Dün Ne Oldu?

- TCMB analizine göre, SPK kararıyla tasfiye kapsamına alınan fonlarda yaklaşık 3 bin reel sektör firmasının 116 milyar TL yatırımı bulunuyor. Bu tutarın 57 milyar TL'si para piyasası, 31 milyar TL'si hisse senedi, 28 milyar TL'si diğer serbest fonlarda yer alıyor. Fon yatırımı bulunan firmalar reel sektör cirosunun %0,9'unu, yüksek fon maruziyetine sahip firmalar ise toplam istihdam ve cironun yalnızca %0,03'ünü oluşturuyor. Tasfiye sonrasında şirketlerin krediye erişimi devam ederken, TCMB'nin likidite destekleri sayesinde reel sektör üzerindeki sistemik riskin sınırlı kaldığı değerlendiriliyor.

- Fitch Ratings, Türkiye piyasalarındaki dalgalanmanın en fazla aracı kurumları etkilediğini belirtti. Azalan işlem hacimleri ve yavaşlayan ihraç faaliyetleri komisyon gelirlerini baskılarken, hisse fiyatlarındaki sert düşüşlerin teminat tamamlama çağrılarını artırabileceği vurgulandı. Güçlü ortaklık yapılarının aracı kurumlara likidite desteği sağlayabileceği, bankaların fonlara doğrudan maruziyetinin ihmal edilebilir düzeyde olduğu ve sigorta şirketlerinin kredi profilleri üzerindeki etkinin sınırlı kalacağı ifade edildi.

- THYAO: 3Ç26'da satış gelirleri yıllık %19 artışla 8,3 milyar dolar (beklenti 8,2 milyar dolar), net kâr ise %6,4 düşüşle 1,3 milyar dolar (beklenti 1,1 milyar dolar) gerçekleşti. FAVKÖK %2 artışla 2,1 milyar dolar olurken marj 4,2 puan düşüşle %25,4'e geriledi. Yakıt giderleri %59 artışla 2,6 milyar dolara yükselirken kargo gelirleri %46 artışla 1,2 milyar dolara ulaştı.

- Euro Bölgesi'nde Ekim ayı yıllık enflasyonu %3,8'den %4'e yükselerek Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı ve AMB'nin %2 hedefinin iki katına çıktı. Çekirdek enflasyon %2,5'te sabit kalırken, hizmet enflasyonu %3,3'e yükseldi. Enerji fiyatlarındaki artış enflasyonu yukarı taşırken, AMB'nin Aralık ayında faiz artırabileceği beklentisi güçlendi. Piyasalar, mevcut %2,5 seviyesindeki mevduat faizinin 2027'de %3 veya üzerine çıkabileceğini öngörüyor.

- ABD ara seçimlerinde Demokratların Kongre'nin iki kanadında da kontrolü ele geçirme ihtimalinin güçlenmesi, Trump yönetiminin hareket alanının daralacağı beklentisiyle küresel risk iştahını zayıflattı. S&P 500 vadelileri %1,3, Nasdaq 100 vadelileri %2,3, MSCI Asya Pasifik %1,8 ve Bitcoin %2,5 geriledi. Dolar değer kaybederken ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %4,90'a indi. Özellikle teknoloji şirketlerine yönelik düzenlemelerin sıkılaşması ve yapay zekâ yatırımlarının sınırlandırılması ihtimali piyasalardaki satış baskısını artırdı.

- ABD ara seçimlerinde Demokratların güç kazanması, Trump yönetiminin vergi indirimleri ve kamu harcamalarının sınırlandırılabileceği beklentisiyle ABD tahvillerini ve altını desteklerken doları baskıladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %4,90'a, 5 yıllık tahvil faizi 9 baz puan düşüşle %4,67'ye geriledi. Dolar endeksi %0,4 değer kaybederken, ons altın %0,9 yükselişle 3.960 doların üzerine çıktı. Gümüş ise %0,8 düşüşle 49,42 dolara geriledi. Piyasaların odağı ABD Hazine Bakanlığı'nın borçlanma ve tahvil ihraç planlarına çevrildi.

- Petrol fiyatları, ABD-İran barış görüşmelerinden gelen karışık sinyallerle iki günlük düşüşün ardından dalgalı seyretti. Brent petrol 104 dolar, WTI ise 97 dolar civarında işlem gördü. Dokuz aydır süren savaşın arzı aksatmasıyla Brent yılbaşından bu yana %70'in üzerinde yükseldi. Taraflar yeni barış önerilerini değerlendirirken Trump, İran'a yönelik acil bir saldırı planı bulunmadığını ancak gerektiğinde müdahaleye hazır olduklarını belirtti. Diplomatik belirsizlik ve Hürmüz Boğazı'ndaki arz riskleri petrol fiyatları üzerinde etkili olmaya devam ediyor.

