Günlük Bülten 5 Kasım 2026

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
50,0457	56,4636	1,1259	11.478	6621,4

ABD seçimleri sonrasında oluşan dengeleyici siyasi görünüm küresel risk iştahını destekliyor

- Euro Bölgesi'nde TÜFE ekimde öncü veriye aylık %0,4, yıllık %4,0 arttı.
- ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi ekimde aylık 0,4 puan düşüşle 54,5'e geriledi.
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru (REDK) ekimde aylık %2,5 artarak 107,8 değerini aldı.

ABD ara seçimlerinde Demokratların Kongre'nin her iki kanadında çoğunluğu elde etmesinin ardından ABD-İran savaşının yakın zamanda sona erebileceği beklentileri küresel risk iştahını desteklerken, petrol fiyatlarındaki düşüş hızlanıyor. Dün ABD Başkan Yardımcısı JD Vance seçim yenilgisini İran savaşı, İsrail ile olan ilişkiler ve hayat pahalılığına bağlarken, Senato'nun Demokrat lideri Chuck Schumer'in savaşı sonlandırma sözü vermesiyle %8,7 gerileyen **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah da %0,9'luk düşüşle son 2 ayın en düşük seviyesi olan 93,7$'da işlem görüyor (Cuma kapanışından bu yana düşüş: %17,4). Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise 85€ ile son 3 haftanın en düşük seviyesinde (Cuma kapanışından bu yana düşüş: %18,3). Dün sabah seçim sonuçlarının ilk açıklandığı saatlerde Demokrat zaferinin yapay zeka ve veri merkezi yatırımlarına yönelik düzenlemeleri sıkılaştırabileceği endişeleriyle **teknoloji hisselerinde** görülen panik satışlar günün devam eden saatlerinde yerini yeni Kongre yapısının başta İran savaşı ve tarifeler olmak üzere radikal politikalarda denge faktörü olabileceği beklentileriyle güçlü yükselişlere bıraktı. Bu sabah da ABD ve Avrupa vadelileri ile Asya seansındaki işlemler yapay zeka bağlantılı hisselerden diğer sektörlere olan rotasyon eğiliminin sürdüğüne işaret ediyor. Asya'da bu sabah Japonya'da Nikkei 225 %1,43, Güney Kore'de KOSPI %5,20 ve Tayvan borsası %2,75 düşüşle işlem görürken, diğer endekslerin genelinde yükselişler hakim. **Tahvil** tarafında, ABD getirileri enerji fiyatlarındaki hızlı geri çekilme, yapay zeka yatırımlarının yavaşlayabileceği beklentileri ve mali borç endişelerindeki azalıştan destekle yeni güne tüm vadelerde 3-4 baz puan aşağıda başlıyor. **Altının** ons fiyatı ise bu sabah 4140$ ile Cuma günü test ettiği son 1 yılın dip seviyesinin %6,9 üzerinde alıcı buluyor.

MSCI Dünya Endeksi dün Asya, Avrupa ve ABD borsalarında genele yayılan yükselişlerle %1,48 değer kazandı. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq'ın** sırasıyla %1,58 ve %1,44 yükseldiği günde 11 ana sektörün 9'u pozitif kapanış yaptı. Petrol fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle enerji endeksi %4,77 gerilerken, alımlar faize olan duyarlılığı yüksek zorunlu olmayan tüketim (%+4,27), finans (%+3,46), gayrimenkul (%+3,19) ile değerli metal firmalarının yer aldığı malzeme (%+3,06) tarafında yoğunlaştı. **Avrupa'da** enerji arzına dair endişelerin azaldığı günde **Stoxx Europe 600** %1,82 yükselerek Ağustos ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında sınırlı pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** da bu sabah yapay zeka yoğun endeksler dışında genel anlamda alıcılı seyir hakim. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB için aralık ayı faiz artışına atfedilen olasılık %86 seviyesinde, Fed vadeli kontratlarında ise aralık ayında 25 baz puanlık faiz artış olasılığı yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde %81 seviyesinde fiyatlanıyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 7 baz puan düşüşle %4,89'a, 2 yıllık getiri 5 baz puan düşüşle %4,58'e geriledi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,3 değer kaybetti (101,57). **Euro/dolar paritesi** %0,3 artışla 1,123'e yükseldi. Dün %3,3 değer kazanan **altının** ons fiyatı bu sabah %2 yükselişle 4140$'da, dün %4,9 artan **gümüş** fiyatı ise yeni günde %1,7 kazançla 53,1$'da işlem görüyor.

- **ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi** ekimde aylık 0,4 puan düşüşle 54,5 seviyesine gerilemekle birlikte hizmet sektöründe güçlü görünümün sürdüğüne işaret etti. Endeks son 28 aydır genişleme bölgesinde bulunuyor. İş aktivitesi endeksi aylık 2,7 puan azalışla 53,8'e gerilemekle birlikte genişleme bölgesindeki seyrini sürdürdü. Yeni siparişler endeksi, eylül ayında 59,8 iken ekimde 55,9 seviyesinde gerçekleşti. Buna karşın istihdam endeksi 1,3 puan artışla 51,4'e yükselirken üst üste ikinci ay genişleme bölgesinde kaldı. Tedarikçi teslimat endeksi eylülde aylık 3,5 puan artışla 56,7'ye yükselirken 23. ay üst üste genişleme bölgesinde kalarak teslimatların yavaşladığına işaret etti.

