Bizi Takip Edin!

a1capital.com.tr

0212 371 1800

Gün Ortası 10 KASIM 2026

A1 Capital

	SON FİYAT	GÜNLÜK DEĞİŞİM %
BIST 100	11.765,63	0,45
BIST MALI	13.919,48	0,26
BIST SINAI	13.965,99	0,41
BIST HIZMETLER	10.446,19	0,94
	Kapanış	
GÖSTERGE TAHVİL	39,37	-0,23
5 YILLIK TAHVİL	38,96	-0,20
10 YILLIK TAHVİL	35,79	0,00
TLREF	35,66	0,00
	Kapanış	
BRENT	89,44	-3,38
EURO DOLAR PARİTE	1,122	0,02
DOLAR TL	50,233	0,11
EURO TL	56,38	-0,01
	Kapanış	
ONS ALTIN	4.085,80	-1,34
ALTIN S1	71,74	-0,80
GÜMÜŞ USD	52,55	-1,50

- Bugün piyasaların gündemine geçmeden önce, siyasi bağımsızlığı ekonomik bağımsızlıkla tamamlayan; aklı, bilimi ve üretimi Cumhuriyetin temel harcı kabul eden **Cumhuriyetimizin kurucusu Atatürk'ümüzün aramızdan ayrılışının 88'inci yılında fikirlerine duyduğumuz bağlılık, derin bir saygı ve hiç eksilmeyen bir minnetle anıyoruz.**
- Piyasalar bu sabah jeopolitik risk primindeki düşüşten güç alıyor; fakat günün gerçek yönünü saat 16.30'da açıklanacak ABD TÜFE verisi belirleyecek.
- ABD seçimleri sonrasında piyasa iki farklı kanalı fiyatlıyor. Demokratların Kongre'de kontrolü ele geçirmesi, yapay zeka ve veri merkezi yatırımlarına daha sıkı düzenleme gelebileceği endişesini canlı tutuyor. Buna karşılık seçim sonucunun Trump yönetimini İran konusunda daha uzlaşmacı bir çizgiye yöneltebileceği düşünülüyor.
- Trump'ın şu aşamada İran'a yeni bir askerî müdahaleye ihtiyaç olmadığını söylemesiyle Brent petrol 90–92 dolar bandına kadar geriledi. Petrolün düşmesi özellikle havayolları, ulaştırma ve enerji ithalatçısı ülkeler açısından olumlu; petrol üreticileri ve enerji şirketleri açısından ise gelir beklentilerini aşağı çekebilecek bir gelişme.
- Asya'da bu sabah risk iştahı belirgin biçimde toparlandı. Güney Kore % 4'ün, Japonya % 2,5'in, Tayvan % 2'nin üzerinde yükseldi. Çin borsalarında artış daha sınırlı kaldı. Yani teknoloji ağırlıklı piyasalarda geçen haftaki sert satışların ardından güçlü bir tepki var; ancak yapay zeka yatırımlarının maliyeti ve karlılığına ilişkin soru işaretleri tamamen ortadan kalkmış değil.
- Avrupa borsaları da güne pozitif başladı. STOXX 600 yaklaşık % 0,9 artışla rekor seviyesinin % 1 kadar altında. Almanya, Fransa ve İtalya endeksleri yaklaşık % 1 yükseliyor. Petrolün gerilemesi Lufthansa ve Air France-KLM gibi havayolu şirketlerini desteklerken, Infineon'un güçlü büyüme beklentileri teknoloji hisselerine olumlu yansıyor
- Tahvil ve döviz piyasasında ise temkinli bir görünüm var. Güçlü ABD istihdamının ardından Fed'in aralık ayında 25 baz puan faiz artırma ihtimali % 84–85'e yükselmiş durumda. ABD'nin iki yıllık tahvil faizi % 4,56, 10 yıllık faizi % 4,87 civarında. Euro/dolar 1,12 çevresinde, dolar/yen ise 158 seviyesinde. Japonya'nın daha önce yaptığı güçlü döviz müdahaleleri yenin daha fazla değer kaybetmesini şimdilik sınırlıyor

Yurtiçindeyse Sanayi üretimi Eylül ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak aylık % 2,1 arttı. Takvim etkisinden arındırılmış yıllık artış ise % 2,6 oldu. Alt sektörleri incelendiğimizde ; İmalat sanayisi aylık % 2,3, yıllık % 2,6 büyürken, Madencilik ve taş ocakçılığı aylık % 1,1, yıllık % 1,2 artmış. Elektrik, gaz ve buhar üretimi yıllık %4 yükselirken aylık artış % 0,1'de kalmış.
Buradaki en önemli nokta, **toplam artışın asıl olarak imalat sanayisinden gelmesi. Yani rakam yalnızca enerji üretimi veya madencilikteki geçici bir hareketten kaynaklanmıyor. Reel üretimde gerçek bir aylık toparlanma var.**
Ancak %2,1'lik aylık artıştan hareketle sanayide kalıcı ve güçlü bir büyüme döneminin başladığını söylemek için erken. Eğilimin güçlendiğini söyleyebilmek için ekim ve kasım verilerinde üretimin korunması, PMI'ın yeniden 50 seviyesine yaklaşması ve yeni siparişlerde toparlanma görülmesi gerekir.

Piyasa açısından veri ilk aşamada **büyüme ve şirket bilançoları için olumlu**. Özellikle otomotiv, beyaz eşya, makine, ana metal, enerji ve ihracatçı sanayi şirketleri açısından üretim hacmindeki artış ciro beklentilerini destekleyebilir. Ancak üretim artışının kara dönüşebilmesi için enerji, finansman ve hammadde maliyetlerinin de kontrol altında kalması gerekiyor.
Para politikası açısından ise veri **TCMB'ye hızlı faiz indirimi mesajı vermiyor**. Sanayi üretiminin güçlü kalması, ekonomide sert bir daralma olmadığını gösteriyor. TCMB bu nedenle faiz indirimi için yalnızca büyümeye değil; enflasyonun ana eğilimine, hizmet fiyatlarına, beklentilere ve iç talebe bakmaya devam edecektir.

İnşaat maliyet endeksi ise aylık %1,81, yıllık %30,80 arttı. Malzeme maliyetlerinin aylık %2,94 yükselmesine karşılık işçilik maliyetlerinin %0,23 gerilemesi dikkat çekiyor. Bu tablo, **konut üretim maliyetleri ve satış fiyatları üzerindeki baskının devam ettiğini**; **faizler gerilese bile konut fiyatlarında hızlı bir ucuzlamanın kolay olmayacağını** gösteriyor.

Günün kalanında saat 16.30'da açıklanacak **ABD TÜFE** verisi kritik. **Aylık manşet enflasyonun %0,3, çekirdeğin %0,2**; yıllık manşetin %3,9 ve çekirdeğin %2,8 gelmesi bekleniyor.
Beklentilerin üzerindeki bir veri Fed'in faiz artırımı ihtimalini güçlendirerek tahvil faizlerini ve doları yükseltebilir; borsalar, altın ve gelişen ülke varlıkları üzerinde satış yaratabilir.
Beklentilere paralel veya daha düşük bir sonuç ise petrol fiyatlarındaki düşüşle birlikte risk iştahını destekler ve BIST'in yeniden 11.800'e yönelmesine alan açabilir.

Çekince

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPİTAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPİTAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

Yatırım Artık Daha Kolay!

A1 Capital'in güçlü altyapısı, uzman kadrosu ve yenilikçi dijital çözümleriyle yatırım yapmaya bugün başlayın.

Hemen Hesap Aç

a1capital.com.tr