DAHA ÜNLÜ & Co

5 Kasım 2026

Co'MMENT

BORSA İSTANBUL MOMENTUM KAZANIYOR

- ABD seçimlerine ilk etapta verilen negatif tepki yerini iyimserliğe bıraktı.
- Arka arkaya üçüncü işlem gününü de artı bölgede noktalayan BIST-100 endeksinde bu haftaki kazanım %7'ye yaklaştı.
- Artan enflasyonist riskler nedeniyle İngiltere Merkez Bankası'ndan 25 baz puanlık faiz artırımı bekleniyor.
- Günün öne çıkan tek verisi ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları. 200 binin altındaki seyrin devam edeceği tahmin ediliyor.

ABD seçimlerine ilk etapta verilen negatif tepki yerini iyimserliğe bıraktı... ABD ara seçimlerinde Demokratların hem Temsilciler Meclisi hem de Senato'da çoğunluğu elde etmesi, küresel piyasalarda ilk etapta satış baskısını beraberinde getirse de günün ilerleyen saatlerinde daha olumlu bir fiyatlama eğilimi oluştuğunu gördük. Özellikle Demokratların Kongre üzerindeki kontrolünün teknoloji ve yapay zekâ şirketlerine yönelik düzenleyici baskıları artırabileceği endişesi başlangıçta hisse senetlerini olumsuz etkilerken, Trump yönetiminin maliye politikalarında hareket alanının daralacak olması zamanla piyasalarda destekleyici bir unsur olarak öne çıktı. Öyle ki Kongre'de oluşan yeni güç dengesinin ilave vergi indirimlerini ve kamu harcamalarını sınırlayabileceği, dolayısıyla bütçe açığı ve borçlanma ihtiyacına ilişkin endişeleri hafifletebileceği beklentisi ABD tahvil faizlerini aşağı çeken bir unsur olarak çalıştı.

Bununla birlikte, seçim sonuçlarının piyasalara etkisini değerlendirirken iki farklı dinamiği birbirinden ayırmak gerekir. Bir tarafta mali genişleme ihtimalinin azalması ve tahvil faizlerinin gerilemesi riskli varlıkları desteklerken, diğer tarafta özellikle yapay zekâ yatırımlarına yönelik olası düzenleyici müdahaleler teknoloji şirketleri açısından belirsizlik yaratmaya devam ediyor. Dolayısıyla ilk negatif tepkinin ardından ortaya çıkan pozitif tabloyu, seçim sonuçlarının yarattığı belirsizliklerin tamamen ortadan kalkmasından ziyade, siyasi tıkanıklığın mali disiplin üzerinden sağlayabileceği faydaların ön plana çıkmasıyla açıklamak daha doğru görünüyor. ABD ekonomisinin büyüme görünümünü koruması da bu eğilimi desteklerken, önümüzdeki dönemde Demokratların Trump yönetiminin ekonomi politikalarını ne ölçüde sınırlayacağı piyasalardaki fiyatlamanın kalıcılığı açısından belirleyici olacaktır.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,478	% 4.12
XU030	14,331	% 4.19
Dow Jones	53,356	% 3.03
S&P 500	7,689	% 1.58
Nasdaq Comp.	25,737	% 1.44
DAX	26,438	% 2.22
FTSE 100	10,829	% 1.79
EUR/USD	1.1265	% 0.31
USD/TL	50.0425	% 0.05
EUR/TL	56.4948	% 0.50
DXY	101.26	-% 0.30
Altın(USD/ons)	4,143	% 1.95
Brent	92.88	-% 1.76
2Y TL Faiz	39.49	-12 bp
10Y TL Faiz	35.72	-14 bp
10Y USD Faiz	4.84	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,024	51.0450
Değişim	% 4.25	-% 0.04
Açık Pozisyon	432,886	3,366,870

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	75%
SAHOL	19.09.2023	155.80	89%
AKBNK	10.01.2025	103.61	66%
BIMAS	10.01.2025	613.00	71%
YKBNK	8.07.2025	54.01	56%
KCHOL	28.08.2025	319.00	63%
TRMET	23.07.2026	282.22	163%
TOASO	15.09.2026	403.00	84%
EBEBK	15.09.2026	124.00	57%

Arka arkaya üçüncü işlem gününü de artı bölgede noktalayan BIST-100 endeksinde bu haftaki kazanım %7'ye yaklaştı… Özellikle Eylül ve Ekim aylarında sergilenen zayıf performansın ardından gelen alımlar, yatırımcıların risk alma iştahında iyileşmeye işaret ediyor. Bununla birlikte, yükselişin kalıcı bir eğilime dönüşebilmesi açısından alımların belirli hisselerle sınırlı kalmayarak genele yayılması ve işlem hacmiyle desteklenmesi önem taşıyor. Bu çerçevede dün BIST-100 dışındaki hisselerde alımların güçlü olması ve uzun süredir ilk defa arka arkaya iki işlem gününün artı bölgede kapatılması son derece pozitif sinyaller verdi. Kasım ayının ilk haftasında ortaya çıkan olumlu görünüm kısa vadeli performansı desteklese de küresel piyasalardaki görünüm de belirleyici olmaya devam edecektir. Teknik açıdan bakıldığında ise 11.600 ve 11.900 seviyelerini sonraki dirençler olarak takip edeceğiz.

