DAHA ÜNLÜ & Co

18 Kasım 2026

Co'MMENT

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

DENGE ARAYIŞI SÜRÜYOR

- Nvidia, üçüncü çeyrekte hem kâr hem de gelir tarafında piyasa beklentisini aşarak yapay zekâ altyapısına yönelik güçlü talebin devam ettiğini ortaya koydu.
- Borsa İstanbul direnç bölgesini aşmakta zorlanıyor. Dün bir kez daha 11.900'ün üzerini test eden BIST-100 günü ise %1,5 oranında kayıpla noktaladı.
- 27-28 Ekim'de gerçekleştirilen Fed toplantısının tutanakları TSİ 22.00'de açıklanacak.
- Euro Bölgesi'nde Ekim ayı nihai verilerinin enflasyondaki yükselişi teyit etmesi bekleniyor. Öncü rakamlar manşette %4 oranında artışa işaret etmişti.

Nvidia, üçüncü çeyrekte hem kâr hem de gelir tarafında piyasa beklentisini aşarak yapay zekâ altyapısına yönelik güçlü talebin devam ettiğini ortaya koydu... Şirketin üst yönetimindeki beklenmedik değişimin yarattığı belirsizliklere rağmen büyüme görünümünü koruması teknoloji hisseleri açısından destekleyici bir gelişme oldu. Şirketin üç aylık geliri yıllık bazda %103 artışla 115,8 milyar dolara ulaşarak 109,2 milyar dolarlık piyasa beklentisini geride bırakırken, hisse başına kâr 2,68 dolarla tahminlerin üzerine çıktı. Özellikle veri merkezi gelirlerinin 107,6 milyar dolara ulaşması, yapay zekâ yatırımlarındaki ivmenin sürdüğünü teyit ederken, dördüncü çeyrek için açıklanan 127,4-132,6 milyar dolarlık gelir tahmini ve 150 milyar dolarlık hisse geri alım programı yatırımcı güvenini destekledi. Nvidia ayrıca bulut sektöründeki gelir sipariş birikiminin üç ayda 2 trilyon dolardan 2,5 trilyon dolara yükseldiğini açıklarken, 2028 mali yılına ilişkin gelir artışı beklentisini %70'ten %75'e çıkardı. Bununla birlikte şirketin tedarik, yatırım ve finansman taahhütlerinin yaklaşık 670 milyar dolara ulaşması, diğer şirketlerin yükümlülüklerine sağlanan 118 milyar dolarlık garantiler ve tahsilat sürelerinin uzaması, güçlü büyümenin beraberinde getirdiği finansal risklerin de yakından izlenmesini gerektiriyor. Diğer taraftan Jensen Huang'ın CEO'luk görevinden ayrılması ve yönetim kurulunun kendisini yeniden göreve getirmeyeceğini açıklaması, şirketin uzun vadeli teknoloji liderliği açısından yeni bir belirsizlik oluşturuyor. Finans direktörü Colette Kress'in geçici CEO olarak görevi üstlenmesi ve kalıcı yönetici arayışının başlamasıyla birlikte yatırımcıların odağı, operasyonel performansın ötesinde Nvidia'nın yenilikçilik kapasitesini ve rekabet avantajını ne ölçüde koruyabileceğine

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,661	-% 1.53
XU030	14,615	-% 1.53
Dow Jones	50,759	-% 1.64
S&P 500	7,341	-% 1.03
Nasdaq Comp.	24,328	-% 0.74
DAX	26,045	-% 2.08
FTSE 100	10,690	-% 1.76
EUR/USD	1.0993	-% 0.12
USD/TL	50.4421	% 0.05
EUR/TL	55.4931	% 0.01
DXY	103.64	% 0.15
Altın(USD/ons)	3,791	-% 1.46
Brent	90.62	-% 0.32
2Y TL Faiz	39.32	2 bp
10Y TL Faiz	36.60	24 bp
10Y USD Faiz	5.10	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,175	50.9130
Değişim	-% 1.38	-% 0.06
Açık Pozisyon	462,494	3,558,115

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	54%
SAHOL	19.09.2023	155.80	84%
AKBNK	10.01.2025	103.61	48%
BIMAS	10.01.2025	613.00	55%
YKBNK	8.07.2025	54.01	44%
TRMET	23.07.2026	282.22	149%
TOASO	15.09.2026	403.00	64%
EBEBK	15.09.2026	124.00	62%

kayabilir. Buna karşın güçlü finansal sonuçların ardından Nvidia ile birlikte AMD, Broadcom ve TSMC hisselerinin de destek bulması, yapay zekâ temasına yönelik risk iştahının canlı kaldığına işaret ediyor.