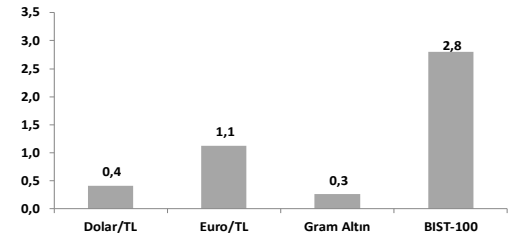
- **ABD'de ADP Özel Sektör İstihdam Raporu'na göre;** özel sektör istihdamı ekimde aylık 86 bin ile beklentilerin (67 bin) üzerinde artış gösterdi. Profesyonel ve ticari hizmetler sektörü üst üste üçüncü ayda da istihdam azaldı. Piyasalarda Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi takip edilecek.

- **Euro Bölgesi'nde Bileşik PMI** eylüldeki 53,1 seviyesinden 51,7'ye gerileyerek son dört ayın en düşük seviyesine indi. İmalat sektöründe endeks 0,2 puan azalışla 52,7'ye, hizmet sektöründe ise 1,6 puan düşüşle 51,4'e geriledi. Üretim ve talep artışı ivme kaybetti. Maliyet baskıları mayıs ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Ülke bazında Almanya, İtalya ve İspanya'da büyümenin devam ettiği görüldü.

- **Euro Bölgesi'nde TÜFE ekimde öncü veriye göre** beklentilere paralel aylık %0,4 artarken, yıllık artış oranı %3,8'den %4,0'e yükseldi ve Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Ekim ayında da en yüksek yıllık artış enerji kaleminde görüldü (ağustos: %14,3, eylül: %18,9, ekim: %20,8). Bunu sırasıyla hizmetler (%3,2→3,3), gıda, alkol ve tütün (%1,3→1,6) ile enerji dışı sanayi ürünleri (%1,1→1,2) izledi.

- **Yurt içinde** mevsimsellikten arındırılmış TÜFE ekim ayında hesaplamalarımıza paralel şekilde aylık bazda %2,14 arttı. **TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru (REDK)** ekimde aylık %2,5 artarak 107,8 değerini alırken, yıllık bazda %7,8 arttı. ÜFE bazlı REDK ise ekimde aylık %1,6 arttı ve 102,9 ile Şubat 2025'ten bu yana en yüksek değerini aldı. Yıllık bazda artışı ise %2,6 oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
BoE Faiz Kararı (%)	3,75	4,00
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (31 Ekim haftası, bin kişi)	194	196

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	04/11	03/11	2025
TLREF	35,86	35,83	37,96
TR 10 yıllık	35,72	35,86	28,96
ABD 10 yıllık	4,89	4,96	4,17
Almanya 10 yıllık	3,27	3,33	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	04/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
$/TL	50,02	0,1	0,4	16,5
€/TL	56,20	0,4	1,1	11,3
€/$	1,12	0,3	0,7	-4,4
$/Yen	158,43	-0,2	0,4	1,1
GBP/$	1,35	0,4	1,1	0,0
Bitcoin	80.157	3,0	-1,4	-8,5

Hisse Senedi Endeksleri

	04/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	11.478	4,1	2,8	1,9
S&P 500	7.689	1,6	-0,7	12,3
FTSE-100	10.829	1,8	1,3	9,0
DAX	26.438	2,2	2,9	8,0
SMI	15.023	1,9	3,0	13,2
Nikkei 225	62.189	-1,4	-2,8	23,5
MSCI EM	1.557	0,6	-3,1	10,9
Şangay	3.686	2,2	0,1	-7,1
Bovespa	167.563	1,2	-2,0	4,0

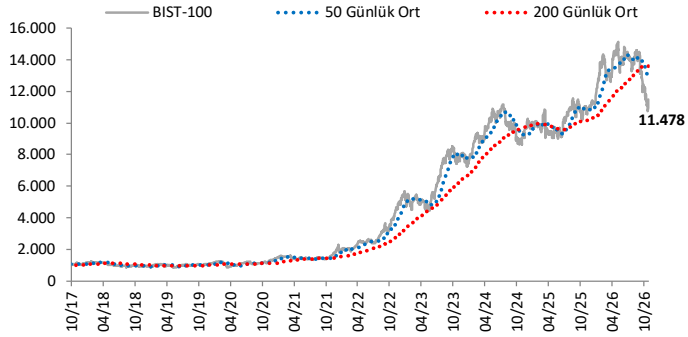
Emtia Fiyatları

	04/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent ($/varil)	94,6	-8,7	-18,0	55,5
Altın ($/ons)	4.061	3,3	-0,2	-4,7
Gram Altın (TL)	6.521,3	3,4	0,3	9,3
Bakır ($/libre)	642,9	0,4	-3,6	13,1

