Dün Ne Oldu?

- ABD ara seçimlerinde Demokratların Kongre kontrolünü ele geçirmesi dolarda kısa süreli düşüş yaratsa da stratejistler, ABD ekonomisinin güçlü görünümü ve Fed'in 2027 ortasına kadar 1–2 faiz artırımı yapacağı beklentisinin doları desteklediğini belirtiyor. Dolar endeksi 18 aylık zirvesinin %1'den az altında bulunurken opsiyon piyasasında yıl sonuna yönelik yükseliş beklentisi sürüyor. Ancak ABD tahvil faizlerindeki gerileme ve teknoloji hisselerindeki satışlar dolar için risk oluşturuyor. Piyasaların odağında bugün açıklanacak ABD istihdam verileri ve gelecek haftaki enflasyon rakamları bulunuyor.

- ABD ara seçimleri sonrası yapay zeka sektörüne yönelik düzenleme endişeleri ve Qualcomm ile Arm'ın zayıf beklentileri teknoloji hisselerinde sert satışlara yol açtı. Nasdaq 100 %6,4, S&P 500 %4,4, çip hisseleri %12 gerilerken 2,3 trilyon dolarlık piyasa değeri silindi. VIX 28,18'e yükselirken ABD tahvil faizleri 12 baz puana kadar düştü. Satışlar Asya'ya yayıldı; Nikkei %6, Kospi %8,8, MSCI Asya Pasifik %3,8 geriledi. Dolar güçlenirken Brent petrol %1,8 yükselişle 100 dolara yaklaştı. Piyasaların odağında yapay zeka hisselerindeki düşüşün geçici bir düzeltme mi yoksa kalıcı bir satış dalgası mı olduğu bulunuyor.

- ABD ara seçimlerinde Demokratların Kongre çoğunluğunu kazanmasının ardından Elon Musk'ın şirketleri, artabilecek düzenlemeler ve vergi avantajlarının kaldırılması endişeleriyle sert değer kaybetti. Tesla %11, SpaceX %9 gerilerken iki şirketin toplam piyasa değerinden yaklaşık 460 milyar dolar silindi. Tesla'nın yılbaşından bu yana kaybı %24'e ulaştı. Musk'ın kişisel serveti ise 71 milyar dolar azalarak 793 milyar dolara geriledi. Satışlarda özellikle veri merkezi yatırımlarına yönelik kısıtlama beklentileri etkili oldu.

- Brent petrol, önceki seansta yaklaşık %4 yükselmesinin ardından 100 dolara yaklaşırken, haftalık bazda %15 kayıpla Nisan 2020'den bu yana en sert düşüşüne ilerliyor. İran, Hürmüz Boğazı'nı tamamen açmak için ABD ablukasının kaldırılmasını, yaptırımların hafifletilmesini ve dondurulmuş varlıklarının serbest bırakılmasını talep ediyor. Katar arabuluculuğunda diplomatik çözüm umutları artarken ABD-İran arasındaki görüş ayrılıkları belirsizliği sürdürüyor. Hürmüz Boğazı'nın kalıcı olarak açılması petrol fiyatlarında ilave düşüş yaratabilir.

- Altın, ABD ara seçimleri sonrası dolar ve tahvil getirilerindeki gerilemenin desteğiyle haftalık yaklaşık %5 yükselerek Ağustos'tan bu yana en güçlü haftalık kazancına hazırlanıyor. Ons altın %0,6 düşüşle 4.064,53 dolara gerilerken gümüş %0,4 artışla 51,96 dolara yükseldi. Teknoloji hisselerindeki sert satışlar güvenli liman talebini artırırken yatırımcıların zararlarını karşılamak için altın satması yükselişi sınırlıyor. Piyasaların odağında bugün açıklanacak ABD istihdam verileri ve gelecek haftaki enflasyon rakamları bulunuyor.

Açıklanan 3. Çeyrek Bilançolar arasında;

- **TOASO:** 9A26'da satış gelirleri %19,4 artışla 293,54 milyar TL, FAVÖK %12,1 artışla 7,53 milyar TL, net kâr ise %188,6 artışla 10,97 milyar TL gerçekleşti. 3Ç26'da satışlar %28,9 gerilerken net kâr %176,3 arttı. Net borç 51,36 milyar TL'ye yükselirken 2026 satış ve üretim hedefleri aşağı revize edildi.

Değerlendirme: Güçlü kâr artışı olumlu; satış daralması, artan borçluluk ve aşağı revize edilen hedefler olumsuz.

- **ISCTR:** 9A26'da net kâr %8,4 düşüşle 40,44 milyar TL gerçekleşti. 3Ç26 net kârı 10,35 milyar TL ile beklentinin %10,6 üzerinde kalırken yıllık %26,5 geriledi. Net faiz gelirleri %63 artışla 163,63 milyar TL, komisyon gelirleri %35,1 artışla 118,62 milyar TL oldu. Krediler %30, mevduatlar %24,5 büyüdü.

Değerlendirme: Güçlü faiz gelirleri ve beklenti üzeri çeyreklik kâr olumlu; artan türev zararları, karşılık giderleri ve gerileyen kârlılık olumsuz.

- Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, tüm emeklileri kapsayacak maaş düzenlemesinin Aralık ayında tamamlanacağını açıkladı. Borç yapılandırmasında 36,5 milyar TL tahsilat sağlandı. Fon soruşturmasında eski SPK yöneticileri hakkında işlem başlatılırken 401 milyar TL'lik işlemin 306 milyar TL'sinin fon içi hareket olduğu ve tasfiye edilen 93 fon için Hazine kaynağı kullanılmadığı belirtildi.

- TCMB toplam rezervleri, 30 Ekim haftasında 4,08 milyar dolar azalarak 158,11 milyar dolara geriledi. Brüt döviz rezervleri 2,96 milyar dolar düşüşle 56,09 milyar dolara, altın rezervleri ise 1,13 milyar dolar azalışla 102,02 milyar dolara indi. Toplam rezervlerde haftalık yaklaşık %2,5 düşüş kaydedildi.

Teminat Tamamlama Miktar **439.430.006,57**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	50,15	0,22
EURTRY	56,19	-0,10
DVZSEPET	1,1196	-0,25
EURUSD	1,3425	-0,16
USDJPY	157,92	0,06

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.040	-1,16
XAGUSD	51,22	-1,03
XAUXAG	78,85	-0,12
XAUTRYG	6.508	-0,80
XAGTRYG	82,68	-0,34
BRENT	103,21	0,68
WTI	99,86	0,65
XAUUSD/BREND	37,14	-1,78
DXY	101,76	0,20

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,24	-0,63
TAHVIL5Y	38384	-0,31
TAHVILUV	35,75	0,08
REPO	35,9	0,25
TR CDS 5Y	251,34	-2,29
US02Y	4,47	-0,02
US10Y	4,83	-0,25
US30Y	5,25	-0,13
MOVE	97,93	4,30

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.333	-1,26
XU100/USD	225,96	-
XU030	14.101	-1,60
XBANK	16.085	1,75
XLBNK	14.563	1,73
X10XB	16.900	-2,93
XUSIN	13.469	-1,76
YABTSORAN	38.78	0,03
KOSPI	5.099	-5,39
DAX	36.418	-0,61
NIKKEI25	57.334	0,40
SPX	7.353	-4,36
NASDAQ	26.838	1,16
DJI	51.528	-3,44
VIX	28,17	69,90

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
BTCIM	1,89	9,25
BIHHO	3,88	6,59
CVKMD	14	6,30
MPARK	429,25	6,25
ZOREN	1,42	5,97

Bist Düşenler

	Fiyat	Değişim %
KRDMD	36,72	-10,00
ASTOR	149,3	-9,90
ASELS	329	-7,00
RYSAS	26,68	-5,99
ENTRA	4,61	-5,34

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;

- 10:00 – Almanya: Sanayi Üretimi (Beklenti: %0,0).
- 13:00 – Euro Bölgesi: Perakende Satışlar (Beklenti: -%0,1).
- 16:30 – Kanada: İstihdam Değişimi (+14,6 bin), İşsizlik (%6,5).
- 16:30 – ABD: Tarım Dışı İstihdam (+65 bin), İşsizlik (%4,2), Saatlik Kazançlar (%0,3).
- 18:00 – ABD: Michigan Tüketici Güveni (48,1).
- 19:00 – Japonya: BoJ Başkanı Ueda'nın Konuşması.

Günün kritik odak noktası: ABD istihdam verileri, dolar endeksi, tahvil faizleri ve altın fiyatlarının yönü açısından belirleyici olacak.

- **6 Kasım 2026 – Bugün Açıklanacak Bilançolar**
- AGHOL: Net kâr beklentisi 2,23 milyar TL.
- AYGAZ: Net kâr beklentisi 5,66 milyar TL.
- BRSAN: Net kâr beklentisi bulunmuyor.
- OZYSR: Net kâr beklentisi bulunmuyor.
- PRKME: Net kâr beklentisi bulunmuyor.
- TUPRS: Net kâr beklentisi 60,02 milyar TL.

Günün kritik odağı: TUPRS, AYGAZ ve AGHOL bilançoları. Özellikle açıklanacak net kârların piyasa beklentilerinden sapması takip edilecek.

