

BORSA İSTANBUL MOMENTUM KAZANMAYA ÇALIŞACAK

- Haftayı yatay kapatan Borsa İstanbul'da taban oluşturma eğilimi güç kazandı.
- S&P'nin Cuma günü Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne dair güncelleme yapması bekleniyor.
- Brent petrol volatil bir görünüm sergiliyor.
- Columbus Day nedeniyle ABD tahvil piyasaları bugün kapalı.
- Haftanın en önemli konu başlığı ABD TÜFE rakamı.
- ABD'de bilanço sezonu yarın bankacılık sektörü öncülüğünde başlıyor.

Haftayı yatay kapatan Borsa İstanbul'da taban oluşturma eğilimi güç kazandı... BIST-100 endeksi geride bıraktığımız haftanın 3 işlem gününü artı bölgede noktalasa da haftayı yatay bir eğilimle 12.266 puandan tamamladı (-%0,03). Endeksin hafta boyunca geri çekilmeleri ilk destek noktası olarak takip ettiğimiz 12.000 puanın üzerinde karşılması ise taban oluşumu adına pozitif sinyaller verdi. Ancak sıklıkla dile getirdiğimiz gibi kısa vadeli görünümde anlamlı bir iyimserlik oluşabilmesi için öncelikle 12.500 puanın üzerinde arka arkaya kapanışlar aramaya devam ediyoruz. Öte yandan BIST-100 dışındaki hisselerde değer kaybı geçen hafta %4,4'lük geri çekilme ile sürdü. Son bir aydaki değer kaybı ise %35'in üzerinde seyrediyor.

S&P'nin Cuma günü Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne dair güncelleme yapması bekleniyor... Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Nisan ayında gerçekleştirdiği son değerlendirmede Türkiye'nin kredi notunu BB-, not görünümünü ise durağan olarak teyit etmişti. Kurum, sıkı para politikalarının sürdürülmesini ve döviz rezervlerindeki istikrarı kredi notunu destekleyen unsurlar arasında değerlendirirken, enflasyon ve enerji fiyatlarının dış denge üzerinde yarattığı risklere dikkat çekmişti. Cuma günü yapılması planlanan değerlendirme öncesinde piyasa beklentisi kredi notunun ve görünümünün korunacağı yönünde şekilleniyor. Bu nedenle piyasalar açısından not kararından ziyade kuruluşun enflasyonla mücadele, rezervlerin seyri ve ekonomi politikalarının sürdürülebilirliğine ilişkin değerlendirmeleri daha belirleyici olabilir.

Brent petrol volatil bir görünüm sergiliyor... Riyad Uluslararası Havalimanı'na Cumartesi günü düzenlenen saldırı Orta Doğu'daki çatışmaların ulaştığı boyutu ortaya koyarken havalimanındaki operasyonların durdurulması ve Suudi Arabistan'ın petrol rafinerileri ile enerji altyapısının art arda hedef alınması bölgesel gerilimin

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,266	% 0.43
XU030	15,145	% 0.05
Dow Jones	51,655	% 0.83
S&P 500	7,812	% 0.59
Nasdaq Comp.	27,366	% 0.64
DAX	25,087	% 1.13
FTSE 100	10,552	% 1.06
EUR/USD	1.1212	% 0.08
USD/TL	49.3401	% 0.14
EUR/TL	55.3592	% 0.30
DX	102.17	-% 0.04
Altın(USD/ons)	4,207	% 0.31
Brent	101.39	-% 1.35
2Y TL Faiz	39.13	-23 bp
10Y TL Faiz	35.52	10 bp
10Y USD Faiz	5.24	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,397	49.9980
Değişim	-% 0.02	-% 0.06
Açık Pozisyon	478,162	5,407,692

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	61%
SAHOL	19.09.2023	155.80	87%
AKBNK	10.01.2025	103.61	53%
BIMAS	10.01.2025	613.00	52%
YKBNK	8.07.2025	54.01	52%
KCHOL	28.08.2025	319.00	53%
TURSG	12.03.2026	10.00	80%
TRMET	23.07.2026	282.22	106%
TOASO	15.09.2026	403.00	52%
EBEBK	15.09.2026	124.00	49%

ekonomik maliyetini ağırlaştırıyor. İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki deniz taşımacılığını hedef alması nedeniyle petrol sevkiyatlarında yaşanan aksamalara, Husilerin Kızıldeniz ile Aden Körfezi'ni birbirine bağlayan stratejik Babülmendep Boğazı çevresindeki ilerleyişi ve Suudi limanlarına yönelik tehditleri de eklenince küresel enerji ticaretinin iki kritik geçiş noktasında eş zamanlı riskler belirginleşiyor. Kasım ayındaki ABD ara seçimleri öncesinde petrol fiyatları üzerindeki baskıyı kontrol altında tutmaya çalışan Trump yönetimi açısından çatışmaların genişlemesi ayrıca siyasi ve ekonomik risk oluşturuyor. İran ile müzakerelerde ilerleme sağlanamaması ve Husilerin Suudi enerji altyapısına yönelik saldırılarını sürdürmesi halinde petrol piyasasında arz güvenliği endişelerinin güçlenmesi, enerji fiyatlarındaki yukarı yönlü baskının korunması ve küresel risk iştahının zayıflaması sürpriz olmayacaktır. Güne yukarı yönlü bir eğilimle 106 dolar seviyesine yaklaşarak başlayan Brent petrol ise sonraki işlemlerde 103 dolara doğru geri çekilerek iyimser bir eğilim sergilemeye başladı. Orta Doğu'daki risklere karşın petrol fiyatlarındaki geri çekilmede Ukrayna ve Rusya arasında enerji altyapısına saldırıların durdurulmasına yönelik anlaşma sağlanması önemli rol oynuyor. Bu çerçevede ABD ve Avrupa vadeli işlem kontratlarında sabah saatleri itibarıyla artı bölgede rakamlar görüyoruz.

