Günlük Bülten 3 Kasım 2026

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
49,9968	55,9975	1,1192	10.962	6295,6

Yurt içinde enflasyon, ABD'de seçimler takip edilecek

- İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi, ekimde aylık 0,6 puan azalışla 47,3 oldu.
- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi ekimde aylık 1,0 puan yükselişle 55,5 değerini aldı.
- ABD'de bugün JOLTS açık iş pozisyonları, fabrika ve dayanıklı mal siparişleri açıklanacak.

Piyasalarda jeopolitik risk primi ABD ve İran'dan gelen karşılıklı diplomatik çözüm mesajlarıyla geriliyor. Dün İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ABD ile doğrudan müzakereler için dini lider Mücteba Hamaney'in hükümete bazı yetkiler verdiğini açıklarken, ABD Başkanı Donald Trump da görüşmelerde ilerleme kaydedildiğine dair açıklamalarda bulundu. **Brent petrol** varil fiyatı haftanın ilk işlem günündeki %8'lik geri çekilmenin ardından bu sabah %0,4 artışla 105$'da, Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise bir haftalık yükselişini geri alarak 96€'da işlem görüyor. Diğer yandan, müzakerelere dair temel başlıklardaki anlaşmazlıklar sürerken, petrol fiyatlarındaki çözülmenin devamlılığı için ABD ara seçimlerinin ardından da mevcut tonlamanın sürdürülmesi kritik. Zira bu sabah Wall Street Journal'da çıkan habere göre ABD' Hürmüz Boğazı'nda İran'a ait Keşm Adası'na sınırlı düzeyde hava saldırıları düzenlemesinin bu belirsizlikleri artırmasıyla **değerli metaller** dünkü tepki alımlarının ardından bu sabah tekrar düşüş eğiliminde. Dün jeopolitik iyimserlik ve teknoloji hisselerindeki devam eden satış baskısı arasında yön bulmakta zorlanan **küresel hisse senedi piyasaları** ise yeni güne satıcılı başlıyor. ABD ve Avrupa vadelileri ana endekslerde negatif açılışa işaret ediyor. Asya seansındaki işlemlerde de genele yayılan düşüşler takip ediliyor. Güvenli liman arayışı ve enerji fiyatlarındaki geri çekilmeden destekle dün ikişer baz puan geri çekilen **10 ve 30 yıllık ABD tahvil getirileri** bu sabah yatay hareket ediyor. ABD'de bugün Başkan Trump'ın kalan iki yıldaki yasama gücünü belirleyecek Kongre ara seçimleri takip edilecek.

MSCI Dünya Endeksi dün Avrupa ve Asya borsalarındaki sınırlı yükselişlere karşılık ABD endekslerindeki düşüşler öncülüğünde %0,37 değer kaybetti. **ABD'de** güne yükselişle başlayan **S&P 500** ve **Nasdaq** ilerleyen saatlerde kazançlarını geri vererek günü sırasıyla %0,51 ve %1,07 düşüşlerle tamamlarken, **VIX Oynaklık Endeksi** 21,15 değeri ile savaş dönemi ortalamasının (Mart-Mayıs: 21) üzerine yükselerek riskten kaçış eğiliminin ve oynaklığın devam ettiğine işaret etti. Satışların teknoloji (%-2,66) ve petrol fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle enerji (%-3,97) tarafında yoğunlaştığı günde 11 alt sektörün 7'si yükseldi. Eşit ağırlıklı S&P 500 ise %0,7 değer kazanarak satışların genele yayılmadığına işaret etti. ABD'ye kıyasla teknoloji yoğun hisselerin daha düşük ve enerji fiyatlarına hassasiyeti yüksek sanayi şirketlerinin daha fazla ağırlığa sahip olduğu **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün %0,45 yükseldi. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında %1'e yakın negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** da bu sabah genel anlamda satıcılı seyir hakim. Öncü borsalardan, **Çin'de Şangay** %1,22 ve **Güney Kore'de KOSPI** %3,99 aşağıda işlem görüyor. Japonya borsaları bugün Kültür Günü nedeniyle kapalı. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB için aralık ayı faiz artışına atfedilen olasılık %83 seviyesinde, Fed vadeli kontratlarında ise aralık ayında 25 baz puanlık faiz artış olasılığı %74 seviyesinde fiyatlanıyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 2 baz puan düşüşle %4,91'e gerilerken, 2 yıllık getiri 1 baz puan artışla %4,59'a yükseldi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,1 değer kaybetti (101,75). **Euro/dolar paritesi** %0,2 artışla 1,119'a yükseldi. Dün %1,9 değer kazanan **altının** ons fiyatı bu sabah %0,6 düşüşle 3924$'da, dün %3,1 yükselen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %2,5 kayıpla 49,4$'da işlem görüyor.

