DAHA ÜNLÜ & Co

30 Ekim 2026

Co'MMENT

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASALAR SON İŞLEM GÜNÜNE ZAYIF GİRİYOR

- Alphabet, Amazon ve Intel'in bilançoları yapay zekaya yönelik riskleri yeniden ön plana çıkardı.
- Fed beklendiği gibi Ekim ayı toplantısında faizleri sabit tuttu. Aralık ayında artırım ihtimali yükseldi.
- ABD'de enflasyonist baskı devam ediyor. Çekirdek PCE endeksi %3,1'e yükseldi.
- ECB faizlerde değişiklik yapmadı, Lagarde Şubat ayında görevi bırakacağını açıkladı.
- Yön tayin etmekte zorlanan Borsa İstanbul yarım işlem gününü yatay noktaladı. 11.250-11.300 direncini takip etmeyi sürdürüyoruz.
- Merkez Bankası geçen hafta gerçekleştirdiği ve politika faizini 100 baz puan indirdiği PPK toplantısının özetlerini yayımlayacak.

Alphabet, Amazon ve Intel'in bilançoları yapay zekaya yönelik riskleri yeniden ön plana çıkardı. Google ve YouTube'un çatı şirketi Alphabet'in üçüncü çeyrekte beklentilerin altında büyüme kaydetmesi ve yüksek yatırım harcamaları nedeniyle nakit akışının zayıflaması, şirket hisselerinde %12'yi aşan kayıpla şirketin 20 yılı aşkın borsa tarihindeki en sert günlük düşüşüne yol açtı. Özellikle yapay zekâ altyapısına yönelik harcamaların artması ve şirketin son çeyrekte 51 milyar doları aşan maddi duran varlık yatırımı gerçekleştirmesi, teknoloji devlerinin büyük ölçekli yatırımlarından ne ölçüde getiri sağlayabileceğine ilişkin soru işaretlerini güçlendirdi. Benzer şekilde Amazon ve Intel'in sonuçları da beklentileri karşılamakta yetersiz kalınca yatırımların hız kesmeden devam etmesine karşın yapay zekânın beklenen verimlilik artışını sağlayıp sağlayamayacağına yönelik belirsizlikler, sektör genelinde değerlemeler üzerindeki baskıyı artırıyor. Alphabet hisselerindeki kayıplara Amazon ve Intel'de kapanış sonrası işlemlerde yaşanan sert satışlar da eklenince Nasdaq vadeli işlem kontratları sabah saatleri itibarıyla %2 civarında kayıpla işlem görüyor. Öte yandan dünyanın en büyük kripto para borsası Binance'e yönelik siber saldırının ardından şirketin yaklaşık 6,3 milyar dolarlık varlığın etkilendiği açıklaması da zaten zayıf seyreden risk iştahını negatif etkileyen unsurlar arasında yer alıyor.

Fed beklendiği gibi Ekim ayı toplantısında faizleri sabit tuttu… Fed Çarşamba günü sonuçlanan toplantısında politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak %3,75-4,00 aralığında sabit tutarken, para

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,165	% 0.13
XU030	13,961	% 0.19
Dow Jones	52,343	-% 0.25
S&P 500	7,720	-% 0.30
Nasdaq Comp.	26,185	-% 1.38
DAX	26,040	% 1.31
FTSE 100	10,722	% 0.26
EUR/USD	1.1190	% 0.09
USD/TL	49.9447	% 0.11
EUR/TL	55.9301	% 0.27
DXY	101.78	-% 0.08
Altın(USD/ons)	3,992	-% 0.73
Brent	111.54	% 0.41
2Y TL Faiz	39.44	-12 bp
10Y TL Faiz	35.71	5 bp
10Y USD Faiz	4.93	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	13,986	49.8340
Değişim	% 0.23	-% 0.05
Açık Pozisyon	163,277	2,450,864

