

PİYASALAR YÖN TAYİN ETMEYE ÇALIŞIYOR

- Altı haftadır geri çekilen Borsa İstanbul'da denge bulma çabası sürüyor.
- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Eylül ayı işgücü istatistiklerini yayımlayacak.
- Veri akışının yoğun olduğu ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Conference Board tüketici güven endeksi ve yeni konut satışları açıklanacak.
- Wall Street'te bilanço yoğunluğu artıyor. Bugün Coca-Cola, Boeing ve UPS'in sonuçları öne çıkıyor.
- Analiz: ABD tahvil faizlerindeki geri çekilme risk iştahını neden desteklemiyor?

Borsa İstanbul'da yön arayışı sürüyor... Arka arkaya 6 haftayı değer kaybı ile noktlayan BIST-100 endeksi yeni haftaya yaklaşık 210 puanlık bir bant içinde dalgalanarak net bir yön tayin edemedi. Geçen hafta 117 doların üzerini test ederek risk iştahının daralmasında pay sahibi olan petrol fiyatlarının yeni haftaya %2 civarında geri çekilerek başlaması BIST-100 endeksinde açılışın ardından 11.200 puanın üzerinin test edilmesini sağlasa da günün büyük bölümünde bu noktanın altında kalındı. Seansın sonuna doğru özellikle bankacılık endeksinde yoğunlaşan alımlar ile bu bölge bir kez daha test edilse de kapanış %0,3 kazanımla 11.152 puandan yapıldı. Teknik açıdan bakıldığında 11.250-11.300 bandının kırılmasının ardından kısa vadeli görünümün bozulduğunu düşünürsek yeniden momentum kazanılabilmesi için öncelikle bu bölgenin üzerinde kapanışlar görmek istiyoruz. Aşağıda ise 11.000 ve 10.700 puanı ilk destek noktası olarak takip ediyoruz.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Eylül ayı işgücü istatistiklerini yayımlayacak... Hanehalkı İşgücü Araştırması sonuçlarına göre; 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2026 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre 106 bin kişi azalarak 2 milyon 740 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puan azalarak %7,8 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %6,6 iken kadınlarda %10,1 olarak tahmin edildi. İstihdam edilenlerin sayısı 2026 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre 136 bin kişi artarak 32 milyon 507 bin kişi, istihdam oranı ise 0,1 puan artarak %48,4 oldu.

Veri akışının yoğun olduğu ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Conference Board tüketici güven endeksi ve yeni konut satışları öne çıkıyor... ABD'de bugün açıklanacak veriler tüketici talebinin ve

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,152	% 0.31
XU030	13,949	% 0.54
Dow Jones	52,362	% 0.28
S&P 500	7,677	% 0.70
Nasdaq Comp.	26,169	% 0.82
DAX	25,411	% 0.91
FTSE 100	10,767	% 0.72
EUR/USD	1.1172	-% 0.02
USD/TL	49.7870	% 0.07
EUR/TL	55.7132	% 0.23
DX	102.02	% 0.02
Altın(USD/ons)	4,016	-% 0.03
Brent	109.73	-% 0.66
2Y TL Faiz	39.56	2 bp
10Y TL Faiz	35.66	-2 bp
10Y USD Faiz	4.97	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,017	49.8840
Değişim	% 0.83	-% 0.04
Açık Pozisyon	284,476	4,076,810

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	89%
SAHOL	19.09.2023	155.80	79%
AKBNK	10.01.2025	103.61	64%
BIMAS	10.01.2025	613.00	64%
YKBNK	8.07.2025	54.01	56%
KCHOL	28.08.2025	319.00	62%
TRMET	23.07.2026	282.22	181%
TOASO	15.09.2026	403.00	81%
EBEBK	15.09.2026	124.00	59%

ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin önemli sinyaller verecek. Conference Board tarafından yayımlanacak Ekim ayı tüketici güven endeksinin Eylül'deki 81,9 seviyesinden 81,0'e gerilemesi beklenirken, bu zayıflık hanehalkının ekonomik görünüme ilişkin kötümserliğinin devam ettiğine işaret edebilir. Öte yandan Ticaret Bakanlığı'nın açıklayacağı Eylül ayı dayanıklı mal siparişlerinin Ağustos'taki %0,1'lik daralmanın ardından %1,9 artması, ulaşım hariç siparişlerin ise önceki aydaki %0,2'lik artışın ardından %0,5 büyümesi öngörülüyor. Eylül ayı yeni konut satışlarının ise yıllıklandırılmış bazda 684 binden 650 bin adede gerilemesi bekleniyor. Dolayısıyla dayanıklı mal siparişlerinde beklenen iyileşmeye karşılık tüketici güveni ve konut piyasasında öngörülen yavaşlama, ABD ekonomisinde sektörler arasındaki ayrışmanın sürdüğüne işaret edebilir. Verilerin beklentilerden sapma derecesi, Fed'in faiz politikasına ilişkin fiyatlamalar üzerinden doların ve ABD tahvil faizlerinin yönü üzerinde belirleyici olabilir.

Wall Street'te bilanço yoğunluğu artıyor... ABD'de bugün açıklanacak üçüncü çeyrek bilançoları, sağlık, teknoloji, tüketim, sanayi ve taşımacılık sektörlerinde şirketlerin büyüme performansına ve kârlılık beklentilerine ilişkin önemli sinyaller verecek. Sağlık sektöründe HCA Healthcare'in sonuçlarında sağlık hizmetlerine yönelik talebin seyri ve şirketin 2026 yılı kâr tahminlerinde olası değişiklikler öne çıkarken, sağlık sigortacısı Centene'in bilançosunda yıllık kâr beklentileri, sağlık hizmeti maliyetlerindeki gelişmeler ve 2027 yılına ilişkin öngörüler yakından izlenecek. Ödeme sistemleri alanında PayPal'ın sonuçları, büyük teknoloji şirketlerinden gelen yoğun rekabet ve kâr marjları üzerindeki baskı karşısında yeniden yapılanma stratejisinin ne ölçüde sonuç verdiğini değerlendirmek açısından önem taşıyor. Tüketim tarafında Coca-Cola'nın, içime hazır çay ve süt ürünleri dahil olmak üzere içecek portföyüne yönelik dirençli talebin desteğiyle üçüncü çeyrek gelirlerini artırması beklenirken, ekonomik belirsizliklerin tüketici eğilimlerine etkisi, yükselen girdi maliyetleri, Costa Coffee biriminin olası satışı ve yıl geneline ilişkin beklentiler yatırımcıların odağında olacak. Sanayi sektöründe Boeing, F/A-XX programına ilişkin sözleşme ve 737 MAX 7 ile MAX 10 modellerinin sertifikasyon süreçlerinde kaydedilen ilerlemenin sağladığı olumlu zemine karşın, 737 ve 787 uçaklarının üretiminde yaşanan sorunlar nedeniyle kapasite artırma hedeflerinde baskıyla karşı karşıya bulunuyor. Taşımacılık sektöründe ise UPS'in bilançosunda, en büyük müşterisi Amazon için taşınan düşük kâr marjlı paket hacminin azaltılmasına karşılık, daha yüksek marjlı uluslararası hava taşımacılığına yönelmenin finansal performansa katkısı belirleyici olacak. Genel olarak bilançolarda açıklanacak sonuçlar kadar şirketlerin ileriye dönük kârlılık tahminleri, maliyet baskılarını yönetme kabiliyetleri ve talep görünümüne ilişkin değerlendirmeleri de fiyatlamaları şekillendirebilir.

