DAHA ÜNLÜ & Co

10 Kasım 2026

Co'MMENT

ABD TÜFE RAKAMI RİSK İŞTAHINI ŞEKİLLENDİRECEK

- ABD'de Ekim ayında manşet enflasyonun %0,3 çekirdek enflasyonun ise %0,2 artması bekleniyor.
- Cleveland Fed'in tahmin modeli enflasyonda risklerin henüz sona ermediğine işaret ediyor.
- ABD ile İran arasında diplomatik çözüm ihtimali petrol fiyatlarını baskı altında tutuyor.
- Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşı sona erdirmeye yönelik ABD öncülüğündeki barış görüşmeleri dokuz aylık aranın ardından bugün Abu Dabi'de yeniden başlayacak.
- Borsa İstanbul geçen hafta kazandığı momentumu koruyor.
- Hazine Kasım ayı borçlanma programını bugün tamamlayacak.
- Yurt içinde Eylül ayı sanayi üretimi endeksini takip edeceğiz.

Ekim ayında manşet rakamın %0,3 çekirdek rakamın ise %0,2 artması bekleniyor... ABD'de tüketici fiyatları Eylül ayında %0,6 artarken yıllık enflasyon %3,7'ye yükselmiş ve fiyat baskılarının yeniden güçlendiğine işaret etmişti. Buna karşın gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE'nin aylık %0,3, yıllık ise %2,6 artması enflasyondaki yükselişin ağırlıklı olarak enerji fiyatlarından kaynaklandığını gösteriyor. Özellikle jeopolitik gelişmelerin enerji maliyetleri üzerindeki etkisi ve gümrük tarifelerinin tüketici fiyatlarına yansıması önümüzdeki dönemde enflasyon görünümünü şekillendirebilecek başlıca riskler arasında yer alıyor. Piyasaların bir kez daha çekirdek göstergelerdeki eğilime daha fazla odaklanacağını tahmin ediyoruz. Bloomberg anketine göre Ekim ayında manşet rakamın %0,3 çekirdek rakamın ise %0,2 artması bekleniyor. Beklentilerin üzerinde gerçekleşebilecek bir veri sıkı para politikasının devam edeceği algısını güçlendirerek ABD tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabilir.

Cleveland Fed'in tahmin modeli enflasyonda risklerin henüz sona ermediğine işaret ediyor... Cleveland Fed'in enflasyon tahmin modeli, Ekim ayında ABD'de tüketici fiyat endeksinin (TÜFE) aylık bazda %0,24, çekirdek TÜFE'nin ise %0,21 artacağına işaret ediyor. Bu tahminlerin gerçekleşmesi halinde yıllık manşet enflasyon %3,7 seviyesinde kalırken, çekirdek enflasyon %2,6'dan %2,5'e gerileyecek. Böylece ABD'de yıllık tüketici enflasyonu üst üste 68'inci ayda da %2'lik hedefin üzerinde kalmış olacak. Üstelik model, Kasım ayında enflasyonist baskıların yeniden güçlenebileceğine ve yıllık manşet enflasyonun %3,9'a, çekirdek enflasyonun ise %2,8'e ulaşabileceğine işaret ediyor. Fed'in para politikası açısından daha yakından takip ettiği kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksinde (PCE) de benzer bir

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,713	% 2.00
XU030	14,611	% 2.24
Dow Jones	52,390	% 2.15
S&P 500	7,550	% 2.35
Nasdaq Comp.	25,253	% 2.74
DAX	26,267	% 1.73
FTSE 100	10,783	% 1.02
EUR/USD	1.1223	% 0.02
USD/TL	50.2316	% 0.10
EUR/TL	56.3762	-% 0.01
DXY	101.67	% 0.02
Altın(USD/ons)	4,111	-% 0.75
Brent	90.41	-% 1.64
2Y TL Faiz	39.22	-23 bp
10Y TL Faiz	35.79	4 bp
10Y USD Faiz	4.87	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,251	50.9830
Değişim	% 2.51	-% 0.05
Açık Pozisyon	449,660	3,789,679

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	60%
SAHOL	19.09.2023	155.80	78%
AKBNK	10.01.2025	103.61	51%
BIMAS	10.01.2025	613.00	65%
YKBNK	8.07.2025	54.01	45%
KCHOL	28.08.2025	319.00	55%
TRMET	23.07.2026	282.22	144%
TOASO	15.09.2026	403.00	66%
EBEBK	15.09.2026	124.00	56%

tablo öne çıkıyor. Modele göre Ekim ayında yıllık manşet PCE enflasyonunun %3,8, çekirdek PCE enflasyonunun ise %3,2 seviyesinde gerçekleşmesi ve her iki göstergenin de Kasım ayında bir miktar hız kazanması bekleniyor. Enflasyonun Fed'in %2'lik hedefinin belirgin biçimde üzerinde kalması ve yılın sonuna doğru yeniden ivmelenme ihtimali ABD tahvil faizleri ve dolar açısından destekleyici bir zemin yaratırken, özellikle faiz indirimlerine duyarlı riskli varlıklar üzerinde baskının sürmesine yol açabilir.

