Günlük Bülten 9 Kasım 2026

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
50,1775	56,0521	1,1159	11.483	6643,5

Küresel risk iştahı yeni haftaya temkinli başlıyor

- ABD'de tarım dışı istihdam (TDİ) ekimde aylık 165 bin ile beklentilerin üzerinde arttı.
- Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi kasımda aylık 3,0 puan arttı; 51,0.
- Hazine nakit dengesi ekimde 329,9 milyar TL, faiz dışı denge ise 50,9 milyar TL açık verdi.

Hafta sonu Orta Doğu'da küçük ölçekli ve hedefli çatışmalar devam ederken, Katar arabuluculuğunda ABD-İran arasında yürütülen müzakerelerde nükleer program, Hürmüz Boğazı ve yaptırımlar gibi temel başlıklarda anlaşmazlıklar sürse de diplomatik kanalların açık tutulması **enerji emtiaları** ve **değerli metaller** üzerindeki jeopolitik risk primi kaynaklı stresi sınırlamaya devam ediyor. Geçtiğimiz hafta Demokratların Kongre'nin her iki kanadında da çoğunluğu elde etmesinin ardından İran savaşının kısa vadede bitebileceği beklentileriyle %16,4 gerileyen **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah %0,2 düşüşle 98,2$'da, Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise 87€ seviyesinde (ay başından bu yana değişim: %-16,5) işlem görüyor. **Tahvil piyasalarında** geçen hafta yapay zeka bağlantılı teknoloji hisselerindeki satışlar öncülüğünde artan riskten kaçış eğilimi ve enerji fiyatlarındaki düşüşlerle gerileyen ABD getirileri Cuma günü beklentilerin üzerinde açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisinin ardından denge arayışını sürdürüyor. ABD getirileri yeni haftaya tüm vadelerde 2-3 baz puanlık yükselişlerle başlıyor. **Fed vadeli kontratlarında** aralık ayı faiz artışına %80 olasılık atfedilirken, yarın açıklanacak ABD TÜFE verilerinin çekirdek taraftaki görünümü daha uzun vadeli fiyatlamalarda etkili olabilir. **Hisse senetlerinde** ise bu sabah ABD vadelilerinde pozitif, Avrupa vadelilerinde ise sınırlı negatif görünüm hakim. Asya seansındaki işlemlerde ise teknoloji yoğun endekslerdeki (Japonya Nikkei 225: %2,84, Güney Kore'de KOSPI: %0,64, Tayvan borsası: %5,73) tepki alımları öncülüğünde yükselişler takip ediliyor.

MSCI Dünya Endeksi geçen hafta ABD ve Asya borsalarındaki düşüşlerle %2,52, **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi** ise %4,11 değer kaybederken, **VIX Oynaklık Endeksi** hafta içinde 28 değerini aşarak belirsizlik algısının ve riskten kaçış eğiliminin kayda değer ölçüde arttığına işaret etti. **ABD'de S&P 500** (%+0,31) ve **Nasdaq** (%+1,09) Cuma günü sınırlı toparlanma kaydetse de haftalık kayıplar sırasıyla %2,68 ve %3,37 seviyelerinde gerçekleşti. Sektörel detayda, petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin etkisiyle enerji (%-11,93) ile yapay zeka bağlantılı hisselerde panik satışların görüldüğü teknoloji (%-6,93) en fazla değer kaybeden iki sektör olurken, faiz seviyelerine duyarlılığı nispeten yüksek zorunlu olmayan tüketim (%+2,68), gayrimenkul (%+1,88) ve finans (%+1,09) gibi sektörler olumlu ayrışan tarafta kaldı. **Avrupa'da** teknoloji endeksinin yaklaşık %8'lik payla ABD'ye (%36) kıyasla çok daha düşük yoğunlukta olduğu **Stoxx Europe 600** jeopolitik beklentilerdeki iyimserlikle haftayı %0,24 yukarda tamamlayarak dünyanın geri kalanından olumlu ayrıştı. Bölge endeksinde 20 alt sektörün 16'sı haftalık bazda pozitif getiri sunarken, ana endekste yüksek ağırlığa sahip turizm ve bankacılık sektörleri haftalık bazda sırasıyla %6,98 ve %3,56 yükseldi. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında sınırlı negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** ise bu sabah yapay zeka bağlantılı şirketlerin yoğunlukta olduğu endeksler öncülüğünde genele yayılan alıcılı seyir hakim. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB için aralık ayı faiz artışına atfedilen olasılık bu sabah %77 seviyesinde. Fed vadeli kontratlarında ise aralık ayında 25 baz puanlık faiz artışı olasılığı güçlü gelen tarım dışı istihdam verisi sonrasında 13 puanlık artışla %81 seviyesinde fiyatlanıyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** geçen hafta 7 baz puan düşüşle %4,86'ya, 2 yıllık getiri 8 baz puan düşüşle %4,54'e gerileti. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,4 güçlendi (102,30). **Euro/dolar paritesi** %0,2 azalışla 1,114'e geriledi. Haftalık %5,1 değer kazanan **altının** ons fiyatı bu sabah %1,2 artışla 4119$'da, geçen hafta %5,7 yükselen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %2,3 kazançla 53,1$'da işlem görüyor.

