DAHA ÜNLÜ & Co

4 Kasım 2026

Co'MMENT

ABD SEÇİM SONUÇLARI BASKI YARATIYOR

- ABD seçimlerinde ilk sonuçların Demokratların üstünlüğüne işaret etmesi satış baskısı yaratıyor. Nasdaq vadeli işlemlerinde kayıplar %2'nin üzerinde.
- Yurt içinde Ekim ayında enflasyon artışı %2,58 olarak gerçekleşti. 12 aylık enflasyon sınırlı yükselişle %29,77 oldu.
- Borsa İstanbul momentumunu ileri taşımaya çalışıyor. İki gündeki kazanımlar %2,5'e ulaştı. Ancak bugün risk iştahının zayıflıyor olması kazanımların korunma ihtimalini azaltıyor.
- Makroekonomik veri tarafında ISM hizmet endeksi ve ADP özel sektör istihdamı öne çıkıyor.

ABD seçimlerinde Demokratların üstünlüğü satış baskısı yaratıyor...

ABD'de yapılan ara seçimlerde Demokratların Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu ele geçirmesi kesinleşmeye yaklaşırken, Senato yarışında da önemli kazanımlar elde etmesi, Başkan Donald Trump'ın ikinci döneminin kalan iki yılında Washington'da siyasi dengelerin değişebileceğine işaret ediyor. Hayat pahalılığına yönelik memnuniyetsizlik ve İran'daki savaşın ekonomik etkileri Cumhuriyetçilere yönelik seçmen desteğini zayıflatırken, Trump'ın seçim öncesinde tarihi düşük seviyelere gerileyen kamuoyu desteği de Demokratların özellikle 2024 seçimlerinde Cumhuriyetçilerin güçlü olduğu eyaletlerde sandalye kazanmasına zemin hazırladı. Demokratlar Indiana, Kuzey Carolina, New Jersey ve Pennsylvania gibi eyaletlerde önemli başarılar elde ederken, Senato yarışında Teksas ve Güney Carolina gibi geleneksel olarak Cumhuriyetçilerin güçlü olduğu eyaletlerde de sürpriz sonuçlara imza attı. Teksas'ta Talarico'nun yaklaşık 30 yıl sonra eyalet genelinde seçim kazanan ilk Demokrat olması ve Kuzey Carolina'da eski Vali Roy Cooper'ın kazanması, Demokratların Senato çoğunluğunu elde etme ihtimalini güçlendirdi. Bununla birlikte Senato'daki dengelerin değişmesi açısından Michigan ve Minnesota sonuçları belirleyici olmaya devam ediyor. Temsilciler Meclisi'nde kontrolün 3 Ocak itibarıyla Demokratlara geçmesi, Trump'ın yalnızca Cumhuriyetçilerin desteğiyle yasa çıkarma imkânını ortadan kaldırırken, başkanın veto yetkisini kullanmaya hazır olduğunu açıklaması yasama süreçlerinde uzun süreli bir tıkanıklık riskini artırıyor.

Demokratların hem Temsilciler Meclisi hem de Senato'da çoğunluğu ele geçirme ihtimalinin güçlenmesi, küresel piyasalarda risk iştahını zayıflatırken bu tablo ABD vadeli işlem kontratları ve dolar üzerinde satış baskısına yol açıyor. İlk seçim sonuçlarının Trump yönetiminin

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,024	% 0.56
XU030	13,754	% 0.42
Dow Jones	51,787	-% 0.38
S&P 500	7,569	% 0.36
Nasdaq Comp.	25,372	% 0.83
DAX	25,865	-% 0.45
FTSE 100	10,638	-% 1.14
EUR/USD	1.1244	% 0.46
USD/TL	50.0196	% 0.08
EUR/TL	56.2856	% 0.52
DXY	101.32	-% 0.53
Altın(USD/ons)	3,936	% 0.38
Brent	102.44	-% 1.04
2Y TL Faiz	39.61	6 bp
10Y TL Faiz	35.86	20 bp
10Y USD Faiz	4.91	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,412	51.0670
Değişim	% 0.15	-% 0.04
Açık Pozisyon	430,467	3,172,270

