GLYHO:** Barselona Kruvaziyer Limanı'nda 104,5 milyon avroluk yeni terminal yatırımı onaylandı. Global Ports Holding, 11.253 m² büyüklüğünde Terminal C inşa edecek. Proje kapsamında mevcut imtiyaz süresi 2050 yılına kadar uzatılırken, 2053'e kadar ek uzatma opsiyonu sağlandı.
- ✓ **Değerlendirme:** İmtiyaz süresinin uzatılması, uzun vadeli gelir görünürlüğünü artırması ve limanın operasyonel kapasitesini güçlendirmesi açısından olumlu değerlendiriliyor. Ancak yüksek yatırım tutarının kısa vadede nakit akışı üzerinde baskı oluşturabileceği düşünülüyor.
- ✓ **EUHOL:** Ege Sigorta tarafından açılan davada yürütmenin durdurulması niteliğindeki tedbir talebi reddedildi. Şirketin 5 Mart 2026 tarihli Genel Kurulunda alınan 3, 5, 7 ve 9 numaralı kararların iptali için açılan davada, mahkemenin 19 Ekim tarihli ara kararı 30 Ekim'de şirkete tebliğ edildi.
- ✓ **Değerlendirme:** Tedbir talebinin reddedilmesi, genel kurul kararlarının uygulanmasının engellenmemesi açısından kısa vadede olumlu değerlendiriliyor. Ancak iptal davası devam ettiğinden hukuki belirsizlik sürüyor.
- ✓ **IZMDC:** Bağlı ortaklığı İDÇ Liman'ın halka arz sürecinde aracı kurum değişikliğine gidildi. Şirketin %99,81 oranında sahip olduğu İDÇ Liman İşletmeleri'nin Bulls Yatırım ile 4 Mart 2026 tarihinde imzaladığı halka arz aracılık sözleşmesi sona erdirildi. Yeni aracı kurumla görüşmeler devam ediyor.
- ✓ **Değerlendirme:** Halka arz sürecinde kısa vadeli gecikme riski nedeniyle sınırlı olumsuz değerlendiriliyor. Ancak halka arz planının devam etmesi, orta vadede şirket değerinin ortaya çıkarılması açısından olumlu potansiyel taşıyor.
- ✓ **KONTR:** TMSF şirkete kayyım olarak atandı ve yönetim kurulu yeniden oluşturuldu. 26 Ekim 2026 tarihli mahkeme kararıyla şirket yönetimi TMSF'ye devredildi. İlk incelemelerde, şirket ve bağlı ortaklıklarında ciddi finansal ve idari sorunlar, personelin büyük bölümünün işten ayrılması ve mevcut koşullarda faaliyetlerin sürdürülememesi tespit edildi.
- ✓ **Değerlendirme:** Şirketin operasyonel faaliyetlerini sürdürememesi, finansal sıkıntılar ve yönetim değişikliği nedeniyle gelişme oldukça olumsuz değerlendiriliyor. Üretim sürekliliği, nakit akışı ve finansal yükümlülüklere ilişkin belirsizlikler hisse üzerinde ciddi baskı oluşturabilir.
- ✓ **ALVES:** Şirketin konkordato talebi kapsamında 3 aylık geçici mühlet kararı verildi. Ankara Batı 1. Asliye Ticaret Mahkemesi, 20 Ekim 2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere şirkete 3 ay süreyle geçici konkordato mühleti tanıdı.
- ✓ **Değerlendirme:** Konkordato süreci, şirketin finansal yükümlülüklerini yerine getirmekte zorlandığına işaret ettiğinden olumsuz değerlendiriliyor. Borçların yeniden yapılandırılması ve faaliyetlerin sürdürülebilirliği kritik önem taşıyor.
- ✓ **AHSGY:** Ahes İnşaat tarafından 30.000 adet pay alımı gerçekleştirildi. 28 Ekim 2026 tarihinde 5,72–5,77 TL fiyat aralığından yapılan alım sonrasında şirket sermayesindeki payı %8,98'e yükseldi.
- ✓ **Değerlendirme:** Ortak tarafından gerçekleştirilen pay alımı, şirkete duyulan güven açısından sınırlı olumlu değerlendiriliyor. Ancak işlem büyüklüğünün düşük olması nedeniyle hisse fiyatına etkisinin sınırlı kalması beklenebilir.
- ✓ **CEMAS:** Işıklar Holding tarafından 50.000 adet pay alımı gerçekleştirildi. 28 Ekim 2026 tarihinde 2,04–2,05 TL fiyat aralığından yapılan alım sonrasında şirket sermayesindeki payı %11,67'ye ulaştı.
- ✓ **Değerlendirme:** Ana ortak tarafından gerçekleştirilen pay alımı, şirkete duyulan güven açısından sınırlı olumlu değerlendiriliyor. Ancak işlem büyüklüğünün düşük olması nedeniyle hisse fiyatına etkisinin sınırlı kalması beklenebilir.
- ✓ **DUNYH:** Bank of America (Merrill Lynch) tarafından net 177.263 adet pay satışı gerçekleştirildi. 27 Ekim 2026 tarihinde 13,78–14,04 TL fiyat aralığından 640.669 adet alış ve 817.932 adet satış yapıldı. İşlemler sonrasında şirket sermayesindeki dolaylı payı %3,078'den %2,596'ya geriledi.
- ✓ **Değerlendirme:** Net satış ve ortaklık payındaki azalış sınırlı olumsuz değerlendiriliyor. Ancak işlemlerin aracılık faaliyetlerinden kaynaklanma ihtimali nedeniyle doğrudan kurumsal yatırımcı çıkışı olarak yorumlanmamalıdır.

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.