

KIRILGANLIK SÜRÜYOR

- ABD'de teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan toparlanma Asya'ya taşınmadı.
- Arka arkaya 5 haftayı kayıpla noktalayan BIST-100 endeksi yeni haftaya da zayıf başladı.
- Yurt içinde gözler bu hafta 3Ç26 finansallarında olacak.
- Günün öne çıkan tek verisi ABD konut başlangıçları.
- ABD'de bilanço yoğunluğu artarken bugün Netflix'in sonuçları öne çıkıyor.

ABD'de teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan toparlanma Asya'ya taşınmadı... Güney Kore Kospi endeksinde %3,5'e ulaşan kayıplar ve çip üreticisi SK Hynix hisselerinin Nisan ayından bu yana en düşük seviyelere gerilemesi sektördeki kırılganlığın sürdüğüne işaret ediyor. ABD'de Philadelphia Semiconductor Endeksi'nin sekiz günlük kayıp serisinin ardından %1,6 toparlanması ve Nasdaq'ın tepki alımları ile destek bulması kısa vadede olumlu bir gelişme olsa da S&P 500 hisselerinin yaklaşık %65'inin günü kayıpla tamamlaması alımların piyasanın geneline yayılmadığını ve risk iştahındaki iyileşmenin henüz güçlü bir zemine oturmadığını ortaya koyuyor. Özellikle tahvil faizleri ve enerji fiyatlarının yüksek seyri hem teknoloji şirketlerinin finansman koşullarını zorlaştırıyor hem de enflasyon endişelerini canlı tutarak yapay zekâ yatırımlarının ertelenmesi veya iptal edilmesi riskini artırıyor. Genel olarak bakıldığında teknoloji hisselerindeki dünkü toparlanmanın kalıcı olması için şirket bilançolarının yüksek yapay zekâ harcamalarını destekleyen somut gelir ve kârlılık sinyalleri vermesi gerekiyor. Öte yandan Avrupa'da ise Fransa'da hayat pahalılığı protestolarının şiddet olaylarına dönüşmesi ülkenin yüksek borç yükü ve bütçe açığıyla birleşerek Avrupa varlıklarına yönelik temkinli yaklaşımı güçlendiriyor.

Arka arkaya 5 haftayı kayıpla noktalayan BIST-100 endeksi yeni haftaya da zayıf başladı.... Dün güne başlarken petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve ABD vadeli işlem kontratlarındaki yukarı yönlü eğilim ilk etapta iyimser bir zemin yaratsa da küresel piyasaların bu eğilime ayak uydurmakta başarılı olamadığını gördük. Benzer şekilde BIST-100 endeksi de açılışın hemen ardından sınırlı yukarı yönlü denemeler yapsa da günü %2,49 oranında geri çekilme ile noktaladı. Teknik açıdan 12.000 puanın aşağı yönlü geçilmesinin ardından sürpriz olmayan bir şekilde baskı altında kalan endekste 11.550 desteğinin de altına inilmesi kısa vadeli görünümü daha da

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,430	-% 2.49
XU030	14,222	-% 2.31
Dow Jones	51,966	-% 0.07
S&P 500	7,691	% 0.41
Nasdaq Comp.	26,431	% 1.11
DAX	25,320	-% 1.18
FTSE 100	10,765	-% 1.08
EUR/USD	1.1230	% 0.16
USD/TL	49.5749	% 0.06
EUR/TL	55.7179	% 0.31
DX	101.83	-% 0.11
Altın(USD/ons)	4,146	% 0.14
Brent	107.11	% 0.13
2Y TL Faiz	39.16	-3 bp
10Y TL Faiz	35.64	2 bp
10Y USD Faiz	5.14	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,411	49.9760
Değişim	-% 2.04	-% 0.04
Açık Pozisyon	497,033	5,295,257

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	76%
SAHOL	19.09.2023	155.80	83%
AKBNK	10.01.2025	103.61	55%
BIMAS	10.01.2025	613.00	61%
YKBNK	8.07.2025	54.01	51%
KCHOL	28.08.2025	319.00	56%
TURSG	12.03.2026	10.00	112%
TRMET	23.07.2026	282.22	138%
TOASO	15.09.2026	403.00	65%
EBEBK	15.09.2026	124.00	60%

bulanıklaştırmış durumda. Bu noktanın altında kalındıkça 11.250 puanı ilk destek olarak izleyeceğiz.

