Dün Ne Oldu?

- Küresel piyasalarda teknoloji hisseleri öncülüğünde toparlanma yaşanıyor. Nasdaq 100 %1,35, yarı iletken hisseleri %4,2 yükselirken Asya'da MSCI Asya Pasifik %2,4, Nikkei %3,4 ve Tayvan Taiex %6 değer kazandı. Nvidia CEO'suna ilişkin inceleme ve yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik endişeler risk oluşturmaya devam ediyor. Güçlü ABD ekonomik verileriyle Fed'in yıl sonuna kadar faiz artırma ihtimali %80 seviyesinde fiyatlanırken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,88'e yükseldi. Piyasaların bu haftaki kritik odağı salı günü açıklanacak ABD enflasyon verisi olacak.

- ABD ara seçimleri sonrası S&P 500 %4,4, Nasdaq 100 %6,4 gerilerken yaklaşık 3 trilyon dolar piyasa değeri silindi. Wall Street stratejistleri düşüşü alım fırsatı olarak değerlendiriyor. Morgan Stanley S&P 500 için 8.000, Yardeni 7.900, Seaport 8.200 yıl sonu hedefini koruyor. Stratejistler satışları kalıcı bozulmadan ziyade geçici düzeltme olarak görüyor.

- ABD'de ekim ayı tarım dışı istihdamı 165 bin kişi artarak 65 binlik beklentiyi aştı. İşsizlik oranı %4,2'den %4,1'e gerilerken, önceki iki ayın istihdam verileri toplam 84 bin yukarı revize edildi. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,4, yıllık %3,1 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Değerlendirme: Güçlü istihdam ve ücret verileri Fed'in faiz indirimi beklentilerini zayıflatabilir; dolar ve ABD tahvil faizlerini desteklerken altın üzerinde baskı oluşturabilir.

- Çin'de üretici enflasyonu (ÜFE) ekimde %5,7'ye yükselerek %5,3 beklentisini aştı ve Haziran 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Artışta enerji ve hammadde maliyetleri etkili oldu. Tüketici enflasyonu %0,9'dan %0,7'ye, çekirdek enflasyon %0,8'e geriledi. Üretim maliyetleri artarken tüketici talebinin zayıf kalması, şirketlerin kâr marjları üzerinde baskı oluşturuyor.

- Çin, ABD ürünlerine uyguladığı %24'lük ek gümrük vergisini 10 Ocak 2027'ye kadar askıya alırken %10'luk genel tarifeyi korudu. Amerikan gemilerine yönelik özel liman harçlarının askıya alınma süresi de uzatıldı. Karar, Trump-Şi görüşmelerinde varılan ticaret ateşkesini desteklerken ticari gerilimlerin azalması küresel piyasalar açısından olumlu değerlendiriliyor. Ancak ABD'nin yeni tarife planları belirsizlik yaratmaya devam ediyor.

- ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, İran'ın taleplerini kabul edilemez bulduklarını ve barış görüşmelerinde kısa vadede ilerleme beklemediklerini açıkladı. İran, deniz ablukasının ve yaptırımların kaldırılmasını isterken ABD, Hürmüz Boğazı'nın açılmasını ve nükleer programda taviz verilmesini talep ediyor. Trump diplomatik çözümü tercih ettiklerini belirtse de taraflar arasındaki anlaşmazlık, petrol fiyatları ve küresel piyasalar açısından jeopolitik riskleri yüksek tutuyor.

- Petrol fiyatları, ABD-İran diplomatik temasları ve Orta Doğu'daki çatışmaların etkisiyle yatay seyrediyor. Geçen hafta %16'dan fazla gerileyen Brent petrol 98 dolar, WTI 91 dolar seviyesinde işlem görüyor. Hürmüz Boğazı'nda tankere ve Suudi Aramco'ya yönelik saldırılar arz risklerini artırırken, müzakerelerde ilerleme sağlanamaması halinde jeopolitik gerilimlerin yeniden yükselmesi petrol fiyatlarında sert toparlanmaya yol açabilir.

- Altın, Nvidia soruşturması, jeopolitik belirsizlikler ve doların zayıflamasıyla 4.100 doların üzerine yükselerek cuma günkü kayıplarını telafi etti. Petrol fiyatlarındaki gerileme ve güvenli liman talebi yükselişi desteklerken, güçlü ABD istihdam verileri ve Fed'in aralık ayında faiz artırma beklentisi altın üzerinde baskı oluşturuyor. Piyasaların kritik odağı ABD enflasyon verisi olacak.

- ABD ara seçimlerinde Demokratların Kongre'de çoğunluğu kazanması, Trump'ın 1,5 trilyon dolarlık savunma bütçesi talebini riske attı. Önceki yıla göre %44 artış öngören bütçeye Demokratlar karşı çıkarken, Altın Kubbe füze savunma sistemi ve yeni savaş gemisi projeleri belirsizliğe girdi. Savunma şirketleri açısından olumsuz değerlendirilen gelişmede, 2027 mali yılı bütçe görüşmeleri kritik önem taşıyor.

