

İSTİHDAM RAKAMLARI YÖN GÖSTERECEK

- ABD'de tarım dışı istihdamın 90 bin kişi artması bekleniyor.
- Yurt içinde PMI imalat endeksi daralma bölgesinde kalmaya devam ediyor.
- Borsa İstanbul Ekim ayına güçlü tepki alımlarıyla başladı.
- İstanbul'da enflasyon Eylül ayında %2,11 artış gösterdi.
- Tahvil faizlerindeki geri çekilme ABD endekslerine destek verdi.
- Euro Bölgesi'nde öncü TÜFE rakamını takip edeceğiz.

ABD'de tarım dışı istihdamın 90 bin kişi artması bekleniyor... Tarım dışı istihdam Ağustos ayında 162 bin kişi artarken işsizlik oranı %4,1 seviyesinde sabit kalmıştı. Ortalama saatlik kazançların aylık %0,3 ve yıllık %3,1 artış göstermesi ise ücretler kaynaklı enflasyonist baskıların önceki dönemlere kıyasla daha ılımlı seyrettiğine işaret etti. Öte yandan Haziran ve Temmuz aylarına ilişkin istihdam rakamlarının toplam 55 bin kişi yukarı yönlü revize edilmesi, iş gücü piyasasının daha önce açıklanan verilere kıyasla güçlü bir görünüm sergilediğini ortaya koydu. Ancak enerji fiyatlarındaki yükseliş ve ekonomik aktivitedeki yavaşlama, önümüzdeki dönemde şirketlerin istihdam talebini sınırlayabilir. Eylül ayı verisinde istihdam artışının yanında işsizlik oranı ve ücretlerdeki değişim de Fed'in para politikası açısından belirleyici olacak. Özellikle istihdamda güçlü bir artışın ücret baskılarındaki yükselişle birlikte gerçekleşmesi, Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceğine yönelik beklentileri destekleyebilir. Zayıf bir rakam ise ekonominin sağlığına dair soru işaretleri yaratabilir. Bu nedenle piyasalar açısından en olumlu senaryo beklentilerden çok fazla uzaklaşmayan rakamlar görmek olacaktır.

Yurt içinde PMI imalat endeksi daralma bölgesinde kalmaya devam ediyor... İstanbul Sanayi Odası için S&P Global tarafından hazırlanan imalat PMI, Ağustos'taki 48,1 seviyesinden 47,9'a geriledi. Endeksin 50 eşik değerinin altında kalması sektörün art arda 30'uncu ayda da küçüldüğüne işaret etti. Özellikle Orta Doğu'daki savaşın yol açtığı belirsizliklerin de etkisiyle talep koşullarının olumsuz seyretmesinin Eylül'de yeni siparişlerdeki azalışın sürmesine yol açtığı görülüyor. Söz konusu düşüş, Ağustos ayına kıyasla belirginleşirken uluslararası talebin zayıf seyrini korumasıyla yeni ihracat siparişleri de geriledi. Öte yandan Eylül'de hem girdi maliyetleri hem de nihai ürün fiyatları enflasyonunun son dört ayın en yüksek düzeyine çıkması dikkat çekti.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,249	% 2.53
XU030	15,218	% 2.54
Dow Jones	50,927	% 0.04
S&P 500	7,666	% 0.19
Nasdaq Comp.	26,872	% 0.04
DAX	24,939	-% 1.03
FTSE 100	10,428	-% 1.68
EUR/USD	1.1251	% 0.08
USD/TL	49.1311	% 0.10
EUR/TL	55.3227	% 0.24
DX	101.94	-% 0.06
Altın(USD/ons)	4,174	-% 0.08
Brent	101.37	-% 0.11
2Y TL Faiz	39.83	-23 bp
10Y TL Faiz	35.51	0 bp
10Y USD Faiz	5.25	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,543	50.1670
Değişim	% 1.99	% 2.44
Açık Pozisyon	438,158	4,611,461

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	63%
SAHOL	19.09.2023	155.80	84%
AKBNK	10.01.2025	103.61	55%
BIMAS	10.01.2025	613.00	46%
YKBNK	8.07.2025	54.01	59%
KCHOL	28.08.2025	319.00	53%
TURSG	12.03.2026	10.00	85%
TRMET	23.07.2026	282.22	122%
TOASO	15.09.2026	403.00	54%
EBEBK	15.09.2026	124.00	53%

Borsa İstanbul Ekim ayına güçlü tepki alımlarıyla başladı... Haftanın ilk üç işlem gününde %7'nin üzerinde değer kaybına uğrayan BIST-100 endeksi dün %2,5 oranındaki kazanımla negatif seriye son verdi. Yurt dışı piyasaların genel hatlarıyla ılımlı bir görünüm sergilemesinin yanında içeride endeks değişikliklerinin devreye girmesinin de Borsa İstanbul'a direnç kazandırdığını söyleyebiliriz. Ancak teknik açıdan bakıldığında riskli bölgeden çıkıldığını söylemek güç. Endeksin anlamlı bir toparlanma sinyali verebilmesi için ilk etapta 12.430 puanı geride bırakması gerektiğini düşünüyoruz. Bu noktaya kadar olan yükselişlere şimdilik hızlı geri çekilmenin ardından gelen tepki alımları olarak bakılabilir.