İngiltere Merkez Bankası'ndan 25 baz puanlık faiz artırımı bekleniyor… İngiltere Merkez Bankası, son toplantısında politika faizini yüzde 3,75'te tutarken üç üyenin 25 baz puanlık artış yönünde görüş bildirmesi kurul içindeki sıkılaşma eğilimini ortaya koymuştu. Eylül verisinde yıllık enflasyonun yüzde 3,1'den yüzde 3,5'e yükselmesi ise faiz artırımı olasılığını yükselten bir zemin yaratıyor. Kaldı ki akaryakıtın yanında çekirdek ve hizmet enflasyonunun da hızlanması fiyat baskılarının kalıcılığına ilişkin kaygıları bir üst seviyeye taşımış durumda. Bu nedenle toplantıda enerji şokunun ücretlere ve fiyatlama davranışlarına yayılma riski ile sıkı finansal koşulların büyümeye etkisi birlikte değerlendirilecektir. Faiz kararı kadar oy dağılımı ve yeni enflasyon tahminleri de GBP ile tahvil piyasasının yönü açısından belirleyici olacak.

Günün öne çıkan tek verisi ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları… ABD'de iş gücü piyasasının seyrine ilişkin öncü göstergelerden biri olan haftalık işsizlik maaşı başvurularında önceki hafta 194 bin kişiyle son dönemin düşük seviyelerinde bir rakam görmüştük. Bu sayının sınırlı bir artışla 196 bine yükselmesi bekleniyor. Başvuruların uzun süredir 200 bin civarında seyretmesi, işe alım faaliyetlerindeki yavaşlamaya rağmen şirketlerin mevcut çalışanlarını koruma eğilimini sürdürdüğüne ve işten çıkarmaların sınırlı kaldığına işaret ediyor. Bu görünüm, ABD iş gücü piyasasında belirgin bir bozulmadan ziyade düşük işe alım ve düşük işten çıkarma eğiliminin öne çıktığını gösteriyor.

Bununla birlikte, ekonomik aktiviteye ilişkin belirsizliklerin devam ettiği ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik beklentilerin hassasiyetini koruduğu mevcut ortamda, başvurularda yaşanabilecek kalıcı bir artış iş gücü piyasasındaki zayıflamanın belirginleştiğine yönelik endişeleri güçlendirebilir. Beklentilerin altında kalacak bir veri ise istihdam piyasasının dayanıklılığını koruduğu görüşünü destekleyerek Fed'in para politikasında temkinli duruşunu sürdürmesine alan tanıyabilir. Özellikle Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verileri öncesinde, haftalık başvuruların seyri

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	**Şirket**	**Dönem**	**Beklenti**
5.11.2026	ALL	3Ç26	6.88
5.11.2026	TECH	1Ç27	0.45
5.11.2026	PH	1Ç27	8.15
5.11.2026	TPR	1Ç27	1.56
5.11.2026	CAH	1Ç27	2.93
5.11.2026	VRSK	3Ç26	1.92
5.11.2026	COP	3Ç26	3.04
5.11.2026	ZTS	3Ç26	1.51
5.11.2026	IRM	3Ç26	1.04
5.11.2026	ROK	4Ç26	3.67
5.11.2026	CI	3Ç26	7.51
5.11.2026	BDX	4Ç26	4.07
5.11.2026	VTRS	3Ç26	0.64
5.11.2026	EVRG	3Ç26	2.37
5.11.2026	DTE	3Ç26	2.16
5.11.2026	APD	4Ç26	3.61
5.11.2026	CMI	3Ç26	8.17
5.11.2026	TRGP	3Ç26	2.74
5.11.2026	GPN	3Ç26	3.58
5.11.2026	KMB	3Ç26	1.64
5.11.2026	DUK	3Ç26	1.86
5.11.2026	SO	3Ç26	1.71
5.11.2026	RL	2Ç27	4.25
5.11.2026	SRE	3Ç26	1.22
5.11.2026	ABNB	3Ç26	2.88
5.11.2026	REG	3Ç26	1.22
5.11.2026	MCHP	2Ç27	0.94
5.11.2026	EOG	3Ç26	4.46
5.11.2026	AKAM	3Ç26	1.68
5.11.2026	MTD	3Ç26	12.12
5.11.2026	CPT	3Ç26	1.68
5.11.2026	DVN	3Ç26	1.32
5.11.2026	ED	3Ç26	2.03
5.11.2026	AEE	3Ç26	2.29
5.11.2026	SOLV	3Ç26	1.34
5.11.2026	WYNN	3Ç26	0.73
5.11.2026	SPG	3Ç26	3.32
5.11.2026	AXON	3Ç26	1.90
5.11.2026	LYV	3Ç26	1.51
5.11.2026	MNST	3Ç26	0.30

AJANDA

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)

piyasalarda faiz beklentileri ve risk iştahı açısından dikkatle izlenecektir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15024 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 14919, 14799, 14694 ve 14574 destek olarak izlenebilir. 15130, 15250, 15355 ve 15475 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 51.045 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 50.994, 50.892, 50.79 ve 50.6875 destek olarak izlenebilir. 51.096, 51.198, 51.3 ve 51.4025 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
–	–
–	–