Columbus Day nedeniyle ABD tahvil piyasaları bugün kapalı... Tatil kapsamında ABD Hazine tahvilleri ve şirket tahvillerinin işlem gördüğü sabit getirili menkul kıymet piyasaları kapalı olacak. Buna karşın New York Borsası (NYSE) ve Nasdaq normal işlem saatlerinde açık kalacak. Tahvil piyasalarının kapalı olması nedeniyle piyasalarda işlem hacminin göreceli olarak düşük seyretmesi sürpriz olmayacaktır.

Haftanın en önemli konu başlığı ABD TÜFE rakamı... ABD'de tüketici fiyatları Ağustos ayında %0,4 artış gösterirken yıllık enflasyon %3,4 seviyesinde sabit kalmıştı. Çekirdek TÜFE ise aylık %0,3 artmasına karşın yıllık bazda %2,5'ten %2,4'e gerileyerek manşet enflasyona kıyasla daha ılımlı bir görünüm ortaya koymuştu. Ancak özellikle enerji fiyatlarındaki yükselişin devam etmesi ve Eylül ayında hizmet sektörünün girdi maliyetlerinde belirgin bir artış yaşanması, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklerin henüz ortadan kalkmadığına işaret ediyor. Çarşamba günü açıklanacak veride manşet rakamın %3,6'ya çekirdek rakamın ise %2,5 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Hatırlanacağı gibi Fed, Eylül ayındaki toplantısında politika faizini 25 baz puan artırarak %3,75-4,00 aralığına yükseltmişti. Son açıklanan istihdam verilerinde belirgin bir yavaşlama görülmesi ise Ekim toplantısında faizlerin sabit tutulacağı yönündeki beklentileri güçlendirmiş durumda. Beklentilerin üzerinde gerçekleşebilecek bir enflasyon rakamı, yılın son bölümüne ilişkin faiz artırım beklentilerini güçlendirerek tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabilir.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	Şirket	Dönem	Beklenti
13.10.2026	JPM	3Ç26	5.90
13.10.2026	WFC	3Ç26	1.84
13.10.2026	C	3Ç26	2.65
13.10.2026	DPZ	3Ç26	4.37
13.10.2026	GS	3Ç26	13.50
13.10.2026	JNJ	3Ç26	2.48
13.10.2026	UNH	3Ç26	4.13

AJANDA

- 12/10 – Columbus Day – Tahvil Piyasası Kapalı
- 13/10 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 13/10 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 14/10 – ABD TÜFE (15.30)
- 14/10 – Fed Bej Kitap (21.00)
- 15/10 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
- 15/10 – ABD ÜFE (15.30)
- 15/10 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 15/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 15/10 – New York Fed İmalat Endeksi (17.00)
- 15/10 – Philadelphia Fed İmalat Endeksi (17.00)
- 16/10 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 16/10 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 16/10 – S&P Türkiye Değerlendirmesi

ABD’de bilanço sezonu yarın bankacılık sektörü öncülüğünde başlıyor... ABD’de üçüncü çeyrek bilanço sezonu öncesinde şirketlerin kârlılık görünümüne ilişkin oldukça iyimser bir hava söz konusu. Normal koşullarda çeyrek boyunca aşağı yönlü güncellenen kâr tahminlerinin bu kez %1,4 artırılması dikkat çekiyor. Şirketlerin ileriye dönük beklentileri de bu iyimserliği destekliyor. Üçüncü çeyreğe ilişkin kâr tahmini paylaşan 116 şirketin 72’si olumlu, 44’ü olumsuz yönlendirmede bulunurken, olumlu beklenti açıklayan şirketlerin oranı %62 ile son beş ve on yıllık ortalamaların yaklaşık 20 puan üzerine çıktı. Bu tablo, S&P 500 şirketlerinin üçüncü çeyrek için yıllık kâr büyümesi beklentisinin Haziran sonundaki %26,7 seviyesinden %29,5’e yükselmesini sağladı. Tahminlerin gerçekleşmesi halinde endeks, üst üste üçüncü çeyrekte %25’in üzerinde, sekizinci çeyrekte ise çift haneli kâr büyümesi kaydederek şirket kârlılığındaki güçlü ivmeyi teyit edecek. Üstelik büyümenin yalnızca belirli sektörlerle sınırlı kalmaması da olumlu bir unsur olarak öne çıkıyor. S&P 500 kapsamındaki 11 sektörün tamamında yıllık kâr artışı öngörülürken, beş sektörde çift haneli büyüme bekleniyor; enerji, teknoloji, iletişim hizmetleri ve hammadde bu performansa öncülük ediyor. Dolayısıyla bilanço sezonuna girilirken yalnızca kâr büyümesinin hızlanması değil, büyümenin genele yayılması da ABD hisse senetleri açısından destekleyici bir zemin oluşturuyor. Bununla birlikte, beklentilerin oldukça yüksek seviyelere ulaşması şirketlerin açıklayacağı sonuçlar ve gelecek dönem yönlendirmelerinin önemini artırırken, güçlü tahminlerin karşılanamaması halinde özellikle yüksek büyüme beklentisiyle fiyatlanan hisselerde satış baskısı oluşması sürpriz olmayacaktır.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15410 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15310, 15210, 15101 destek olarak izlenebilir. 15519, 15628 ve 15728 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.994 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.9736, 49.9533, 49.9216 destek olarak izlenebilir. 50.0256, 50.0573 ve 50.0776 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
–	–
–	–