DAHA ÜNLÜ & Co

19 Kasım 2026

Co'MMENT

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

NVIDIA YETMEDİ GÖZLER ANTHROPIC'TE

- Borsa İstanbul'da baskı devam ediyor. BIST-100 haftanın üçüncü gününü de eksi bölgede noktaladı.
- Fed tutanakları Aralık ayında faiz artırımına yönelik beklentileri destekledi.
- Anthropic'in Nasdaq'taki ilk işlem günü. Bilançolar tarafında ise Walmart öne çıkıyor.
- TCMB rezervleri ve yurt dışında yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini takip edeceğiz.
- ABD veri gündeminde Philadelphia Fed endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları var.

Borsa İstanbul'da baskı devam ediyor. BIST-100 haftanın üçüncü gününü de eksi bölgede noktaladı… Salı günü küresel piyasalarda teknoloji satışlarına paralel %1,53 kayıpla 11.661 puana gerileyen BIST-100 endeksi, Çarşamba gününe Nvidia'nın beklentileri aşan bilançosunun küresel piyasalarda yarattığı sınırlı da olsa olumlu havayla başladı ve 11.700 puanın üzerini test etti. Ancak günün devamında global ölçekte artan baskı içeride de etkisini gösterdi ve endeks günü %1,57 düşüşle 11.477 puandan noktaladı, bankacılık endeksi ise %2,54 geri çekildi. Salı günkü düşüşün 11.900 puan direncinden gelen satışlarla gerçekleşmesi, bu bölgenin kısa vadede belirleyici olmaya devam ettiğini gösteriyor. Dolayısıyla kalıcı bir yükseliş için giderek uzaklaştığımız 11.900 – 12.000 bandının hacimli şekilde aşılması gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Dün 11.600'ün altında yapılan kapanış ise kısa vadeli görünümü doğal olarak daha da bulanıklaştırmış durumda. Baskı devam ederse 11.400 ve 11.200 seviyelerini destek olarak takip edeceğiz.

Fed tutanakları Aralık ayında faiz artırımına yönelik beklentileri destekledi… Fed'in 27-28 Ekim tarihli toplantısına ilişkin yayımlanan tutanaklar, enflasyonla mücadelede para politikasının daha fazla sıkılaştırılmasına ihtiyaç duyulabileceği yönündeki görüşün banka içinde oldukça güçlü olduğunu ortaya koydu. Özellikle faiz artışlarının ertelenmesinin yüksek enflasyonun kalıcı hale gelmesi riskini artırabileceği ve ilerleyen dönemde daha sert, ekonomik faaliyet üzerinde daha fazla baskı yaratabilecek bir sıkılaştırmayı zorunlu kılabileceği endişesi öne çıkıyor. Toplantıya katılan yetkililerin neredeyse tamamı, ekonominin en olası seyri altında enflasyonu kontrol altına almak için ilave faiz artırımlarına ihtiyaç

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,477	-% 1.57
XU030	14,413	-% 1.38
Dow Jones	50,198	-% 1.11
S&P 500	7,324	-% 0.23
Nasdaq Comp.	24,430	% 0.42
DAX	25,736	-% 1.19
FTSE 100	10,551	-% 1.30
EUR/USD	1.0957	-% 0.17
USD/TL	50.4712	% 0.07
EUR/TL	55.4323	% 0.05
DXY	103.94	% 0.07
Altın(USD/ons)	3,710	-% 0.39
Brent	89.59	% 0.19
2Y TL Faiz	39.35	3 bp
10Y TL Faiz	36.74	14 bp
10Y USD Faiz	5.06	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	14,942	50.9230
Değişim	-% 1.54	% 0.02
Açık Pozisyon	488,274	3,536,669