- **ABD'de tarım dışı istihdam (TDİ)** ekimde aylık 165 bin ile beklentilerin (70 bin) üzerinde arttı. Ağustos ve eylül ayı TDİ değişimleri ise toplamda 84 bin kişi yukarı yönlü revize edildi. Sektörel bazda; profesyonel ve ticari hizmetler, sağlık hizmetleri ile ulaştırma ve depolama sektörlerinde istihdam arttı. İşgücüne katılım oranı %61,8'den %61,9'a yükselirken, işsizlik oranı %4,2'den %4,1'e geriledi. Ortalama saatlik kazanç aylık %0,4 ile beklentilerin (%0,3) üzerinde artarken, yıllık artış %3,2'den %3,1'e geriledi.

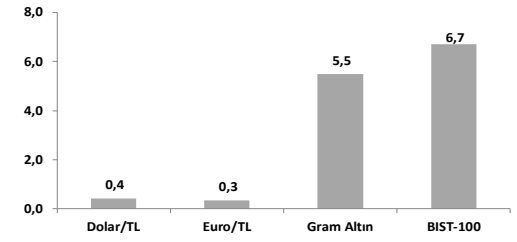
- **ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksinde bir miktar toparlanma görüldü;** endeks kasımda öncü veriye göre bir önceki aya göre 3,0 puan artarak 51,0 değerini aldı (beklenti: 48,0). Mevcut durum endeksi 4,3 puan artışla 51,0'e, beklentiler endeksi 2,1 puan artışla 50,9'a yükseldi. Enflasyon beklentilerinde bir miktar düşüş görülmekle birlikte yüksek seyrini korudu; 12 ay sonrası enflasyon beklentisi bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %4,3'e, beş yıllık beklenti 0,1 puanlık azalışla %3,4'e geriledi.

- **Almanya'da sanayi üretimi** eylülde mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak bir önceki aya göre %0,7 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi (beklenti: %-0,1). Yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,4 daha düşük gerçekleşti. Aylık artışta otomotiv sektörü öne çıktı (aylık +%17,1). Mal grupları bazında ise artış genele yayıldı.

- **Yurt içinde Hazine nakit dengesi** ekim ayında 329,9 milyar TL, faiz dışı denge ise 50,9 milyar TL açık verdi. 2025 yılı aynı döneminde nakit dengesi 196,0 milyar TL açık vermişti. Ekim ayında gelirler yıllık %22,3, giderler ise %29,0 artış gösterdi. Böylece yılın ilk on ayında nakit dengesi 2.202 milyar TL açık verirken, faiz dışı fazla ise 261 milyar TL oldu. 12 aylık birikimli olarak nakit açığı 2,5 trilyon TL (milli gelirin %3,0'ü), faiz dışı fazla ise 216 milyar TL (milli gelirin %0,3'ü) olarak gerçekleşti.

