DAHA ÜNLÜ & Co

16 Kasım 2026

Co'MMENT

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ ÜZERİNDEKİ BASKI SÜRÜYOR

- Borsa İstanbul arka arkaya ikinci haftayı da yükselişle noktaladı.
- Asya piyasaları teknoloji sektöründeki satışlarla yeni haftaya negatif bir resimle başlıyor.
- Piyasa katılımcıları anketinde enflasyon beklentileri yükselirken, Aralık ayında faiz indirimi bekleniyor.
- Haftanın ilk işlem gününde Ekim ayı merkezi yönetim bütçe dengesini takip edeceğiz.
- ABD'de günün tek önemli verisi New York Fed imalat endeksi.
- Bu hafta Nvidia'nın bilançosu ile yapay zekâ temasına yönelik beklentiler yeniden sınanacak.
- Çarşamba günü yayımlanacak Fed tutanaklarında faiz patikasına ilişkin mesajlar takip edilecek.

Borsa İstanbul arka arkaya ikinci haftayı da yükselişle noktaladı… 7 haftalık değer kaybının ardından %7'ye yakın kazanımla bu negatif seriye son veren BIST-100 endeksi geride bıraktığımız haftayı da %3,1 yükselişle noktalayarak momentumunu korumayı başardı. Benzer şekilde BIST-100 dışındaki hisselerde de %3,4 oranında yükseliş yaşandığını gördük. Yükselişin BIST-100 dışındaki hisselere de aynı ölçüde yansıması hareketin sınırlı sayıdaki yüksek ağırlıklı hisseden değil, piyasanın geneline yayılan alımlardan beslendiğine işaret etti. Bununla birlikte, yedi haftalık kayıp serisinin ardından gelen bu güçlü toparlanmanın kalıcı bir trend dönüşümüne evrildiğini söyleyebilmek için sırasıyla 11.900 ve 12.000 puan eşiklerinin aşılması ve bu seviye üzerinde kalıcılık sağlanması gerektiğini düşünüyoruz.

Asya piyasaları teknoloji sektöründeki satışlarla yeni haftaya negatif bir resimle başlıyor… Yapay zekâ hisselerinin kısa vadeli seyrini şekillendirebilecek yoğun haftanın başında teknoloji hisselerinde yeniden hız kazanan satışlar Asya borsalarına yayıldı. MSCI Asya hisse endeksi %1 gerilerken, teknoloji ağırlığı yüksek Güney Kore ve Tayvan endekslerinde kayıplar %2,5'in üzerini gördü. Satış baskısı çok daha sınırlı da olsa ABD vadeli endekslerine de yansımış durumda. Cuma günü üst üste ikinci seansı da düşüşle tamamlayan Nasdaq 100 ve S&P 500'ün vadeli kontratları, erken saatlerdeki kazanımlarını geri vererek sırasıyla %0,2 ve %0,5 geriledi.

Piyasa katılımcıları anketinde enflasyon beklentileri yükselirken, Aralık ayında faiz indirimi bekleniyor… TCMB'nin Kasım ayı Piyasa

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,843	% 0.27
XU030	14,845	% 0.20
Dow Jones	52,348	% 0.10
S&P 500	7,562	-% 0.40
Nasdaq Comp.	25,136	-% 0.91
DAX	26,750	-% 0.08
FTSE 100	10,903	% 0.36
EUR/USD	1.1018	-% 0.13
USD/TL	50.3916	% 0.05
EUR/TL	55.5638	% 0.08
DXY	103.45	% 0.03
Altın(USD/ons)	3,865	-% 0.36
Brent	93.04	-% 1.47
2Y TL Faiz	39.19	16 bp
10Y TL Faiz	36.28	25 bp
10Y USD Faiz	5.15	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,414	50.9720
Değişim	% 0.34	% 0.02
Açık Pozisyon	445,640	3,670,802

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	51%
SAHOL	19.09.2023	155.80	83%
AKBNK	10.01.2025	103.61	48%
BIMAS	10.01.2025	613.00	55%
YKBNK	8.07.2025	54.01	43%
TRMET	23.07.2026	282.22	155%
TOASO	15.09.2026	403.00	66%
EBEBK	15.09.2026	124.00	62%

Katılımcıları Anketi'ne göre 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi 41 baz puan artışla %30,04'e, 12 ay sonrası beklenti ise 15 baz puan yükselişle %24,04'e ulaştı. 2027 yıl sonu enflasyon beklentisi de %23,57 seviyesine yükseldi. Enflasyon tahminlerindeki bozulmaya rağmen piyasa katılımcıları Aralık ayında para politikasında gevşeme beklemeyi sürdürüyor. Ankette Aralık PPK toplantısına ilişkin politika faizi beklentisi %35,00 olarak gerçekleşirken, Ocak 2027 beklentisi %34,30 seviyesinde bulunuyor. Öte yandan yıl sonu USD/TL beklentisi 51,55'ten 51,61'e, 12 ay sonrası beklenti ise 59,26'dan 60,77'ye yükseldi. Enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü seyretmesi, önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin hızı konusunda daha temkinli bir yaklaşım benimsenebileceğine işaret ediyor.

