

MSCI'DAN TÜRKİYE İÇİN 6 AYLIK YENİ BİR UYARI...FIRSAT

- BIST100, dün zorunlu fonların satışının devam etmesinden dolayı günü %0,40 düşüşle 12.070 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 100mr TL'nin altında 92,35 mr TL olarak gerçekleşti.
- Dün küresel piyasalar, Teknoloji hisselerindeki satışların durulmasıyla günü pozitif kapatırken, bu sabah Teknoloji hisseleri önderliğinde Asya tarafı alıcılı ve ABD vadeli alım istahının devam edeceğini işaret ediyor.
- Bu sabah Tayland'da IMF Başkanı Georgieva ile Bangkok'ta düzenlenen 2026 IMF-Dünya Bankası yıllık toplantılarında konuşan Fed Başkanı Kevin Warsh, Fed'in yılın geri kalan toplantılarında atacağı adımlara ilişkin belirsizlik mesajı verdi. Warsh, "Fed'in 2026'da kalan toplantılarında ne yapacağına ilişkin söylenenlere inanmayın" diyerek faiz kararlarına yönelik beklentiler konusunda temkinli bir yaklaşım sergiledi. Fed Başkanı Kevin Warsh, bu ay yeniden faiz artırımını yapıp yapılmayacağına ilişkin sinyal vermekten kaçınırken, dünya genelinde merkez bankalarının eş zamanlı para politikası sıkılaştırmasına gittiğini ve hiçbir ülkenin bu süreçten muaf kalamayacağını söyledi. Warsh, toplantıda genellikle Yapay Zekan'ın etkilerini konuştu. Warsh, ABD ekonomisinin şu anda yapısal bir büyüme sürecinden geçtiğini ve yatırımlarda güçlü bir artış yaşandığını söyledi. Küresel ekonomik yükseliş destekleyen en önemli unsurun yatırım artışı olduğunu belirten Warsh, bunun sağlam politikalarla kaynaklandığını ifade etti. Fed Başkanı, üretim, istihdam ve enflasyondaki değişimlerin önümüzdeki dönemde daha net hale geleceğini söyledi.
- MSCI, Türk hisse senetlerine yönelik belirli endeks değişikliklerini ikinci bir duyuruya kadar geçici olarak dondurduğunu açıkladı. Kurum, düzenleme ve denetimde **Haziran 2027'ye kadar yeterli ilerleme sağlanamaması halinde Türkiye'nin "Gelişmekte Olan Piyasa" statüsünden "Sınır Piyasa" veya "Bağımsız Piyasa" statüsüne geçişinin değerlendirilebileceğini** bildirdi. MSCI, **kararın gerekçesi olarak kurumsal yatırımcıların bazı küçük ölçekli halka açık şirketlerle yakından bağlantılı fonların sahip olduğu paylar üzerinden koordineli alım satım yapılabileceğine ilişkin endişelerini gösterdi.** Kuruluşa göre bu tür işlemler, şirketlerin gerçek halka açıklık oranlarının hesaplanmasını zorlaştırabilir ve piyasa bütünlüğüne ilişkin soru işaretleri yaratabilir. MSCI, Türkiye'de son dönemde yapılan düzenlemeleri dikkate almakla birlikte, piyasadaki yapısal sorunların giderildiğinin anlaşılması için daha fazla zamana ve somut ilerlemeye ihtiyaç duyulduğunu belirtti. **Hep bültenlerde belirttiğim gibi, bu süreç acılı ve muhtemel gecikmiş olsada, uzun vadede pozitif bir gelişme/FIRSAT, olarak değerlendirilebilir.**
- Banka hisseleri, bilanço sezonu öncesi %1,12 artarak emsallerinden pozitif ayrışırken, Sanayi ve Holding hisseleri %1,27 ve %0,76 düştü. Enerji ve Madencilik hisseleri %0,28 ve %0,55 yükselirken, dün ayrıca Bilişim hisseleri %0,31 alıcılı kapattı. Dün Bankalardan sonra en çok artan hisseler %1,18 artışla Aracı Kurum olurken, en çok düşen tarafta ise %4,92 düşüşle Finansal Faktoring ile Metal Eşya ve Makina hisseleri yer aldı.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler GARAN-EKGYO ve AKBNK olurken, en çok düşen tarafta ise ASTOR-MGROS ve ENKAİ hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 49,52 seviyesine sert yükselirken, EUR/TL paritesi 55,65'e artmış durumda. DXY an itibarıyla 101,88'e gerilerken, EUR/USD 1,1228'e yükselmis durumda. CDS 249 puan dan güne başlayacak.
- Emtia tarafında Brent bu sabah 103,60\$'ın altına gerilerken, ons ALTIN tekrar 4200\$ direncine yükseliş eğilimine doğru 4173\$ seviyesine artarak sürdürüyor.
- Bugün yurt içi takviminde, TCMB ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçları ile eylül ayı konut fiyat endeksi verilerini ve TÜİK eylül ayı konut ve işyeri satış istatistiklerini saat 14.00'te açıklanırken, piyasa kapandıktan sonra S&P Kredi Notu Değerlendirmesi takip edilirken (Son olarak Nisan'da yaptığı değerlendirmede, **Türkiye'nin kredi notunu "BB-/B" olarak teyit etmiş ve not görünümünü "Durağan"** olarak korumuştur-piyasa beklentisi bir değişikliğe gidilmemesi yönünde. Yurt dışı tarafında ise bugün, ABD Sanayi Üretimi ve Kapasite Kullanımı ile Avro Bçlgesi TÜFE verisi açıklanacak.

