Günlük Bülten 16 Kasım 2026

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
50,3919	55,5842	1,1022	11.843	6210,7

Küresel risk iştahı yeni haftaya faiz beklentileri ve teknoloji satış baskısıyla zayıf başlıyor

- TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde cari yıl sonu enflasyon beklentisi 0,4 puan arttı; %30,0.
- Cari denge eylülde 2,7 milyar $ fazla verirken, dokuz ayında birikimli açık 28,0 milyar $ oldu.
- Hizmet üretim endeksi (m.a.) eylülde aylık %0,3, inşaat üretim endeksi %2,7 geriledi.

Hafta sonu İran Bahreyn'deki ABD'ye ait hava savunma sistemi radarına 6 insansız hava aracıyla saldırarak haftalar sonra ilk kez bir Körfez ülkesini doğrudan hedef aldı. Saldırı sonrasında, İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf Washington'un İran'ın ilettiği yedi şartı kabul etmesi halinde anlaşma yolunun açık olduğunu belirtirken, ABD tarafından da geçen hafta boyunca gelen açıklamalar tarafların kapsamlı bir savaştan ziyade kontrollü askeri baskı stratejisiyle müzakere sürecine devam ettikleri sinyali veriyor. Geçen hafta ortasından itibaren ABD Başkanı Trump'ın İran'la anlaşmaya ihtiyaç olmadığı yönündeki açıklamalarıyla yükselişe geçen **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah %0,4 düşüşle 95,4$'da (ay başından bu yana değişim: %-19), geçen hafta %6,3 yükselen Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise 90€ seviyesinde işlem görüyor (ay başından bu yana değişim: %-13). Fed yetkililerinden gelmeye devam eden şahin mesajlarla ilave faiz artışlarının fiyatlandığı ABD **tahvil getirileri** haftanın ilk işlem gününe yatay başlıyor. Değerli metaller tarafında ise, ABD ara seçimleri sonrasında sağlanan jeopolitik iyimserliğin somut gelişmelerle desteklenememesi ve orta-uzun vadeli faiz beklentileri ile dolar endeksindeki yukarı hareketle baskılanan **altının ons fiyatı** bu sabah 3873$ ile son bir yılı aşkın sürenin en düşük seviyesinde. **Hisse senetleri** tarafında, ABD vadelileri ile Asya seansındaki işlemler geçen hafta Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın istifasıyla başlayan teknoloji hisselerindeki satış baskısının yeni haftaya taşındığına işaret ediyor. Bu sabah Japonya'da Nikkei 225 %2,22, Güney Kore'de KOSPI %3,67 ve Tayvan borsası %4,80 aşağıda. Bugün Fed Başkanı Warsh, Fed Guvernörü Barr, New York Fed Başkanı Williams ve Cleveland Fed Başkanı Hammack'ten gelecek açıklamalar Tahvil, FX ve değerli metal piyasalarının odağında olacak.

MSCI Dünya Endeksi geçtiğimiz hafta ABD, Asya ve Avrupa borsalarındaki genele yayılan yükselişlerle %2,36 değer kazanarak bir önceki haftanın (%-2,52) kayıplarını önemli ölçüde telafi ederken, **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi** %3,19 arttı. **ABD'de S&P 500** (%+2,51) ve **Nasdaq'taki** (%+2,27) yükselişlerde petrol ve doğal gaz fiyatlarındaki artışın etkisiyle enerji (%+5,11) ile sanayi (%+3,66) ve iletişim (%+3,54) sürükleyici olurken, alımlar sektörlerin tamamına yayıldı. Teknoloji hisselerinde satış baskısının hızlandığı son haftalarda dünyanın geri kalanından pozitif ayrışan **Avrupa'da Stoxx Europe 600** (%+2,44) üst üste üçüncü haftada da pozitif kapanış yaparak bankacılık (%+3,95) sektörü öncülüğünde rekor seviyeye ulaştı. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında yatay açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** ise bu sabah genele yayılan satıcılı seyir hakim. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB'nin aralık ayı faiz artışına atfedilen olasılık jeopolitik beklentilerdeki bozulmanın etkisiyle haftalık 12 puan artarak %91'e 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 miktarı 90 baz puana yükseldi (haftalık artış: 43 bp). **10 yıllık ABD tahvil getirisi** jeopolitik haber akışları, beklenenden yüksek TÜFE verisi ve Fed yetkililerinden gelmeye devam eden şahin açıklamalarla haftalık 28 baz puan artarak %5,14'e, 2 yıllık getiri ise 33 baz puan artışla %4,84'e yükseldi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %1,1 değer kazandı (103,41). **Euro/dolar paritesi** %1,1 düşüşle tarife krizinin yaşandığı Nisan 2025'ten bu yana en düşük seviye olan 1,102'ye geriledi. Fed'e yönelik faiz artışı beklentileri ve dolar endeksindeki güçlenmeyle geçen hafta %4,6 değer kaybeden **altının** ons fiyatı bu sabah %0,3 düşüşle 3873$'da, haftalık bazda %6,1 gerileyen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %2,5 kayıpla 47,5$'da işlem görüyor.

