

PETROL FİYATLARI BASKI YARATİYOR

- Borsa İstanbul arka arkaya ikinci haftayı eksi bölgede noktaladı.
- S&P 500 haftayı %1,2 yükselişle tamamladı.
- Yeni haftada veri yoğunluğu yüksek seyredecek... ABD'de PCE endeksi ve istihdam rakamları öne çıkıyor...
- Trump İran'ın teklifini reddetti... Petrol fiyatları 106 doların üzerinde ancak diplomasi seçeneği hâlâ masada...
- Yüksek tahvil faizleri değerli metaller üzerindeki baskısını artırıyor.

Borsa İstanbul arka arkaya ikinci haftayı eksi bölgede noktaladı... Fon piyasasında yaşanan sıkıntılar nedeniyle son dönemde volatilitenin belirgin şekilde arttığı Borsa İstanbul arka arkaya ikinci haftayı da değer kaybı ile noktalarken geçen haftaki kayıp %2,9 olarak gerçekleşti. Özellikle BIST-100 dışındaki hisselerde çok daha sert bir baskının olması %13'e yakın geri çekilmeyi beraberinde getirirken bu tablo denge bulunmasını da zorlaştıran bir unsur olarak çalıştı. Dolayısıyla yeni haftada 100 dışındaki hisselerde sert kayıpların sona ermesinin piyasaların normalleşmesi adına önemli olduğunu düşünüyoruz.

S&P 500 haftayı %1,2 yükselişle tamamladı... Sektörel bazda teknoloji hisseleri %3,1 ile haftanın en güçlü performansını sergilerken iletişim hizmetleri %2,15 ve sağlık sektörü %1,7 değer kazandı. Meta'nın yeni Muse yapay zekâ asistanı ve sanal gerçeklik gözlüklerine yönelik ürün planları, şirket hisselerinin %13 değer kazanmasını sağladı. Kamu hizmetleri sektöründe %3,2, enerjide %3 ve finans hisselerinde %1,6'lık kayıplar dikkat çekerken UBS'nin PG&E için yatırım tavsiyesini ve hedef fiyatını aşağı çekmesi şirket hisseleri üzerindeki satış baskısını artırdı. Yeni haftada bilançolar tarafında ise Micron, Accenture ve Nike gibi şirketlerin sonuçlarını takip edeceğiz.

Yeni haftada veri yoğunluğu yüksek seyredecek... Geride bıraktığımız haftada piyasalara yön verebilecek önemde çok fazla konu başlığının olmaması ağırlıklı olarak petrol fiyatları ve tahvil faizlerini belirleyici dinamikler haline getirmişti. Bu tablonun keskin şekilde değiştiğini söylemek güç ancak yeni haftada hem içeride hem de dışarıda makroekonomik ajandanın oldukça yoğun seyretmesi makro göstergelerin etkisinin artabileceğine işaret ediyor. Özellikle ABD'de Fed'in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi PCE endeksinin yanı sıra aylık istihdam raporunun ve ISM imalat endeksinin açıklanacağını

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,899	% 0.09
XU030	15,947	% 0.04
Dow Jones	51,829	% 0.93
S&P 500	7,743	% 0.51
Nasdaq Comp.	27,069	% 0.48
DAX	25,409	% 0.56
FTSE 100	10,695	% 0.14
EUR/USD	1.1386	-% 0.04
USD/TL	48.9786	% 0.05
EUR/TL	55.8049	% 0.12
DX	101.10	% 0.13
Altın(USD/ons)	4,194	-% 2.13
Brent	98.53	% 1.10
2Y TL Faiz	40.24	18 bp
10Y TL Faiz	35.41	14 bp
10Y USD Faiz	5.21	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,293	49.0410
Değişim	% 0.11	-% 0.05
Açık Pozisyon	416,251	3,736,335

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	65%
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	70%
TRMET	23.07.2026	282.22	101%
TOASO	15.09.2026	403.00	39%
EBEBK	15.09.2026	124.00	54%

düşünürsek veri kaynaklı hareketliliğin de yüksek seyrettiğini görebiliriz.

Trump İran'ın teklifini reddetti... Petrol fiyatları 106 doların üzerinde ancak diplomasi seçeneği hâlâ masada... ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik diplomatik süreçte belirsizlik sürerken Trump'ın Tahran'ın son teklifini reddetmesi petrol fiyatlarının yeni haftaya %1,5'in üzerinde yükselişe başlamasına neden oluyor. Bu kapsamda en yakın vadeli Brent kontratları 106 doları aşarken bu tablo tahvil faizlerinin de yukarı yönlü hareket etmesine yol açıyor. Ancak Trump'ın yeni haftada müzakerelerin yeniden başlamasını beklediğini açıklaması uzlaşma ihtimalinin tamamen ortadan kalkmadığına işaret ediyor. Diplomatik temaslar kısa vadede fiyatları baskılayabilecek olsa da petrol piyasasında kalıcı bir rahatlama için müzakere açıklamalarının somut bir anlaşmaya ve fiziki arz akışında sürdürülebilir bir iyileşmeye dönüşmesi gerekir. Petrol fiyatlarında ve tahvil faizlerindeki yükseliş nedeniyle küresel piyasalar ise güne zayıf bir zeminde başlıyor.

Yüksek tahvil faizleri değerli metaller üzerindeki baskısını artırıyor... ABD tahvil faizlerinin yüksek seyretmesi ve Fed'in faiz artırımlarına devam edeceğine yönelik beklentilerin güçlenmesiyle ons altın haftayı %2'nin üzerinde kayıpla 4.285 dolar civarında tamamladı. ABD ekonomisinin dirençli görünümünü koruması ve enflasyonist baskıların devam etmesi, para politikasında daha sıkı bir duruş ihtimalini öne çıkarırken CME FedWatch verilerine göre piyasalar Ekim ayında yaklaşık %65 olasılıkla yeni bir faiz artırımını fiyatlıyor. Faiz beklentilerindeki bu tablo, ABD tahvil getirilerini destekleyerek faiz getirisi bulunmayan altının yatırımcılar açısından cazibesini sınırılıyor. Kaldı ki petrol fiyatlarının yeni haftaya yükselişe başlıyor olması ABD tahvil faizlerini yukarı taşıırken sabah saatleri itibarıyla ons altında %2'nin gümüşte ise %3'ün üzerinde geri çekilmeler görüyoruz. Teknik açıdan bakıldığında ons altında 4350 doların altına zayıf bir bölge olduğuna dikkat çekmiştik. 4200 doların altı ise bu baskıyı daha da derinleştirme riski taşıyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16323 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16202, 16081, 15949 destek olarak izlenebilir. 16455, 16587 ve 16708 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.04 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.0223, 49.0046, 48.9883 destek olarak izlenebilir. 49.0563, 49.0726 ve 49.0903 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

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

- 28/09 – Dallas Fed İmalat Endeksi (17.30)
- 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)

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
—	—
—	—