

AYIN İLK HAFTASI ZAYIF GEÇTİ

TCMB Cuma günü açıkladığı yılın son Enflasyon Raporu'nda daha önce %25-29 bandında olan yıl sonu enflasyon tahmininin %31-33 olarak güncelledi. İlk 10 ayda enflasyonun zaten %29'a yaklaşması ve piyasa beklentisinin %32 civarında yoğunlaşması nedeniyle söz konusu bandın yukarı revize edilmesinin sürpriz olmadığını rahatlıkla söyleyebiliriz. Yılın tamamlanmasına iki aydan daha kısa bir süre kaldığı için piyasalar açısından daha önemli olan nokta ise 2026 tahminleriydi. 2026 için bir önceki raporda açıklanan %13-19'luk tahmin aralığı ve %16'lık ara hedefte değişikliğe gidilmedi. Buna paralel olarak sunumda özellikle dezenflasyon sürecinde ara hedeflere ulaşmak için sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğinin de altı çizildi. Piyasaların 2026 sonu enflasyon beklentisinin %22 civarında yoğunlaştığının altını çizmek gerekir. Ortaya çıkan tablo faiz indirimlerine daha temkinli bir duruşla devam edileceği şeklinde algılandığı için raporun açıklanmasının ardından özellikle bankacılık sektörü üzerinde yoğunlaşan baskının genele yayılan bir etki yarattığını gördük. Yurt dışı piyasalarda da risk iştahı düşük seyrederince destek bulmakta zorlanan BIST-100 son işlem gününü %1,3 oranında kayıpla noktaladı. Gündem açısından göreceli olarak sakin görünen yeni haftada hem endeksin baskıdan ne ölçüde sıyrılabileceğini hem de son dönemde durgun seyreden teknik görünümün ne derece iyileşebileceğini takip edeceğiz.

TL: Kasım ayında 95 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 128,3 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlayan Hazine, ihale programına bugün düzenleyeceği 7 ay vadeli bononun yeniden ihracı ile başlayacak. Yarın düzenlenecek 2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvillerin ihraçları ile haftalık program tamamlanmış olacak. Gelecek hafta ise USD cinsi devlet tahvili ve kira sertifikasının yanında TLREFK'ye endeksli kira sertifikasının doğrudan satışları gerçekleştirilecek. Doğrudan satışların toplam büyüklüğünün 60 milyar TL olması bekleniyor. Makroekonomik veri tarafında ise haftanın ilk işlem gününde sanayi üretimi rakamını takip edeceğiz. Önceki ay aylık bazda %0,4, yıllık bazda ise %7,1 oranında artış yaşanmıştı.

Borsa İstanbul: Bankacılık endeksinin Enflasyon Raporu sonrasında %2,5 geri çekildiği Cuma gününü BIST-100 endeksi ise %1,3 kayıpla noktaladı. Endeksin haftalık kaybı ise %0,4 olarak gerçekleşti. Teknik açıdan bakıldığında sıklıkla dile getirmeye çalıştığımız gibi 11.160 puan geride bırakılmadıkça kısa vadeli görünümün anlamlı şekilde

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	10,925	-% 1.34
XU030	11,842	-% 1.47
Dow Jones	46,987	% 0.16
S&P 500	6,729	% 0.13
Nasdaq Comp.	23,005	-% 0.21
DAX	23,570	-% 0.69
FTSE 100	9,683	-% 0.55
EUR/USD	1.1564	% 0.14
USD/TL	42.2128	% 0.26
EUR/TL	48.8964	% 0.35
DX	99.60	-% 0.13
Döviz Sepeti	45.5546	% 0.31
Altın(USD/ons)	4,001	% 0.52
Brent	63.56	% 0.36
2Y TL Faiz	39.87	-2 bp
10Y TL Faiz	32.58	12 bp
10Y USD Faiz	4.10	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	12,353	42.8920
Değişim	-% 1.77	-% 0.03
Açık Pozisyon	526,366	1,365,775

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	685.00	100%
SAHOL	19.09.2023	141.00	77%
ULKER	17.11.2023	258.00	125%
AKBNK	10.01.2025	106.40	75%
BIMAS	10.01.2025	821.00	48%
YKBNK	8.07.2025	52.30	56%
ASTOR	13.08.2025	213.00	119%
KCHOL	28.08.2025	285.00	66%
AYGAZ	10.09.2025	272.00	34%

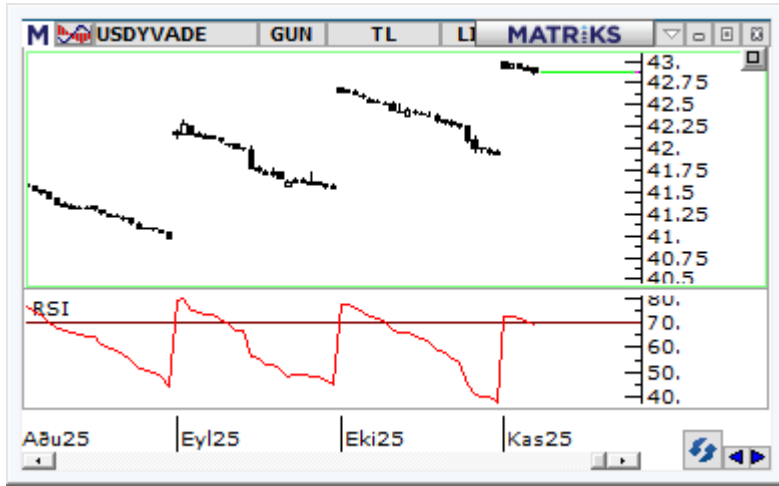
iyileşmesini beklemiyoruz. Bu açıdan bakıldığında geçen haftaki görünüm sürpriz bir resim çizmiyor. Geri çekilmelerde ise 10.800-10.850 bandı önemli bir destek bölgesi olarak öne çıkıyor. Yeni haftada bu bandın üzerinde kalınması endeksin direnç kazanması adına oldukça önemli. Aksi bir senaryoda grafiklerdeki bozulma daha da belirgin hale gelebilir. Öte yandan 2025 üçüncü çeyrek bilanço dönemi bugün sona ererken araştırma kapsamımızdaki şirketler arasında BIMAS, ENKAI, ALARK, ASTOR ve DOAS finansal sonuçlarını açıklayacak.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 12369 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 12214, 12060, 11855 destek olarak izlenebilir. 12573, 12778 ve 12932 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 42.894 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 42.86, 42.826, 42.799 destek olarak izlenebilir. 42.921, 42.948 ve 42.982 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 10/11 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
- 11/11 – Almanya ZEW Endeksi (13.00)
- 12/11 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 12/11 – Almanya nihai TÜFE (10.00)
- 13/11 – Türkiye Konut Satışları (10.00)
- 13/11 – İngiltere GSYH (10.00)
- 13/11 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 13/11 – ABD TÜFE (16.30)
- 14/11 – Euro Bölgesi GSYH (13.00)
- 14/11 – ABD Perakende Satışlar (16.30)
- 14/11 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 14/11 – ABD ÜFE (16.30)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(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
----------------------	--------------

–

–

–

–