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	83%
SAHOL	19.09.2023	155.80	88%
AKBNK	10.01.2025	103.61	64%
BIMAS	10.01.2025	613.00	72%
YKBNK	8.07.2025	54.01	52%
KCHOL	28.08.2025	319.00	63%
TRMET	23.07.2026	282.22	182%
TOASO	15.09.2026	403.00	82%
EBEBK	15.09.2026	124.00	62%

ekonomi politikalarını hayata geçirme kapasitesini sınırlayabilecek bir Kongre yapısına işaret etmesi, özellikle teknoloji ve yapay zekâ şirketlerine yönelik düzenleyici denetimlerin sıkılaşabileceği endişelerini artırıyor. Bu gelişmeyle S&P 500 vadeli işlemlerinde kayıplar %1'i, Nasdaq vadeli işlemlerinde ise %2'yi aşarken Asya borsalarına da yayılan satış baskısı Güney Kore ve Japonya piyasalarında belirginleşiyor. Diğer taraftan Demokratların Kongre'nin iki kanadında da çoğunluk sağlaması, yeni vergi indirimleri ve kamu harcamalarını artıracak düzenlemelerin önünü kesebileceği için ABD'nin yaklaşık 40 trilyon dolara ulaşan borç yüküne ilişkin endişeleri bir ölçüde hafifletebilir.

Yurt içinde Ekim ayında enflasyon artışı %2,58 oldu… Bloomberg anketinde ortalama artış beklentisi %2,4 seviyesinde bulunuyordu. Piyasa beklentisini sınırlı şekilde aşan rakamla birlikte 12 aylık enflasyon 4 ay sonra yönünü yukarı çevirerek %29,73'ten %29,77'ye yükseldi. TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre yıllık bazda, en yüksek ağırlığa sahip üç ana harcama grubundan gıda ve alkolsüz içeceklerde %27,73, ulaştırmada %36,39, konut, su, elektrik, gaz ve diğer yakıtlarda %40,24 artış gerçekleşti. Verilere göre, özel kapsamlı TÜFE göstergelerinden C Ekim'de yıllık %28,28 artış kaydetti.

TCMB'nin Ekim ayı PPK karar metninde "adımların büyüklüğü" ifadesini kullanmasını faiz indirim sürecinin devam edeceğine yönelik bir sinyal olarak değerlendiriyoruz. Politika faizi ile yıllık TÜFE arasındaki farkın 6,2 puanda bulunmasının para politikasında normalleşme açısından ilave manevra alanı sunduğunu düşünüyoruz. Bu çerçevede, yılın son toplantısının gerçekleştirileceği 10 Aralık'ta TCMB'nin faiz indirimlerine 100 baz puanla devam etmesini bekliyoruz. Yıl sonu TÜFE tahminimizi ise %29,0-30,0 bandı olarak koruyoruz.

Borsa İstanbul momentumunu ileri taşımaya çalışıyor ancak küresel görünüm buna çok fazla izin vermeyebilir… Haftaya %1,9 oranında yükselişle başlayarak güçlü bir görünüm sergileyen BIST-100 endeksi bu eğilimini dün de günün büyük bölümünde devam ettirdi. Özellikle enflasyon rakamının piyasa beklentisini sınırlı da olsa geride bırakmasının ardından bankacılık endeksinde değer kaybının açılışın hemen ardından %3'ü aşması dikkat çekse de günün sonunda kayıplar -%1,3 seviyesine inerken BIST-100 ise sınai endeksinin desteği ile kapanışı %0,56 oranında yükselişle yaptı. Önceki gün ana endekslerdeki tepkiye karşın bu iyimserliğe katılmayarak eksi bölgede kalan BIST-100 dışındaki hisselerin ise bu kez %1,4 oranında güç kazandığını gördük. Teknik açıdan bakıldığında 11.000 puanın üzerinde kalındıkça 11.200 ve 11.350 puanı ilk direnç noktaları olarak izleyeceğiz. Küresel piyasalarda satış baskısının arttığı günde 10.700 ise destek konumunda bulunuyor.

