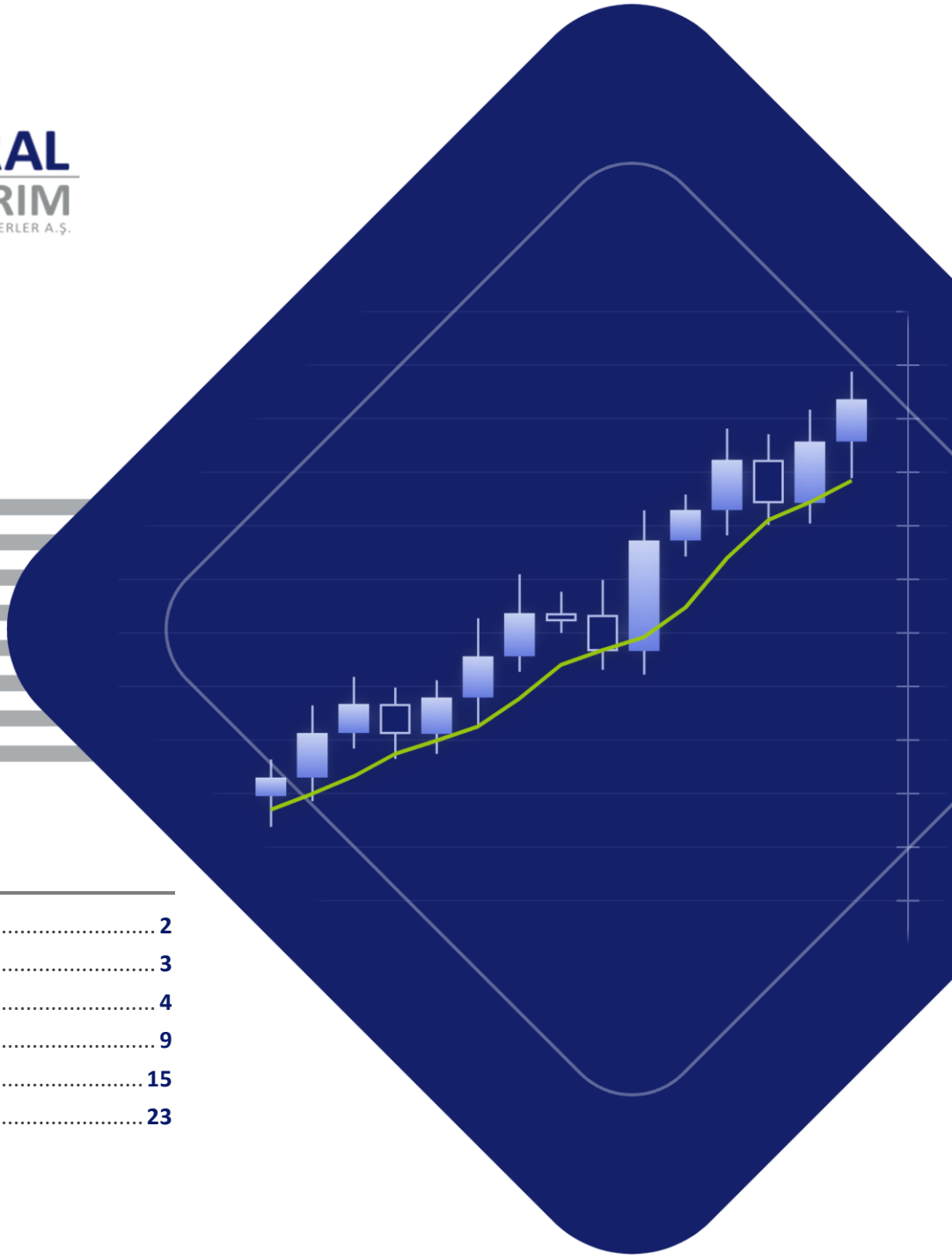
İNTEGRAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



BU SAYIDA

Takibimizdeki Hisseler 2
Haftalık Özet 3
Bu Hafta 4
Geçen Hafta 9
Haftalık Teknik Görünümler 15
Ekonomik Takvim 23

İNTEGRAL YATIRIM
ARAŞTIRMA

Haftalık Borsa Bülteni

16 Kasım 2026 Pazartesi

Haftalık Takibimizdeki Hisseler (16-20 Kasım 2026)