İstanbul'da enflasyon Eylül ayında %2,11 artış gösterdi... İTO verilerine göre İstanbul'da perakende fiyatlar Eylül'de %2,11 oranında artış gösterdi. Önceki ayki artış %1,66 seviyesinde bulunuyordu. Perakende fiyatlarda yıllık artış ise %34,96'dan %33,55'e geriledi. Bir önceki aya göre eğitim harcama grubunda %22,59, ulaştırma harcama grubunda %4,60, çeşitli mal ve hizmetler harcama grubunda %2,96, lokanta ve oteller harcama grubunda %2,42, haberleşme harcama grubunda %2,24, ev eşyası harcama grubunda %1,93, eğlence ve kültür harcama grubunda %1,73, konut harcama grubunda %1,69, giyim ve ayakkabı harcama grubunda %0,91, gıda ve alkolsüz içecekler harcama grubunda %0,14 artış izlenirken, alkollü içecekler ve tütün ile sağlık harcama gruplarında fiyat değişimi gözlenmemiştir. Pazartesi günü TÜİK tarafından açıklanacak ulusal enflasyon rakamının %2,0 civarında artış göstermesi bekleniyor.

Tahvil faizlerindeki geri çekilme ABD endekslerine destek verdi... ABD piyasaları aya pozitif bir başlangıç yaparken tahvil faizlerindeki geri çekilme hisse senetlerine destek sağladı. Bu çerçevede 10 yıllık ABD tahvil faizi %5,24 civarında günü tamamlarken üç ana endeks de sınırlı da olsa artı bölgede kapanışlar yaptı. Makroekonomik tarafta Eylül ayı imalat göstergeleri büyüme bölgesindeki güçlü görünümün korunduğuna işaret etti. Nihai PMI imalat verisi beklentilerin altında kalsa da 55,9 ile dört yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesine yakın seyretti ve sektör 14'üncü ay üst üste genişleme bölgesinde kaldı. ISM İmalat endeksi de 54,5 ile beklentilerin hafif altında kalmasına rağmen büyümeye işaret etmeyi sürdürdü; özellikle yeni siparişler ve istihdamdaki iyileşme talep görünümünü destekledi. İşgücü piyasasında da dayanıklılığın korunduğunu gördük. Haftalık işsizlik maaşı başvurularının 197 bine gerilemesi ve devam eden başvuruların üç yılın en düşük seviyesi olan 1,70 milyona inmesi işten çıkarmaların sınırlı kaldığına işaret ediyor. İstihdam piyasasının bu ölçüde dirençli seyretmesi hanehalkı gelirleri ve tüketim harcamaları üzerinden büyümeye destek sağlayabilirken, Fed'e de para politikasında enflasyona odaklanmak için daha geniş bir hareket alanı bırakıyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	Şirket	Dönem	Beklenti
6.10.2026	STZ	2Ç27	3.53
8.10.2026	PEP	3Ç26	2.30
9.10.2026	DAL	3Ç26	2.06

AJANDA

02/10 – Euro Bölgesi öncü TÜFE (12.00)

02/10 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)

02/10 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)

05/10 – Türkiye TÜFE (10.00)

05/10 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)

05/10 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)

07/10 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)

07/10 – FOMC Tutanakları (21.00)

08/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

09/10 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

Euro Bölgesi'nde öncü TÜFE rakamını takip edeceğiz... Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Ağustos ayında %2,9'dan %3,2'ye yükselerek ECB'nin %2'lik hedefinden uzaklaşmaya devam etmişti. Enflasyondaki yükselişte özellikle enerji fiyatlarının etkisi belirginleşirken hizmet fiyatlarındaki artışın da devam etmesi, fiyat baskılarının yalnızca enerjiyle sınırlı kalmadığını gösteriyor. Kaldı ki Orta Doğu'daki savaşın petrol ve doğal gaz fiyatları üzerindeki etkileri, bölgenin enerji ithalatına bağımlılığı düşünüldüğünde enflasyon görünümüne yönelik riskleri artırıyor. ECB Başekonomisti Philip Lane'in enerji şokunun daha uzun süre devam edebileceğine yönelik değerlendirmeleri de enflasyonun hedefe dönüş sürecinde yaşanan belirsizliği yansıtıyor. Ortalama piyasa beklentisi enflasyonun yıllık bazda yükselişini devam ettirerek %3,7'ye ulaşacağına işaret ediyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15543 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15435, 15310, 15202 ve 15077 destek olarak izlenebilir. 15652, 15777, 15885 ve 16010 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 50.167 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 50.117, 50.0165, 49.916 ve 49.816 destek olarak izlenebilir. 50.217, 50.3175, 50.418 ve 50.518 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
---------------	-------

—

—

—

—