- Borsa İstanbul, 7 haftalık düşüşün ardından %6,72 yükselirken, bankacılık endeksi %12'nin üzerinde değer kazandı. 2 yıllık tahvil faizi %39,43'e, CDS 250 baz puana geriledi. Ekim enflasyonu aylık %2,58, yıllık %29,77 ile beklentileri aşarak TCMB'nin faiz indirimlerine ilişkin belirsizliği artırdı. 12 Kasım TCMB Enflasyon Raporu ve aralık ayında beklenen 100 baz puanlık faiz indirimi piyasaların odağında. Sonuç: Borsadaki toparlanmanın kalıcılığı, yatırımcı güveninin güçlenmesine, yabancı girişlerine ve yükselişin diğer sektörlere yayılmasına bağlı.

Açıklanan Bilançolar arasında;

- EKGYO: 3Ç26 net kârı beklentilerin %53,7 altında kaldı. Şirketin net kârı yıllık %50,7 artışla 379,8 milyon TL olurken, 820 milyon TL'lik beklentinin altında gerçekleşti. Satışlar %6 düşüşle 17,33 milyar TL'ye gerilerken, FAVÖK %57,4 artışla 6,09 milyar TL'ye yükseldi. Dokuz aylık net kâr %78,6 azalışla 2,87 milyar TL'ye gerilerken, net borç %33,6 artışla 50,45 milyar TL'ye ulaştı. Değerlendirme: Operasyonel kârlılıktaki iyileşme olumlu; beklenti altı net kâr, artan borçluluk ve finansman giderleri olumsuz.

Teminat Tamamlama Miktar **617.323.884,73**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	50,17	0,07
EURTRY	56,07	0,40
DVZSEPET	52,99	0,37
EURUSD	1,338	0,23
USDJPY	158,28	-0,14

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	4.125	1,33
XAGUSD	52,96	1,94
XAUXAG	77,88	-0,60
XAUTRYG	6.653	1,43
XAGTRYG	85,29	1,86
BRENT	99,93	-1,09
WTI	97,05	-0,92
XAUUSD/BREND	41,29	2,46
DXY	102,11	-0,16

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,45	0,54
TAHVIL5Y	39,04	0,51
TAHVILUV	35,79	0,11
REPO	35,8	-0,28
TR CDS 5Y	246,79	-1,81
US02Y	4,53	0,49
US10Y	4,86	0,19
US30Y	5,27	0,13
MOVE	92,78	-5,26

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.482	1,32
XU100/USD	228,84	-
XU030	14.290	1,34
XBANK	16.398	1,94
XLBNK	15.858	2,03
X10XB	17.112	2,05
XUSIN	13.745	1,26
YABTSORAN	38.63	-0,15
KOSPI	5.017	-0,83
DAX	25ç875	-2,06
NIKKEI25	58.722	0,80
SPX	7.376	0,31
NASDAQ	26.990	0,47
DJI	51.291	-0,46
VIX	25,63	-9,02

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
BRSAN	682	5,08
CCOLA	73,25	4,27
AYGAZ	268	3,98
VAKBN	33,06	3,96
MGROS	468,75	3,59

Bist Düşenler

	Fiyat	Değişim %
SOKM	48,44	-9,88
EGGUB	80,55	-4,11
TKFEN	189	-4,06
TKTOM	48,16	-2,27
TCELL	90	-1,96

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;

- 01:30 – Avustralya: RBA Başkan Yardımcısı Hunter konuşması.
- 09:00–14:00 – Çin: M2 Para Arzı ve Yeni KredilerÇin: TÜFE (Yıllık) %0,7 (Beklenti: %0,8).
- 04:30 – Çin: ÜFE (Yıllık) %5,7 (Beklenti: %5,3).
- 08:00 – Japonya: Öncü Göstergeler Endeksi.
- 10:00 – Almanya: Ticaret Dengesi (Beklenti: 19,2 .
- 12:30 – Euro Bölgesi: Sentix Yatırımcı Güveni.
- Gün Boyunca – Euro Bölgesi: ECOFIN ve Eurogroup toplantıları.
- 16:40 – ABD: FOMC Üyesi Bowman konuşması.
- 18:00 – ABD: Aylık Nihai Toptan Stoklar (Beklenti: %0,6).
- Saat Belirtilmemiş – ABD: FOMC Üyesi Goolsbee konuşması.
- 20:15 – ABD: FOMC Üyesi Barkin konuşması.
- 20:25 – İngiltere: BoE Başkanı Bailey konuşması.

Günün Kritik Verileri: Çin TÜFE ve ÜFE rakamları, Almanya ticaret dengesi, Çin kredi verileri ve Fed üyelerinin faiz politikasına ilişkin açıklamaları. Özellikle Çin ÜFE'nin %5,7 ile beklentileri aşması ve Fed üyelerinin mesajları küresel piyasalarda öne çıkıyor.