Hisseler	13.11.2026	Haftalık Satım Seviyesi	Stop-Loss	Haftalık Getiri Potansiyeli	F/K	PD/DD	Piyasa Değ. Mn TL	Haftalık Fiyat Değ. (%)	Son Bir Yıllık Getiri (%)
AKSEN	71,95	77,35	69,25	7,50	20,87	1,20	88.235	4,96	34,49
ALARK	109,10	117,28	105,01	7,50	7,86	0,46	45.495	7,17	26,03
ENKAI	83,40	87,57	81,32	5,00	15,75	1,16	500.400	3,15	16,82
MGROS	475,75	499,54	463,86	5,00	15,20	0,85	86.137	2,85	-3,60
NETCD	92,75	99,71	89,27	7,50	10,70	3,18	12.707	-0,16	-
TAVHL	302,25	317,36	294,69	5,00	13,06	1,14	109.802	2,63	14,91
TCKRC	130,80	137,34	127,53	5,00	8,31	2,66	22.236	5,48	171,93
TOASO	243,00	256,37	236,32	5,50	6,92	1,67	121.500	0,00	9,83
TTKOM	51,40	53,97	50,12	5,00	6,74	0,63	179.900	6,73	-9,82
XU100	**11.842,82**							**3,14**	**11,42**
XBANK	**16.743,11**							**2,10**	**15,78**
XUSIN	**14.148,97**							**2,94**	**3,13**

** Takibimizdeki hisseler tamamen teknik analize göre belirlenmektedir. İşlem hacmi ve likiditesi yüksek 100 Endeks hisselerinden olmasına öncelik verilmektedir. Pozisyona giriş fiyatları Cuma günü kapanış seansında oluşan fiyatlardan yapılmaktadır. Kapanış fiyatı aynı zamanda alış fiyatıdır.*

Geçen Haftanın Performansı (9 Kasım - 13 Kasım 2026 Haftası)

	Alış (6 Kasım)	Satış (13 Kasım)	Haftalık Değişim	Açıklama
AGHOL	28,64	27,70	-3,28%	-
BRSAN	682,00	637,50	-6,52%	Hafta içinde stop görüldü
KCHOL	206,10	207,50	0,68%	-
ENJSA	122,00	122,30	0,25%	-
THYAO	299,25	320,25	7,02%	Hafta içinde hedef görüldü
TOASO	243,00	243,00	0,00%	Hafta içinde stop görüldü
YEOTK	25,64	27,86	8,66%	Hafta içinde hedef görüldü
Ortalama Değişim			**0,97%**	
BIST 100	**11.483**	**11.843**	**3,14%**	
Relatif Değişim			***-2,10%***	

Nvidia bilançosu, FOMC tutanakları ve ABD perakende verileri gündemi belirliyor.

Geçen Haftanın Özeti (9-13 Kasım 2026)

- **Enflasyon Raporu:** TCMB 2026 sonu enflasyon tahminini %28'den %29,5'e yükseltmiş; 2027, 2028 ve 2029 ara hedeflerini sırasıyla %21, %13,5 ve %9 olarak açıklamıştır. 2026 ortalama petrol varsayımı 87,8'den 97,2'ye, 2027 varsayımı 76,4 dolardan 86,7 dolara çıkarılmıştır. Başkan Karahan güncellemenin para politikasında gevşeme sinyali taşımadığını vurgulamıştır.
- **ABD enflasyonu:** Ekimde TÜFE aylık %0,4 ile %0,3'lük, çekirdek TÜFE %0,3 ile %0,2'lik beklentinin üzerinde gelmiştir. ÜFE ise aylık %0,3 ile beklentinin (%0,4) altında kalmıştır. CME FedWatch'ta aralık artırımı tamamen fiyatlanırken 50 baz puanlık artırım olasılığı yaklaşık %10-12'ye çıkmıştır.
- **Tahvil ve dolar:** ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,86'dan %5,15'e, 2 yıllık getiri %4,51'den %4,88'e yükselmiştir. Dolar endeksi 103,42 ile yaklaşık 19 ayın en yüksek seviyesinde haftayı tamamlamıştır.
- **BIST 100:** Endeks haftayı %3,14 yükselişle 11.842,82 puandan tamamlamış, art arda ikinci haftalık yükselişini kaydetmiştir. Bankacılık endeksi %2,10, hizmetler endeksi %4,70 yükselmiştir.
- **ABD borsaları:** S&P 500 %2,51, Nasdaq %2,27, Dow Jones %2,07 yükselmiştir. Nvidia'da Jensen Huang CEO'luktan istifa etmiş, Colette Kress geçici CEO olarak atanmıştır.
- **Bilançolar:** Koç Holding 34.937 milyon TL ile 24.400 milyon TL'lik Matriks medyanını aşarken BİM, Turkcell, Pegasus ve Alarko da beklenti üzeri sonuç açıklamıştır. Doğuş Otomotiv ve Astor Enerji ise üçüncü çeyrekte zarar açıklamıştır.
- **Emtia:** Brent haftayı yaklaşık %2,5 kayıpla 95,84 dolardan kapatmıştır. Ons altın 185,99 dolar düşüşle 3.880,35 dolara, ons gümüş 3,246 dolar düşüşle 48,702 dolara gerilemiştir.
- **Rezervler ve yabancı akımı:** TCMB brüt rezervleri 6 Kasım haftasında 2.956 milyon dolar artarak 161.063 milyon dolara yükselmiştir. Yurt dışı yerleşikler 2-6 Kasım haftasında 367,2 milyon dolarlık hisse senedi almıştır.
- **Yurt içi veriler:** Kasım Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu TÜFE beklentisi %30,04'e yükselmiştir. Eylülde sanayi üretimi yıllık %2,6 artmış, cari işlemler 2.720 milyon dolar fazla vermiştir.
- **Fon süreci:** 13 Kasım'daki 10. Fon Koordinasyon Kurulu açıklamasına göre 119 fonda 444.893 yatırımcıya yaklaşık 161 milyar TL ödeme yapılmıştır.

