

## PİYASALAR YENİ HAFTAYA DA TATSIZ BAŞLADI

- Borsa İstanbul'da baskı sürüyor.
- Petrol fiyatları odak noktasında kalmaya devam ediyor.
- TÜİK Eylül ayı ekonomik güven endeksini açıklayacak.
- Anayasa Mahkemesi Yeni Parti'nin ismi için yapılan başvuruyu görüşecek.
- ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi ve JOLTS verisi izlenecek.
- Fed yetkililerinin yoğun bir konuşma programı var.

**Borsa İstanbul'da baskı sürüyor...** Arka arkaya iki haftayı değer kaybederek noktalayan BIST-100 endeksi zayıflığını devam ettirerek yeni haftaya %2,4 oranında kayıpla başladı. Teknik göstergelerin belirgin şekilde güç kaybettiği endekste 12.600 desteğinin altına sarkılması dikkat çekerken bu bölgede kalınması durumunda 12.430 puanı sonraki destek noktası olarak takip edeceğiz. Diğer taraftan endekste baskının azalması ve normalleşme yaşanması için BIST-100 dışındaki hisselerin denge bulmasının önemli olduğunu düşünüyoruz. Ancak geçen hafta %13'e yakın geri çekilen 100 dışındaki hisselerin dün de %4,7' kayıpla karşılaşması volatilitenin henüz sona ermediğini gösteriyor.

**Petrol fiyatları odak noktasında kalmaya devam ediyor...** ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik anlaşma umutlarının zayıflaması, petrol fiyatlarında yukarı yönlü baskıyı artırırken küresel tahvil ve hisse senedi piyasalarında baskının yüksek seyrettiğini gördük. Trump'ın hafta sonunda İran'ın teklifini reddetmesinin ardından Brent petrolün varil fiyatı Pazartesi günü 107 dolara yaklaşırken ABD ile İran arasındaki görüşmelerin yeniden başlayabilecek olmasına rağmen somut bir uzlaşma sinyalinin zayıf olması, enerji arzına ilişkin endişelerin canlı kalmasına neden oluyor. Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini yeniden güçlendirmesi ve ABD ekonomisinin dirençli görünümünü koruması, Fed'in ilave faiz artırımlarına gidebileceği yönündeki fiyatlamaları desteklerken ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %5,27'ye ulaştı. Enerji fiyatlarının yüksek seyretmesi ve büyümenin dirençli kalması, merkez bankalarının enflasyonla mücadelesini zorlaştırırken yapay zekâ yatırımlarını finanse etmek amacıyla şirketlerin tahvil ihraçlarını artırması da sermaye talebini güçlendirerek küresel tahvil getirileri üzerinde ilave baskı oluşturuyor. Öte yandan yüksek tahvil getirileri ve sıkı para politikası beklentileri değerli metaller üzerinde de baskı yaratırken ons altın dün günü %4 kayıpla tamamladı.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

|                | Son     | Değişim |
|----------------|---------|---------|
| XU100          | 12,593  | -% 2.38 |
| XU030          | 15,649  | -% 1.87 |
| Dow Jones      | 51,482  | -% 0.67 |
| S&P 500        | 7,684   | -% 0.77 |
| Nasdaq Comp.   | 26,820  | -% 0.92 |
| DAX            | 25,374  | -% 0.13 |
| FTSE 100       | 10,685  | -% 0.10 |
| EUR/USD        | 1.1365  | -% 0.06 |
| USD/TL         | 48.9997 | % 0.05  |
| EUR/TL         | 55.7294 | % 0.07  |
| DX             | 101.21  | -% 0.03 |
| Altın(USD/ons) | 4,139   | % 0.57  |
| Brent          | 99.14   | % 0.78  |
| 2Y TL Faiz     | 40.33   | 9 bp    |
| 10Y TL Faiz    | 35.61   | 20 bp   |
| 10Y USD Faiz   | 5.25    | 0 bp    |

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

| Sözleşme        | XU030   | USDTRY    |
|-----------------|---------|-----------|
| Son Uzl. Fiyatı | 15,921  | 49.0190   |
| Değişim         | -% 2.28 | -% 0.04   |
| Açık Pozisyon   | 421,235 | 3,044,430 |

## MODEL PORTFÖY

| Hisse | Eklenme Tarihi | Hedef Fiyat | Mevcut Getiri Potansiyeli |
|-------|----------------|-------------|---------------------------|
| MPARK | 17.07.2023     | 705.00      | 68%                       |
| SAHOL | 19.09.2023     | 155.80      | 77%                       |
| AKBNK | 10.01.2025     | 103.61      | 46%                       |
| BIMAS | 10.01.2025     | 613.00      | 44%                       |
| YKBNK | 8.07.2025      | 54.01       | 51%                       |
| ASTOR | 13.08.2025     | 431.00      | 65%                       |
| KCHOL | 28.08.2025     | 319.00      | 47%                       |
| TURSG | 12.03.2026     | 10.00       | 77%                       |
| TRMET | 23.07.2026     | 282.22      | 106%                      |
| TOASO | 15.09.2026     | 403.00      | 39%                       |
| EBEBK | 15.09.2026     | 124.00      | 55%                       |

**TÜİK Eylül ayı ekonomik güven endeksini açıklayacak...** Ekonomik güven endeksi Temmuz ayında 99,8 iken, Ağustos ayında %0,8 oranında artarak 100,6 değerini almıştı. Böylece 5 ay sonra ilk kez 100 eşik seviyesi aşılmış oldu. 0-200 aralığında değer alabilen endeksin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği, 100'den küçük olması ise kötümserliği yansıtıyor.