9 Kasım 2026 Pazartesi – Bilanço Takvimi (3Ç26)

- AKSEN: Net kâr beklentisi 1,08 milyar TL.
- ATATP: Net kâr beklentisi bulunmuyor.
- BESLR: Net kâr beklentisi 297 milyon TL.
- DOAS: Net kâr beklentisi 824,44 milyon TL.
- GRSEL: Net kâr beklentisi 838 milyon TL.
- KCHOL: Net kâr beklentisi 24,99 milyar TL.
- PGSUS: Net kâr beklentisi 9,19 milyar TL.
- TCELL: Net kâr beklentisi 5,40 milyar TL.

Fiyatlamalar

- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul tarafında 7 haftanın sonunda haftalık bullish kapanış gerçekleşti. XU100 tarafı haftayı ve günü 11.482 puanla %1,32 pozitif kapatırken 11.800 bölgesinin geçilmesi fiyatlama adına olumlu bullish senaryo olacaktır. Geri çekilme tarafında son fiyat hareketine bakacak olursak 11.300-11.220 önemli talep alanı konumunda yer alıyor.

- XBANK tarafında ise 16.200 üzerine attık ve bu seviyede haftalık kapanış gerçekleşti. Günlük bazda 2 gün kapanışı bu seviyede olması fiyatlama adına olumlu durumda yer alırken hedef bölgeler 16.800 olarak yer alıyor.

- XAUUSD tarafında ise gelen tarım dışı istihdam verisi sonrası geri çekilme ve toparlanma oldu. 4.200 üzeri kapanışlarda PO3 yapısının 3. bacağı senaryosu ön plana çıkabilir. XAGUSD ise 52 üzerinde kaldığı sürece toparlanma devam ederken 54-54,50 seviyesinin kırılması önemli olacaktır.

- Brent tarafında ise PO3 yapısının son ayağı gerçekleşti ki son raporlarda üzerine durduk düşüş sebeplerini arka arkaya sıraladık. Haftalık bazda swing hareket gerçekleşirken 97 altı kapanışlarda fiyatın aşağıya doğru bearish görünümün hızlanmasını bekliyorum. Swing hedef olarak 70-75 bandı diyebilirim.

- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla 4,52, 4,85 ve 5,25 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 92,78 ve 25,63 seviyesinde işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir hafta başlangıcı diliyorum.

Haberler

- **ARCLK:** Şirketin 3,5 milyar TL nominal değerli finansman bonosunun 2. kupon faiz oranı dönemsel %9,6285, yıllık basit %39,4877 olarak belirlendi. Kupon ve anapara ödemesi 9 Kasım 2026 tarihinde yapılacak.
- **Değerlendirme:** Borcun vadesinde kapatılması olumlu; yüksek finansman maliyetleri olumsuz.
- **EKGYO:** 3Ç26 net kârı %50,7 artışla 379,8 milyon TL gerçekleşerek 820 milyon TL'lik beklentinin %53,7 altında kaldı. Satışlar %6 düşüşle 17,33 milyar TL, FAVÖK %57,4 artışla 6,09 milyar TL oldu. Net borç %33,6 artışla 50,45 milyar TL'ye yükseldi.
- **Değerlendirme:** Operasyonel kârlılıktaki iyileşme olumlu; beklenti altı net kâr ve artan borçluluk olumsuz.
- **GLCVY:** Şirket, Kuveyt Türk'ün toplam 1,91 milyar TL anapara büyüklüğündeki 3 tahsili gecikmiş alacak portföyünün ihalesini kazandı. Banka yönetim kurulu onayı bekleniyor.
- **Değerlendirme:** Portföy büyümesi ve gelecekteki tahsilat gelirleri açısından olumlu.
- **KORDS:** Endonezya'daki sel felaketi nedeniyle alınan sigorta gelirine 23,6 milyon dolar eklenerek toplam tutar 48,6 milyon dolara ulaştı. Tayland operasyonlarına ilişkin görüşmeler sürüyor.
- **Değerlendirme:** İlave sigorta geliri olumlu; ancak tek seferlik gelir niteliğinde.
- **PEKGY:** Tera Yatırım Holding, zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünü yerine getirmedi. Şirkete TMSF tarafından kayyım atanmasının ardından pay alım sürecinin sona erdiği açıklandı.
- **Değerlendirme:** Yatırımcı güveni ve devam eden belirsizlikler açısından olumsuz.
- **SMRTG:** 9A26'da satışlar %20 artışla 11,6 milyar TL, FAVÖK %46 artışla 2,4 milyar TL, net kâr 152 milyon TL oldu. Net borç 12,9 milyar TL'ye yükseldi. Yaklaşık 640 milyon dolarlık iş anlaşması açıklanırken 1,4 GW'lık yeni hücre tesisinin yıl sonunda devreye alınması hedefleniyor.
- **Değerlendirme:** Operasyonel büyüme ve yatırımlar olumlu; yüksek borçluluk ve düşük net kârlılık olumsuz.
- **TMSN:** Şirket, İstanbul Ağaç Peyzaj'ın iş makinesi ve araç alımı ihalesi kapsamında toplam 787,4 milyon TL + KDV tutarında sözleşme imzaladı.
- **Değerlendirme:** Yeni iş hacmi ve satış gelirlerine katkısı açısından 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.