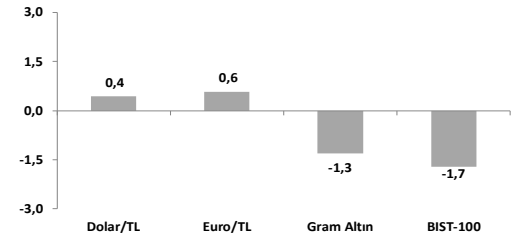
- **ABD'de ISM imalat sanayi endeksi** ekimde aylık 1,0 puan yükselişle 55,5 değerini aldı (beklenti: 54,5). Böylece endeks art arda 10. ayda da genişleme bölgesinde kaldı. Üretim endeksi aylık 2,3 puan artışla 59,0 ile Kasım 2021'den (60,5) bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Yeni siparişler endeksi üst üste onuncu ayda da genişleme kaydetti ve 0,2 puan artışla 55,5'e yükseldi. İstihdam endeksi 0,3 puanlık düşüşle 52,4 olarak gerçekleşti. Fiyat endeksi, eylül ayındaki 77,9 seviyeye kıyasla 2,7 puanlık düşüşle 75,2 seviyesine gerilemekle birlikte yüksek kalmaya devam etti. Bunda tüm değer zincirini etkileyen çelik ve alüminyum fiyatlarındaki artışlar, birçok ithal ürüne uygulanan gümrük vergileri ve Orta Doğu'daki çatışmaların bir sonucu olarak petrol bazlı ürünlerdeki fiyat artışlarının etkili olduğu değerlendiriliyor.

- **Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI son dokuz aydır genişleme bölgesinde bulunuyor.** İmalat sanayi PMI'ı ekimde nihai veriye göre aylık 0,2 puan azalırken 52,7 seviyesinde gerçekleşti (öncü veri: 52,4). Fabrika siparişlerindeki büyümenin yavaşlamasına ve tedarik zinciri üzerinde artan baskılara rağmen üretimdeki artış sürdü. Girdi maliyetleri son beş ayın en yüksek seviyesine ulaştı.

- **Yurt içinde İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi, imalat sanayinde zayıf görünümün sürdüğüne işaret ediyor.** Endeks ekimde aylık 0,6 puan azalışla 47,3 değerini aldı. Endeks Nisan 2024'ten bu yana eşik seviyenin altında. Alt endekslere bakıldığında; üretim ve yeni siparişlerde yavaşlama belirginleşirken, üretimde düşüş son dört ayın en yüksek hızında gerçekleşti. Sektörel bazda bakıldığında; en belirgin artış giyim sektöründe görüldü ve endeks iki ayın ardından yeniden eşik seviye üzerinde gerçekleşti. Ağaç, kimya ve ana metal sektörleri dışındaki tüm sektörlerde endeks geriledi.

