

MERKEZ BANKASI'NIN VERECEĞİ MESAJLAR İZLENECEK

- TCMB'den 100 baz puanlık faiz indirimi fiyatlanmış durumda. Gelecek dönemlere dair mesajlar dikkatle izlenecek.
- Borsa İstanbul sert yükselişin ardından baskı altında kaldı.
- Reel kesim güven endeksi Ekim'de geriledi. Bugün tüketici güven endeksini takip edeceğiz.
- Küresel piyasalar güne zayıf bir tonda başlıyor. Sabah saatleri itibarıyla Nasdaq vadeli işlem kontratlarında %1'in üzerinde kayıplar söz konusu.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurularının 200 bine yakın seyrini koruması bekleniyor.

TCMB'den 100 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor... Hatırlanacağı gibi TCMB Eylül ayında gerçekleştirdiği PPK toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %37 seviyesinde tutmuş küresel belirsizlikler nedeni ile sonraki adımına dair ise net bir sinyal vermemişti. Eylül ayında TÜFE'nin %1,84 ile piyasa beklentisinin altında artması ve yıllık enflasyonun %29,73'e gerileyerek %30 seviyesinin altına inmesi faiz indirimi beklentilerini güçlendirmiş durumda. Politika faizi ile TÜFE arasında açılan makası daraltmak için Merkez Bankası'nın politika faizinde 200 baz puan civarında indirim alanı olduğunu düşünüyoruz. Bu çerçevede PPK toplantısında 100 baz puanlık indirim görmeyi bekliyoruz. Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları üzerindeki yukarı yönlü baskısı göz önünde bulundurulduğunda faiz kararının yanında TCMB'nin enflasyon görünümüne ilişkin değerlendirmeleri ve yılın geri kalanına yönelik vereceği mesajlar da dikkatle izlenecektir.

Borsa İstanbul sert yükselişin ardından baskı altında kaldı... Haftaya %2,5 oranında geri çekilme ile başlayarak negatif bir sinyal veren BIST-100 endeksi Salı günü ise %3,2'lik yükselişle yurt dışı piyasalardan da pozitif ayrılarak kayıplarını hızlı bir şekilde telafi etmeyi başarmıştı. Bu kuvvetli tepkinin ardından dün kâr satışlarının ön plana çıktığını ve günün sonunda %1,87 oranında geri çekilme yaşandığını gördük. Teknik açıdan bakıldığında ise 11.600 puanı önemli buluyor ve güç kazanılması için bu noktanın üzerinde kapanışlar yapılması gerektiğini düşünüyoruz. Söz konusu seviyenin altında ise 11.300'e doğru geri çekilme riski söz konusu olabilir.. Diğer taraftan büyük resimde dengeli bir görünümün öne çıkması için izlediğimiz BIST-100 dışındaki şirketlerde ise baskının sürdüğünün altını çizmek gerekir. Dün %4 geri çekilen BIST-100

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,577	-% 1.87
XU030	14,464	-% 1.45
Dow Jones	52,856	% 0.69
S&P 500	7,757	% 0.58
Nasdaq Comp.	26,703	% 1.05
DAX	25,645	% 1.35
FTSE 100	10,753	% 0.19
EUR/USD	1.1244	% 0.09
USD/TL	49.5857	% 0.05
EUR/TL	55.9206	% 0.45
DX	101.53	-% 0.17
Altın(USD/ons)	4,091	-% 1.22
Brent	107.18	% 0.71
2Y TL Faiz	38.97	-7 bp
10Y TL Faiz	35.55	0 bp
10Y USD Faiz	5.09	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,617	49.9330
Değişim	-% 1.26	-% 0.04
Açık Pozisyon	427,713	4,779,601

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	75%
SAHOL	19.09.2023	155.80	75%
AKBNK	10.01.2025	103.61	52%
BIMAS	10.01.2025	613.00	59%
YKBNK	8.07.2025	54.01	47%
KCHOL	28.08.2025	319.00	53%
TURSG	12.03.2026	10.00	130%
TRMET	23.07.2026	282.22	140%
TOASO	15.09.2026	403.00	70%
EBEBK	15.09.2026	124.00	61%

dışındaki hisselerde hafta başından bu yana kayıp ise %7'ye ulaşmış durumda.

Reel kesim güven endeksi Ekim'de geriledi. Bugün tüketici güven endeksini takip edeceğiz... TCMB verilerine göre önceki ay 102 değerini alan mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi Ekim'de 99,8'e geriledi. Diğer taraftan mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 1,4 puan azalarak 101,1 oldu. Reel kesim güven endeksi PMI imalat endeksi ile benzer bir gösterge olduğu için 2 Kasım'da açıklanacak olan Ekim ayı PMI imalat endeksinin büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında kalmaya devam etme ihtimalinin yüksek olduğunu gösterdi. Son olarak 47,9 değerini alan PMI imalat endeksi Nisan 2024'ten bu yana daralma bölgesinde seyrediyor. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı (KKO) ise Ekim'de bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %74,5 oldu. Bugün açıklanacak tüketici güven endeksi ise Eylül ayında %1,3 oranında artarak 91,9 değerini almıştı. 0-200 aralığında değer alabilen tüketici güven endeksinin 100'den büyük olması tüketici güvenindeki iyimser durumu, 100'den küçük olması ise kötümser durumu yansıtıyor.

