DAHA ÜNLÜ & Co

6 Kasım 2026

Co'MMENT

HAFTALIK KAPANIŞTA İSTİHDAM VERİLERİ BELİRLEYİCİ OLACAK

- Piyasalar yüksek volatilitenin etkisi altında. ABD endeksleri günü sert düşüşlerle noktaladı.
- ABD'de tarım dışı istihdamın Ekim ayında 65 bin kişi arttığı tahmin ediliyor.
- İstihdam verileri ons altının görünümünde de belirleyici olabilir.
- İngiltere Merkez Bankası beklendiği gibi politika faizinde 25 baz puanlık artırım yaptı.
- Borsa İstanbul hızlı yükselişin ardından soluklanmaya geçti.

Piyasalar yüksek volatilitenin etkisi altında. ABD endeksleri günü sert düşüşlerle noktaladı... Teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satış baskısı ABD borsalarını aşağı çekerken, S&P 500 endeksinin %4,4, Nasdaq'ın %5,5 değer kaybetmesi yatırımcıların özellikle teknoloji sektörüne yönelik risk algısında belirgin bir bozulmaya işaret ediyor. Qualcomm'un beklentilerin altında kalan gelecek dönem öngörüleri ve Micron'un Tayvan'da planladığı 4,5 milyar dolarlık yatırım projesini askıya aldığına ilişkin haberler satışları derinleştirirken ara seçimlerde Demokratların hem Temsilciler Meclisi'nde hem de Senato'da çoğunluğu elde etmesi piyasalardaki belirsizliği artıran bir diğer unsur olarak öne çıkıyor. Özellikle yapay zekâ altyapısını destekleyecek veri merkezlerinin inşasına yönelik düzenlemelerin artabileceği endişesi teknoloji şirketlerinin büyüme beklentileri ve yatırım harcamaları üzerinde yeni bir baskı yaratıyor. Üçüncü çeyrek bilanço sezonunun sonuna yaklaşılması ve yeni siyasi dengelerin ekonomi politikalarına olası etkilerinin fiyatlanması nedeniyle hisse senedi piyasalarındaki volatilitenin kısa vadede devam etmesi olası görünüyor. Bununla birlikte ABD ekonomisinin dirençli görünümü ve şirket kârlılıklarındaki sağlıklı büyüme uzun vadede ABD hisse senetlerini destekleyen temel unsurlar olmaya devam ediyor. Diğer taraftan hisse senetlerindeki satışlarla birlikte güvenli liman talebinin güçlenmesi ABD tahvillerinde alımları desteklerken 10 yıllık tahvil faizinin %4,85 seviyesine gerilemesi dikkat çekiyor.

ABD'de tarım dışı istihdamın Ekim ayında 65 bin kişi arttığı tahmin ediliyor... ABD'de tarım dışı istihdam Eylül'de yalnızca 29 bin artarken işsizlik oranı %4,2 olarak gerçekleşmişti. Temmuz ve Ağustos istihdam artışlarının toplam 60 bin aşağı revize edilmesi ise işe alımlardaki zayıflığın tek ayla sınırlı olmadığını yansıttı. Ortalama saatlik kazançların aylık %0,1, yıllık %3 artması da ücret kaynaklı fiyat baskılarının daha ılımlı seyrettiğine işaret ediyor. Ekim raporunda istihdam artışının yanında revizyonlar, iş gücüne katılım ve ücretlerin

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,333	-% 1.26
XU030	14,101	-% 1.60
Dow Jones	51,523	-% 3.44
S&P 500	7,354	-% 4.36
Nasdaq Comp.	24,315	-% 5.52
DAX	26,325	-% 0.43
FTSE 100	10,783	-% 0.43
EUR/USD	1.1196	-% 0.21
USD/TL	50.1558	% 0.22
EUR/TL	56.1938	-% 0.14
DXY	101.75	% 0.20
Altın(USD/ons)	4,040	-% 1.46
Brent	98.66	% 1.35
2Y TL Faiz	39.24	-25 bp
10Y TL Faiz	35.75	3 bp
10Y USD Faiz	4.85	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,734	51.0170
Değişim	-% 1.93	-% 0.05
Açık Pozisyon	446,504	3,623,160

