

## Uluslararası Piyasalar

05/10/2026

### Öne Çıkan Gelişmeler

Küresel piyasalarda yeni haftaya girilirken ABD’de zayıflayan istihdam görünümü Fed’in kısa vadeli faiz patikasına ilişkin beklentileri değiştirirken, Orta Doğu ve Avrupa kaynaklı riskler gündemde kalmaya devam ediyor. Eylül ayında tarım dışı istihdam yalnızca 29 bin kişi arttı, önceki iki aya ilişkin veriler aşağı yönlü revize edildi ve işsizlik oranı %4,2’ye yükseldi. Ücret artışındaki yavaşlama da eklendiğinde işgücü piyasasının belirgin biçimde soğuduğu görülürken, piyasalarda ekim toplantısında yeni bir faiz artışı beklentisi önemli ölçüde geriledi. Bununla birlikte enerji maliyetleri ve mali görünüm kaynaklı enflasyon risklerinin devam etmesi nedeniyle aralık ayında ek sıkılaştırma ihtimali korunuyor. Orta Doğu’da Yemen hükümetinin İran destekli Husilerin kontrolündeki bölgeleri geri almak amacıyla geniş kapsamlı operasyon başlatması bölgesel gerilimi yeniden artırdı. Husilerin son günlerde Suudi enerji altyapısını hedef alan saldırılar üstlenmesi, Babülmendep geçişi ve Suudi petrol sevkiyatlarının güvenliği açısından gelişmelerin yakından izlenmesine neden oluyor. Avrupa tarafında ise Fransa’nın yüksek borç yükü ve siyasi belirsizliğine ilişkin endişelere İspanya’daki erken seçim tartışmalarının eklenmesi, bölgenin mali görünümüne ilişkin risk algısını artırdı. Fransa ile Almanya arasındaki tahvil getiri farkının genişlemesi ve siyasi belirsizliğin 2027 seçimleri öncesinde sürmesi euro üzerindeki baskının ana nedenleri arasında yer alıyor.

### Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,12 düşüşle 101,92 seviyesinden günü tamamlarken, eylül ayı istihdam verisinin beklentilerin belirgin altında kalması Fed’in ekim toplantısında yeniden faiz artıracığı beklentisini zayıflattı. USD/JPY %0,15 düşüşle 157,82 seviyesine gerilerken, EUR/USD %0,12 yükselişle 1,1257’ye çıktı. EUR/GBP ise %0,21 düşüşle 0,8501 seviyesinden günü tamamladı. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi istihdam verisinin ardından ilk aşamada sert gerilese de hareket kalıcı olmadı ve günü %5,27 seviyesinde tamamladı. Tarım dışı istihdamın yalnızca 29 bin kişi artması ve önceki aylara ilişkin aşağı yönlü revizyonlar kısa vadeli faiz artışı beklentilerini azaltırken, uzun vadeli tahvil piyasasında yüksek kamu borçlanması, enerji maliyetleri ve şirket tahvil arzına ilişkin kaygılar getirilerin düşük seviyelerde kalmasını engelledi. Ons altın %0,88 düşüşle 4.140 dolara, gümüş %1,02 kayıpla 60,18 dolara geriledi. Zayıf istihdam verisinin ilk aşamada değerli metalleri desteklemesi beklenirken tahvil faizlerinin gün içinde yeniden yükselmesi bu hareketi sınırladı ve son dönemde oluşan güçlü pozisyonların bir bölümünde kar realizasyonu görüldü. Brent petrol %0,49 düşüşle 105,96 dolardan günü tamamladı. G-7 ülkelerinin stratejik petrol ve dizel rezervlerini piyasaya sürmeye hazırlandığına ilişkin açıklamalar fiyatları aşağı çekerken, Yemen-Husi hattındaki gerilim ve Orta Doğu arzına ilişkin belirsizlik düşüşün daha belirgin hale gelmesini engelledi. ABD hisse piyasalarında ise zayıf istihdam verisinin Fed üzerindeki sıkılaştırma baskısını azaltması risk iştahını destekledi. S&P 500 %0,73, Nasdaq 100 %1,00 yükselirken teknoloji hisseleri pozitif ayrıştı ve Nasdaq 100 yeni bir rekor kapanış gerçekleştirdi. Buradaki önemli ayrışma, tahvil faizlerinin seans sonunda yeniden yukarı dönmeye rağmen hisse piyasasının kazançlarını büyük ölçüde koruması oldu. Piyasa zayıf istihdam verisini şimdilik büyüme endişesinden çok daha düşük kısa vadeli faiz artışı ihtimali üzerinden fiyatladı.