Küresel piyasalar güne zayıf bir tonda başlıyor. Sabah saatleri itibarıyla Nasdaq vadeli işlem kontratlarında %1'in üzerinde kayıplar söz konusu... ABD'de yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin soru işaretleri küresel piyasalarda risk iştahını sınırlarken Wall Street'te üç gündür devam eden yükselişin ardından ABD vadeli işlemlerinde satış baskısı öne çıkıyor. S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli endekslerinde oluşan zayıflık Asya piyasalarına da yansırken özellikle Çin ve Hong Kong borsalarındaki zayıf seyir dikkat çekiyor. Dün kapanışın ardından özellikle Meta ve Tesla'nın sonuçları dikkatle izlendi. Meta'nın beklentileri aşan gelirleri ve güçlü dördüncü çeyrek tahminleri yapay zekâ yatırımlarının şirketin temel faaliyetlerine katkı sağlamaya başladığına ilişkin güveni desteklerken, veri merkezi harcamalarına yönelik daha kontrollü görünüm de olumlu bir unsur oluşturuyor. Tesla'nın ise gelir ve kârlılıkta beklentileri aşmasına rağmen hisselerinde satış baskısı oluşması güçlü finansal sonuçların yüksek değerlemeleri desteklemek için her zaman yeterli olmadığını ortaya koyuyor. Ayrıca Tesla'nın beklentileri aşan finansal sonuçlarına rağmen yatırımcıların gelecekteki sermaye harcamalarına ilişkin soru işaretleri taşıdığıнын altını çizmek gerekir. Genel olarak bakıldığında ise teknoloji şirketlerinin devasa yapay zekâ harcamalarının ne ölçüde kârlılığa dönüşeceğine dair sorgulamanın devam ettiğini söyleyebiliriz.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurularının 200 bine yakın seyrini koruması bekleniyor.... ABD'de işsizlik maaşı başvurularının 4 haftalık ortalamasının 200 binin altındaki seyrini sürdürmesi istihdam artışındaki yavaşlamaya karşı işten çıkarmaların oldukça sınırlı seyrettiğine işaret ediyor. Hatırlanacağı gibi Eylül ayında tarım dışı istihdam yalnızca 29 bin kişi artarken işsizlik oranı %4,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Dolayısıyla iş gücü piyasasında yeni işe alımların

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	Şirket	Dönem	Beklenti
22.10.2026	CBRE	3Ç26	1.97
22.10.2026	NDA	3Ç26	1.02
22.10.2026	DOV	3Ç26	2.85
22.10.2026	UNP	3Ç26	3.47
22.10.2026	VRSN	3Ç26	2.41
22.10.2026	BX	3Ç26	1.26
22.10.2026	CMCSA	3Ç26	0.98
22.10.2026	DGX	3Ç26	2.89
22.10.2026	DOW	3Ç26	0.63
22.10.2026	HBAN	3Ç26	0.38
22.10.2026	HON	3Ç26	2.17
22.10.2026	LMT	3Ç26	7.50
22.10.2026	NSC	3Ç26	3.47
22.10.2026	PCG	3Ç26	0.42
22.10.2026	PG	1Ç27	1.89
22.10.2026	PHM	3Ç26	2.63
22.10.2026	ROP	3Ç26	5.79
22.10.2026	SNA	3Ç26	4.93
22.10.2026	TSCO	3Ç26	0.41
22.10.2026	VLO	3Ç26	21.56
22.10.2026	BE	3Ç26	0.68
22.10.2026	DECK	2Ç27	1.79
22.10.2026	FIX	3Ç26	12.72
22.10.2026	NEM	3Ç26	1.96
22.10.2026	OMC	3Ç26	2.63
22.10.2026	WDC	1Ç27	4.11
22.10.2026	NVR	3Ç26	103.12

AJANDA

22/10 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)

22/10 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)

22/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

23/10 – Euro Bölgesi öncü PMI Endeksleri (11.00)

23/10 – ABD öncü PMI Endeksleri (16.45)

23/10 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

zayıfladığı ancak şirketlerin mevcut çalışanlarını korumayı tercih ettiği bir görünüm söz konusu. Bununla birlikte devam eden işsizlik maaşı başvurularının yüksek seyri, işini kaybedenlerin yeniden istihdama katılmakta zorlandığını gösteriyor. Fed'in enflasyon riskleri nedeniyle yeniden faiz artırımlarını değerlendirdiği mevcut ortamda, işsizlik başvurularında yukarı yönlü bir eğilim oluşup oluşmayacağı para politikasına ilişkin beklentiler açısından önem taşıyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14617 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 14515, 14398, 14296 ve 14179 destek olarak izlenebilir. 14720, 14837, 14939 ve 15056 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.933 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.883, 49.783, 49.6835 ve 49.5835 destek olarak izlenebilir. 49.983, 50.083, 50.1825 ve 50.2825 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
—	—
—	—