

VERİ YOĞUNLUĞU ARTIYOR

- Borsa İstanbul'da taban arayışı sürüyor.
- Fon Koordinasyon Kurulu oluşturuldu.
- Yurt içinde işsizlik oranı ve dış ticaret dengesini takip edeceğiz.
- Fed'in takip ettiği enflasyon göstergesi PCE endeksinde yıllık bazda değişim beklenmiyor.
- ABD 2Ç26 GSYH büyümesinde beklenti %1,5.
- Petrol fiyatları yüksek volatilitenin etkisi altında.

Borsa İstanbul'da taban arayışı sürüyor... Zayıf görünümünü devam ettiren BIST-100 endeksinde hafta başından bu yana değer kaybı %4,5'i aşarken ay içindeki kayıplar ise %14'ü geride bırakmış durumda. BIST-100 dışı hisselerde bu ayki kaybın %33'ün üzerinde seyrettiğinin altını çizmek gerekir. Her ne kadar petrol fiyatları ve tahvil faizleri dün geri çekilse de göreceli olarak yüksek seviyelerde kalınması hisse senetleri üzerindeki baskının devam etmesine neden oldu. Gün içindeki volatilité de yüksek seyrederken şimdilik net bir taban oluşumu sinyali oluşmuş değil. Teknik açıdan bakıldığında endeksin 12.430 puanı aşağı yönlü geçmiş olması kısa vadeli riskleri artırır nitelikte. Öyle ki bu noktanın altında kalındığı bir senaryoda aşağıda 11.600 puana kadar çok kuvvetli bir desteğin olduğunu söylemek güç.

Fon Koordinasyon Kurulu oluşturuldu... Cumhurbaşkanı Erdoğan başkanlığında, ekonomi kurmayları ve ilgili kurumların üst düzey yöneticilerinin katılımıyla sermaye piyasalarındaki son gelişmelerin değerlendirildiği bir eşgüdüm toplantısı düzenlendi. İletişim Başkanlığı tarafından yapılan açıklamada, toplantıda tasfiyesine karar verilen fonlara ilişkin çalışmalar, alınan ve alınacak tedbirlerin ele alındığı belirtildi. Toplantıda, tasfiye sürecinin yatırımcıların meşru hakları ve kamu yararı gözetilerek hızlı şekilde yürütülmesi amacıyla yeni bir kurul oluşturulmasına karar verildi. Bu kapsamda, genel koordinasyonu sağlamak üzere Cumhurbaşkanı Yardımcısı'nın başkanlığında "Fon Koordinasyon Kurulu" oluşturuldu. Kurulun, tasfiye sürecinin koordinasyonunu sağlaması ve yatırımcıların haklarının korunmasına yönelik çalışmaların yürütülmesine katkı sunması amaçlanıyor. Açıklamada, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın talimatıyla Devlet Denetleme Kurulu'nun (DDK) sermaye piyasalarında son dönemde meydana gelen yatırım fonu işlemlerini kapsayan inceleme ve denetim sürecini başlattığı bildirildi.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,291	-% 2.40
XU030	15,264	-% 2.46
Dow Jones	51,350	-% 0.26
S&P 500	7,671	-% 0.17
Nasdaq Comp.	26,798	-% 0.09
DAX	25,399	% 0.10
FTSE 100	10,637	-% 0.45
EUR/USD	1.1335	-% 0.05
USD/TL	49.0133	% 0.05
EUR/TL	55.5920	% 0.06
DX	101.33	-% 0.08
Altın(USD/ons)	4,176	-% 0.14
Brent	95.98	% 0.54
2Y TL Faiz	40.17	-16 bp
10Y TL Faiz	35.61	0 bp
10Y USD Faiz	5.24	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,597	48.9910
Değişim	-% 2.04	-% 0.06
Açık Pozisyon	440,372	1,877,183

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	74%
SAHOL	19.09.2023	155.80	79%
AKBNK	10.01.2025	103.61	48%
BIMAS	10.01.2025	613.00	45%
YKBNK	8.07.2025	54.01	50%
KCHOL	28.08.2025	319.00	49%
TURSG	12.03.2026	10.00	81%
TRMET	23.07.2026	282.22	116%
TOASO	15.09.2026	403.00	45%
EBEBK	15.09.2026	124.00	58%

Yurt içinde işsizlik oranı ve dış ticaret dengesini takip edeceğiz...

Türkiye'de işsizlik oranı Temmuz ayında 0,5 puan artışla %8,1 seviyesine yükselirken işsiz sayısı 150 bin kişi artarak 2 milyon 860 bine ulaşmıştı. Aynı dönemde genç nüfustaki işsizlik oranının %14,5'e yükselmesi, iş gücü piyasasındaki zayıflamanın farklı yaş gruplarına da yansıdığını gösteriyor. Özellikle imalat sektöründe üretim ve yeni siparişlerin zayıf seyretmesi, şirketlerin yeni istihdam yaratma konusunda temkinli davranmasına neden oluyor. Dış ticaret dengesinde ise Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre Ağustos ayında ihracat geçen yılın aynı ayına kıyasla %8,1 artarak 23,5 milyar dolara, ithalat ise %10,5 artarak 28,7 milyar dolara ulaşmıştı. Böylece dış ticaret açığı 5,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken yılın ilk sekiz ayındaki toplam açık 65,8 milyar dolara yükseldi. İhracattaki artışın olumlu bir görünüm ortaya koymasına karşın ithalatın daha hızlı büyümesi, dış ticaret dengesi üzerindeki baskının sürdüğüne işaret ediyor. Özellikle enerji fiyatlarında jeopolitik gelişmeler kaynaklı yükselişin devam etmesi, Türkiye'nin ithalat faturasını artırarak önümüzdeki aylarda dış ticaret ve cari işlemler dengesi üzerinde ilave baskı oluşturabilir.