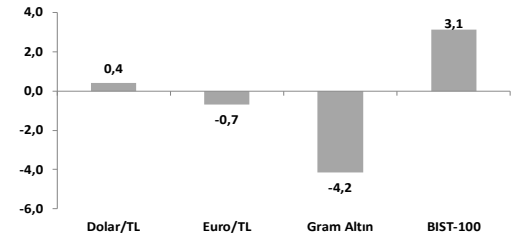
- **ABD'de ÜFE'de ekimde** aylık artış %0,3 ile beklentilerin (%0,4) altında kaldı. Yıllık enflasyon %6,3'ten %6,5'e yükseldi; Kasım 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Nihai talep malları fiyatları eylül ayındaki %2,5'lik artışın ardından ekimde %0,5 yükseldi. Nihai talep hizmetleri fiyatları aylık %0,2 ile ılımlı artış gösterdi. Gıda, enerji ve ticaret hariç ÜFE aylık %0,5 artarken, yıllık artış ise %5,0'ten %4,9'a geriledi.

- **Yurt içinde cari işlemler dengesi** eylül ayında 2,72 milyar $ fazla vererek tahminimizle (2,5 milyar $) büyük ölçüde uyumlu gerçekleşti. Temmuz ve ağustos ayına ait veriler ise seyahat gelirlerindeki güncelleme ile toplam 815 milyon $ yukarı yönlü güncellendi. Böylece yılın ilk dokuz ayında birikimli cari açık bir önceki yılın yaklaşık 9,0 milyar $ üzerinde 28,0 milyar $ olarak gerçekleşti. 12 aylık birikimli cari açık 41,3 milyar $'dan 39,2 milyar $'a (% GSYİH: 2,2) geriledi. Altın ve enerji hariç cari fazla ise 26,8 milyar $'dan 27,9 milyar $'a yükseldi. (Makro: Talepteki soğumanın da etkisiyle üçüncü çeyrekte cari denge eğilimi ılımlı)

- **TCMB kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ni yayınladı.** Katılımcıların kasım ayına ilişkin enflasyon beklentisi %1,1 olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon beklentisi cari yıl sonu için 0,4 puan artışla %30,0'a, 12 ay sonrası için 0,15 puan artışla %24,0'e, 2027 yıl sonu için 0,2 puan artışla %23,6'ya yükseldi. 24 ay sonrası için ise 0,1 puan artışla %18,0 oldu. Cari yıl sonu politika faizi beklentisi %35,0 olarak sabit kaldı. Dolar/TL yıl sonu beklentisi 51,6 oldu (önceki: 51,5). Büyüme beklentisi %2,9'da sabit kaldı. 2026 sonu cari açık beklentisi ise 46,1 milyar $ değerini aldı (önceki: 48,5 milyar $).