### Ekonomik Takvim

Bugün Euro Bölgesi ve İngiltere’de hizmet PMI verileri, Euro Bölgesi’nde ise ÜFE takip edilecek. ABD’de PMI verileri izlenecek. Bilanço tarafında önemli bir şirket sonucu bulunmazken, jeopolitik gelişmeler piyasa gündeminde kalmaya devam edecek.

| Döviz kurları | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|---------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| USD/TRY       | 49,1350 | ↑ 0,06             | ↑ 1,52             | ↑ 17,90                |
| EUR/TRY       | 55,3373 | ↓ -0,54            | ↓ -2,26            | ↑ 12,67                |
| EUR/USD       | 1,1255  | ↓ -0,60            | ↓ -3,74            | ↓ -4,47                |
| GBP/USD       | 1,3241  | ↓ -0,22            | ↓ -2,44            | ↓ -2,04                |
| EUR/GBP       | 0,8498  | ↓ -0,36            | ↓ -1,34            | ↑ 2,55                 |
| USD/JPY       | 157,850 | ↓ -0,04            | ↓ -2,18            | ↓ -4,72                |

| Tahvil        | Bileşik Faiz (%) | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|---------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| TR 10 Yıllık  | 35,5             | ↑ 0,03             | ↑ 1,33             | ↑ 11,80                |
| TR 2 Yıllık   | 39,8             | ↓ 0,00             | ↑ 0,26             | ↓ -0,25                |
| ABD 10 Yıllık | 5,26             | ↓ 0,00             | ↑ 0,48             | ↑ 27,55                |
| ABD 5 Yıllık  | 5,03             | ↓ 0,00             | ↑ 0,48             | ↑ 35,25                |
| ABD 2 Yıllık  | 4,80             | ↓ 0,00             | ↑ 0,43             | ↑ 33,93                |

| Endeksler  | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| BIST100    | 12.270  | ↑ 0,17             | ↓ -12,43           | ↑ 13,00                |
| BIST30     | 15.205  | ↓ -0,09            | ↓ -7,54            | ↑ 26,96                |
| XBANK      | 15.640  | ↓ -0,38            | ↓ -5,85            | ↑ 5,36                 |
| XUSIN      | 15.975  | ↑ 0,02             | ↓ -16,92           | ↑ 13,42                |
| S&P500     | 7.723   | ↑ 0,73             | ↑ 0,05             | ↑ 14,99                |
| NASDAQ     | 27.191  | ↑ 1,19             | ↑ 2,58             | ↑ 19,36                |
| DOW JONES  | 51.177  | ↑ 0,49             | ↓ -4,19            | ↑ 9,45                 |
| DAX        | 25.231  | ↑ 1,17             | ↓ -3,13            | ↑ 3,50                 |
| FTSE 100   | 10.462  | ↑ 0,32             | ↓ -3,41            | ↑ 10,23                |
| CAC 40     | 7.897   | ↑ 0,79             | ↓ -4,61            | ↓ -2,28                |
| NIKKEI 225 | 68.309  | ↑ 2,43             | ↑ 7,56             | ↑ 52,81                |

| Vadeli Endeksler | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|------------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| S&P 500 Vadeli   | 7.777   | ↓ -0,05            | ↓ -0,20            | ↑ 11,52                |
| Nasdaq Vadeli    | 31.062  | ↑ 0,03             | ↑ 4,06             | ↑ 20,05                |
| Dax Vadeli       | 24.303  | ↑ 0,35             | ↓ -3,11            | ↑ 0,98                 |

| Emtia        | Kapanış  | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|--------------|----------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Altın        | 4.141,19 | ↑ 0,35             | ↓ -5,69            | ↑ 4,86                 |
| Gümüş        | 60,36    | ↑ 1,78             | ↓ -7,19            | ↑ 26,58                |
| Brent Petrol | 102,25   | ↓ -1,01            | ↑ 5,05             | ↑ 56,73                |

## Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

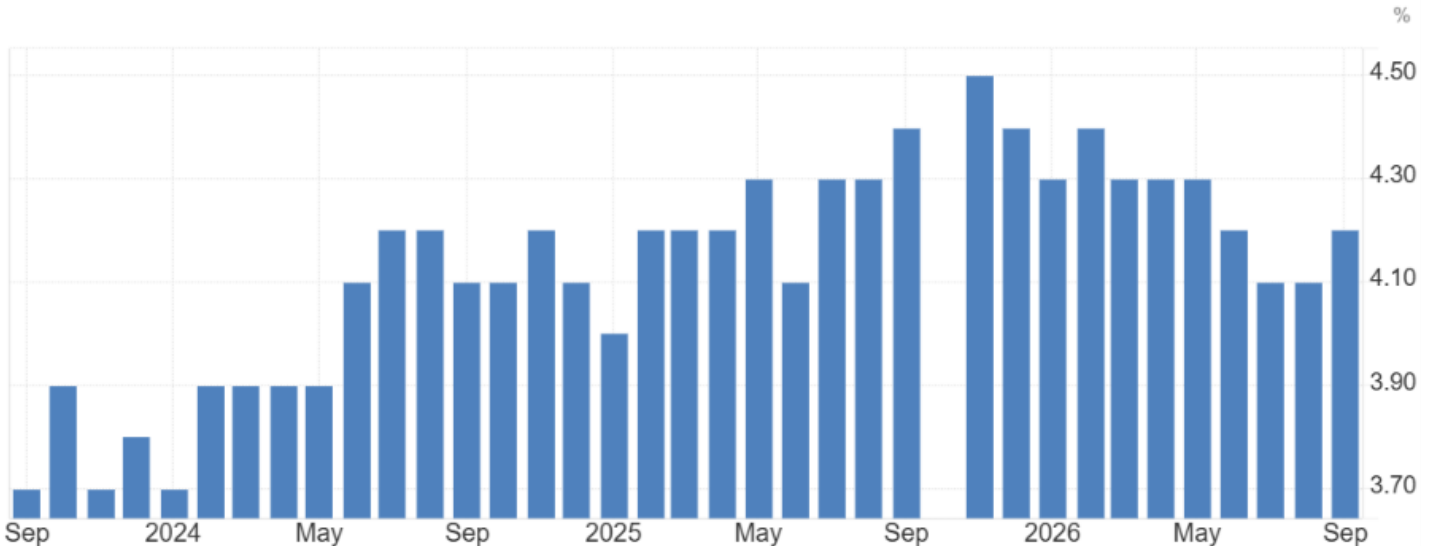
| 2026 yıl sonu politika faizi beklentileri |             |                     |                                  |
|-------------------------------------------|-------------|---------------------|----------------------------------|
|                                           | Güncel oran | Yıl sonu beklentisi | Artış/indirim miktarı (baz puan) |
| Fed                                       | %3,75-4     | %4,13               | +25                              |
| ECB                                       | %2,50       | %2,65               | +15                              |
| BOE                                       | %3,75       | %4,03               | +27                              |

**Küresel piyasalarda** haftanın son işlem gününün ana temasını ABD istihdam piyasasındaki belirgin yavaşlamanın Fed'in Ekim ayında faiz artıracak beklentisini büyük ölçüde ortadan kaldırması, buna karşılık uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek kalmaya devam etmesi oluşturdu. Eylül ayında tarım dışı istihdam yalnızca 29 bin kişi artarak 90 binlik beklentinin belirgin altında kalırken, Ağustos verisi 162 binden 133 bine revize edildi. İşsizlik oranı %4,1'den %4,2'ye yükselirken ortalama saatlik kazançların aylık artışı %0,1'e, yıllık artışı ise %3,0'a geriledi. Bu tabloyu işgücü piyasasında sert bir bozulmadan ziyade işe alımların belirgin şekilde yavaşladığı bir görünüm olarak değerlendiriyoruz. **Cuma günkü istihdam verisi Fed'in ikinci faiz artırımını hızlandırması için gerekli zemini önemli ölçüde zayıflattı.**

