DAHA ÜNLÜ & Co

27 Kasım 2026

Co'MMENT

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASALAR TEPKİ ALIMLARI İLE GÜÇ TOPLUYOR

- Borsa İstanbul küresel piyasalara paralel olarak gelen tepki alımları ile kayıplarını azalttı. Ancak gün içi zirvesinin belirgin şekilde altında kapanış yapan endekste daha güçlü bir eğilim için 10.900'ün üzerinde kapanışlar arıyoruz.
- Dün Şükran Günü nedeniyle kapalı olan ABD piyasaları bugün işleme açılacak olsa da TSİ 21.00'de kapanış yapacak.
- TCMB rezervlerdeki geri çekilmenin ardından bir hafta vadeli repo ihalelerine ara verdi.
- Merkez Bankası yılın ikinci Finansal İstikrar Raporu'nu yayımlayacak.
- TÜİK Kasım ayı ekonomik güven endeksini açıklayacak.
- 20 Kasım haftasında yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatı 819 milyon dolar azaldı.

Borsa İstanbul küresel piyasalara paralel olarak gelen tepki alımları ile kayıplarını azalttı... Önceki gün genele yayılan satış baskısıyla %2,83 değer kaybederek 10.656 puana gerileyen BIST 100 endeksi, dün ise küresel risk iştahındaki toparlanmanın desteğiyle gün içinde %2,45 oranında artıyı gördü. Kazanımlarını korumayı başaramayan endeks kapanışı %0,82 oranında yükselişle 10.743 puandan yaptı. Teknik açıdan değerlendirdiğimizde 10.600 desteğinin üzerinde kalınmasının yukarı yönlü hareket alanı yarattığını söyleyebiliriz. Ancak bu tepkinin görünümü daha anlamlı şekilde iyileştirmesi için 10.900 puanın üzerinde arka arkaya kapanışlar yapılması gerekir. Dolayısıyla haftanın son işlem gününde bunun ne ölçüde gerçekleşebileceğini takip edeceğiz. Öte yandan dün Şükran Günü nedeniyle kapalı olan ABD piyasaları bugün işleme açılacak olsa da TSİ 21.00'de kapanış yapacak.

TCMB rezervlerdeki geri çekilmenin ardından bir hafta vadeli repo ihalelerine ara verdi... Dün açıklanan verilere göre TCMB'nin brüt rezervleri 20 Kasım haftasında 16,98 milyar dolar azalarak 141,97 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde net rezervler 24,19 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 11,65 milyar dolara geriledi. Bu tablonun ardından TCMB, dün akşam bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici olarak ara verdiğini ve TL zorunlu karşılıklara ödenen faizi ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %86'sından %90'ına yükselttiğini duyurdu. Repo ihalelerine ara verilmesini, piyasa fonlamasının gecelik pencereye kaydırılması yoluyla ortalama

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	10,743	% 0.82
XU030	13,454	% 0.67
Dow Jones	50,183	% 0.33
S&P 500	7,183	-% 0.25
Nasdaq Comp.	23,586	-% 0.62
DAX	25,216	% 2.08
FTSE 100	10,609	% 1.75
EUR/USD	1.0979	% 0.09
USD/TL	50.7676	% 0.20
EUR/TL	55.8056	% 0.15
DXY	103.68	% 0.01
Altın(USD/ons)	3,632	% 1.84
Brent	91.94	% 0.40
2Y TL Faiz	41.63	85 bp
10Y TL Faiz	37.28	33 bp
10Y USD Faiz	4.91	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	13,866	50.8180
Değişim	% 0.39	-% 0.02
Açık Pozisyon	572,094	1,472,819

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	67%
SAHOL	19.09.2023	155.80	107%
BIMAS	10.01.2025	612.00	70%
YKBNK	8.07.2025	54.01	61%
TRMET	23.07.2026	282.22	192%
TOASO	15.09.2026	387.00	58%
EBEBK	15.09.2026	127.00	90%
VAKBN	19.11.2026	41.22	31%

fonlama maliyetini yukarı çekecek bir sıkılaşma adımı olarak okunabilir. Zorunlu karşılık tarafındaki düzenleme ise bankaların artan fonlama maliyetini kısmen dengeleyecek. Rezerv kaybının hızlanmasıyla birlikte piyasalar 12 Aralık PPK toplantısı için yalnızca 10 baz puan civarında bir gevşeme fiyatlıyordu; atılan adımların ardından Aralık'ta faiz indirimi olasılığının belirgin biçimde zayıfladığını ve TCMB'nin önceliğini açık şekilde kur istikrarına verdiğini söylemek mümkün.