MAKROEKONOMİ:

- Bloomberg HT'nin Ekim ayı Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) faiz kararına ilişkin anketine göre politika faizinin 100 baz puan indirilerek yüzde 36 seviyesine çekilmesi bekleniyor. Yıl sonu faiz beklentisi ise değişmeyerek %35'de sabit kaldı.
- Commerzbank'ın analizine göre, Türk lirasındaki nominal değer kaybının temposu henüz adil değer seviyesine yakınsama düzeyinde değil. Commerzbank Ekonomisti Tatha Ghose yayımladığı raporda, son aylarda yıllıklandırılmış olarak yaklaşık yüzde 20 seviyesinde gerçekleşen liradaki nominal değer kaybının "reel değer kazancını ortadan kaldırmak veya döviz kurunu mutlaka adil değere doğru hareket ettirmek için yeterince hızlı olmadığını" yazdı. Ghose, "Son günlerde veya haftalarda değer kaybı temposunda göze çarpan bir ivmelenme tespit etmediğini", ancak Türk lirasının "her halükarda istikrarlı ve hızlı bir değer kaybı patikasında olduğunu" ifade etti. Ghose, enflasyonun yüzde 30-35 aralığında seyrettiği dikkate alındığında, "yıllıklandırılmış yüzde 20'lik bir değer kaybı oranının Türkiye'de reel kurun değer kazanmaya devam ettiği anlamına geldiğini" vurguladı.
- Bütçe Dengesi: Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre **Eylül'de aylık açık 532,2 milyar TL oldu.** Ağustos'ta bütçede 12,9 milyar TL'lik fazla görülmüştü. Eylül ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 1 trilyon 785,4 milyar TL, bütçe gelirleri 1 trilyon 253,1 milyar TL olarak kaydedildi. Aynı dönemde faiz dışı bütçe giderleri 1 trilyon 522,4 milyar TL ve faiz dışı açık ise 269,2 milyar TL olarak gerçekleşti.
- TCMB verilerine göre brüt rezervler 9 Ekim haftasında 4,2 milyar dolar artışla 171,6 milyar dolara yükseldi. Net rezervler de 4 milyar dolarlık toparlanmayla 57,7 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler 9 Ekim haftasında 6,4 milyar dolarlık artışla 44,2 milyar dolara yükseldi.
- Geçen hafta yabancı yatırımcılar 248,2mn\$ HİSSE satarken, Tahvil tarafında ise 5,2mr\$ alım gerçekleştirdi.

SEKTÖR/KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- Perakende:** Resmi Gazete'nin 15 Ekim günlü sayısında yayımlanan Ticaret Bakanlığı yönetmelik değişikliğiyle, perakende ticarete konut dışı tüm ürün ve hizmetlerin taksitlendirilmesinde kapsamlı değişiklik yapıldı. Daha önce 12 ay ile sınırı temel kurarken, bu süre kaldırıldı. Yine, havayolu taşımacılığı, seyahat, konaklama, mobilya ile elektronik cihazlar ve beyaz eşya için konulan özel süreler de kaldırıldı.
- TUPRS:** Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 06 Kasım 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.
- CELHA:** 2026 yılı içerisinde yurt içinde ve yurt dışında mukim toplam 39 yeni müşteriimize gerçekleştirilen sevkیاتlar ile söz konusu müşterilerimizden alınan bakiye siparişlerin KDV hariç toplam tutarı, Şirketimizin 2025 yılına ait enflasyon muhasebesi uygulanmamış net satış hasılatının %10'unu aşmıştır. Şirketimiz, sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda üretim ve satış faaliyetlerini geliştirmeye, yurt içi ve yurt dışı pazarlardaki etkinliğini artırmaya ve müşteri portföyünü genişletmeye yönelik çalışmalarını Yönetim Kurulumuzun öncülüğünde kararlılıkla sürdürmektedir.

destek@tfgistanbul.com / www.tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfgistanbul.com

+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.