Günlük Bülten 13 Kasım 2026

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
50,3669	55,7487	1,1060	11.811	6331,9

ABD ve İran arasında müzakere beklentileri zayıflarken, enerji fiyatları tekrar yükseliyor

- TCMB enflasyon tahminini 2026 için %29,5'e, 2027 için %21'e yükseltti.
- İhracat miktarı eylülde aylık %0,1, yıllık bazda ise %7,8 arttı.
- İngiltere yılın üçüncü çeyreğinde %0,7 ile son 2,5 yılın en hızlı büyümesini kaydetti.

ABD Başkanı Trump'ın dün İran'la anlaşmaya ihtiyaç olmadığını ve Başkan Yardımcısı JD Vance'e Tahran'la müzakereler yerine iç meselelere odaklanması talimatını verdiğini açıklamasının ardından ara seçimlerden bir hafta önce başlayan jeopolitik iyimserlik fiyatlamaları yerini enerji ve tahvil getirilerinde yükselişe, değerli metallerde ise düşüşe bırakıyor. Dün %3,3 yükselen **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah 95,7$'da yatay (ay başından bu yana değişim: %-19), arz kısıtları nedeniyle jeopolitik gelişmelere daha hızlı tepki veren Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise son 4 işlem gününde %15 yükselerek 95€ seviyesinde işlem görüyor (ay başından bu yana değişim: %-8). İlave faiz artışı fiyatlamalarının ön plana çıktığı ABD **tahvil getirileri** dün hem jeopolitik haber akışları hem de Fed yetkilerinden gelmeye devam eden şahin mesajlarla tüm vadelerde 10-14 baz puan arasında yükselirken, 2 ve 10 yıllık getiri farkı 25 baz puanla eylül ayından bu yana en düşük seviyeye gerileyerek getiri eğrisindeki yataylaşma eğiliminin (bear flattening) sürdüğüne işaret etti. Bugün TSİ 16:30'da açıklanacak olan ve Fed'in yakından takip ettiği çekirdek PCE enflasyonuna dair önemli bilgiler sunan ÜFE (manşet beklenti: %0,4, çekirdek beklenti: %0,3) verisi tahvil ve değerli metal piyasalarının odağında olacak. **Hisse senetleri** tarafında ise küresel risk iştahı ABD-İran gelişmeleri ve Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın istifası nedeniyle yeni güne zayıf başlıyor. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelileri ile Asya seansındaki işlemler negatif seyretmekle birlikte teknoloji yoğun endekslerde şimdilik panik satışlar görülmüyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD ve Asya borsalarındaki düşüşlerle %0,32, **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi** ise %1,34 değer kaybetti. **VIX Oynaklık Endeksi** 1,2 puanlık artışla 18,7 seviyesine yükselerek belirsizlik fiyatlamalarının ılımlı düzeyde sürdüğüne işaret etti. **ABD'de** güne sert satışlarla başlayan **S&P 500** (%-0,35) ve **Nasdaq** (%-0,39) erken saatlerde toparlanarak günü daha sınırlı düşüşlerle tamamladı. S&P 500'deki 11 ana sektörün 9'u dün gerilerken, satışlar değerli metallerdeki düşün etkisiyle malzeme (%-1,49) ile sanayi (%-0,91) ve finans (%-0,72) tarafında yoğunlaştı. Enerji ise petrol ve doğal gaz fiyatlarındaki artıştan destekle %1,50 yükseldi. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün %0,16 artışla rekor tazeleyerek dünyanın geri kalanından olumlu ayrışmaya devam etti. Ancak jeopolitik beklentilerdeki bozulma Bölge endekslerinin önümüzdeki günlerde küresel risk iştahıyla daha simetrik hareket etmesine neden olabilir. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** da bu sabah Japonya ve Tayvan haricinde satıcılı seyir hakim. Öncü borsalardan, **Çin'de Şangay** %0,36 ve **Güney Kore'de KOSPI** %1,10 aşağıda, **Japonya'da Nikkei 225** %0,77 yukarda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB için aralık ayı faiz artışına atfedilen olasılık dün 14 puanlık artışla %92'ye yükseldi. **Fed vadeli kontratlarında** ise aralık ayı için fiyatlamalar 25-50 baz puan aralığında hareket ederken, önümüzdeki yılın son çeyreğine kadar beklenen toplam faiz artışı 90 baz puana ulaşarak haftalık bazda 42 baz puan yükselmiş oldu. **Dolar Endeksi** dün diğer önemli para birimleri karşısında %0,3 değer kazandı (103,17). **Euro/dolar paritesi** %0,3 düşüşle 1,106'ya geriledi. Fed'e yönelik faiz artışı beklentileri ve dolar endeksindeki güçlenmeyle önceki üç işlem gününde %6,3 değer kaybeden **altının** ons fiyatı bu sabahki %1 artışla 3917$'da, dün %3,2 gerileyen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %0,4 yükselişle 50,2$'da işlem görüyor.

