DAHA ÜNLÜ & Co

2 Kasım 2026

Co'MMENT

YENİ HAFTADA VOLATİLİTE YÜKSEK SEYREDEBİLİR

- Arka arkaya ikinci ayı da eksi bölgede noktalayan BIST-100 endeksinin Ekim ayındaki kaybı %10 oldu. Kasım ayına girilirken gündem yoğunluğunun artması volatiliteyi yüksek tutabilir.
- İlk işlem gününde içeride PMI İmalat endeksini takip edeceğiz.
- ISM imalat endeksi ekonomik aktivitenin gücüne dair son durumu yansıtacak.
- Haftanın devamında içeride Ekim ayı TÜFE rakamı öne çıkarken ABD'de istihdam göstergeleri izlenecek.
- Petrol fiyatları Trump'ın İran ile diplomasiye öncelik verdiği haberleriyle geriliyor.
- ABD'de yarın yapılacak ara seçimler haftanın ana temasını oluşturuyor.

Arka arkaya ikinci ayı da eksi bölgede noktalayan BIST-100 endeksinin Ekim ayındaki kaybı %10 oldu... Haftalık bazda bakıldığında ise endeksin 7 haftadır üst üste geri çekildiğini ve geçen haftayı da %3,2 kayıpla noktaladığını gördük. Endeksin ilk destek olarak takip ettiğimiz 11.000 puanın altına gerilemiş olması kısa vadeli görünümü önemli ölçüde bulanıklaştırırken 10.700 puanı ilk destek noktası olarak izleyeceğiz. Daha aşağıda ise 10.400 yer alıyor. Yeni haftada içeride enflasyon rakamı ABD'de ise tarım dışı istihdam gibi önemli makroekonomik verilerin yanında ABD başkanlık seçimi gibi kritik bir gündem maddesinin bulunması volatilitenin yüksek seyredebileceğine işaret ediyor. Seçimin ardından Kongre'nin nasıl şekilleneceğinin yanında İran'a yeni bir müdahalede bulunulup bulunulmayacağı ya da bu konudaki olası açıklamalar risk iştahının şekillenmesinde pay sahibi olacaktır.

Haftanın ilk işlem gününde içeride PMI İmalat endeksini takip edeceğiz... PMI İmalat endeksi, Eylül'de 48,1'den 47,9'a gerileyerek sektörde daralmanın sürdüğüne işaret etti. Zayıf talep ve yeni siparişlerdeki düşüş üretimi baskılarken, firmaların istihdam ve satın alma faaliyetlerini azaltması toparlanmanın henüz genele yayılmadığını gösteriyor. Buna karşın enerji, taşımacılık ve hammadde maliyetlerindeki yükseliş fiyatlamalar üzerindeki baskıyı artırıyor. Ekim verisinde temel odak, siparişlerdeki gerilemenin hafifleyip hafiflemediği ve üretimde dengelenme görülüp görülmediği olacak. Endekste kalıcı toparlanma açısından özellikle yeni siparişler kaleminin iyileşmesi gerekecek.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	10,760	-% 3.64
XU030	13,420	-% 3.88
Dow Jones	51,770	-% 1.09
S&P 500	7,580	-% 1.82
Nasdaq Comp.	25,437	-% 2.86
DAX	25,818	-% 0.85
FTSE 100	10,730	% 0.07
EUR/USD	1.1169	% 0.09
USD/TL	49.9732	% 0.08
EUR/TL	55.8584	% 0.29
DXY	101.95	% 0.07
Altın(USD/ons)	3,906	% 0.79
Brent	109.28	-% 2.19
2Y TL Faiz	39.62	18 bp
10Y TL Faiz	35.71	5 bp
10Y USD Faiz	4.93	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	13,471	49.8200
Değişim	% 0.87	% 2.60
Açık Pozisyon	463,006	2,903,534

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	200%
TOASO	15.09.2026	403.00	91%
EBEBK	15.09.2026	124.00	61%

ISM imalat endeksi ekonomik aktivitenin gücüne dair son durumu yansıtacak… ABD'de ISM imalat endeksi Eylül'de 54,6'dan 54,5'e sınırlı gerilese de sektörün genişleme eğilimini koruduğunu göstermişti. Diğer taraftan yeni siparişlerin 55,3'e, istihdamın 52,7'ye yükselmesi faaliyet görünümünü destekleyen bir tablo çizdi. Buna karşın fiyat endeksinin 71,1'den 77,9'a çıkması maliyet baskısındaki güçlenmeyi öne çıkardı. Ekim verisinde siparişlerin dayanıklılığı kadar bu fiyat baskısının sürüp sürmediği izlenecek. Güçlü faaliyetle birlikte yüksek fiyat göstergelerinin korunması Fed'in sıkı para politikasını sürdürmesi gerektiği görüşünü destekleyebilir.