Eylül toplantısında politika faizini 25 baz puan artırarak %3,75-%4,00 aralığına taşıyan Fed için Ekim toplantısında yeni bir 25 baz puanlık artırım olasılığı bir hafta önceki %64 civarından %22-23 seviyesine geriledi. Buna karşılık piyasa Aralık toplantısında faiz artırımına hala yaklaşık %86 olasılık veriyor. Fed Başkan Yardımcısı Jefferson, New York Fed Başkanı Williams ve Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın daha fazla veri görme yönündeki mesajları da Ekim'de pas geçme senaryosunu destekliyor. **Bu nedenle artık temel senaryonun Ekim'de bekle-gör, Aralık'ta ise 25 baz puanlık bir faiz artışı olduğunu düşünüyoruz.**

**Döviz piyasasında** zayıf istihdam verisinin ardından doların son haftalardaki güçlü yükselişinde sınırlı bir soluklanma gördük. Euro dolar karşısında %0,16 yükselerek 1,1259, dolar/yen ise %0,18 gerileyerek 157,79 civarında işlem gördü. Küresel döviz piyasasında dolar lehine olan ana hikayenin büyük ölçüde korunduğunu düşünüyoruz. **Bunun nedeni Fed'in Ekim'de beklemesi halinde dahi Aralık artırımının büyük ölçüde fiyatlanması ve ABD uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek kalması. Euro tarafında ise yüksek enerji maliyetleri ve özellikle Fransa'nın mali görünümüne ilişkin endişeler ilave baskı yaratıyor.** EUR/USD'nin daha önce takip ettiğimiz 1,1350-1,1450 destek bölgesinin altında kalmasını teknik görünüm açısından olumsuz değerlendiriyoruz. **ABD doların daha kalıcı biçimde zayıflaması için Fed'in yalnızca Ekim artırımından vazgeçmesi değil Aralık artırım beklentisinin de sorgulanmaya başlaması gerektiğini düşünüyoruz.**

### ABD'de işsizlik oranı %4,2'ye yükseldi



Kaynak: Tradingeconomics

**Tahvil piyasasında** istihdam verisi sonrasında ilk tepkiyle faizlerin gerilemesine rağmen satışların yeniden devreye girmesi dikkat çekti. ABD 10 yıllık tahvil faizi günü yaklaşık 5 baz puan yükselişle %5,28, iki yıllık faiz ise yaklaşık %4,83 seviyesinde tamamladı. 10 yıllık faiz böylece üst üste beşinci haftalık yükselişine yönelirken, Eylül sonunda 1994'ten bu yana en sert çeyreklik faiz artışını kaydetmişti. Zayıf istihdam Fed'in kısa vadeli politika faizini yükseltme ihtimalini azaltırken, uzun vadeli faizleri aşağı çekmekte yetersiz kalıyor. **ABD 10 yıllık faizinde %5 seviyesini kritik eşik olarak izlemeye devam ediyor ve bu seviyenin üzerinde kalındığı sürece doların faiz avantajının korunabileceğini düşünüyoruz.**

**Değerli metallerde** zayıf istihdam verisinin ilk etkisi olumlu olsa da yüksek uzun vadeli faizlerin yeniden baskın hale geldiğini gördük. Altın verisi sonrasında %1'in üzerinde yükselerek gün içinde 4.223 dolar civarına kadar çıkmasına rağmen kazançlarını geri verdi ve spot fiyat günü yaklaşık %1 düşüşle 4.136 dolar civarında tamamladı. Böylece altının haftalık kaybı da devam etti. **Burada fiyatlama mekanizmasının oldukça net işlediğini görüyoruz. Zayıf istihdam verisi Fed'in Ekim ayında faiz artırma ihtimalini azaltarak ilk aşamada altını desteklerken, ABD 10 yıllık tahvil faizinin yeniden %5,28'e yükselmesi faiz getirisi olmayan altın üzerinde baskının devam etmesine neden oldu. Gümüşte de aynı dinamiğin daha yüksek oynaklıkla çalışmasını bekliyoruz.**

Bu nedenle altın açısından 4.000 dolar bölgesini, gümüş açısından ise 55-57 dolar çevresini kısa-orta vadeli kritik destekler olarak takibe devam etmek ile birlikte ABD uzun vadeli faizlerinde kalıcı bir gerileme başlamadan değerli metallerde güçlü ve sürdürülebilir bir yükseliş beklemek konusunda temkinliyiz.