- **Yurt içinde** Hazine bugün 2 yıl ve 4 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili, yarın 8 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ile 5 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. Bu hafta yarın sanayi üretimi, Çarşamba perakende ticaret satış hacim endeksi, Perşembe TCMB Enflasyon Raporu, dış ticaret endeksleri, Cuma ödemeler dengesi, Piyasa Katılımcıları Anketi, hizmet ve inşaat üretim endeksi verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
ABD NY Fed Enflasyon Beklentileri (1 yıllık, %)	3,90	3,78
Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güven Endeksi (kasım)	2,7	2,0

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	06/11	05/11	2025
TLREF	35,82	35,85	37,96
TR 10 yıllık	35,79	35,75	28,96
ABD 10 yıllık	4,86	4,83	4,17
Almanya 10 yıllık	3,25	3,24	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	06/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
$/TL	50,15	0,1	0,4	16,7
€/TL	55,93	-0,7	0,3	10,7
€/$	1,11	-0,7	-0,2	-5,1
$/Yen	158,48	0,5	0,6	1,1
GBP/$	1,34	-0,7	-0,3	-0,9
Bitcoin	74.063	-2,1	-4,8	-15,5

Hisse Senedi Endeksleri

	06/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	11.483	1,3	6,7	2,0
S&P 500	7.377	0,3	-2,7	7,8
FTSE-100	10.674	-1,0	-0,5	7,5
DAX	25.820	-1,9	0,0	5,4
SMI	14.797	-1,1	-0,1	11,5
Nikkei 225	57.435	-6,0	-9,3	14,1
MSCI EM	1.502	-2,7	-4,1	7,0
Şangay	3.649	-1,1	1,4	-8,1
Bovespa	168.498	1,4	0,3	4,6

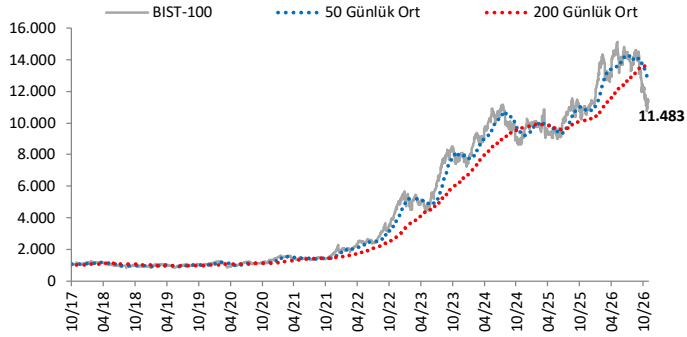
Emtia Fiyatları

	06/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent ($/varil)	98,3	0,0	-16,4	61,6
Altın ($/ons)	4.071	-0,4	5,1	-4,6
Gram Altın (TL)	6.554,5	-0,5	5,5	9,9
Bakır ($/libre)	623,8	-0,5	-3,8	9,8

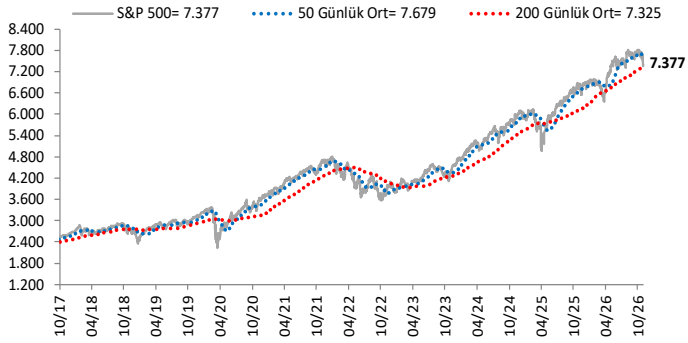
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