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	83%
SAHOL	19.09.2023	155.80	87%
AKBNK	10.01.2025	103.61	64%
BIMAS	10.01.2025	613.00	68%
YKBNK	8.07.2025	54.01	57%
KCHOL	28.08.2025	319.00	60%
TRMET	23.07.2026	282.22	170%
TOASO	15.09.2026	403.00	75%
EBEBK	15.09.2026	124.00	56%

politikasında yeniden sıkılaşma eğiliminin korunduğu ancak yeni bir faiz artışı için acele edilmeyeceği mesajını verdi. Eylül ayında 2023'ten bu yana ilk kez faiz artıran Fed'in Ekim toplantısında aldığı karar 10'a karşı 2 oyla kabul edilirken, Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook ve Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack enflasyonist risklere karşı 25 baz puanlık ilave artıştan yana tavır aldı. Fed Başkanı Kevin Warsh, Aralık toplantısına kadar açıklanacak verilerin para politikasının yönünü belirlemede kritik rol oynayacağını vurgularken, ekonomik büyümenin henüz aşırı ısınmaya işaret etmediğini ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinin kontrol altında kalmasının Merkez Bankası'na hareket alanı sağladığını belirtti. Bununla birlikte, Trump yönetiminin gümrük tarifeleri ve ABD ile İsrail'in İran'a karşı yürüttüğü savaşın enerji fiyatlarında yarattığı sert artış, enflasyon baskısının mal ve hizmetler geneline yayılma riskini güçlendiriyor. Öte yandan, ABD tahvil faizlerinde son aylarda yaşanan yükselişin konut kredilerinden şirket finansmanına kadar borçlanma maliyetlerini artırması, Fed'in yeni bir faiz artışına gitmeden de finansal koşullarda belirli ölçüde sıkılaşma sağlayabildiğine işaret ediyor. Özellikle borçlanarak büyümesini finanse eden yapay zekâ şirketlerinin yüksek faiz ortamına karşı kırılganlığının artması ve teknoloji hisselerinde satış baskısının belirginleşmesi yatırımcıların daha seçici davranmaya başladığını ortaya koyuyor.

ABD'de enflasyonist baskı devam ediyor. Çekirdek PCE endeksi %3,1'e yükseldi... Beklentilere paralel olsa da ABD'de enflasyonun Eylül ayında yeniden hız kazanması, Fed'in Aralık toplantısında faiz artırımına gitme ihtimalini güçlendirirken para politikasında sıkılaşma sürecinin gelecek yıl da devam edebileceğine işaret ediyor. Fed'in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi, Eylül'de aylık bazda %0,5, yıllık bazda ise %3,6 artarak %2'lik hedefin belirgin şekilde üzerinde kaldı. Gıda ve enerji gibi oynak kalemleri dışarıda bırakan çekirdek PCE enflasyonu da yıllık %3,1 seviyesine ulaşırken aylık artışın üst üste ikinci ay %0,3 olması, fiyat baskısının enerji dışındaki alanlarda da kalıcılığını koruduğunu ortaya koydu. Artan enerji maliyetlerinin ABD ekonomisinin geneline yayılması, enflasyonla mücadeleyi zorlaştırırken Fed üzerindeki sıkılaşma baskısını da artırıyor. Öte yandan kişisel gelir artışının Ağustos'taki %0,3 seviyesinden Eylül'de %0,2'ye yavaşlaması, hanehalkı gelirlerindeki ivme kaybının tüketim üzerinde baskı yaratabileceğine işaret ediyor.

ECB faizlerde değişiklik yapmadı, Lagarde Şubat ayında görevi bırakacağını açıkladı... Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde'ın görev süresinin dolmasına dokuz ay kala, 7 Şubat 2027'de başkanlıktan ayrılacağını açıklaması, Euro Bölgesi'nde enflasyon baskılarının yeniden güçlendiği ve para politikasında ilave sıkılaşma ihtimalinin öne çıktığı bir dönemde yönetim değişikliğini gündeme taşıdı. Lagarde'ın ayrılık kararını duyurduğu günde ECB politika faizini %2,5 seviyesinde sabit tutarken Aralık ayında yeni bir faiz artırımına gidilebileceğine yönelik güçlü sinyaller verdi. Haziran

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	**Şirket**	**Dönem**	**Beklenti**
30.10.2026	REGN	3Ç 26	16.13
30.10.2026	FRT	3Ç 26	1.85
30.10.2026	CL	3Ç 26	0.93
30.10.2026	CHD	3Ç 26	0.90
30.10.2026	D	3Ç 26	1.20
30.10.2026	GD	3Ç 26	4.13
30.10.2026	KVUE	3Ç 26	0.29
30.10.2026	CBOE	3Ç 26	3.43
30.10.2026	CVX	3Ç 26	4.93
30.10.2026	ABBV	3Ç 26	3.74
30.10.2026	LYB	3Ç 26	2.58
30.10.2026	EXC	3Ç 26	0.79
30.10.2026	XOM	3Ç 26	4.13

