DAHA ÜNLÜ & Co

3 Kasım 2026

Co'MMENT

HAFTANIN EN HAREKETLİ GÜNÜ

- TÜİK Ekim ayı enflasyon rakamlarını açıklayacak. Yıllık rakamda aşağı yönlü eğilimin devam etmesi bekleniyor...
- Yurt dışında gözler ABD ara seçimlerinde olacak...
- Borsa İstanbul Kasım ayına güçlü bir tepkiyle başladı...
- PMI imalat endeksi büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında kalmaya devam ediyor...

TÜİK Ekim ayı enflasyon rakamlarını açıklayacak... Tüketici fiyatları Eylül'de aylık bazda %1,84 artarken yıllık enflasyon %29,73 olarak gerçekleşmişti. Gıda ve enerji gibi kalemleri dışarıda bırakan çekirdek C göstergesindeki aylık %2,14'lük artış ise fiyat baskılarının sürdüğünü yansıttı. Ekim verisinde gıda ve enerji fiyatlarının yanında kira, hizmetler ve mevsimsel fiyat hareketlerinin etkisi izlenecek. Para politikası açısından yıllık enflasyondaki değişimin mevsimsellikten arındırılmış aylık göstergelerdeki seyirle birlikte değerlendirilmesi önem taşıyor. Özellikle ana eğilimde iyileşme yaşanması ise faiz indirimi beklentilerini destekleyen bir zemin yaratabilir. Bloomberg anketine göre enflasyonun aylık bazda %2,4 artış göstermesi ve bunun neticesinde yıllık rakamın %29,73'ten %29,50'ye gerilemesi bekleniyor.

Yurt dışında gözler ABD ara seçimlerinde olacak... Bugün gerçekleştirilecek ara seçimler Kasım ayının en önemli siyasi gündem maddesi olarak öne çıkarken, seçim sonuçlarının Kongre'deki güç dengesini nasıl değiştireceği ve Trump yönetiminin ekonomi politikalarına ne ölçüde alan açacağı yakından takip edilecek. Tarihsel veriler, ara seçim yıllarında piyasalarda volatilitenin arttığını ancak seçimlerin geride kalmasıyla birlikte hisse senetlerinin genellikle daha olumlu bir performans sergilediğini gösteriyor. 1974'ten bu yana ara seçimleri takip eden üç aylık dönemde S&P 500 endeksi ortalama %5,7, altı aylık dönemde ise %12,4 yükselirken, Cumhuriyetçi bir başkanın görevde olduğu ve Kongre'nin bölündüğü dönemlerde seçim sonrası 12 aylık ortalama getiri %18'e kadar ulaşıyor. Bu açıdan seçimlerin hangi sonuçla tamamlandığından bağımsız olarak siyasi belirsizliğin azalması, yılın son bölümünde risk iştahını destekleyen bir unsur olabilir. Bununla birlikte Kongre'de oluşacak yeni dengeler, sektörler arasında farklılaşmayı beraberinde getirebilir. Demokratların Kongre'nin iki kanadında kontrolü sağlaması yenilenebilir enerji yatırımlarına yönelik beklentileri güçlendirebilirken, Cumhuriyetçilerin kontrolü koruması yapay zekâ, veri merkezleri ve enerji altyapısı yatırımlarını destekleyebilir.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	10,962	% 1.88
XU030	13,697	% 2.06
Dow Jones	51,984	% 0.41
S&P 500	7,541	-% 0.51
Nasdaq Comp.	25,164	-% 1.07
DAX	25,981	% 0.63
FTSE 100	10,761	% 0.29
EUR/USD	1.1188	-% 0.05
USD/TL	49.9917	% 0.04
EUR/TL	55.9716	-% 0.01
DXY	101.82	% 0.08
Altın(USD/ons)	3,926	-% 0.48
Brent	104.01	% 0.56
2Y TL Faiz	39.55	-7 bp
10Y TL Faiz	35.66	-5 bp
10Y USD Faiz	4.91	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,390	51.0850
Değişim	% 2.00	-% 0.08
Açık Pozisyon	432,769	3,043,950

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	86%
SAHOL	19.09.2023	155.80	92%
AKBNK	10.01.2025	103.61	70%
BIMAS	10.01.2025	613.00	76%
YKBNK	8.07.2025	54.01	59%
KCHOL	28.08.2025	319.00	65%
TRMET	23.07.2026	282.22	185%
TOASO	15.09.2026	403.00	91%
EBEBK	15.09.2026	124.00	61%

Bölünmüş bir Kongre senaryosunda ise savunma harcamalarının iki partinin de desteğini almaya devam etmesi beklenebilir. Öte yandan seçimlerin ardından ABD'nin İran'a yönelik askeri operasyonlarını yeniden genişletebileceğine ilişkin haberler, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin ve petrol fiyatlarındaki volatilitenin yeniden gündemin üst sıralarına taşınabileceğine işaret ediyor. Dolayısıyla tarihsel eğilimler seçim sonrası dönem için olumlu bir çerçeve sunsa da yüksek faiz ortamı, enflasyonist baskılar, teknoloji şirketlerine yönelik değerleme endişeleri ve jeopolitik gelişmeler olası yükselişin gücünü ve sürdürülebilirliğini belirleyen temel unsurlar olmaya devam edecektir.