- **İngiltere ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde %0,7 ile son 2,5 yılın en hızlı büyümesini kaydetti** (yıllık büyüme: %1,9). Büyümede bilgisayar programlama, danışmanlık ve yapay zeka faaliyetleri öncülüğünde hizmetler sektörü (%0,9) sürükleyici olurken, imalat sektörlerinde büyüme %0,1 ile sınırlı kaldı. İnşaat sektörü ise yüksek seyreden faiz seviyelerinin bir yansıması olarak %0,7 daraldı.

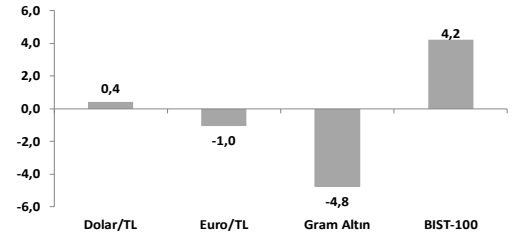
- **Yurt dışında bugün** Euro Bölgesi üçüncü çeyrek ekonomik büyümesi ve ABD'de ekim ayı ÜFE verileri takip edilecek.

- **Yurt içinde TCMB 2026 yılının dördüncü ve son Enflasyon Raporu'nda kısa ve orta vadeli tahminlerini/ara hedeflerini yukarı güncelledi.** Buna göre, 2026 sonu tahmini %28'den %29,5'e, 2027 sonu ara hedef/tahmini %15'ten %21'e, 2028 sonu hedef/tahmini ise %9'dan %13,5'e yükseltti. 2026 yılı için ortalama petrol fiyatı varsayımları 87,8 dolardan 97,2 dolara, gıda yıl sonu enflasyonu varsayımı ise %28,5'ten %31,3'e revize edildi. 2027 yılına ait güncellemede ise petrol fiyatı ($ bazlı) varsayımının 76,4'ten 86,7'ye, gıda varsayımının %19'dan %24'e güncellenmesi rol oynadı. Basın Toplantısı'nda Başkan Karahan enflasyon tahminlerindeki güncellemenin gevşeme sinyali taşımadığını, Merkez Bankası'nın ara hedeflerle uyumlu bir şekilde fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı duruşu sürdüreceğini belirtti.

- **İhracat miktarı** eylülde mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak aylık %0,1, yıllık bazda ise %7,8 arttı. İthalat miktarı (m.a.) ise aylık %1,6 artsa da yıllık bazda %6,3 daraldı. Bu ayda ihracat birim fiyatları yıllık bazda %7 yükselirken, ithalat fiyatı artışı başta enerji olmak üzere ham madde maliyetlerindeki artışın etkisiyle %12,7 ile daha yüksek gerçekleşti.