### Ons altın



Kaynak: Tradingview

**ABD hisse senedi piyasaları** – ABD hisse piyasalarında haftaya girerken cuma günü istihdam verisinin ardından kısa vadeli faiz beklentilerinde belirgin bir rahatlama görüyoruz. Eylül ayında tarım dışı istihdamın yalnızca 29 bin kişi artması ve işsizlik oranının %4,2'ye yükselmesi, Fed'in ekim toplantısında yeni bir faiz artışına gitme ihtimalini önemli ölçüde azalttı. Bu gelişme özellikle büyüme hisselerini destekledi ve Nasdaq 100 haftayı rekor seviyeye yakın tamamladı. Bununla birlikte 10 yıllık tahvil faizinin %5,27 seviyesinde kalması, hisse piyasası açısından önemli bir ayırım yaratmaya devam ediyor. Kısa vadede Fed'den daha az sıkılaşma beklenirken uzun vadeli faizlerin yüksek kalması, değerlendirme tarafında alanı sınırlıyor. Bu nedenle mevcut ortamı geniş tabanlı yeni bir yükseliş döneminden çok, güçlü kar büyümesi gösterebilen şirketlerin öne çıkacağı bir dönem olarak değerlendiriyoruz. Özellikle büyüme hisselerinde artık sadece faiz beklentisinin gevşemesi yeterli değil. Şirketlerin yüksek finansman maliyetine rağmen gelir büyümesini ve marjlarını koruyabilmesi gerekiyor. **Dördüncü çeyreğe girerken piyasanın odağı da yavaş yavaş makro verilerden bilançolara kayacak. S&P 500 şirketlerinde bu yıl güçlü kar artışı beklenmesine rağmen 2027'ye ilişkin büyüme tahminlerinin daha ölçülü hale gelmesi, önümüzdeki bilanço döneminde şirketlerin yalnızca mevcut çeyreği değil gelecek yıl için vereceği yönlendirmeyi de önemli hale getiriyor. Bu nedenle endeks seviyesinden çok kar tahminlerinde yukarı yönlü revizyon alabilecek şirketlere odaklanmanın daha doğru olduğunu düşünüyoruz.**

Şirket bazında cuma gününün en dikkat çekici hareketlerinden biri Tesla'da görüldü. Üçüncü çeyrekte 486 binin üzerinde araç teslim eden şirket piyasa beklentisini aşarken, özellikle Avrupa'daki toparlanma otomotiv tarafındaki zayıflığın bir miktar geride kalmaya başladığını gösterdi. Tesla son iki yılda yatırımcıların gözünde giderek daha fazla robotaksi, yapay zeka ve insansı robot hikayesi üzerinden fiyatlanıyordu. Buna karşın mevcut gelir ve nakit akışının ana kaynağı halen otomotiv işi. Teslimatların yeniden büyümeye geçmesi bu nedenle önemli. Şirketin yıl genelinde yeniden pozitif teslimat büyümesine dönme ihtimali yükselirken, Avrupa'daki iyileşmenin kalıcı olup olmayacağı ve fiyat indirimlerinin marjlar üzerindeki etkisi takip edilmeli. Bir diğer önemli nokta da Çin ve Avrupa pazarlarında rekabetin oldukça sert kalması. BYD ve diğer Çinli üreticilerin agresif fiyatlaması Tesla'nın hacim artışını sürdürmesini zorlaştırabilir. Bu nedenle teslimat büyümesi kadar araç başına karlılığın korunması da önemli olacak. Tesla tarafında operasyonel görünümün iyileştiğini değerlendiriyoruz ancak mevcut değerlemenin yalnızca otomotiv işine değil, otonom sürüş ve robotaksi tarafında oldukça yüksek beklentilere dayandığını da unutmamak gerekiyor. **Dolayısıyla teslimat verisini olumlu bulsak da mevcut fiyatlamada asıl belirleyici 21 Ekim'de açıklanacak sonuçlarda otomotiv brüt marjı, fiyatlama disiplini ve yeni ürünlere ilişkin yönlendirme olacak. Bu alanlarda güçlü sinyal gelmemesi halinde yalnızca teslimat rakamının hisseyi uzun süre taşımakta yeterli olmayabileceğini düşünüyoruz.**