- **Yurt içinde bugün ekim ayı enflasyon verileri açıklanacak.** Tüketici fiyatları eylülde aylık %1,84 artarken, yıllık enflasyon bir önceki aya göre 1,8 puan azalışla %29,7'ye gerilemişti. Ekimde aylık enflasyonun %2,5 olacağını, yıllık enflasyonun ise %29,7 seviyesinde kalacağını tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye TÜFE (ekim, yıllık % değişim)	29,7	29,7
ABD JOLTS Açık İş Pozisyonları (eylül, bin kişi)	7079	7162

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	02/11	30/10	2025
TLREF	35,82	35,86	37,96
TR 10 yıllık	35,66	35,76	28,96
ABD 10 yıllık	4,91	4,93	4,17
Almanya 10 yıllık	3,29	3,32	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	02/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
$/TL	49,98	0,1	0,4	16,3
€/TL	55,95	0,4	0,6	10,8
€/$	1,12	0,2	0,1	-4,8
$/Yen	157,94	0,2	0,3	0,8
GBP/$	1,34	0,1	0,5	-0,5
Bitcoin	76.710	-1,4	-3,8	-12,5

Hisse Senedi Endeksleri

	02/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	10.962	1,9	-1,7	-2,7
S&P 500	7.541	-0,5	-1,8	10,2
FTSE-100	10.761	0,3	-0,1	8,4
DAX	25.981	0,6	2,2	6,1
SMI	14.803	-0,1	1,8	11,6
Nikkei 225	63.082	-0,3	1,4	25,3
MSCI EM	1.575	0,6	0,8	12,2
Şangay	3.638	1,1	-1,6	-8,3
Bovespa	167.922	0,0	-4,9	4,2

Emtia Fiyatları

	02/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent ($/varil)	104,8	-10,9	-9,5	72,2
Altın ($/ons)	3.946	1,9	-1,8	-9,2
Gram Altın (TL)	6.333,3	1,9	-1,3	6,2
Bakır ($/libre)	656,8	1,3	0,4	15,6

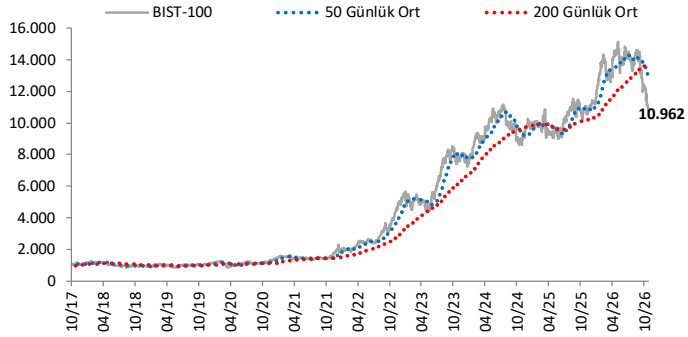
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

AKBANK

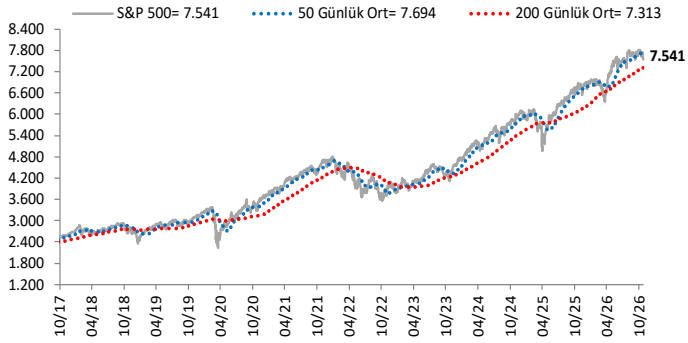
Ekonomik Araştırmalar

Göstergeler

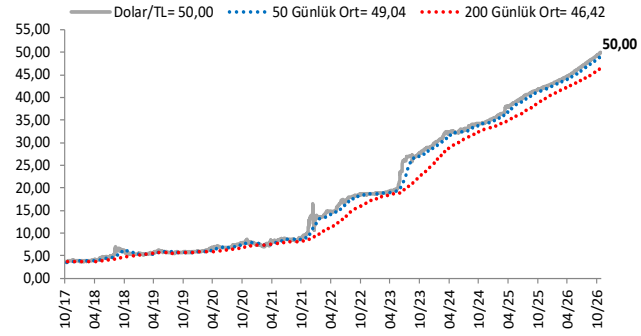
BIST-100 (bin)