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	60%
SAHOL	19.09.2023	155.80	88%
AKBNK	10.01.2025	103.61	50%
BIMAS	10.01.2025	613.00	56%
YKBNK	8.07.2025	54.01	45%
TRMET	23.07.2026	282.22	157%
TOASO	15.09.2026	403.00	64%
EBEBK	15.09.2026	124.00	66%

duyulacağı görüşünde birleşirken, enflasyonun tahmin edilenden daha dirençli kalması halinde daha kısıtlayıcı bir para politikası duruşuna geçilmesinin gerekebileceği vurgulanıyor. Ekim toplantısının ardından açıklanan veriler de Fed içindeki şahin kanadı güçlendiren bir tablo ortaya koyuyor. İstihdam artışının Ekim ayında güçlü seyrini koruması ve çekirdek enflasyonun üst üste üçüncü ayda da dirençli kalması faiz artırımına yönelik gerekçeleri kuvvetlendirirken piyasalar Aralık toplantısında faiz artışını artık neredeyse kesin bir senaryo olarak fiyatlıyor. Bu nedenle yatırımcıların odağı Aralık ayında faizlerin artırılıp artırılmayacağından ziyade, 2027 yılında sıkılaştırmanın ne ölçüde devam edeceğine ve Fed'in bundan sonraki adımlara ilişkin nasıl bir yönlendirme yapacağına kayıyor.

Anthropic'in Nasdaq'taki ilk işlem günü. Bilançolar tarafında ise Walmart öne çıkıyor… Claude adlı yapay zekâ uygulamasının geliştiricisi olan şirket, başlangıçta 825 milyon hisseyi 70-78 dolar aralığında satmayı planlarken yoğun talep üzerine arz büyüklüğünü 980 milyon hisseye, satış fiyatını ise 83 dolara çıkardı. Böylece halka arzdan yaklaşık 81 milyar dolar kaynak sağlayan Anthropic, SpaceX'in Haziran ayında gerçekleştirdiği 75 milyar dolarlık halka arzı geride bırakarak tarihin en büyük halka arzına imza attı. İşlem, şirketin piyasa değerini yaklaşık 1,5 trilyon dolara taşırken hisselerin bugün Nasdaq'ta ANT koduyla işlem görmeye başlaması bekleniyor. Hissenin ilk gün performansını, yalnızca şirket özelinde değil, yapay zekâ temasına yönelik yatırımcı iştahının bir göstergesi olarak önemli buluyoruz. Dolayısıyla bugün güçlü bir performans sergilenmesi genele yayılan bir iyimserlik yaratma potansiyeli de taşıyor. Perakende tarafında ise TSİ 15.00'te açıklanacak Walmart bilançosunda hisse başına 0,64 dolar kâr ve yaklaşık 186,5 milyar dolar gelir bekleniyor. Tatil sezonu öncesindeki son büyük perakende bilançosu olması nedeniyle, şirketin tüketici harcamalarına ilişkin değerlendirmelerinin ve yıl sonu beklentileri yakından izlenecektir.

TCMB rezervleri ve yurt dışında yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini takip edeceğiz… Saat 14.30'da açıklanacak haftalık veriler, BIST-100 endeksinin %3,1 yükseldiği 13 Kasım ile biten haftayı kapsıyor. Önceki hafta yabancı yatırımcıların dört haftalık satış serisinin ardından 367 milyon dolarlık net hisse alımıyla yeniden alıcı konumuna geçmesi dikkat çekmişti. Bu çerçevede yükselişin ikinci haftasında yabancı girişlerinin sürüp sürmediğini toparlanmanın kalıcılığı açısından önemli bir gösterge olarak izleyeceğiz. TCMB'nin brüt rezervleri ise 3 milyar dolar artışla 161,1 milyar dolara, net rezervleri 3,2 milyar dolar artışla 41,2 milyar dolara yükselmişti.

ABD veri gündeminde Philadelphia Fed endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları var… TSİ 16.30'da açıklanacak Philadelphia Fed imalat endeksinin Kasım ayında 20,9'dan 20,6 seviyesine sınırlı bir

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

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)

gerileme göstermesi bekleniyor. Haftalık işsizlik maaşı başvurularında ise 200 binden 198 bine düşüş öngörülüyor. Dalgalı bir görünüm sergileyebilen başvurular volatiliteden arındırmak için bakılan 4 haftalık ortalama ise 195 bin civarında seyrederek istihdama dair ılımlı bir sinyal veriyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 14942 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 14838, 14718, 14614 ve 14494 destek olarak izlenebilir. 15047, 15167, 15271 ve 15391 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 50.923 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 50.872, 50.77, 50.6685 ve 50.5665 destek olarak izlenebilir. 50.974, 51.076, 51.1775 ve 51.2795 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
–	–
–	–