Makroekonomik veri tarafında ISM hizmet endeksi ve ADP özel sektör istihdamı öne çıkıyor… ISM hizmet endeksi Eylül'de 55,4'ten

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	**Şirket**	**Dönem**	**Beklenti**
4.11.2026	BKNG	3Ç26	4.49
4.11.2026	Q	3Ç26	1.20
4.11.2026	PODD	3Ç26	1.59
4.11.2026	FIS	3Ç26	1.60
4.11.2026	MLM	3Ç26	5.99
4.11.2026	CDW	3Ç26	2.98
4.11.2026	CRL	3Ç26	2.98
4.11.2026	CVS	3Ç26	1.66
4.11.2026	COR	4Ç26	4.58
4.11.2026	EMR	4Ç26	1.86
4.11.2026	DDOG	3Ç26	0.66
4.11.2026	TRMB	3Ç26	0.86
4.11.2026	KHC	3Ç26	0.43
4.11.2026	UBER	3Ç26	0.87
4.11.2026	MCD	3Ç26	3.40
4.11.2026	MCK	2Ç27	10.72
4.11.2026	ALB	3Ç26	2.51
4.11.2026	QCOM	4Ç26	2.16
4.11.2026	EW	3Ç26	0.74
4.11.2026	APP	3Ç26	4.04
4.11.2026	TPL	3Ç26	2.33
4.11.2026	MSI	3Ç26	4.43
4.11.2026	CPAY	3Ç26	7.18
4.11.2026	ATO	4Ç26	1.14
4.11.2026	NWSA	1Ç27	0.26

AJANDA

04/11 – ABD ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)

04/11 – ABD ISM Hizmet Endeksi (18.00)

05/11 – BoE Toplantısı (15.00)

05/11 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)

06/11 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)

06/11 – ABD Michigan Tüketici Güveni (18.00)

54,9'a gerilerken, sektörde büyümenin sürdüğünü ancak ivmenin zayıfladığını göstermişti. İş aktivitesi endeksindeki belirgin düşüşe rağmen yeni siparişlerin 59,8 seviyesinde kalması talebin hâlâ güçlü olduğuna işaret ediyor. İstihdam endeksinin 47,8'den 50,1'e yükselmesi ise işe alımlarda sınırlı bir dengelenme sinyali verdi. Fiyat endeksinin 74'e çıkması, faaliyet yavaşlarken maliyet baskılarının arttığı bir görünüme işaret ediyor. Ekim verisinde güçlü siparişlerin faaliyete ve istihdama ne ölçüde yansıdığı fiyat baskısında hafifleme olup olmadığıyla birlikte değerlendirilecek. Bugün açıklanacak veride manşet rakamın sınırlı bir düşüşle 54,9'dan 54,8'e gerilemesi bekleniyor. Öte yandan ABD'de aylık istihdam rakamlarının öne çıktığı haftada bugün ADP özel sektör istihdam verisi açıklanacak. Ortalama piyasa beklentisi önceki ay gerçekleşen 90 bin kişilik artışın ardından Ekim ayında 66 bin kişilik artışa işaret ediyor. Genelde aynı doğrultuda hareket ediyor olsalar da ADP'nin Cuma günkü tarım dışı istihdam rakamı için birebir gösterge olmadığının altını çizmek isteriz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14412 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 14312, 14196, 14095 ve 13980 destek olarak izlenebilir. 14513, 14629, 14730 ve 14845 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 51.067 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 51.016, 50.914, 50.8115 ve 50.7095 destek olarak izlenebilir. 51.118, 51.22, 51.3225 ve 51.4245 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**