AJANDA

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)

ve Eylül aylarında 25'er baz puanlık faiz artırımları gerçekleştiren ECB, Ekim toplantısında da sıkılaşma seçeneğini değerlendirmesine rağmen yeni ekonomik verileri beklemeyi tercih etti. Lagarde'ın mevcut ekonomik görünümde önemli bir değişiklik yaşanmaması halinde para politikasının yönünün açık olduğunu vurgulaması, 17 Aralık toplantısında yeni bir faiz artırımının gündeme gelme ihtimalini güçlendiriyor. Öte yandan Lagarde'ın Dünya Ekonomik Forumu (WEF) başkanlığı için en güçlü aday olarak öne çıkması, ECB'deki görevinden erken ayrılmasının arkasındaki önemli gelişmelerden biri olurken ECB başkanlığı yarışında Hollanda'nın desteklediği eski merkez bankası başkanı Klaas Knot ile İspanya'nın desteklediği, Uluslararası Ödemeler Bankası (BIS) Genel Müdürü Pablo Hernández de Cos öne çıkıyor. ECB Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel'in Ocak'ta IMF'ye geçecek olması ve Başekonomist Philip Lane'in görev süresinin Mayıs'ta sona erecek olması da kurumda kapsamlı bir yönetim değişimine işaret ediyor. Bununla birlikte Lagarde'ın erken ayrılışının ECB'nin para politikası yönünü köklü biçimde değiştirmesi beklenmezken enflasyonun kalıcılığı, Fransa kaynaklı mali riskler ve yeni yönetimin politika yaklaşımı önümüzdeki dönemde euro, Avrupa tahvil faizleri ve bölge varlıklarının fiyatlamalarında belirleyici olmaya devam edebilir.

Borsa İstanbul yarım işlem gününü yatay noktaladı.... Haftanın ilk iki işlem gününde net bir yön tayin etmekte başarılı olamayan BIST-100 endeksi bu eğilimini işlemlerin yarım gün ile sınırlı olduğu Çarşamba günü de devam ettirdi. Yaklaşık 120 puanlık bir bant aralığına sıkışan endeks -%0,6 ila +%0,5 arasında dalgalandığı günü %0,1 kazanımla noktaladı. Dolayısıyla teknik açıdan görünümde anlamlı bir farklılık oluşmadı. Bu çerçevede haftanın son işlem gününe girilirken 11.000 seviyesini ilk destek olarak izlerken 11.250-11.300 bandını ise direnç olarak takip etmeyi sürdürüyoruz. 11.000 ve 10.700 puan ise destek noktaları olarak öne çıkıyor.

Merkez Bankası PPK özetlerini yayımlayacak... TCMB, geçen hafta gerçekleştirdiği toplantıda politika faizini 100 baz puan indirerek %37'den %36'ya çekerken, faiz koridorunun alt ve üst bantlarını da aynı ölçüde aşağı çekmişti. Böylece uzun bir aranın ardından faiz indirimlerine yeniden başlanması para politikasında gevşeme beklentilerinin korunmasını sağladı. Ancak karar metninde jeopolitik risklere ve yüksek enerji fiyatlarının enflasyon üzerinde oluşturduğu yukarı yönlü baskıya dikkat çekilmesi Merkez Bankası'nın kontrollü bir yaklaşımı tercih ettiğini gösteriyor. Özellikle petrol fiyatlarının yüksek seyrini koruduğu mevcut ortamda, önümüzdeki toplantılarda faiz indirimlerinin hangi hızda devam edebileceği önemli bir soru işareti oluşturuyor. Bu nedenle toplantı özetinde enflasyonun ana eğilimine, iç talepteki yavaşlamaya ve beklentilere ilişkin değerlendirmeleri yakından takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 13982 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 13877, 13771, 13682 destek olarak izlenebilir. 14072, 14161 ve 14267 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.83 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.8243, 49.8186, 49.8083 destek olarak izlenebilir. 49.8403, 49.8506 ve 49.8563 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
–	–
–	–