- **Hizmet üretim endeksi** eylül ayında takvim etkilerinden arındırılmış olarak yıllık %2,1 arttı (ağustos: %2,6). Mevsimsellikten arındırılmış olarak ise eylülde aylık %0,3 geriledi. Sektörel verilere göre aylık bazda ulaştırma ve konaklama sektörlerinde üretim yatay seyretti. Çeyreksel bazda ise bir önceki çeyrekte %0,1 ile sınırlı artış göstermesinin ardından 3. çeyrekte %1,3 arttı. **İnşaat üretim endeksi** takvim etkilerinden arındırılmış olarak ağustosta yıllık bazda %2,3 artış göstermesinin ardından eylülde %6,3 geriledi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak ise iki aylık artışın ardından eylülde %2,7 düşüş gösterdi. Çeyreksel bazda ise yılın ilk iki çeyreğinde azalış göstermesinin ardından üçüncü çeyrekte %2,9 arttı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Bütçe Dengesi (ekim, milyar TL)	-532,2	-
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (m.a., eylül, aylık % değişim)	-0,5	+0,3

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/11	12/11	2025
TLREF	35,63	35,58	37,96
TR 10 yıllık	36,28	36,03	28,96
ABD 10 yıllık	5,14	5,13	4,17
Almanya 10 yıllık	3,38	3,35	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	13/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
$/TL	50,36	0,1	0,4	17,2
€/TL	55,55	-0,4	-0,7	10,0
€/$	1,10	-0,3	-1,1	-6,2
$/Yen	159,71	-0,1	0,8	1,9
GBP/$	1,32	-0,2	-1,0	-1,9
Bitcoin	65.001	0,9	-12,2	-25,8

Hisse Senedi Endeksleri

	13/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	11.843	0,3	3,1	5,2
S&P 500	7.562	-0,4	2,5	10,5
FTSE-100	10.903	0,4	2,1	9,8
DAX	26.750	-0,1	3,6	9,2
SMI	15.106	-0,3	2,1	13,9
Nikkei 225	61.142	0,5	6,5	21,5
MSCI EM	1.550	-0,3	3,2	10,4
Şangay	3.634	-0,6	-0,4	-8,4
Bovespa	172.458	0,7	2,3	7,0

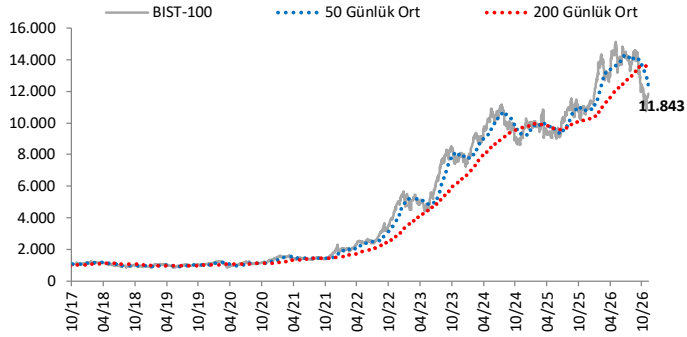
Emtia Fiyatları

	13/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent ($/varil)	95,8	0,0	-2,5	57,5
Altın ($/ons)	3.884	0,2	-4,6	-11,1
Gram Altın (TL)	6.281,8	0,1	-4,2	5,3
Bakır ($/libre)	609,1	-1,7	-2,4	7,2

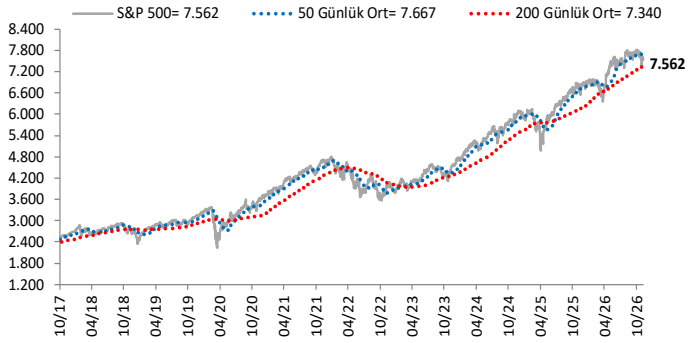
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