- **Yurt içinde bugün** eylül ayına ilişkin cari işlemler dengesi, Piyasa Katılımcıları Anketi ile hizmet ve inşaat üretim endeksleri açıklanacak. Cari işlemler dengesinin eylülde 2,5 milyar $ civarında fazla vermesini bekliyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Cari İşlemler Dengesi (eylül, milyar $)	+4,05	+2,5
ABD ÜFE (ekim, yıllık % değişim)	6,3	6,6

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/11	11/11	2025
TLREF	35,58	35,53	37,96
TR 10 yıllık	36,03	35,99	28,96
ABD 10 yıllık	5,13	4,99	4,17
Almanya 10 yıllık	3,35	3,32	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	12/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
$/TL	50,31	0,1	0,4	17,1
€/TL	55,74	0,0	-1,0	10,3
€/$	1,11	-0,3	-1,5	-5,9
$/Yen	159,84	0,0	1,4	2,0
GBP/$	1,32	-0,3	-1,6	-1,8
Bitcoin	71.477	-3,8	-5,6	-18,4

Hisse Senedi Endeksleri

	12/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	11.811	1,2	4,2	4,9
S&P 500	7.592	-0,4	3,2	10,9
FTSE-100	10.863	0,3	0,7	9,4
DAX	26.772	0,4	1,7	9,3
SMI	15.149	0,6	1,2	14,2
Nikkei 225	60.819	-0,7	-0,4	20,8
MSCI EM	1.555	-1,3	0,7	10,7
Şangay	3.656	-0,7	-0,9	-7,9
Bovespa	171.324	-0,4	3,1	6,3

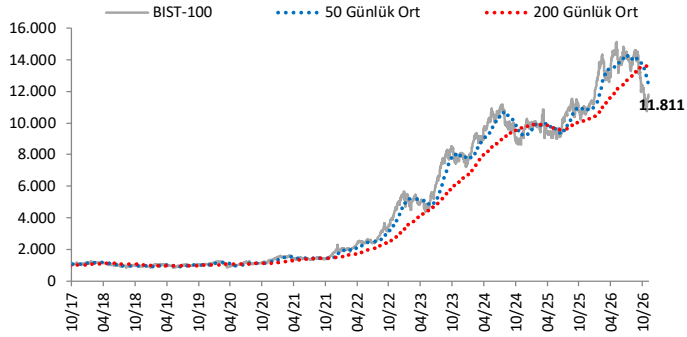
Emtia Fiyatları

	12/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent ($/varil)	95,8	3,3	-2,5	57,5
Altın ($/ons)	3.877	-2,8	-5,2	-9,3
Gram Altın (TL)	6.273,3	-2,5	-4,8	5,2
Bakır ($/libre)	619,6	-1,5	-1,2	9,0

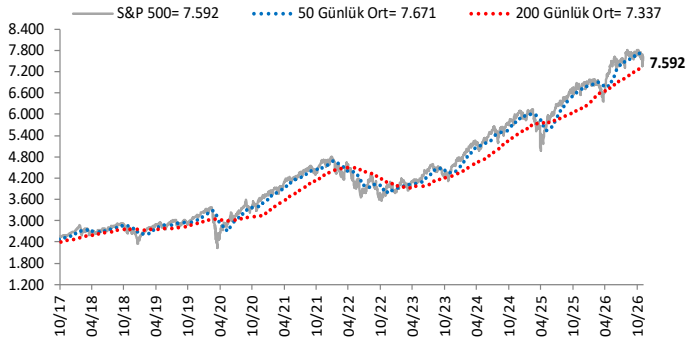
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

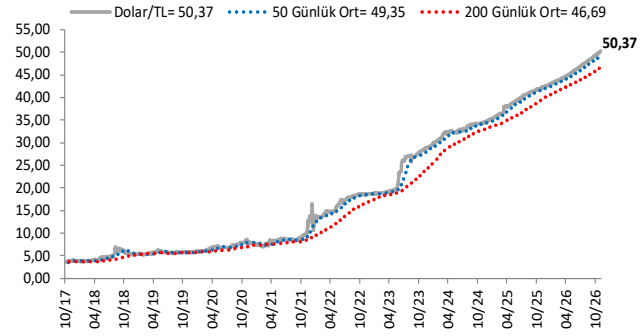
BIST-100 (bin)