Haftanın ilk işlem gününde Ekim ayı merkezi yönetim bütçe dengesini takip edeceğiz… Merkezi yönetim bütçesi Eylül ayında 532,2 milyar TL açık vererek yılın en yüksek aylık bütçe açığını kaydetmişti. Böylece yılın ilk dokuz ayında toplam bütçe açığı 1,84 trilyon TL'ye ulaşırken, 2026 yılı için öngörülen 2,71 trilyon TL'lik açığın yaklaşık %68'i gerçekleşmiş oldu. Öte yandan aynı dönemde 410,8 milyar TL faiz dışı fazla verilmesi, bütçedeki görünümde faiz giderlerinin önemli bir rol oynadığını gösteriyor. Yılın son çeyreğine girilirken bütçe harcamalarının kontrol altında tutulması hem mali disiplinin korunması hem de enflasyonla mücadeleye verilen desteğin sürdürülmesi açısından önem taşıyor. Bu çerçevede açıklanacak veride özellikle faiz dışı dengenin seyri ve harcamalardaki artış hızını takip edeceğiz.

ABD'de günün tek önemli verisi New York Fed imalat endeksi… New York Fed imalat endeksi Ekim ayında 7,6'dan 25,5 seviyesine yükselerek piyasa beklentisinin oldukça üzerinde bir performans sergilemişti. Özellikle yeni siparişler ve sevkiyatlardaki güçlü artış, bölgedeki imalat faaliyetlerinin belirgin şekilde ivme kazandığını gösterdi. Bununla birlikte üreticilerin ödediği fiyatlara ilişkin endeksin 59,5 gibi yüksek bir seviyede bulunması maliyet baskılarının devam ettiğine işaret ediyor. Kasım ayına ilişkin tahminler ise endeksin 19 seviyesine gerileyerek önceki aya kıyasla daha ılımlı bir büyüme görünümü ortaya koyabileceğini düşündürüyor. Endeksin sıfırın üzerinde kalması imalat faaliyetlerindeki genişlemenin sürdüğünü gösterecek olsa da yeni siparişlerdeki değişim büyümenin sürdürülebilirliği açısından önemli olacaktır. Özellikle fiyat baskılarının güçlü kalması durumunda imalat sektöründeki toparlanma Fed'in enflasyonla mücadele konusunda temkinli duruşunu destekleyebilir.

Bu hafta Nvidia'nın bilançosu ile yapay zekâ temasına yönelik beklentiler yeniden sınanacak.… Teknoloji sektöründe son dönemde yaşanan dalgalanmanın ardından yatırımcıların odağı yarın ABD piyasalarının kapanışının ardından açıklanacak olan Nvidia

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	Şirket	Dönem	Beklenti
16.11.2026	TSN	4Ç26	0.53
17.11.2026	HD	3Ç27	3.86
17.11.2026	DIS	4Ç26	1.68
18.11.2026	NVDA	3Ç27	2.47
18.11.2026	TJX	3Ç27	1.36
18.11.2026	TGT	3Ç27	2.06
18.11.2026	LOW	3Ç27	2.91
18.11.2026	P	3Ç27	0.77
18.11.2026	PANW	1Ç27	0.97
19.11.2026	WMT	3Ç27	0.64
19.11.2026	KEYS	4Ç26	3.37
19.11.2026	INTU	1Ç27	2.46
20.11.2026	ROST	3Ç27	1.86
20.11.2026	CPRT	1Ç27	0.40

AJANDA

16/11 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)

16/11 – New York Fed İmalat Endeksi (16.30)

17/11 – ABD Perakende Satışlar (16.30)

18/11 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)

18/11 – ABD Konut Başlangıçları (16.30)

18/11 – ABD Bekleyen Konut Satışları (18.00)

18/11 – Fed Tutanakları (22.00)

19/11 – Philadelphia Fed Endeksi (16.30)

19/11 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)

20/11 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)

20/11 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)

20/11 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (18.00)

20/11 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (18.00)

bilançosuna çevrilecek. Şirketin güçlü veri merkezi talebi ve yapay zekâ yatırımlarından yararlanmayı sürdürüp sürdürmediği, yalnızca Nvidia hisselerinin değil, sektörün genelinin görünümü açısından da önem taşıyor. Son dönemde yükselen değerlemeler ve büyük teknoloji şirketlerinin artan yatırım harcamaları piyasanın güçlü finansal sonuçlara rağmen daha temkinli bir yaklaşım benimsemesine neden oldu. Bu nedenle bilançoda açıklanacak kâr ve gelir rakamlarının yanında, gelecek dönem satış beklentileri, veri merkezi segmentindeki büyüme ve müşterilerin yatırım iştahına ilişkin açıklamaları daha önemli buluyoruz. Güçlü sonuçlar sektördeki kayıpların telafi edilmesini destekleyebilir. Ancak beklentilerin altında kalacak bir görünüm yapay zekâ temasındaki satışların derinleşmesine yol açabilir.

Çarşamba günü yayımlanacak Fed tutanaklarında faiz patikasına ilişkin mesajlar takip edilecek... 27–28 Ekim toplantısına ait tutanaklarda üyelerin enflasyon görünümüne ve para politikasının seyrine ilişkin değerlendirmeleri öne çıkacak. Özellikle enflasyonist baskıların güçlü seyrettiği mevcut ortamda, üyelerin ilave faiz artırımlarına yönelik görüş ayrılıkları ve sıkı para politikasının ne kadar süre korunacağına ilişkin mesajlar piyasalara yön verme potansiyeli taşıyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15450 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15295, 15139, 15013 destek olarak izlenebilir. 15577, 15703 ve 15859 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 50.965 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 50.948, 50.931, 50.915 destek olarak izlenebilir. 50.981, 50.997 ve 51.014 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**
–	–
–	–