Borsa İstanbul direnç bölgesini aşmakta zorlanıyor… Haftanın ilk işlem gününde 11.950 puanın üzerini test eden BIST-100 endeksi sonraki işlemlerde kazanımlarını koruyamayarak yatay bir kapanış yapmıştı. Dün ise endeks bir kez daha teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 11.900'ün üzerine yönelse de günü yine bu noktanın altında noktaladı. Genel olarak bakıldığında 11.900-12.000 bandının bir direnç bölgesi olarak öne çıktığını görüyoruz. Dolayısıyla yukarı yönlü hareket etme eğiliminin korunması için bu bölgenin üzerinde kapanışlar yapılması gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Baskı devam ederse 11.600 puanı ilk destek noktası olarak takip edeceğiz. Küresel hisse senedi piyasalarında ise son dönemde artan volatiliteye karşın orta ve uzun vadeli görünümün pozitif kalmaya devam ettiğini düşünüyoruz. ABD ekonomisinin büyüme eğilimini koruması ve şirket kârlılıklarındaki artış, hisse senetlerini destekleyen temel unsurlar olarak öne çıkarken, negatif tarafta ise enflasyonun dirençli seyri ve tahvil faizlerinin yüksek seviyelerde kalması özellikle değerlemeleri yüksek şirketler açısından risk oluşturmaya devam ediyor.

27-28 Ekim'de gerçekleştirilen Fed toplantısının tutanakları TSİ 22.00'de açıklanacak… Fed söz konusu toplantıda politika faizini beklentilere paralel olarak %3,75–4,00 aralığında sabit tutmuştu. Ancak kararın 10'a karşı 2 oyla alınması ve iki üyenin 25 baz puanlık faiz artırımından yana oy kullanması, Fed içerisinde enflasyon risklerine ilişkin görüş ayrılıklarının belirginleştiğini gösterdi. Toplantı sonrasında yapılan açıklamada ekonomik aktivitenin güçlü seyrini koruduğuna ve tüketim harcamalarının dirençli kaldığına dikkat çekilirken enflasyonun hâlâ yüksek olduğu vurgulanmıştı. Bu çerçevede açıklanacak tutanaklar, Fed üyelerinin enflasyon risklerini ne ölçüde ön planda tuttuğunu ve faizlerin mevcut seviyelerde ne kadar süre korunabileceğine ilişkin değerlendirmelerini görmek açısından önem taşıyor. Özellikle faiz artışı yönünde oy kullanan üyelerin görüşlerinin diğer üyeler tarafından ne ölçüde paylaşıldığı, önümüzdeki toplantılara ilişkin beklentileri şekillendirebilir. Tutanaklarda enflasyon konusunda temkinli mesajların ağırlık kazanması, tahvil faizleri ve dolar üzerinde yukarı yönlü baskı oluştururken riskli varlıklara yönelik iştahı sınırlayabilir.

Euro Bölgesi'nde Ekim ayı nihai verilerinin enflasyondaki yükselişi teyit etmesi bekleniyor… Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Eylül ayında %3,2'den %3,8'e yükselirken, Ekim ayına ilişkin öncü veriler artışın devam ederek %4,0 seviyesine ulaştığına işaret etmişti. Özellikle enerji fiyatlarındaki yıllık artışın %20,8'e ulaşması,

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

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)

enflasyonun yeniden hız kazanmasında belirleyici rol oynuyor. Diğer taraftan hizmet enflasyonunun %3,3 seviyesinde bulunması fiyat baskılarının yalnızca enerji kalemiyle sınırlı olmadığını gösteriyor. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyonun ise %2,5 seviyesinde gerçekleşmesinin beklenmesi, Avrupa Merkez Bankası'nın %2'lik enflasyon hedefine dönüş sürecinin zorlu bir görünüm sergilediğini ortaya koyuyor. Açıklanacak nihai veride öncü rakamlardan anlamlı bir sapma beklenmese de özellikle çekirdek enflasyonun seyri ECB'nin para politikasına ilişkin beklentiler açısından önemli olacaktır.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15175 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15069, 14948, 14842 ve 14720 destek olarak izlenebilir. 15282, 15403, 15509 ve 15631 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 50.913 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 50.862, 50.7605, 50.6585 ve 50.5565 destek olarak izlenebilir. 50.964, 51.0655, 51.1675 ve 51.2695 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
–	–
–	–