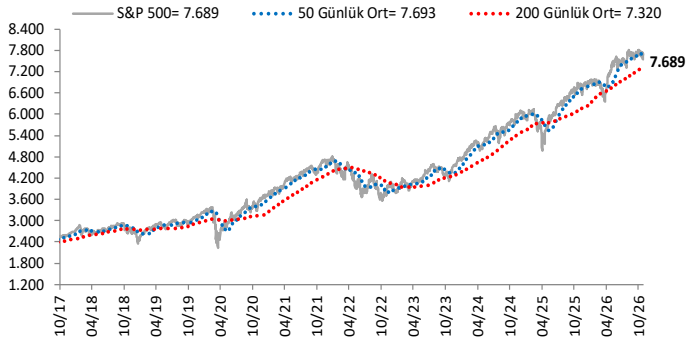
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

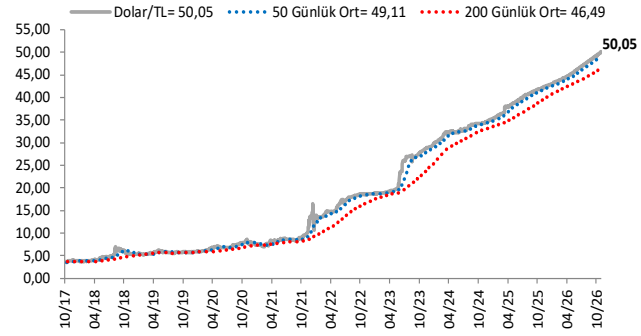
BIST-100 (bin)



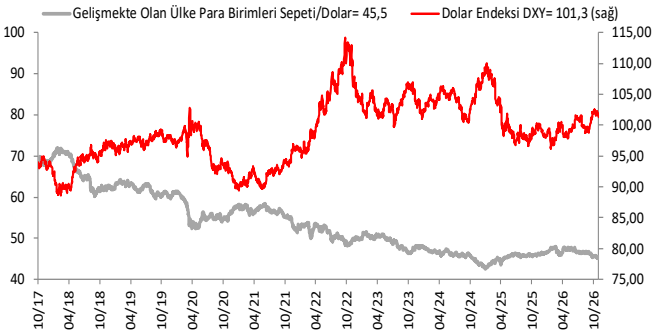
S&P 500



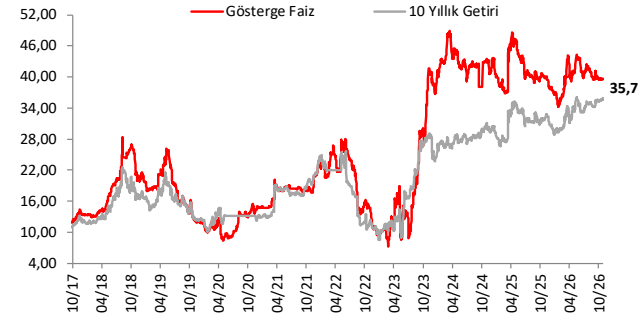
$/TL



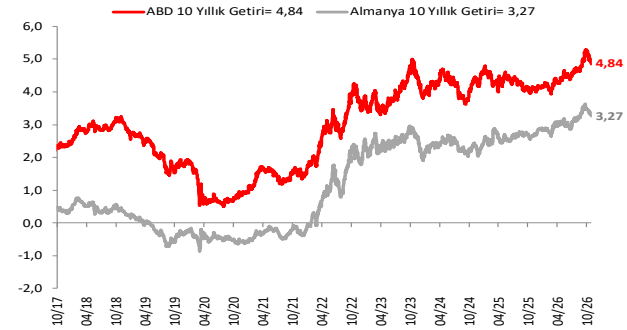
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



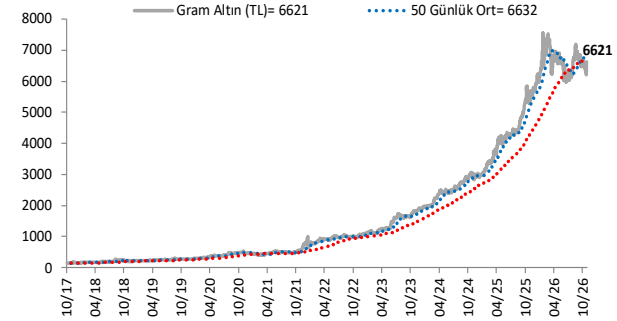
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



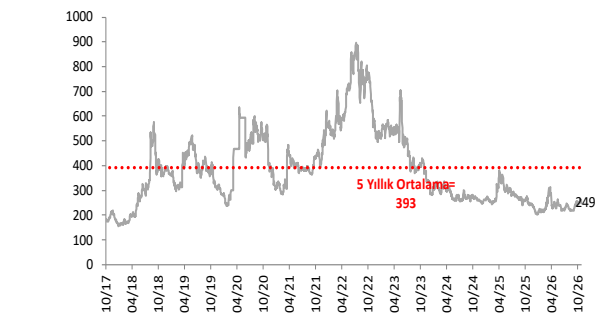
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.