

TABAN ARAYIŞI SÜRÜYOR

- Hisse senetleri destek bulmakta zorlanıyor. BIST-100 endeksinin Eylül ayındaki kaybı %16,7 oldu.
- Ayın ilk işlem gününde içeride PMI imalat endeksi öne çıkıyor.
- Eylül ayı İstanbul enflasyonu açıklanacak.
- Akaryakıtta eşel mobil sistemi sona erdi.
- ABD'de ISM imalat endeksi izlenecek.
- PCE endeksi sonrasında faiz artırımı olasılığı geri çekildi.
- Petrol fiyatlarında dalgalanma sürüyor.

Hisse senetleri destek bulmakta zorlanıyor... Arka arkaya iki haftalık kayıpların ardından yeni haftanın ilk üç işlem gününü de eksi bölgede noktalayan BIST-100 endeksinin söz konusu zaman dilimindeki kaybı %7'yi geride bırakmış durumda. Aynı süre zarfında 100 dışındaki hisselerdeki kayıp ise %10'a yaklaştı, burada geçen hafta da %13'e yakın geri çekilme yaşandığının altını çizmek isteriz. Dolayısıyla henüz net bir taban oluşumu söz konusu değil. Teknik açıdan bakıldığında ise 12.000 puanın altında kalındıkça aşağıda ilk önemli destek 11.600 civarında yer alıyor. Endekste son çeyrek için yapılan değişikliklerin bugün devreye girecek olması ise aşağı yönlü baskıyı limitleyen bir unsur olarak çalışabilir.

Ayın ilk işlem gününde içeride PMI imalat endeksi öne çıkıyor... PMI imalat endeksi Ağustos ayında 47,7'den 48,1'e yükselerek son üç ayın en yüksek seviyesine ulaşmıştı. Ancak endeksin büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında kalmaya devam etmesi, imalat sektöründeki zayıf görünümün sürdüğünü gösteriyor. Özellikle yeni siparişlerdeki daralmanın hız kesmesine karşın üretim ve istihdam tarafında aşağı yönlü eğilimin devam etmesi, talep koşullarında henüz kalıcı bir toparlanma oluşmadığına işaret ediyor. Diğer taraftan Orta Doğu'daki savaşın enerji ve ham madde fiyatları üzerindeki etkileri, üreticilerin maliyetlerini artırırken ihracat talebini de olumsuz etkiliyor. Eylül ayı verisinde 50 seviyesine doğru bir toparlanma görülmesi, sanayi üretimine ilişkin beklentileri destekleyebilir. Ancak maliyet baskılarının yüksek seyrettiği ve finansman koşullarının sıkı kalmaya devam ettiği mevcut görünümde toparlanmanın ne ölçüde sürdürülebilir olacağı önem taşıyor.

Eylül ayı İstanbul enflasyonu açıklanacak... İTO verilerine göre İstanbul'da perakende fiyatlarda Ağustos'ta %1,66 oranında artış göstermişti. Önceki ayki artış %2,06 seviyesinde bulunuyordu. Böylece perakende fiyatlarda yıllık artış %35,20'den %34,96'ya

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,947	-% 2.79
XU030	14,842	-% 2.77
Dow Jones	50,906	-% 0.86
S&P 500	7,652	-% 0.25
Nasdaq Comp.	26,861	% 0.24
DAX	25,199	-% 0.79
FTSE 100	10,606	-% 0.29
EUR/USD	1.1325	-% 0.05
USD/TL	49.0331	% 0.04
EUR/TL	55.6439	% 0.22
DX	101.60	% 0.10
Altın(USD/ons)	4,170	% 0.30
Brent	96.69	-% 0.86
2Y TL Faiz	40.06	-11 bp
10Y TL Faiz	35.51	-10 bp
10Y USD Faiz	5.29	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,240	50.1960
Değişim	-% 2.29	% 2.50
Açık Pozisyon	447,129	3,966,590

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	69%
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	110%
TOASO	15.09.2026	403.00	54%
EBEBK	15.09.2026	124.00	58%

geriledi. Bir önceki aya göre en yüksek aylık fiyat artışı %9,77 ile sağlık grubunda, en yüksek azalış ise %0,66 ile giyim ve ayakkabı grubunda oldu. Pazartesi günü açıklanacak ulusal enflasyon rakamının %2 civarında artış göstermesi beklenirken bugün İstanbul enflasyon rakamlarını bir gösterge olarak takip edeceğiz.