ABD ile İran arasında diplomatik çözüm ihtimali petrol fiyatlarını baskı altında tutuyor... Brent petrol ayın başından bu yana yaklaşık %22, WTI ise %18 değer kaybetti. Ekim ayını 113 doların üzerinde tamamlayan ve sonrasında yönünü aşağı çeviren Brent petrolün bu hafta 91 dolara doğru gerilemesinde Trump'ın çatışmayı barışçıl yollarla sona erdirme yönündeki açıklamaları etkili oldu. Ancak fiyatlardaki düşüşün devam edebilmesi için diplomatik beklentilerin somut adımlara dönüşmesi gerekiyor. Özellikle Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması yönünde ilerleme sağlanması, Brent petrolün 80 doların altına gerilemesinin önünü açabilir. Petrol fiyatlarındaki düşüşün bir diğer önemli etkisi ise enflasyon beklentilerini hafifleterek Fed üzerindeki faiz artırımı baskısını azaltabilecek olması. Bu nedenle Orta Doğu'daki görüşmelerden nasıl bir sonuç çıkacağı risk iştahının şekillenmesinde belirleyici konu başlıklarından biri olacaktır.

Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşı sona erdirmeye yönelik ABD öncülüğündeki barış görüşmeleri dokuz aylık aranın ardından bugün Abu Dabi'de yeniden başlayacak... Ancak taraflar arasındaki derin görüş ayrılıkları nedeniyle bu turda doğrudan bir ateşkes anlaşması yerine olası bir barışın kalıcı olmasını sağlayacak güvenlik garantileri ve çatışmaların azaltılması gibi başlıkların ön plana çıkması bekleniyor. Müzakerelerin daha önce tıkanmasının temelinde, Moskova'nın Ukrayna'dan Rus ordusunun sahada ele geçiremediği yaklaşık 5 bin kilometrekarelik bölgeyi devretmesini istemesi bulunurken, ABD ve İsrail'in İran'a karşı başlattığı savaş da diplomatik sürecin kesintiye uğramasında etkili olmuştu. Sahadaki gelişmeler ise diplomatik uzlaşıyı kolaylaştırmaktan uzak bir tablo ortaya koyuyor. Ukrayna'nın son dönemde stratejik bölgelerde yeniden toprak kazanmasına rağmen Rusya, Donetsk bölgesinin henüz kontrol edemediği yaklaşık yüzde 20'lik bölümünün kendisine bırakılması talebini koruyor. Kış koşullarının ağırlaşmasıyla birlikte Moskova, Ukrayna'nın elektrik, ısınma ve su altyapısını hedef alarak sivil nüfus üzerindeki baskıyı artırırken, Kiev de Rusya'nın petrol rafinerileri ve enerji tesislerine yönelik saldırılarla ülkenin enerji gelirlerini ve savaşın finansman kapasitesini zayıflatmaya çalışıyor. Bu koşullarda kısa vadede kapsamlı bir barış anlaşmasına ulaşılması güç görünürken, diplomatik ilerlemenin en erken ilkbaharda, Rusya'nın kış boyunca yürüttüğü askerî harekâtın sonuçlarını değerlendirmesinin ardından mümkün olabileceği konuşuluyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	**Şirket**	**Dönem**	**Beklenti**
10.11.2026	TDG	4Ç26	12.25
11.11.2026	VYLR	3Ç26	-0.59
12.11.2026	AMAT	4Ç26	4.06
12.11.2026	CSCO	1Ç27	1.32
16.11.2026	TSN	4Ç26	0.53

AJANDA

10/11 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)

10/11 – ABD TÜFE (16.30)

12/11 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)

12/11 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)

12/11 – ABD İkinci El Konut Satışları (18.00)

13/11 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)

13/11 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)

13/11 – Euro Bölgesi GSYH (13.00)

13/11 – ABD ÜFE (16.30)

Borsa İstanbul geçen hafta kazandığı momentumu koruyor… Haftanın ilk işlem gününde 11.600 direncinin üzerini test etmeye başlayan BIST-100 endeksi kapanışı da bu bölgenin üzerinde yapmakta çok fazla zorlanmadı. Özellikle bankacılık sektörünün sergilediği güçlü performansın endeks için itici bir güç olarak çalıştığını gördük. BIST-100 dışındaki hisselerde ise arka arkaya yükseliş serisinin 5. güne taşındığının altını çizmek gerekir. Bu tablo son dönemdeki geri çekilmenin ardından hisse senetlerine yönelimin sürdüğünü teyit eder nitelikte. Teknik açıdan bakıldığında ise 11.600'ün üzerinde kalındıkça ilk etapta 11.900'e kadar hareket alanı olduğunu düşünüyoruz.

Hazine Kasım ayı borçlanma programını bugün tamamlayacak… Dün gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ve 4 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihaleleri ile bu ayki borçlanma programına başlayan Hazine bugün düzenleyeceği iki ihraç ile programı tamamlayacak. Bu kapsamda 5 yıl vadeli kira sertifikası ve 8 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihaleleri düzenlenecek. Kasım ayında 122,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 123,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyor.

Yurt içinde Eylül ayı sanayi üretimi endeksini takip edeceğiz… 2026 yılı Ağustos ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %1,9, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise aylık bazda %1,0 daralırken, arındırılmamış sanayi üretim endeksi yıllık bazda yatay kalmıştı. Buna karşılık, sanayi üretiminin seyrine ilişkin öncü göstergelerden biri olarak takip ettiğimiz enerji ve altın hariç ara malı ithalatının euro bazında Eylül ayında yıllık %11,1 artış kaydetmesi, sanayi faaliyetlerinde toparlanma açısından olumlu bir sinyal vermişti.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15251 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15145, 15023, 14916 ve 14794 destek olarak izlenebilir. 15358, 15480, 15587 ve 15709 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 50.983 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 50.932, 50.83, 50.728 ve 50.626 destek olarak izlenebilir. 51.034, 51.136, 51.238 ve 51.34 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**
–	–
–	–