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;
•10:00 – Almanya: Fabrika Siparişleri (Beklenti: %4,6).
•13:00 – Euro Bölgesi: ÜFE (Beklenti: %2,5).
•15:00 – İngiltere (ÇOK ÖNEMLİ): BoE Faiz Kararı (Beklenti: %4,00 | Önceki: %3,75).
•15:30 – İngiltere (ÖNEMLİ): BoE Başkanı Bailey Konuşması.
•16:30 – ABD (ÖNEMLİ): İşsizlik Maaşı Başvuruları (Beklenti: 197 bin | Önceki: 194 bin).
•17:10 – ABD: Fed Üyesi Barkin Konuşması.
•21:00 – Euro Bölgesi (ÖNEMLİ): AMB Başkanı Lagarde Konuşması.

Günün Önemli Gelişmesi: İngiltere Merkez Bankası'nın 15:00'teki faiz kararı ve Bailey'nin açıklamaları öne çıkıyor. ABD işsizlik verileri ve Lagarde'nin konuşması da küresel piyasaların yönü açısından kritik olacak.

Teminat Tamamlama Miktar **814.735.937,25**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	50,04	0,09
EURTRY	56,46	0,52
DVZSEPET	53,18	0,30
EURUSD	1,1260	0,29
USDJPY	157,92	-0,32

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.115	1,32
XAGUSD	52,48	0,43
XAUXAG	78,42	0,91
XAUTRYG	6.617	1,35
XAGTRYG	84,58	0,65
BRENT	97,78	-0,31
WTI	94,56	-0,21
XAUUSD/BREND	42,06	1,68
DXY	101,25	-0,23

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,49	-0,30
TAHVIL5Y	38,96	-0,03
TAHVILUV	35,72	-0,39
REPO	35,81	-0,17
TR CDS 5Y	257,22	0,21
US02Y	4,55	-0,59
US10Y	4,84	-0,88
US30Y	5,23	-0,74
MOVE	93,89	-6,09

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.478	4,12
XU100/USD	229,37	-
XU030	14.330	4,19
XBANK	15.808	5,15
XLBNK	14.316	4,93
X10XB	17.410	4,19
XUSIN	13.711	3,71
YABTSORAN	38.75	0,01
KOSPI	5.359	-5,74
DAX	26.579	2,23
NIKKEI25	60.887	-3,36
SPX	7.688	1,58
NASDAQ	28.361	-1,22
DJI	53.361	3,03
VIX	16,6	-20,27

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
SASA	1,65	10,00
BINHO	3,64	9,97
EGEEN	4.330	9,97
CVKMD	12,7	9,96
CWENE	16,36	9,95

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
CCOLA	71,8	-2,91
TKFEN	190,8	-0,05
TCELL	93,95	0,16
GLYHO	15,96	0,38
AEFES	16,69	0,48

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafında dün yeşillerin olduğu bir seans vardı. XU100 günü 11.478 seviyesinde % 4,12 pozitif kapattı. Dolar bazında 229,35 seviyesinde olan endeks, şu anda 222-225 GAP boşluğu üzerine atmış durumda ve bu olumlu bir durum. Fakat kalıcı olması gereken seviyenin ben hala 234-235 dolar olduğunu düşünüyorum.
- XBANK tarafında ise 15.808 puanla kapanıp gerçekleşti ve günü %5,15 pozitif kapattı. 15.375-15.400 bandı hala önemli gördüğüm seviye konumunda yer alıyor. Bu seviyenin üzerinde kalması halinde 16.200 seviyesinin kırılması tekrar gündeme gelebilir. 16.175 seviyesini dün test etti fakat öğleden sonra gelen kar satışlarıyla günü 15.9800 altında kapattı. 15.900 üzeri ve 16.200 seviyesinin kırılması durumunda XBANK tarafında momentum tarafında bullish senaryoların ağır basacağını düşünüyorum.
- Emtia tarafında ise geçmişteki seviyeler hala geçerli. Şu anda 3.995 ve 4.000 seviyesini kırmış durumda olan XAUUSD tarafında önemli dip dönüşü senaryosunun ağır bastığını düşünüyorum. 4.200 üzeri kırılımlarda trend dönüyor mu sorusu gündeme gelebilir.
- XAGUSD ise 52 üzerine kendisi atmış durumda ve şu anda 52,75 seviyesinde işlem görüyor. 53,70-54,50 üzeri kapanışları fiyat adına dipten dönüş sinyali verebilir özellikle bu kapanışların haftalık olması önemli.
- Brent tarafında düşüş devam ediyor. Dünkü analizine bakacak olursak eğer;
- Brent petrol tarafında ise dün iyi bir Price Action & ICT örneği gördük. Saatlikte 23 Ekimden bu yana Power of three yapısı + yukarıdaki turtle soup+ sonrasında kaliteli oluşan swing failure pattern+ yapının po3 son ayağı olan distrbition senaryosuna evrilmesi (hatta 15 dakikalıkta distrubition yapısında açık bırakılan FVG içerisinde oluşan IFVG ve killzone liquidity vs) sonuç olarak yeterli elimizdeki 5, 6 hatta 7 short verisi sonrası brent tarafındaki geri çekilme sinyallerini gördük. Bu tür üst üste binen yapılarda genelde fiyatların geri çekilmesinin devam ettiği görülür. 100 altı fiyat kaldığı sürece 87-85 bandı ilk teknik hedef.
- US10Y tarafında ise 4,92 altında kapanış gerçekleşmiş durumda ve şu anda faizler 4,84 seviyesinde. Hedef 4,60 olduğunu düşünüyorum.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla 5455, %4,84 ve %5,23 seviyesinde işlem görürken MOVE ve VIX ise sırasıyla 93,89 ve 16,60 seviyesinde bulunuyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum.