Borsa İstanbul Kasım ayına güçlü bir tepkiyle başladı… Arka arkaya 7 haftayı eksi bölgede kapatan ve Ekim ayını da %10'luk geri çekilme ile noktalayan BIST-100 endeksi Kasım ayının ilk işlem gününde %1,88 oranında değer kazandı. Günün erken saatlerinde ilk destek noktası olarak takip ettiğimiz 10.700 puanın altını test eden endeks özellikle bankacılık endeksinin güçlü bir görünüm sergilediği günde kapanışı ise 10.962 puandan yaptı. Orta Doğu'da diplomasinin ön planda kalması, İran dini liderinin hükümete ABD ile görüşmeler için yetki vermesi ve petrol fiyatlarındaki %8'i aşan geri çekilme risk iştahının kuvvet kazanması sağlayan en önemli konu başlığı olarak çalıştı. 10.700'ün üzerinde kalındıkça endeksin 11.000 ve 11.200 dirençlerini aşma gayreti içinde olması beklenebilir. Bugün yurt içinde TÜFE rakamının açıklanacak olması ise açılışın hemen ardından bankacılık sektörü başta olmak üzere daha hareketli bir piyasa görmemize neden olabilir. ABD seçimlerinden çıkacak sonucun ardından Orta Doğu'da nasıl bir politika izleneceğinin ise haftanın devamında risk iştahını şekillendirebilecek ana konu başlığı olarak çalışabileceğini tahmin ediyoruz.

PMI imalat endeksi büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında kalmaya devam ediyor… İstanbul Sanayi Odası tarafından açıklanan Ekim ayı PMI imalat endeksi, Eylül'deki 47,9 seviyesinden 47,3'e gerileyerek Haziran ayından bu yana en düşük düzeyine indi. Böylece endeksin 50 eşik değerinin altında kalmasıyla imalat sanayisindeki faaliyet koşullarında bozulma eğilimi üst üste 31'inci aya taşındı. Verinin alt kalemleri incelendiğinde, iç ve dış talepteki zayıflığın üretim üzerindeki baskısını sürdürdüğü görülüyor. Yeni siparişlerdeki daralma son üç ayın en belirgin seviyesine ulaşırken, ihracat siparişlerindeki gerilemenin devam etmesi, sanayi sektörünün yalnızca iç talep koşullarından değil, dış pazarlardaki zayıflıktan da olumsuz etkilendiğine işaret ediyor. Takip edilen 10 sektörün yalnızca birinde üretim artışı kaydedilmesi, zayıflamanın sektör geneline yayıldığını gösteriyor. Diğer taraftan yükselen petrol ve ham madde fiyatları ile kur kaynaklı maliyet baskılarının devam etmesi, talepteki yavaşlamaya rağmen üretici fiyatları üzerindeki baskının canlı kaldığını ortaya koyuyor. Girdi maliyetleri enflasyonunun Eylül ayına kıyasla hafiflemesine rağmen yıl ortalamasının üzerinde seyretmesi de bu görünümü destekliyor. İstihdamdaki daralmanın Haziran

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	**Şirket**	**Dönem**	**Beklenti**
3.11.2026	XYZ	3Ç26	1.02
3.11.2026	SWKS	4Ç26	1.28
3.11.2026	SMCI	1Ç27	1.19
3.11.2026	JKHY	1Ç27	2.03
3.11.2026	AIG	3Ç26	1.89
3.11.2026	MOS	3Ç26	-0.02
3.11.2026	PRU	3Ç26	3.31
3.11.2026	ANET	3Ç26	1.08
3.11.2026	AMD	3Ç26	1.96
3.11.2026	AIZ	3Ç26	4.68
3.11.2026	IFF	3Ç26	0.81
3.11.2026	AMGN	3Ç26	5.77

AJANDA

03/11 – Türkiye TÜFE (10.00)

03/11 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (18.00)

03/11 – ABD Fabrika Siparişleri (18.00)

04/11 – ABD ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)

04/11 – ABD ISM Hizmet Endeksi (18.00)

05/11 – BoE Toplantısı (15.00)

05/11 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)

06/11 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)

06/11 – ABD Michigan Tüketici Güveni (18.00)

ayından bu yana en ılımlı düzeyde gerçekleşmesi görece olumlu bir ayrıntı olsa da genel tablo, imalat sanayisinin yılın son çeyreğine zayıf bir başlangıç yaptığını gösteriyor. Önümüzdeki dönemde özellikle yeni siparişlerdeki toparlanma ve maliyet baskılarının seyri, sanayi faaliyetlerinde kalıcı bir iyileşme görülüp görülmeyeceği açısından belirleyici olacak.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14390 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 14290, 14175, 14074 ve 13959 destek olarak izlenebilir. 14491, 14606, 14707 ve 14822 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 51.085 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 51.034, 50.9315, 50.8295 ve 50.7275 destek olarak izlenebilir. 51.136, 51.2385, 51.3405 ve 51.4425 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
–	–
–	–