Yurt içinde gözler bu hafta 3Ç26 finansallarında olacak... Türkiye Sigorta dün açıklanması beklenen sonuçlarını ertelerken 3Ç26 bilanço dönemi 9 Kasım'da son bulacak. Tahminlerimiz, 3Ç26'te bankalar için yıllık (y/y) %7 net kar düşüşüne (önceki çeyreğe göre (ç/ç) %3 düşüş) işaret ediyor. Finans-dışı şirketler için ise, USD bazında, yıllık (y/y) %2 net kar daralması (önceki çeyreğe göre (ç/ç) %21 artış) ve %10 FAVÖK artışı (önceki çeyreğe göre (ç/ç) %35 artış) öngörüyoruz. Bugün araştırma kapsamımızda sonuç açıklayan şirket bulunmazken yarın TAVHL sonuçlarını takip edeceğiz (ÜNLÜ: EUR133m).

Günün öne çıkan tek verisi ABD konut başlangıçları... ABD'de konut sektörü, mortgage faizlerindeki yükseliş ve satın alma gücündeki zayıflamanın etkisiyle giderek artan bir baskı altında kalıyor. Yeni konut başlangıçlarının son beş ayın dördünde gerilemesi, yüksek finansman maliyetlerinin konut talebi ve inşaat faaliyetleri üzerindeki olumsuz etkisini ortaya koyarken, mortgage faizlerinin Eylül sonunda %7 seviyesini aşması potansiyel alıcılar açısından erişilebilirlik sorununu daha da derinleştiriyor. Bu görünüm yüksek faiz ortamının ABD konut sektöründeki toparlanmayı geciktirdiğini ve inşaat faaliyetlerinin ekonomik büyümeye katkısını sınırlamaya devam edebileceğini düşündürüyor.

ABD'de bilanço yoğunluğu artarken bugün Netflix'in sonuçları öne çıkıyor... Netflix'in üçüncü çeyrek finansal sonuçlarında, özellikle YouTube kaynaklı rekabetin yoğunlaşmasıyla birlikte gelir artış hızında yavaşlama bekleniyor. Şirketin son dönemde duyurduğu işten çıkarmalar ve üst yönetimdeki kapsamlı değişiklikler de yatırımcıların odağında yer alıyor. Uzun yıllardır içerik stratejisinin başında bulunan Bela Bajaria'nın görevinden ayrılarak yerini Disney ve Fox'un eski yöneticilerinden Peter Rice'a bırakacak olması, Netflix'in içerik yatırımlarında ve büyüme stratejisinde yeni bir döneme işaret edebilir. Bu çerçevede bilanço sonuçlarının yanı sıra yönetimin artan rekabete karşı nasıl bir içerik politikası izleyeceği ve diğer dijital hizmetlerin Netflix platformuna entegre edilmesine yönelik olası adımlar önem taşıyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14411 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 14311, 14195, 14094 ve 13979 destek olarak izlenebilir. 14512, 14628, 14729 ve 14844 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.976 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.926, 49.826, 49.726 ve 49.626 destek olarak izlenebilir. 50.026, 50.126, 50.226 ve 50.326 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	Şirket	Dönem	Beklenti
20.10.2026	SYF	3Ç26	2.41
20.10.2026	EFX	3Ç26	2.20
20.10.2026	GM	3Ç26	3.57
20.10.2026	NFLX	3Ç26	0.82
20.10.2026	COF	3Ç26	5.43
20.10.2026	GE	3Ç26	2.01
20.10.2026	GPC	3Ç26	2.04
20.10.2026	HAL	3Ç26	0.59
20.10.2026	HAS	3Ç26	1.87
20.10.2026	KEY	3Ç26	0.46
20.10.2026	MMM	3Ç26	2.39
20.10.2026	MSCI	3Ç26	5.04
20.10.2026	NOC	3Ç26	7.17
20.10.2026	RTX	3Ç26	1.79
20.10.2026	ISRG	3Ç26	2.64
20.10.2026	UAL	3Ç26	2.63

AJANDA

20/10 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)

21/10 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)

22/10 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)

22/10 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)

22/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

23/10 – Euro Bölgesi öncü PMI Endeksleri (11.00)

23/10 – ABD öncü PMI Endeksleri (16.45)

23/10 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

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
–	–
–	–