DAHA ÜNLÜ & Co

9 Kasım 2026

Co'MMENT

YENİ HAFTAYA ENFLASYONUN GÖRÜNÜMÜ YÖN VERECEK

- Yeni haftada gündem yoğunluğu göreceli olarak düşük seyretse de enflasyonun görünümü ön planda kalmaya devam edecek. Bu kapsamda yurt içinde Enflasyon Raporu yurt dışında ise ABD TÜFE rakamı öne çıkıyor.
- Borsa İstanbul 7 haftalık düşüş serisine %6,7'lik kazanımla son verdi.
- ABD'de Ekim ayı istihdam rakamları güçlü görünümün korunduğuna işaret etti.
- Teknoloji şirketleri geçen hafta neden geri çekildi? Düşüşler uzun vade için alım fırsatı mı?

Yeni haftada gündem yoğunluğu göreceli olarak düşük seyretse de enflasyonun görünümü ön planda kalmaya devam edecek. Bu kapsamda yurt içinde Enflasyon Raporu yurt dışında ise ABD TÜFE rakamı öne çıkıyor… İçeride TÜFE dışarıda ise istihdam rakamlarının açıklanmasının ardından gelen haftada alışıldığı gibi gündem yoğunluğu görece düşük seyredecek. Buna karşın açıklanacak önemli makroekonomik veriler piyasalarda yön arayışını etkileyebilir. Özellikle yarınki ABD Ekim ayı enflasyon rakamları Fed'in yılın son toplantısında atabileceği adımlara ilişkin beklentilerin şekillenmesi açısından önem taşıyor. Bununla birlikte, ABD ara seçimlerinin ardından ortaya çıkan yeni siyasi dengenin piyasalara yansımalarını izlemeye devam edeceğiz. Son dönemde teknoloji hisselerinde belirginleşen satış baskısı, yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin soru işaretleri ve yüksek değerlemeler risk iştahını sınırlayan başlıca unsurlar olarak öne çıktı. Bu nedenle ekonomik verilerin yanı sıra teknoloji sektöründeki fiyat hareketlerinin ve ABD tahvil faizlerinin seyrinin piyasalarda belirleyici unsurlar olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Özellikle teknoloji hisselerindeki baskının diğer sektörlere yayılıp yayılmayacağı, son dönemde artan volatilitenin geçici bir düzeltme mi yoksa daha geniş çaplı bir riskten kaçış eğilimi mi olduğuna ilişkin önemli sinyaller verebilir. İçeride ise Merkez Bankası'nın Perşembe günü açıklayacağı Enflasyon Raporunda enflasyon görünümüne ilişkin vereceği mesajlar Aralık ayındaki faiz kararına yönelik beklentiler üzerinden risk iştahını şekillendirebilir.

Borsa İstanbul 7 haftalık düşüş serisine %6,7'lik kazanımla son verdi… Borsa İstanbul, yedi haftalık düşüş serisine son verirken uzun süredir devam eden satış baskısının ardından güçlü bir toparlanma sergilemiş oldu. Önceki haftalarda yaşanan kayıpların ardından gelen

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,483	% 1.32
XU030	14,290	% 1.34
Dow Jones	51,286	-% 0.46
S&P 500	7,377	% 0.31
Nasdaq Comp.	24,579	% 1.09
DAX	25,820	-% 1.92
FTSE 100	10,674	-% 1.01
EUR/USD	1.1154	% 0.11
USD/TL	50.1780	% 0.04
EUR/TL	56.0201	% 0.27
DXY	102.17	-% 0.13
Altın(USD/ons)	4,121	% 1.35
Brent	97.02	% 0.26
2Y TL Faiz	39.45	21 bp
10Y TL Faiz	35.79	4 bp
10Y USD Faiz	4.89	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,878	51.0080
Değişim	% 0.98	-% 0.02
Açık Pozisyon	440,168	3,673,558

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	65%
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	152%
TOASO	15.09.2026	403.00	66%
EBEBK	15.09.2026	124.00	59%

bu yükselişi olumlu değerlendirmekle birlikte, hareketin kalıcı bir trend değişimine dönüşüp dönüşmeyeceği konusunda temkinli olunması gerekir. Özellikle haftanın ilk yarısındaki güçlü alımların ardından zaman zaman kâr satışlarının devreye girmesi, yatırımcıların yükselişleri bir miktar fırsat olarak değerlendirdiğine de işaret ediyor. Ayrıca yeni haftada içeride TCMB Enflasyon Raporu, Piyasa Katılımcıları Anketi ve cari işlemler dengesi de yakından takip edilecek. Bunun yanında küresel risk iştahı ve yabancı yatırımcıların tutumu da endeksin toparlanma çabasının devamı açısından önem taşıyor. Teknik açıdan bakıldığında ise BIST-100 endeksinde 11.600 puanı ilk direnç olarak takip etmeyi sürdürüyoruz. Hafta içinde bu noktanın geride bırakılması durumunda momentum kazanılma olasılığı da artacaktır.