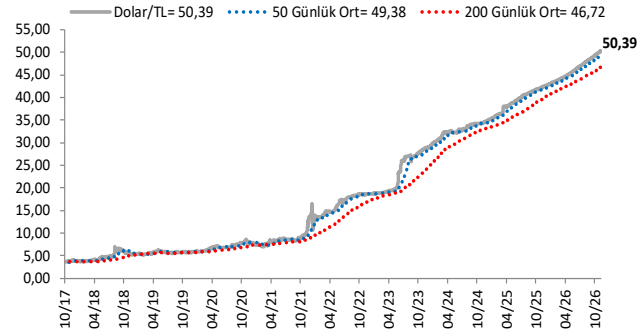
BIST-100 (bin)



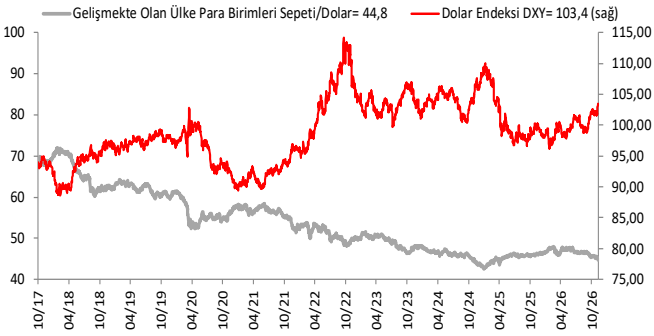
S&P 500



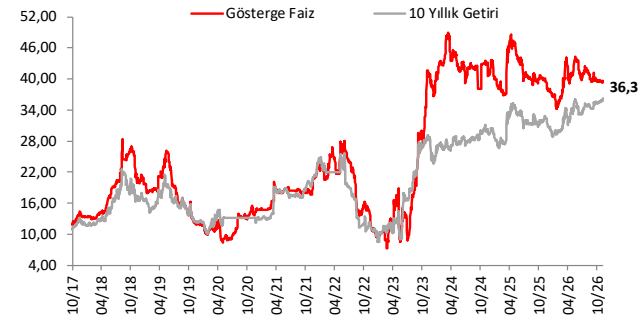
$/TL



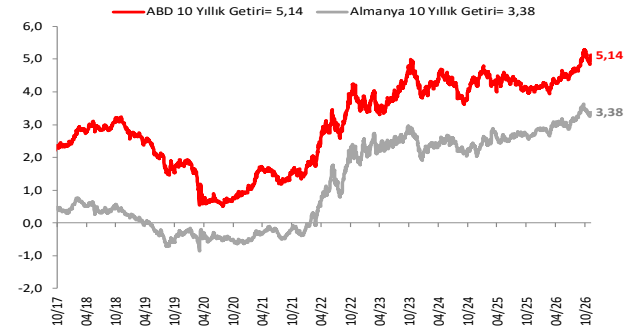
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



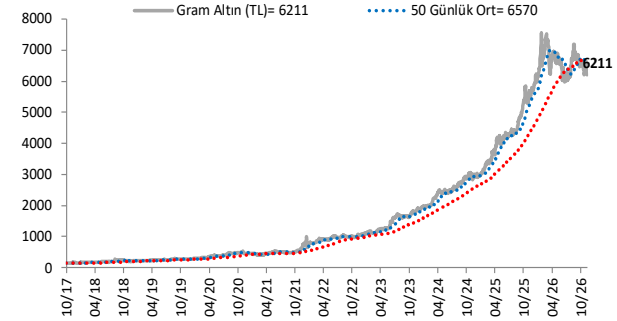
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



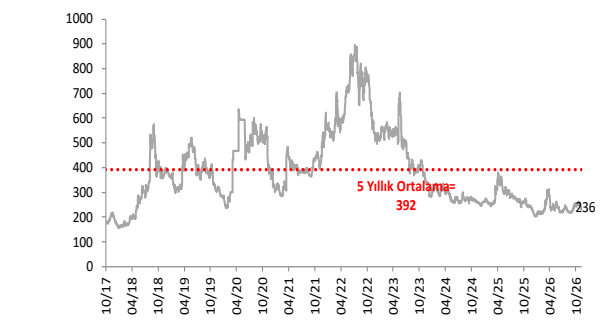
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.