Akaryakıtta eşel mobil sistemi sona erdi... Akaryakıt fiyatlarındaki küresel dalgalanmaları ve kur hareketlerini tüketiciye yansıtmamak amacıyla uygulanan eşel mobil sistemi bugün itibarıyla sona erdi. Konuya ilişkin karar Resmi Gazete'de yayımlanırken ÖTV düzenlemesiyle, benzin ve LPG'de yeni dönem başladı. Buna göre enflasyonla mücadele ve piyasadaki ani fiyat şoklarını engellemek için benzinde vergi artışı, Ağustos'ta motorin için yapılan düzenlemeye benzer şekilde aylara bölündü. Benzinde eşel mobil öncesi sisteme dönüş nedeniyle beklenen 12,47 liralık fiyat artışı ÖTV'nin tek seferde değil kademeli olarak geri getirilmesiyle engellendi.

ABD'de ISM imalat endeksi izlenecek... Endeks Ağustos ayında 55,6'dan 54,6'ya gerilemesine rağmen büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin üzerindeki seyrini sekizinci aya taşıdı. Aynı dönemde yeni siparişler endeksinin 56,7'den 53,7'ye ve istihdam endeksinin 52,8'den 51,2'ye gerilemesi, sektördeki genişlemenin hız kaybettiğini gösteriyor. Diğer taraftan fiyatlar endeksinin 71,1 gibi yüksek bir seviyede kalması, üreticilerin karşı karşıya olduğu maliyet baskılarının devam ettiğine işaret ediyor. Özellikle enerji fiyatlarındaki yükseliş ve gümrük vergileri, üretim maliyetlerini artırırken şirketlerin yatırım ve istihdam kararlarını da zorlaştırıyor. Kaldı ki Ağustos ayında imalat sanayi üretiminin %0,3 daralması, anket verilerinin ortaya koyduğu olumlu görünümün üretime aynı ölçüde yansımadığını düşündürüyor. Eylül ayı verisinde yeni siparişlerdeki yavaşlamanın devam edip etmediğini ve fiyat baskılarının hangi yönde değiştiğini takip edeceğiz.

PCE endeksi sonrasında faiz artırımı olasılığı geri çekildi... Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi Ağustos'ta fiyat baskılarının hâlâ belirgin olduğunu ortaya koysa da geriye dönük revizyonlar enflasyonun önceki tahminlere kıyasla bir miktar daha ılımlı seyrettiğine işaret etti. PCE endeksi aylık %0,3 artarken yıllık enflasyon %3,4 seviyesinde kaldı; gıda ve enerji hariç çekirdek göstergenin aylık %0,2 yükselmesi ise %0,3 olan beklentinin hafif altında gerçekleşti ve yıllık çekirdek enflasyon %3 ile Temmuz seviyesini korudu. Ticaret Bakanlığı'nın hesaplama yönteminde yaptığı ve 2021'e kadar geriye dönük uygulanan değişiklikler çekirdek enflasyon verilerini aşağı revize etse de bu tablo Fed'in %2'lik hedefe dönüş için para politikasını sıkı tutma ihtiyacını ortadan kaldırmıyor. Kaldı ki tüketici harcamalarının Ağustos'ta reel olarak %0,6 artması, yüksek fiyatlar ve borçlanma maliyetlerine rağmen iç talebin dirençli kaldığını ortaya koyarak Fed'e ilave sıkılaştırma için alan sağlayabilir. Veri sonrasında Fed'in Eylül ayında faiz artırımına gitme

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	Şirket	Dönem	Beklenti
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

- 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)

olasılığı %35 civarına geriledi. Cuma günü açıklanacak Eylül istihdam raporu ile 14 Ekim'de gelecek TÜFE verisi Fed'in bir sonraki adımına ilişkin beklentilerin şekillenmesinde kritik rol oynayacaktır.

Petrol fiyatlarında dalgalanma sürüyor... Petrol fiyatları, Orta Doğu'dan gelen arzın yeniden hız kazanmasına rağmen jeopolitik risklerin yüksek kalmasıyla yukarı yönlü eğilimini dün de korudu. Brent petrol Kasım vadeli kontratta 103 doların üzerine çıkarken WTI ise 91 doların üzerine yükseldi. Söz konusu kontratların Eylül ayını %14 yükselişle tamamlaması piyasanın arz tarafındaki kırılganlığı fiyatlamaya devam ettiğini gösteriyor. Aralık ayı kontratlarında ise bu sabah itibarıyla 97 dolar civarında rakamlar görüyoruz. Genel olarak bakıldığında Basra Körfezi'nden petrol ihracatının son haftada günlük 23,3 milyon varille 2025 ortalamasına dönmesi ve Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattı üzerinden sevkiyatlarını artırması kısa vadeli arz sıkışıklığı endişelerini hafifletse de bu gelişmeler fiyatlar üzerindeki jeopolitik primi tamamen ortadan kaldırmış değil.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15240 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15134, 15012, 14905 ve 14783 destek olarak izlenebilir. 15347, 15469, 15576 ve 15698 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 50.196 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 50.146, 50.0455, 49.945 ve 49.8445 destek olarak izlenebilir. 50.246, 50.3465, 50.447 ve 50.5475 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**

—

—