**Anayasa Mahkemesi Yeni Parti'nin ismi için yapılan başvuruyu görüşecek...** Anayasa Mahkemesi, Yeni Parti'nin isim ve rumuzunun Siyasi Partiler Kanunu'nun 96'ncı maddesine aykırı olduğu iddiasıyla yapılan başvuruyu bugün görüşecek. Yenilik Partisi'nin, Yeni Parti ile ilgili isim benzerliğine yönelik yaptığı başvurusunun ardından Yargıtay Cumhuriyet Başsavcılığı, Yeni Parti'ye isim değişikliği yapılması yönünde süre vermişti. Başsavcılık, 18 Eylül'de dolan sürenin bitmesinin ardından söz konusu talebi Anayasa Mahkemesi'ne taşıdı. Anayasa Mahkemesi, Yeni Parti'ye konuyla ilgili savunmasını yapması için süre verecek. Yargıtay Cumhuriyet Başsavcılığının yazısı, Yenilik Partisi'nin görüşü ve Yeni Parti'nin savunması alındıktan sonra Anayasa Mahkemesi raportörü tarafından rapor hazırlanacak ve Anayasa Mahkemesi Genel Kurulu'nun kararı beklenecek.

**ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi ve JOLTS verisi izlenecek...** ABD'de tüketici güveni iş gücü piyasasına ilişkin beklentilerin zayıflaması ve enflasyon endişelerinin artmasıyla Ağustos ayında 89,4 ile son yedi ayın en düşük seviyesine gerilemişti. Tüketicilerin gelecek 12 aya ilişkin enflasyon beklentisinin %5,6'dan %5,8'e yükselmesi ise fiyat baskılarının hanehalkı üzerindeki etkisinin sürdüğünü ortaya koyuyor. Tüketici güvenindeki zayıflama, önümüzdeki dönemde harcama eğilimleri ve ekonomik büyüme açısından aşağı yönlü riskleri artırırken enflasyon beklentilerinin yüksek seyretmesi Fed'i sıkı para politikasını sürdürmeye yöneltebilir.

JOLTS açık iş sayısı ise Temmuz ayında 7,3 milyon seviyesinde gerçekleşirken işe alımlar ve işten ayrılmalarda önceki aya kıyasla belirgin bir değişim yaşanmamıştı. Özellikle açık iş sayısındaki yatay seyir, iş gücü talebinde sert bir daralma yaşanmadığına işaret etse de şirketlerin yeni istihdam yaratma konusunda daha seçici davrandığını düşündürüyor. Kaldı ki Ağustos ayında tarım dışı istihdamın 162 bin kişi artması ve işsizlik oranının %4,1 seviyesinde sabit kalması, istihdam piyasasının genel olarak dayanıklılığını koruduğunu gösteriyor. Ancak son dönemde enerji fiyatlarındaki yükseliş ve Fed'in sıkı para politikası şirketlerin istihdam kararları üzerinde baskı oluşturmaya devam edebilir.

**Fed yetkililerinin yoğun bir konuşma programı var...** Fed Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Bowman TSİ 18.00'de, Fed Guvernörü Barr TSİ 19.40'ta, Chicago Fed Başkanı Goolsbee TSİ 20.00'de, St. Louis Fed Başkanı Musalem TSİ 20.30'da, New York Fed Başkanı Williams TSİ 21.00'de, Fed Guvernörü Waller TSİ 22.00'de konuşacak.

| Bilanço Açıklamaları (S&P 500) |        |       |          |
|--------------------------------|--------|-------|----------|
| Tarih                          | Şirket | Dönem | Beklenti |
| 29.09.2026                     | CCL    | 3Ç26  | 1.35     |
| 30.09.2026                     | JBL    | 4Ç26  | 4.06     |
| 30.09.2026                     | FDS    | 4Ç26  | 4.37     |
| 30.09.2026                     | MU     | 4Ç26  | 31.68    |
| 1.10.2026                      | MKC    | 3Ç26  | 0.76     |
| 1.10.2026                      | NKE    | 1Ç27  | 0.44     |
| 6.10.2026                      | STZ    | 2Ç27  | 3.53     |
| 8.10.2026                      | PEP    | 3Ç26  | 2.30     |
| 9.10.2026                      | DAL    | 3Ç26  | 2.06     |

## AJANDA

29/09 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)

29/09 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (12.00)

29/09 – ABD Konut Fiyat Endeksi (16.00)

29/09 – ABD Tüketici Güven Endeksi (17.00)

29/09 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)

30/09 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)

30/09 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)

30/09 – ABD ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)

30/09 – ABD PCE Endeksi (15.30)

30/09 – ABD 2Ç26 GSYH (15.30)

01/10 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)

01/10 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)

01/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

01/10 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)

02/10 – Euro Bölgesi öncü TÜFE (12.00)

02/10 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)

02/10 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)

Fed'in Ekim ayı toplantısında faiz artırımına gitme ihtimali %60'ın üzerinde olasılıkla fiyatlanıyor. Yapılacak açıklamaların ardından bu oranın hangi yönde değişeceği tahvil faizleri üzerinden risk iştahının şekillenmesinde pay sahibi olabilir.

#### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15921 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15810, 15683, 15571 ve 15444 destek olarak izlenebilir. 16033, 16160, 16272 ve 16399 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.019 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 48.97, 48.872, 48.774 ve 48.676 destek olarak izlenebilir. 49.068, 49.166, 49.264 ve 49.362 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 |
|---------------|-------|
| —             | —     |
| —             | —     |