Haberler

- **AEFES:** 9A26'da satışlar %2,8 artışla 251,6 milyar TL, FAVÖK %4,1 artışla 43,3 milyar TL gerçekleşti. Net kâr %19,8 düşüşle 12,1 milyar TL oldu. 3Ç26'da FAVÖK %20 gerilerken net borç 49,7 milyar TL'ye düştü.
- **Değerlendirme:** Operasyonel kârlılıktaki zayıflık olumsuz, güçlü nakit akışı ve azalan borçluluk olumlu.
- **AVOD:** Şirketin finansal ve operasyonel zorluklar nedeniyle dört bankaya olan toplam 284,95 milyon TL kredi borcu yasal takibe alındı. Borçların uzun vadeli yapılandırılması için bankalarla görüşmeler sürerken üretim ve ticari faaliyetler devam ediyor.
- **Değerlendirme:** Kredi borçlarının yasal takibe düşmesi, likidite ve finansal sürdürülebilirlik açısından olumsuz. Yapılandırma sürecinin sonucu kritik önem taşıyor.
- **CWENE:** Şirketin ABD'de yıllık 1 GW kapasiteli güneş paneli üretim tesisi yatırımı kapsamında arsa ve bina kira sözleşmesi imzalandı. Makine ve ekipman temini ile fizibilite ve üretime hazırlık çalışmaları devam ediyor.
- **Değerlendirme:** ABD pazarında üretim kapasitesi oluşturulması, uluslararası büyüme ve ihracat potansiyeli açısından olumlu. Ancak yatırımın finansal etkisi henüz belirsiz.

.

- **KRDMD**: 9A26'da satışlar %3,1 düşüşle 60,57 milyar TL, FAVÖK %29,6 artışla 7,20 milyar TL gerçekleşti. Şirket 1,24 milyar TL zarardan 6,58 milyar TL net kâra geçti. Net nakit pozisyonu 2,10 milyar TL'ye ulaştı.
- **Değerlendirme:** Operasyonel toparlanma ve güçlü nakit pozisyonu olumlu. Ancak net kârın 4,47 milyar TL'sinin ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklanması kârın sürdürülebilirliği açısından olumsuz.
- **KRPLS**: Şirketin hâkim ortağı Korozo Ambalaj, sahip olduğu payların kısmen veya tamamen satışı için Ünlü Yatırım'ı finansal danışman olarak görevlendirdi. Birden fazla potansiyel yatırımcıyla gizlilik sözleşmesi imzalandı. Satış sürecine ilişkin açıklama ertelemesi 4 Kasım 2026'da kaldırıldı.
- **Değerlendirme:** Potansiyel ortaklık veya kontrol değişikliği beklentisi hisse açısından olumlu olabilir. Ancak satışın henüz kesinleşmemesi ve koşullarının belirsizliği risk oluşturuyor.
- **PEKGY:** İstanbul 11. Sulh Ceza Hakimliği'nin 3 Kasım 2026 tarihli kararıyla TMSF şirkete kayyım olarak atandı. Yönetim Kurulu yeniden oluşturulurken başkanlığa Enis Güçlü Şirin, CEO görevine Tolga Yenice getirildi.
- **Değerlendirme:** Kayyım atanması, yönetimsel belirsizlik ve yatırımcı güveni açısından olumsuz. Yeni yönetimin atacağı adımlar ve şirket faaliyetlerinin sürekliliği kritik önem taşıyor.
- **PETKM:** 9A26'da satışlar %22 artışla 100,9 milyar TL, FAVÖK 4,05 milyar TL gerçekleşti. Şirket 6,20 milyar TL zarardan 3,83 milyar TL net kâra geçti. 3Ç26'da 820 milyon TL zarar açıklanırken STAR iştirak geliri 6,30 milyar TL oldu.
- **Değerlendirme:** Satış büyümesi olumlu ancak operasyonel kârlılık zayıf. Net kârın büyük bölümü iştirak gelirleri ve parasal kazançlardan kaynaklanıyor.
- **SAHOL:** 9A26'da gelirler %16,7 düşüşle 915 milyar TL, FAVÖK %2,3 artışla 82,4 milyar TL gerçekleşti. Şirket 1,02 milyar TL zarardan 19,57 milyar TL net kâra geçti. 3Ç26'da FAVÖK %26,8 gerilerken net borç 222,3 milyar TL'ye düştü.
- **Değerlendirme:** Gelirlerdeki daralma ve çeyreklik zayıflık olumsuz. Net kârdaki toparlanma ve azalan borçluluk olumlu.

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.