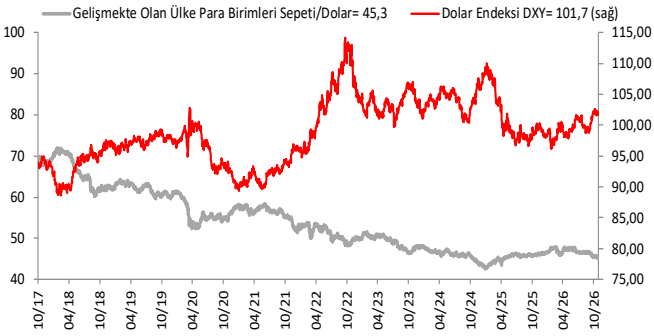
S&P 500



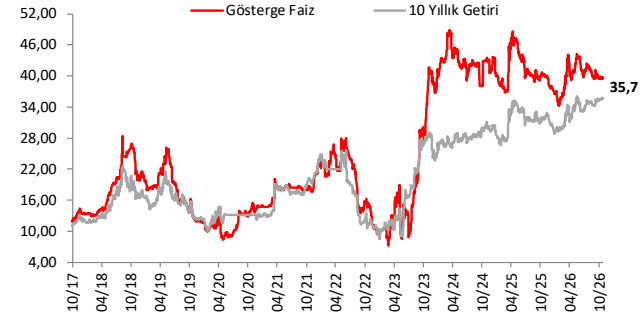
$/TL



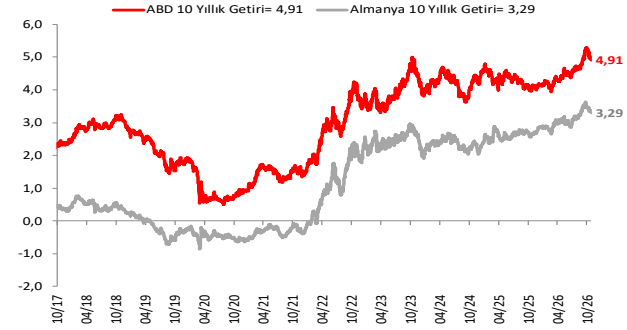
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



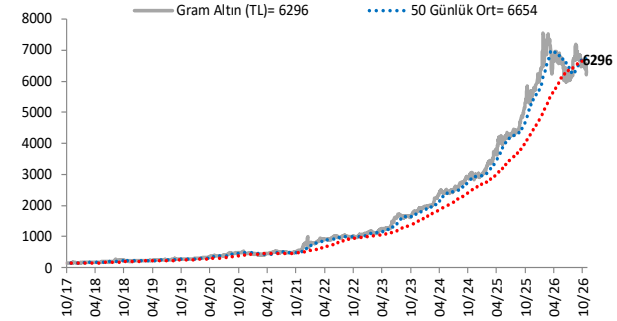
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



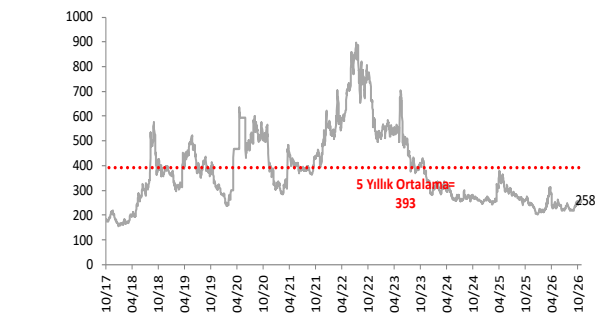
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.