Merkez Bankası yılın ikinci Finansal İstikrar Raporu'nu yayımlayacak… Raporda bankacılık sektörünün sermaye yeterliliği, aktif kalitesi, kârlılık ve likidite koşullarının yanı sıra hanehalkı ve reel sektörün borçluluk yapısı ile finansal koşullardaki görünüm izlenecek. Özellikle sıkı para politikasının kredi büyümesi, finansman maliyetleri ve şirket bilançoları üzerindeki etkileri yakından takip edilecek. Kredi talebinin seyri, tahsili gecikmiş alacaklardaki gelişmeler ve bankaların olası risklere karşı dayanıklılığı, finansal sistemin görünümü açısından önem taşıyor. Raporda yer alacak değerlendirmeler para politikasının finansal sektör üzerindeki yansımalarını ve önümüzdeki dönemde kredi koşullarının nasıl şekillenebileceğini anlamak açısından önemli sinyaller sunabilir.

TÜİK Kasım ayı ekonomik güven endeksini açıklayacak… Tüketici güveni ile reel kesim, hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörlerine ilişkin güven göstergelerini bir araya getiren endeks, ekonominin genel görünümüne ve iç talebin seyrine ilişkin sinyaller veriyor. Özellikle para politikasının ekonomik aktivite üzerindeki etkilerinin yakından takip edildiği mevcut dönemde, tüketici ve üreticilerin ekonomiye ilişkin beklentilerinde ne ölçüde iyileşme yaşandığı önem taşıyor. Endeksin 100 seviyesinin üzerinde bulunması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliğe, altında kalması ise kötümserliğe işaret ediyor. Ekim ayında endeksin %3,9 düşüşle 101,3'ten 97,3'e gerileyerek yeniden kötümserlik bölgesine geçtiğini hatırlatalım. Kasım ayında tüketici güven endeksinin %2,4 artışla 86,8'e yükselmesi ise ekonomik güvende kısmi bir toparlanma görülebileceğine işaret ediyor.

20 Kasım haftasında yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatı 819 milyon dolar azaldı… Bu düşüş, önceki haftaki 5,16 milyar dolarlık artışın yalnızca bir kısmını geri alırken, yılbaşından bu yana net artış 23,4 milyar dolar oldu. Haftalık düşüşün neredeyse tamamı tüzel kişilerden (817 milyon dolar) geldi; bu grupta euro mevduatındaki 593 milyon dolarlık düşüş öne çıktı. Gerçek kişilerin döviz mevduatı ise yatay seyretti. Parite etkisi dahil edildiğinde döviz mevduatı 6,52 milyar dolar azaldı. Bu düşüşün 5,70 milyar doları değerleme etkisinden, bunun da 5,29 milyar doları kıymetli maden hesaplarından kaynaklandı. BDDK verilerine göre ise TL mevduat haftalık %1,2 düşüşle 20,25 trilyon TL'ye, döviz mevduatı dolar

AJANDA

27/11 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)

27/11 – TCMB Finansal İstikrar Raporu (10.00)

bazında %2,7 düşüşle 249,35 milyar dolara geriledi. Döviz mevduatının TL karşılığı daha hızlı gerilediği için TL mevduatın toplam içindeki payı 26 baz puan artarak %61,50'den %61,76'ya yükseldi. Ayrı bir not olarak, altının 2 Ekim'deki zirvesinden 20 Kasım'a kadar yerleşiklerin kıymetli maden hesaplarındaki negatif parite etkisi toplam 10,95 milyar dolara ulaştı.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 13866 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 13769, 13659, 13561 ve 13451 destek olarak izlenebilir. 13964, 14074, 14172 ve 14282 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 50.818 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 50.767, 50.6655, 50.564 ve 50.4625 destek olarak izlenebilir. 50.869, 50.9705, 51.072 ve 51.1735 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
–	–
–	–