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafındaki fiyatlamalara bakacak olursak dün geri çekilmeye şahit olduk. XU100 tarafı günü 11.333 puanla %1,26 negatif kapattı. 11.300 üzerinde kalması endeks adına olumlu iken yukarıda ilk başta geçmemiz gereken seviye 11.800. Destek bölgesinin kırılması durumunda ise 11.000-11.850 bölgesi alış konumunda yer alıyor.
- XBANK ise günü 16.085 seviyesinde %1,6 negatif kapatırken 16.200 seviyesi bir kez daha test edildi fakat geçilemedi. 15.900-16.200 Range bölgesi dikkat çeken endekse yukarıya veya aşağıya olacak kırılma momentum yönünün belirlenmesine sebep olabilir. Destek bölgesinin kırılması durumunda 15.375-15.400 bandı alış konumunda yer alırken, yukarıda ise 16.200 üzeri kapanışlarda 16.800 ve 600 puanlık bir yükseliş hedefi olup XU100 tarafının dolar bazlı Range üzerine atmasına sebep olabilir.
- Emtia tarafında dün geri çekilme görüldü. Küresel riskteki artış, Brent petroldeki alışların da etkisiyle şu anda 4.044 seviyesinde bulunurken haftayı 3.995-4.000 üzeri kapatmamız fiyat adına olumlu olacaktır. 4.200 önemli direnç bölgesi olmaya devam ediyor.
- Ons gümüş tarafında ise fiyat 52 üzerine attı fakat şu anda 51,55 seviyelerinden işlem görüyor. Bu seviyenin kırılması durumunda 49-50 bandı önemli demand zone iken, yukarıda 53,70-54 seviyesi supply zone görevi görebilir.
- Brent tarafında özellikle 4H tarafında 98,93-103,7 FVG seviyesinde tüm FVG'yi doldurması doldurmuş olması dikkat çekiyor. 103,70 altında kalması ve 102,5 altında choch yapısı vermesi durumunda biraz fiyatlamalarda teknik olarak geri çekilme görebiliriz ve bu durum emtia tarafını rahatlatır.
- Son olarak US02Y,US10Y ve US30Y sırasıyla %4,47, %4,83 ve % 5,25 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 97,93 ve 28,17 seviyesinde işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir hafta sonu diliyorum.

.

Haberler

- **ALCAR:** Şirket, Gebze Fabrikası'ndaki Carrier markalı üretimi Şubat 2027 sonuna kadar durdurma kararı aldı. Yeniden yapılanma kapsamında 183 çalışanın iş sözleşmesi feshedilecek (119 kişi Aralık 2026, 64 kişi Şubat 2027). Eskişehir Fabrikası'ndaki Alarko markalı üretim ve satış faaliyetleri devam edecek.
- **Değerlendirme:** Üretim ve satış hacmindeki azalma ile kapanış maliyetleri kısa vadede olumsuz. Yeniden yapılanmanın sağlayacağı maliyet tasarrufları uzun vadede olumlu olabilir.
- **BORSK:** Ada Şeker'e ait 99.000 ton/yıl üretim kotası Bor Şeker'e devredildi. Şirketin toplam kotaya esas kapasitesi 186.528 ton/yıl, modernizasyon sonrası fabrika üretim kapasitesi ise 250.000 ton/yıl seviyesine yükseldi.
- **Değerlendirme:** Üretimin tek merkezde toplanması, operasyonel verimliliğin artması ve maliyetlerin düşürülmesi açısından olumlu.
- **DOAS:** Şirket, Skoda marka binek otomobillerin Irak'taki satış ve satış sonrası hizmetlerini üstlenmek amacıyla Skoda Auto ile niyet mektubu imzaladı.
- **Değerlendirme:** Yeni pazara açılma ve gelir çeşitliliği açısından olumlu. Ancak henüz bağlayıcı anlaşma imzalanmadığı için finansal etkisi belirsiz.
- **GARAN:** Banka, iştiraki Garanti BBVA Leasing'in sermaye artırımına 17 milyar TL ile katılma kararı aldı.
- Değerlendirme: İştirakin sermaye yapısının güçlendirilmesi ve finansal kiralama faaliyetlerinin desteklenmesi açısından olumlu.
- **ISCTR:** 9A26'da net kâr %8,4 düşüşle 40,44 milyar TL gerçekleşti. 3Ç26 net kârı 10,35 milyar TL ile beklentinin %10,6 üzerinde kalırken yıllık %26,5 geriledi. Net faiz gelirleri %63 artışla 163,63 milyar TL, komisyon gelirleri %35,1 artışla 118,62 milyar TL oldu. Krediler %30, mevduatlar %24,5 büyüdü.
- **Değerlendirme:** Güçlü faiz gelirleri ve beklenti üzeri çeyreklik kâr olumlu; artan türev zararları, karşılık giderleri ve gerileyen kârlılık olumsuz.
- **SKYLP:** Şirket, iştiraki Tenk Bilişim'in %3,81'ine karşılık gelen 1,25 milyon adet payını 70,39 milyon TL bedelle satmak üzere sözleşme imzaladı. Gelir, BPP borçlarının ödenmesi ve işletme sermayesinde kullanılacak.
- **Değerlendirme:** Borçların azaltılması ve likiditenin güçlendirilmesi açısından olumlu. Ancak satış işlemi henüz tamamlanmadı.
- **TOASO:** 9A26'da satış gelirleri %19,4 artışla 293,54 milyar TL, FAVÖK %12,1 artışla 7,53 milyar TL, net kâr ise %188,6 artışla 10,97 milyar TL gerçekleşti. 3Ç26'da satışlar %28,9 gerilerken net kâr %176,3 arttı. Net borç 51,36 milyar TL'ye yükselirken 2026 satış ve üretim hedefleri aşağı revize edildi.
- **Değerlendirme:** Güçlü kâr artışı olumlu; satış daralması, artan borçluluk ve aşağı revize edilen hedefler 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.