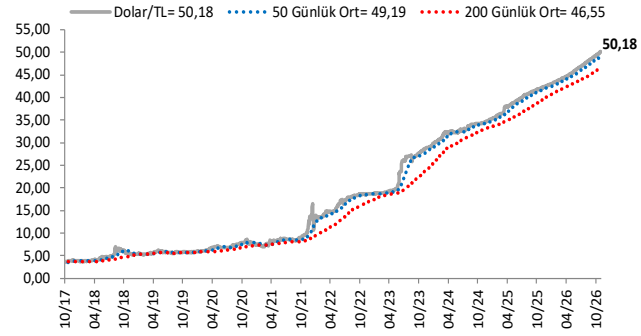
BIST-100 (bin)



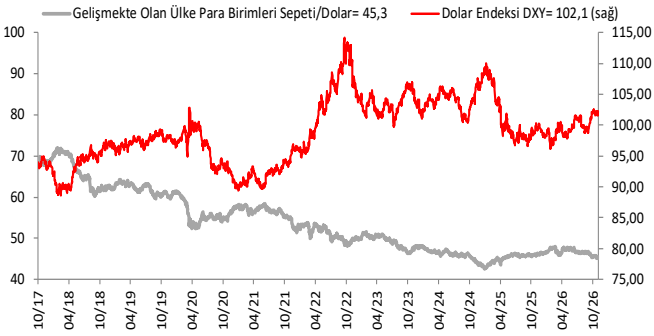
S&P 500



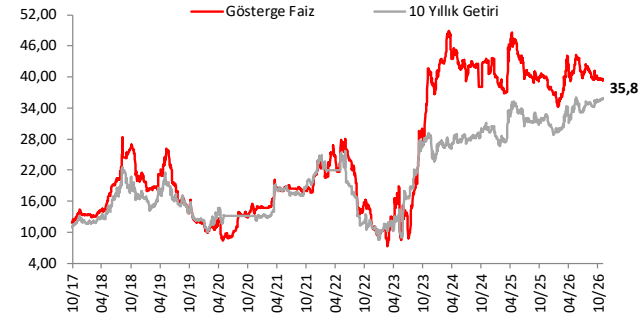
$/TL



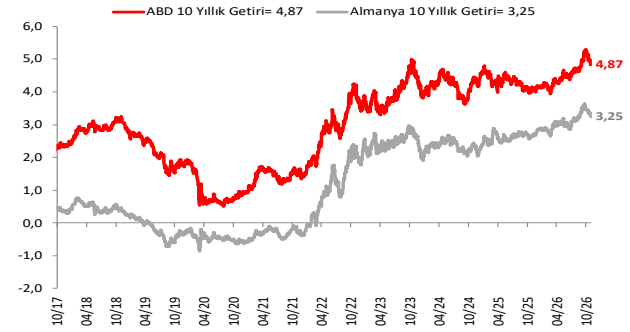
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



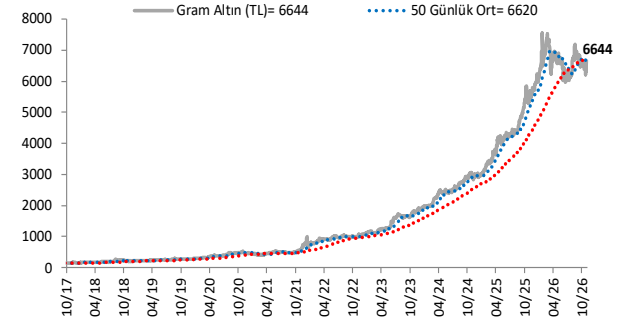
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



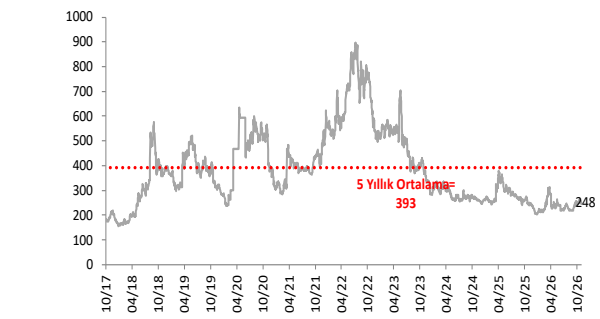
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.