Haftanın devamında içeride TÜFE rakamı öne çıkarken ABD'de istihdam göstergeleri izlenecek… Hatırlanacağı gibi yurt içinde tüketici fiyatları Eylül'de aylık bazda %1,84 artarken yıllık enflasyon %29,73 olarak gerçekleşmişti. Yarın açıklanacak Ekim ayı verisi için ortalama piyasa beklentisi aylık bazda %2,4, yıllık bazda %29,5 oranında artışa işaret ediyor. ABD'de ise tarım dışı istihdam Eylül'de yalnızca 29 bin artarken işsizlik oranı %4,2 olarak gerçekleşmişti. Temmuz ve Ağustos istihdam artışlarının toplam 60 bin aşağı revize edilmesi işe alımlardaki zayıflığın tek ayla sınırlı olmadığını yansıttı. Cuma günü açıklanacak verilerde tarım dışı istihdamın 65 bin kişi artması beklenirken işsizlik oranının %4,2'de sabit kalacağı tahmin ediliyor.

Petrol fiyatları Trump'ın İran ile diplomasiye öncelik verdiği haberleriyle geriliyor… ABD Başkanı Trump'ın Salı günü gerçekleştirilecek ara seçimler öncesinde İran ile diplomatik çözüm arayışlarına daha fazla zaman tanımak istediği ve olası yeni askeri saldırıların ertelenebileceği yönündeki haberler petrol fiyatları üzerinde baskı oluşturuyor. Bu kapsamda Cuma günü %2'nin üzerinde yükselen Brent petrol, yeni haftada %3'ün üzerinde düşüşle 110 doların altını test ediyor. Axios'un haberine göre Trump, İsrail Başbakanı Netanyahu ile yaptığı telefon görüşmesinde diplomatik çözümü tercih ettiğini belirtirken ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio da Cumartesi günü yaptığı açıklamada İran'a yönelik yeni saldırılar konusunda henüz karar alınmadığını ve Trump'ın diplomatik çözümden yana olduğunu ifade etti. Bununla birlikte, Hürmüz Boğazı çevresinde gemilere yönelik saldırıların devam etmesi, bölgedeki arz güvenliği risklerinin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Dolayısıyla diplomatik girişimler petrol fiyatlarındaki jeopolitik risk primini geçici olarak azaltabilecek olsa da askeri gerilimin yeniden tırmanma ihtimali fiyatlarda volatilitenin yüksek kalmasına neden olabilir.

ABD'de yarın yapılacak ara seçimler haftanın ana temasını oluşturuyor… ABD'de 3 Kasım'da gerçekleştirilecek Kongre ara seçimleri, yalnızca siyasi güç dengeleri açısından değil, maliye politikalarının geleceği ve sektör bazlı piyasa performansı açısından da önem taşıyor. Cumhuriyetçilerin hâlihazırda Kongre'nin her iki kanadında çoğunluğu elinde bulundurmasına karşın, seçimlerin

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	**Şirket**	**Dönem**	**Beklenti**
2.11.2026	EL	1Ç 27	0.51
2.11.2026	PEG	3Ç 26	1.19
2.11.2026	L	3Ç 26	
2.11.2026	IDXX	3Ç 26	3.71
2.11.2026	ETR	3Ç 26	1.73
2.11.2026	MAR	3Ç 26	2.85
2.11.2026	FOXA	1Ç 27	2.01
3.11.2026	CLX	1Ç 27	1.08
2.11.2026	FANG	3Ç 26	5.73
2.11.2026	WMB	3Ç 26	0.53
2.11.2026	PLTR	3Ç 26	0.41
2.11.2026	VRTX	3Ç 26	4.79
2.11.2026	ON	3Ç 26	0.88
2.11.2026	SBAC	3Ç 26	3.08
2.11.2026	O	3Ç 26	1.10
2.11.2026	DOC	3Ç 26	0.43
2.11.2026	AAPL	4Ç 26	2.00

AJANDA

02/11 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)

02/11 – ABD ISM İmalat Endeksi (18.00)

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)

ardından Temsilciler Meclisi'nin Demokratların kontrolüne geçmesi ve Senato'nun Cumhuriyetçilerde kalması, bölünmüş bir Kongre yapısını beraberinde getirebilir. Böyle bir senaryoda Trump yönetiminin yeni vergi indirimleri ve kapsamlı mali teşvik paketlerini hayata geçirmesi zorlaşırken, mevcut vergi düzenlemelerinin büyük ölçüde korunması ve maliye politikasında önemli bir değişiklik yaşanmaması beklenebilir. Ancak bu tablo bütçe görüşmelerinde uzlaşmanın zorlaşması, federal hükümetin kapanması ve borç tavanına ilişkin anlaşmazlıkların yeniden gündeme gelmesi riskini artırabilir. Özellikle yüksek kamu borcu ve tahvil faizlerinin mevcut seviyeleri dikkate alındığında, siyasi tıkanıklığa piyasaların daha negatif bir tepki vermesi ise sürpriz olmayacaktır.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14140 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 13941, 13741, 13415 destek olarak izlenebilir. 14467, 14793 ve 14993 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 51.128 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 51.106, 51.084, 51.062 destek olarak izlenebilir. 51.15, 51.172 ve 51.194 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
–	–
–	–