ABD'de Ekim ayı istihdam rakamları güçlü görünümün korunduğuna işaret etti... ABD'de Ekim ayı istihdam verilerinin beklentilerden güçlü gelmesi, iş gücü piyasasının yüksek faizlere, ticaret politikalarındaki belirsizliklere ve yapay zekânın istihdam üzerindeki olası etkilerine rağmen dirençli kalmayı sürdürdüğünü ortaya koyarken Fed'in enflasyonla mücadelede sıkı para politikası duruşunu koruyabileceği beklentisini güçlendirdi. Tarım dışı istihdamın 165 bin kişi artması, işsizlik oranının %4,1'e gerilemesi ve Ağustos ile Eylül aylarına ilişkin istihdam verilerinin toplam 84 bin kişi yukarı revize edilmesi, son üç aylık ortalama istihdam artışını 51 binden 137 bine taşıyarak ekonomik faaliyetin önceki tahminlerden daha sağlam bir zeminde ilerlediğine işaret etti. Bununla birlikte saatlik ücretlerin yıllık %3,1 artması, ücret kaynaklı enflasyon baskısının şimdilik sınırlı kaldığını gösterse de fiyat artışlarının hanehalkının satın alma gücünü aşındırması ve özellikle yeni mezunların iş bulmakta zorlanması, istihdam piyasasındaki olumlu tablonun tüketici güvenine aynı ölçüde yansımamasına neden oluyor. Fed açısından ise güçlü istihdam verileri yıl içinde yeniden ivme kazanan enflasyonla mücadeleye öncelik verilmesini kolaylaştırırken Aralık ayında yeni bir faiz artışı ve 2027'de ilave sıkılaştırma ihtimalini destekliyor.

Teknoloji şirketleri geçen hafta neden geri çekildi? Düşüşler uzun vade için alım fırsatı mı? ABD ara seçimlerinin ardından teknoloji hisselerinde yaşanan satış baskısının temelinde Demokratların veri merkezi yatırımlarının yoğunlaştığı eyaletlerde elde ettiği seçim başarılarının sektöre yönelik düzenleme endişelerini artırması bulunuyor. Veri merkezi inşaatlarının sınırlandırılması veya yavaşlatılması ihtimali, son yıllarda yapay zekâ sektörünün büyümesini destekleyen devasa yatırımların geleceğine ilişkin soru işaretleri yaratıyor. Özellikle Microsoft, Alphabet, Amazon ve Meta gibi şirketlerin yüz milyarlarca dolarlık altyapı harcamalarının gecikmesi, yarı iletkenlerden enerjiye, bulut hizmetlerinden ağ altyapısına kadar geniş bir ekosistemin büyüme beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Bu noktada yapay zekâya yapılan yatırımların ne zaman gelir ve nakit akışına dönüşeceği önemli bir soru işareti olarak kalmaya devam ediyor. Ancak mevcut faaliyet koşullarında

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	**Şirket**	**Dönem**	**Beklenti**
9.11.2026	KKR	3Ç26	1.57
9.11.2026	CEG	3Ç26	3.84
9.11.2026	NRG	3Ç26	3.38
9.11.2026	FERG	3Ç26	3.30

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)

bozulma olmadığının altını çizmek gerekir. Dolayısıyla yapay zekâ hisselerinde geçen hafta yaşanan geri çekilme daha çok, gelecekteki büyüme ve kârlılık beklentilerinin yeniden fiyatlanmasından kaynaklanıyor. Kısa vadede yüksek volatilite devam edebilecek olsa da uzun vadeli büyüme potansiyelinin tamamen ortadan kalktığını söylemek için oldukça erken.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14853 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 14592, 14331, 14156 destek olarak izlenebilir. 15028, 15203 ve 15464 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 51 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 50.9886, 50.9773, 50.9546 destek olarak izlenebilir. 51.0226, 51.0453 ve 51.0566 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
–	–
–	–