Haftanın geri kalanında ise tüketici tarafının daha fazla öne çıkmasını bekliyoruz. PepsiCo ve Delta ile bilanço sezonunun ilk önemli sonuçları gelmeye başlayacak ve iki şirket de ekonominin farklı bölümlerine ilişkin önemli sinyaller verecek. PepsiCo'da tüketicinin yüksek fiyatlar karşısındaki davranışı, hacim büyümesi ve fiyatlama gücü izlenecek. Son dönemde Nike gibi tüketici şirketlerinde görülen zayıflık, harcamaların tamamen ortadan kalkmadığını ancak tüketicinin marka ve ürün seçiminde daha seçici hale geldiğini gösteriyor. Bu nedenle PepsiCo gibi daha defansif tüketim şirketlerinde hacimlerin korunması, tüketici talebinin bütünüyle bozulmadığına dair daha güçlü bir sinyal verebilir. Delta tarafında ise talep görünümünün yanında petrol fiyatlarının 100 doların üzerinde kalmasının yakıt maliyetleri üzerindeki etkisi önemli olacak. Özellikle güçlü yaz sezonunun ardından sonbahar döneminde rezervasyonların ne ölçüde korunduğu ve şirketin fiyatlama gücü, havayolu sektörü açısından önemli bir gösterge olacak. **Bu nedenle haftaya girerken tercihimizi yalnızca teknoloji rallisini takip etmekten yana kullanmıyoruz. Tesla gibi operasyonel verisi iyileşen şirketlerde pozitif görüşümüzü korurken, tüketici ve ulaştırma tarafında bilanço sonuçlarının sektör içindeki ayrışmayı daha da artırmalarını bekliyoruz. Genel yaklaşımımız güçlü bilanço, görünür gelir artışı ve nakit üretimi olan şirketleri taşımak, yüksek faiz ortamında yalnızca beklenti üzerine fiyatlanan hisselerde ise daha seçici kalmak yönünde.**

### Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

| En Çok Yükselen                |         |            | En Çok Düşen                   |         |            | Hacmi En Yüksek                |        |            |            |
|--------------------------------|---------|------------|--------------------------------|---------|------------|--------------------------------|--------|------------|------------|
| Hisse                          | Son     | Değişim(%) | Hisse                          | Son     | Değişim(%) | Hisse                          | Son    | Değişim(%) | Hacim      |
| Teradyne Inc                   | 449,04  | 8,00 %     | Western Digital Corp           | 415,29  | (10,22)%   | NVIDIA Corp                    | 233,95 | 1,34 %     | 35.871.876 |
| Space Exploration Technologies | 158,96  | 7,35 %     | Seagate Technology Holdings PL | 848,99  | (10,21)%   | Space Exploration Technologies | 158,96 | 7,35 %     | 29.020.942 |
| Monolithic Power Systems Inc   | 1439,73 | 5,79 %     | Alnylam Pharmaceuticals Inc    | 219,72  | (4,96)%    | Intel Corp                     | 119,33 | (0,56)%    | 23.358.825 |
| ARM Holdings PLC               | 307,49  | 5,18 %     | AppLovin Corp                  | 268,22  | (4,65)%    | Warner Bros Discovery Inc      | 30,94  | (0,03)%    | 18.997.360 |
| Rocket Lab Corp                | 73,92   | 4,91 %     | Sandisk Corp                   | 1719,99 | (3,79)%    | Tesla Inc                      | 370,59 | 4,65 %     | 13.513.990 |
| Tesla Inc                      | 370,59  | 4,65 %     | Automatic Data Processing Inc  | 257,68  | (2,38)%    | Apple Inc                      | 333,69 | 1,02 %     | 11.492.808 |
| Nebius Group NV                | 242,81  | 4,53 %     | Ross Stores Inc                | 228,54  | (2,38)%    | Netflix Inc                    | 67,06  | (1,16)%    | 10.742.994 |
| Texas Instruments Inc          | 293,80  | 4,44 %     | Intuitive Surgical Inc         | 391,95  | (2,32)%    | Amazon.com Inc                 | 251,52 | 1,33 %     | 10.730.191 |
| DoorDash Inc                   | 189,15  | 3,83 %     | Roper Technologies Inc         | 354,32  | (2,28)%    | Broadcom Inc                   | 355,14 | 3,35 %     | 7.664.896  |
| Lumentum Holdings Inc          | 1085,42 | 3,79 %     | Axon Enterprise Inc            | 413,35  | (2,10)%    | Rocket Lab Corp                | 73,92  | 4,91 %     | 7.094.631  |