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	64%
SAHOL	19.09.2023	155.80	81%
AKBNK	10.01.2025	103.61	57%
BIMAS	10.01.2025	613.00	65%
YKBNK	8.07.2025	54.01	51%
KCHOL	28.08.2025	319.00	57%
TRMET	23.07.2026	282.22	159%
TOASO	15.09.2026	403.00	78%
EBEBK	15.09.2026	124.00	59%

seyri dikkatle izlenecektir. Ortalama piyasa beklentisi tarım dışı istihdamda 65 bin kişilik artışa işaret ederken işsizlik oranının %4,2'de sabit kalacağı tahmin ediliyor. Bir diğer önemli gösterge olan saatlik kazançlarda ise aylık artışın %0,3, yıllık artışın %2,9 olacağı öngörülüyor.

Verilerin piyasalarda seçim sonrasında oluşan iyimserliğin devam edip etmeyeceği açısından önemli bir sınav oluşturmasını bekliyoruz. Son dönemde petrol fiyatlarının gerilemesiyle birlikte enflasyon baskılarının hafifleyebileceği beklentisi güçlenirken Fed'in daha agresif faiz artırımlarına yönelme ihtimali de bir miktar azaldı. Ancak istihdam piyasasının beklentilerden güçlü bir görünüm sergilemesi, bu iyimserliği tersine çevirebilir. Özellikle 200 bin seviyesine yaklaşan veya bu seviyeyi aşan bir istihdam artışı, Fed'in Aralık ayının ardından ilave faiz artırımlarına gidebileceği beklentisini güçlendirerek tahvil faizlerini yukarı taşıyabilir. Bu senaryoda yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinin ve faizlere duyarlı sektörlerin daha fazla baskı altında kalması olası görünüyor.

İstihdam verileri ons altının görünümünde de belirleyici olabilir... Kasım ayında petrol fiyatlarındaki hızlı düşüşün enflasyon beklentilerini hafifletmesi, dolar ve ABD tahvil faizlerinde gerilemeye neden olurken altın fiyatlarının kalıcı olmasa da 4.100 doların üzerini test ettiğini gördük. Şimdilik bu yönde güçlü sinyaller yok ancak petrol fiyatlarındaki düşüşün kalıcı olması halinde enflasyon baskılarının hafiflemesi ve Fed'in daha sınırlı faiz artırımlarına yönelmesi, doların zayıf seyrini sürdürmesine yardımcı olabilir. Böyle bir ortamın altın açısından destekleyici olacağını değerlendiriyoruz. Ancak istihdam verilerinin güçlü gelmesi veya İran ile diplomatik temasların sonuçsuz kalması durumunda hem enflasyon hem de faiz beklentilerinin yeniden yükselmesi ons altını yeniden 4.000 doların altına itebilir.

İngiltere Merkez Bankası beklendiği gibi politika faizinde 25 baz puanlık artırım yaptı.... İngiltere Merkez Bankası (BoE), Orta Doğu'daki savaşın tetiklediği enerji maliyetlerinin enflasyon üzerindeki baskısını sınırlamak amacıyla politika faizini 3 yıl sonra 25 baz puan artırarak %4'e yükseltirken Aralık ayında yeni bir sıkılaştırmaya kapı aralamasıyla piyasa beklentisinden daha şahin bir duruş sergiledi. Para Politikası Kurulu'nda karar 8'e karşı 1 oyla alınırken Catherine Mann'ın 50 baz puanlık artıştan yana tavır koyması, enflasyon risklerine yönelik hassasiyetin güçlendiğini ortaya koydu. Eylül ayında %3,5'e ulaşan enflasyonun 2027'nin ikinci çeyreğinde %5 ile zirve yapacağı ve %2'lik hedefe ancak 2028'in üçüncü çeyreğinde dönebileceği tahmini, para politikasında sıkı duruşun daha uzun süre korunabileceğine işaret ediyor. Başkan Andrew Bailey, enerji fiyatlarındaki artışın henüz ücretler ve enerji dışı fiyatlar üzerinde belirgin bir ikinci tur etki yaratmadığını ancak maliyet baskılarının kalıcı hale gelmesi durumunda şirketlerin bu yükü tüketicilere yansıtmak zorunda kalabileceğini vurgularken Orta