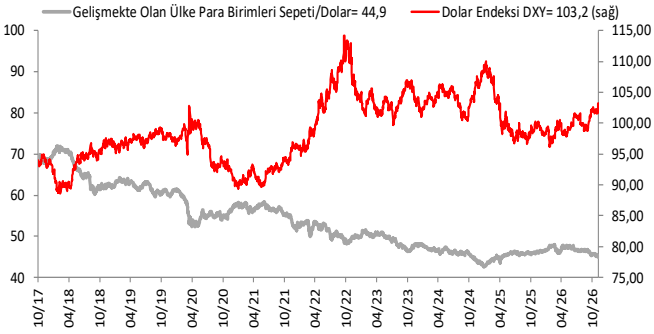
S&P 500



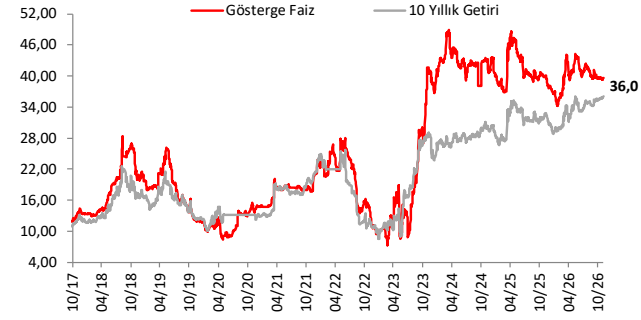
$/TL



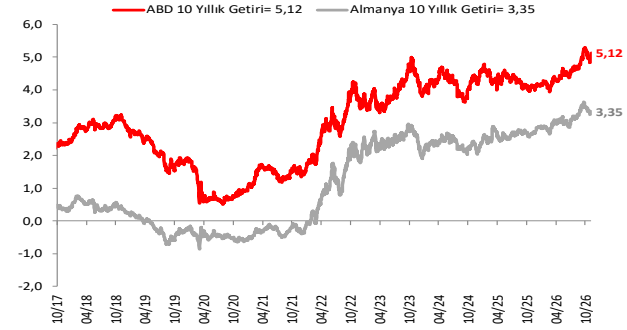
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



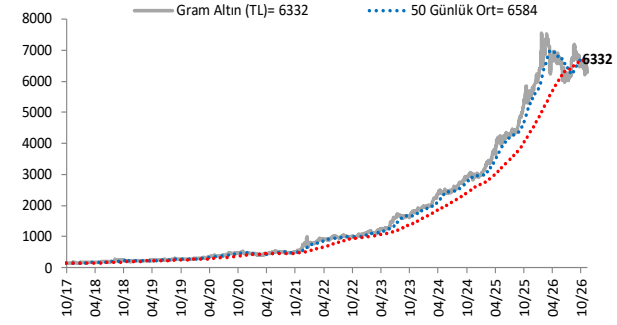
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



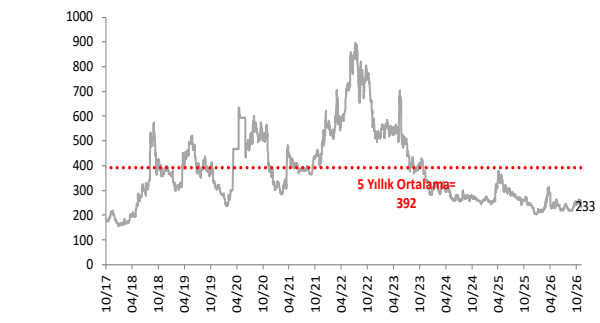
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.