Fed'in enflasyon göstergesi PCE endeksinde yıllık bazda değişim beklenmiyor... Fed'in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği PCE endeksi Temmuz'da aylık bazda %0,2 artarken yıllık enflasyon %3,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Gıda ve enerji fiyatlarını dışarıda bırakan çekirdek PCE ise aylık %0,2, yıllık %3,3 artış göstererek enflasyonist baskıların henüz tam anlamıyla kontrol altına alınamadığını ortaya koydu. Özellikle Orta Doğu'daki savaşın enerji fiyatları üzerindeki etkileri ve yüksek ithalat maliyetleri, önümüzdeki dönemde fiyat istikrarına yönelik riskleri artırıyor. Kaldı ki yıllık enflasyonun Fed'in %2'lik hedefinin belirgin şekilde üzerinde seyretmesi, para politikasında gevşeme alanını sınırlayan temel unsurlardan biri olmaya devam ediyor. Ağustos ayı verisinde enerji fiyatlarındaki yükselişin manşet enflasyona ne ölçüde yansıdığını ve çekirdek göstergelerdeki eğilimin değişip değişmediğini takip edeceğiz. Beklentilerin üzerinde bir rakamla karşılaşılmaması, Fed'in faiz politikasına ilişkin sıkılaşma beklentilerini destekleyerek tahvil faizleri ve dolar üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabilir.

ABD 2Ç26 GSYH büyümesinde beklenti %1,5... ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde ikinci tahminlere göre yıllıklandırılmış bazda %1,5 büyüme kaydederken ilk çeyrekteki %2,1'lik büyüme oranına kıyasla ivme kaybetmişti. Tüketim harcamaları, ihracat ve yatırımlar büyümeye pozitif katkı sağlarken kamu harcamalarındaki gerileme ve ithalattaki artış büyümeyi sınırlayan unsurlar arasında yer aldı. Özellikle tüketim harcamalarının yukarı yönlü revize edilmesi, hanehalkı talebinin ekonomiyi desteklemeye devam ettiğini gösteriyor. Ancak son dönemde enerji fiyatlarındaki yükseliş ve yüksek faiz ortamı, önümüzdeki çeyreklerde ekonomik aktivite üzerinde daha belirgin bir baskı oluşturabilir. Bu hafta açıklanacak üçüncü tahminde büyümenin hangi yönde revize edildiği kadar

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Dönem	Beklenti
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

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)

tüketim ve yatırım kalemlerinin ortaya koyacağı tablo da önemli olacak.

Petrol fiyatları yüksek volatilitenin etkisi altında... Körfez ülkelerinin bölgedeki savaşın yarattığı arz kesintilerine rağmen ihracatı yeniden artırdığına yönelik haberler petrol fiyatlarının dün %3'e yakın geri çekilmesini sağladı. Kpler verilerine göre Körfez bölgesinden yapılan petrol ihracatının Eylül ayında savaş öncesi seviyelerin %80'ine ulaşması, piyasada arz sıkışıklığının beklenenden daha yönetilebilir olabileceği algısını güçlendirirken Brent petrolün Kasım vadeli kontratlarında fiyatların 103 dolar seviyesine doğru çekilmesi dikkat çekti. Bununla birlikte yakın vadeli petrol kontratlarının ileri vadeli kontratlara kıyasla belirgin primli işlem görmesi, fiziksel piyasadaki arz sıkışıklığının henüz ortadan kalkmadığını ve jeopolitik risk priminin fiyatlamalarda etkisini koruduğunu ortaya koyuyor. Dolayısıyla petrol fiyatlarındaki geri çekilmeyi arz krizinin sona ermesinden ziyade, alternatif ihracat kanallarının devreye girmesiyle en olumsuz senaryoların bir miktar fiyatlardan çıkarılması olarak değerlendirmek daha anlamlı. Petrol kaynaklı enflasyon baskısının hafiflemesi ABD tahvil faizlerinde sınırlı bir rahatlama sağlarken 10 yıllık tahvil faizinin dün %5,21'e doğru geri çekildiğini gördük. İhracatın savaş öncesi seviyelere yaklaşması halinde petrol fiyatlarındaki risk priminin bir miktar daha çözülmesi, tahvil faizleri üzerindeki baskının hafiflemesi ve küresel risk iştahının destek bulması sürpriz olmayacaktır. Dün Fed'in Ekim ayında faiz artırımına gitme ihtimalinin ise %50'nin altına gerilediğinin altını çizmek gerekir. Bu tablo altın ve gümüş fiyatlarının %1'in üzerinde güç kazanmasını sağladı.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15597 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15488, 15364, 15254 ve 15130 destek olarak izlenebilir. 15707, 15831, 15941 ve 16065 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 48.991 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 48.942, 48.844, 48.746 ve 48.648 destek olarak izlenebilir. 49.04, 49.138, 49.236 ve 49.334 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
---------------	-------

–	–
–	–