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	**Şirket**	**Dönem**	**Beklenti**
6.11.2026	ECHO	3Ç26	0.36
6.11.2026	VST	3Ç26	2.83
6.11.2026	PPL	3Ç26	0.53
6.11.2026	HUM	3Ç26	-1.01
6.11.2026	MRNA	3Ç26	-1.09
6.11.2026	CHTR	3Ç26	9.23
6.11.2026	BEN	4Ç26	0.77

AJANDA

06/11 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)

06/11 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (18.00)

Doğu'daki çatışma çözülmedikçe yeni bir faiz artışının gündemde kalacağını belirtti. Bununla birlikte mevcut kararın uzun soluklu ve otomatik bir faiz artırım döngüsünün başlangıcı olarak değerlendirilmemesi gerektiğinin altını çizdi. Bankanın ekonomik büyüme tahminlerini 2026 için %1,6, 2027 için %1,3 düzeyinde tutması, ekonomik faaliyetteki görece dayanıklılığın sıkılaştırma için alan yarattığını gösterirken yüksek enerji fiyatları, artan borçlanma maliyetleri ve vergi yükünün hanehalkının reel gelirleri üzerinde baskıyı artırması bekleniyor. Önümüzdeki dönemde petrol fiyatlarındaki gerilemenin kalıcı hale gelmesi ve Orta Doğu'da diplomatik çözüm sağlanması, faiz artırım beklentilerini sınırlayarak tahvil piyasasını destekleyebilir; buna karşılık enerji maliyetlerinin yeniden yükselmesi ve ücret-fiyat geçişkenliğinin güçlenmesi halinde BoE'nin daha agresif bir sıkılaştırmaya yönelmesi, sterline destek sağlarken İngiliz tahvilleri ve büyüme görünümü üzerindeki baskıyı artırabilir.

Borsa İstanbul hızlı yükselişin ardından soluklanmaya geçti... Önceki gün gerçekleşen %4'ün üzerindeki kazanımın ardından Borsa İstanbul'da dün ağırlıklı olarak soluklanmanın ön planda olduğunu gördük. Güçlü kazanımlar sonrasında yaşanan bu eğilimi şimdilik yükseliş eğiliminin sona ermesinden ziyade piyasanın denge arayışı olarak okumak mümkün. Önümüzdeki süreçte enflasyon görünümü, TCMB'nin faiz indirimlerine ilişkin beklentiler ve yabancı yatırımcı ilgisi endeksin yönü üzerinde belirleyici olacaktır. Teknik açıdan bakıldığında ise endekste 11.600 puanı ilk direnç olarak izlemeye devam ediyoruz. Dün bankacılık sektöründeki güçlü görünümün desteği ile bu noktanın üzeri bir kez daha test edilmiş olsa da burada kalıcı olunmasını sağlayacak momentum yakalanamadı. Haftanın son işlem gününde ve özellikle de gelecek hafta bu tablonun ne ölçüde değişebileceğini takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14734 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 14631, 14513, 14410 ve 14292 destek olarak izlenebilir. 14838, 14956, 15059 ve 15177 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 51.017 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 50.966, 50.864, 50.762 ve 50.66 destek olarak izlenebilir. 51.068, 51.17, 51.272 ve 51.374 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
–	–
–	–