Analiz: ABD tahvil faizlerindeki geri çekilme risk iştahını neden desteklemiyor? ABD 10 yıllık tahvil faizi son bir ayın en düşük

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	Şirket	Dönem	Beklenti
27.10.2026	KO	3Ç26	0.88
27.10.2026	CNP	3Ç26	0.50
27.10.2026	IQV	3Ç26	3.29
27.10.2026	BA	3Ç26	-0.21
27.10.2026	HCA	3Ç26	6.66
27.10.2026	HLT	3Ç26	2.36
27.10.2026	GLW	3Ç26	0.88
27.10.2026	ECL	3Ç26	2.17
27.10.2026	CMS	3Ç26	1.35
27.10.2026	HUBB	3Ç26	5.76
27.10.2026	UPS	3Ç26	1.63
27.10.2026	FCX	3Ç26	0.81
27.10.2026	PCAR	3Ç26	1.60
27.10.2026	PYPL	3Ç26	1.31
27.10.2026	RCL	3Ç26	6.36
27.10.2026	CNC	3Ç26	0.07
27.10.2026	AMT	3Ç26	2.56
27.10.2026	IVZ	3Ç26	0.74
27.10.2026	HIG	3Ç26	3.17
27.10.2026	BXP	3Ç26	1.81
27.10.2026	HOOD	3Ç26	0.57
27.10.2026	CSGP	3Ç26	0.34
27.10.2026	VTR	3Ç26	0.98
27.10.2026	WM	3Ç26	2.18
27.10.2026	PPG	3Ç26	2.12
27.10.2026	ESS	3Ç26	4.00
27.10.2026	OKE	3Ç26	1.51
27.10.2026	TER	3Ç26	1.99
27.10.2026	EXR	3Ç26	2.10
27.10.2026	FE	3Ç26	0.90
27.10.2026	UHS	3Ç26	5.21
27.10.2026	EQT	3Ç26	0.38
27.10.2026	FFIV	4Ç26	4.23
27.10.2026	V	4Ç26	3.44

AJANDA

27/10 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)

27/10 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)

27/10 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)

27/10 – ABD Tüketici Güven Endeksi (17.00)

28/10 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)

28/10 – FOMC Toplantısı (21.00)

29/10 – ABD 3Ç26 GSYH (15.30)

29/10 – ABD PCE Endeksi (15.30)

29/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

29/10 – ECB Toplantısı (16.15)

seviyelerine inerken bu düşüşün hisse senedi piyasalarını desteklememesi dikkat çekiyor. Tahvil faizlerindeki gerilemenin temelinde enflasyon baskılarının hafiflemesinden ziyade artan finansal riskler ve buna bağlı güvenli liman talebi bulunuyor. Özellikle yapay zekâ şirketlerinin yüksek sermaye harcamalarını finanse etmek için artan ölçüde borçlanması, bu yatırımların beklenen getirileri sağlayıp sağlayamayacağına ilişkin endişeleri güçlendiriyor. Söz konusu kaygıların şirketlerin kredi risk primlerine yansması, teknoloji hisselerinde baskıyı canlı tutarken yatırımcıların riskli varlıklardan çıkarak ABD Hazine tahvillerine yönelmesine neden oluyor. Buna Fransa'nın mali sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerin eklenmesi de güvenli liman talebini güçlendiriyor. Artan tahvil talebi fiyatları yükseltirken getirilerini aşağı çekiyor. Dolayısıyla mevcut faiz düşüşü, ekonomik görünümdeki iyileşmeden değil yatırımcıların riskten kaçınma eğiliminden kaynaklandığı için hisse senetlerine olumlu yansımıyor. Öte yandan Fed'in şahin bir duruş sergilememesi ve çekirdek PCE verisinin enflasyonda yavaşlamaya işaret etmesi halinde, tahvil faizlerinde bu kez azalan enflasyon ve faiz artırım beklentilerinden kaynaklanacak bir düşüşün hisse senedi piyasalarını destekleyebileceğini düşünüyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14017 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 13919, 13807, 13709 ve 13597 destek olarak izlenebilir. 14116, 14228, 14326 ve 14438 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.884 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.834, 49.7345, 49.6345 ve 49.535 destek olarak izlenebilir. 49.934, 50.0335, 50.1335 ve 50.233 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

30/10 – BoJ Toplantısı

30/10 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)

30/10 – Euro Bölgesi 3Ç26 GSYH (13.00)

30/10 – TCMB PPK Özetleri (14.00)

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
–	–
–	–