**Ekonomik Takvim**

| Tarih      | Saat     | Ülke         | Veri                                          | Beklenti     | Önceki       |
|------------|----------|--------------|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| 5.10.2026  | 10:00:00 | Türkiye      | TÜFE (Aylık)                                  | 2,30%        | 1,84%        |
| 5.10.2026  | 10:00:00 | Türkiye      | TÜFE (Yıllık)                                 | 30,30%       | 31,51%       |
| 5.10.2026  | 10:55:00 | Almanya      | Hizmet PMI – Nihai                            | 52,9         | 52,9         |
| 5.10.2026  | 11:00:00 | Euro Bölgesi | Hizmet PMI – Nihai                            | 53           | 53           |
| 5.10.2026  | 11:30:00 | İngiltere    | Hizmet PMI – Nihai                            | 51,7         | 51,7         |
| 5.10.2026  | 12:00:00 | Euro Bölgesi | ÜFE (Aylık)                                   | 1,90%        | 1,60%        |
| 5.10.2026  | 12:00:00 | Euro Bölgesi | ÜFE (Yıllık)                                  | 8,30%        | 5,80%        |
| 5.10.2026  | 17:00:00 | ABD          | ISM Hizmet PMI                                | 55,7         | 55,4         |
| 6.10.2026  | 11:30:00 | İngiltere    | İnşaat PMI                                    | 45,4         | 44,3         |
| 6.10.2026  | 12:00:00 | Euro Bölgesi | Perakende Satışlar (Aylık)                    | 0,40%        | -0,60%       |
| 6.10.2026  | 15:30:00 | ABD          | Dış Ticaret Dengesi                           | -95,2 mlr \$ | -88,6 mlr \$ |
| 07.10.2026 | 21:00:00 | ABD          | Fed Toplantı Tutanakları                      | —            | —            |
| 8.10.2026  | 14:30:00 | Euro Bölgesi | ECB Toplantı Tutanakları                      | —            | —            |
| 8.10.2026  | 15:30:00 | ABD          | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları   | 200k         | 197k         |
| 9.10.2026  | 17:00:00 | ABD          | Michigan Tüketici Güven Endeksi – Öncü        | 47,6         | 48,1         |
| 9.10.2026  | 17:00:00 | ABD          | Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi – Öncü | *            | 3,40%        |

**ABD'de Bu Hafta Bilanço Açıklayacak Şirketler**

| Şirket Adı               | Kodu   | Açıklanma Tarihi | Saat    | Dönem | Beklenti | Şirket Beklentisi |
|--------------------------|--------|------------------|---------|-------|----------|-------------------|
| Constellation Brands Inc | STZ US | 6.10.2026        | Aft-mkt | Q2 27 | 3,53     |                   |
| PepsiCo Inc              | PEP US | 8.10.2026        | 13:00   | Q3 26 | 2,296    |                   |
| Delta Air Lines Inc      | DAL US | 9.10.2026        | Bef-mkt | Q3 26 | 1,944    | 2,25              |

**UYARI NOTU**

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.