Bu Haftanın Önemli Başlıkları (16-20 Kasım 2026)

- **Nvidia 3Ç (Salı, kapanış sonrası):** Şirketin gelir rehberi 108,0 milyar dolar ±%2, brüt marj rehberi %74,0'dır. Earnings Whispers konsensüsü hisse başı 2,49 dolar kar ve yaklaşık 109 milyar dolar gelirdir. Sonuçlar CEO değişikliğinin ardından açıklanacak ilk bilanço olacaktır.
- **FOMC tutanakları (Çarşamba 22:00):** Fed 27-28 Ekim toplantısında faizi %3,75-4,00 aralığında 10'a karşı 2 oyla sabit tutmuştu; Cook ve Hammack 25 baz puanlık artırım yönünde oy kullanmıştı. Fed Başkanı Warsh pazartesi 20:00'de konuşacak.
- **ABD perakende satışlar (Salı 16:30):** Ekimde aylık değişim beklentisi %0,0'dır (önceki %0,8). Aynı gün 17:15'te sanayi üretimi açıklanacak (beklenti %0,1, önceki %0,7).
- **ABD perakende bilançoları:** Home Depot ve Disney (Salı), Target, Lowe's ve TJX (Çarşamba), Walmart (Perşembe 15:00) sonuçları tüketici talebinin seyri açısından izlenecek.
- **Avrupa ve Asya:** Japonya 3Ç GSYH (Pazartesi 02:50), Çin ekim aktivite verileri (Pazartesi 05:00), İngiltere ekim TÜFE (Çarşamba 10:00, önceki %3,5) ve Euro Bölgesi nihai ekim enflasyonu (Çarşamba 13:00, öncü %4,0) açıklanacak.
- **Yurt içi:** Ekim bütçe dengesi (Pazartesi), 3Ç işgücü istatistikleri (Çarşamba), kasım tüketici güveni ve kapasite kullanım oranı (Cuma) açıklanacak. Bu hafta Hazine ihalesi bulunmamaktadır; MSCI değişiklikleri 30 Kasım kapanışında uygulanacak.

Küresel Piyasalar

Haftanın gündemi: Bu hafta küresel piyasalarda yön, salı ABD kapanışının ardından açıklanacak Nvidia üçüncü çeyrek sonuçları, çarşamba akşamı yayımlanacak FOMC tutanakları ve salı günkü ekim perakende satış verisiyle belirlenecek. Geçen hafta ekim TÜFE'sinin aylık %0,4 ile beklentiyi aşması ve Fed yetkililerinin sert mesajları, Fed'in 8-9 Aralık toplantısında faiz artırımı beklentisini tamamen fiyatlanır hale getirmiştir. CME FedWatch verilerinde 50 baz puanlık artırım olasılığı, bir hafta önce sıfır seviyesindeyken hafta sonunda yaklaşık %10-12 bandına yükselmiştir. Fed 16 Eylül'de faizi %3,75-4,00 aralığına yükseltmiş, 28 Ekim'de ise 10'a karşı 2 oyla sabit tutmuştu.

Geçen hafta Fed Guvernörü Waller aralıkta 25 baz puanlık artırımı desteklediğini, çekirdek enflasyonun üçüncü ay üst üste %0,3 civarında gelmesi halinde 50 baz puanın da düşünülmesi gerektiğini belirtmiştir. Dallas Fed Başkanı Logan en az iki 25 baz puanlık artırım daha gerektiğini, San Francisco Fed Başkanı Daly ise ek sıkılaştırmanın gerekeceğini ifade etmiştir.

Bu hafta **Fed Başkanı Warsh pazartesi 20:00'de** San Francisco Fed'in verimlilik ve istihdam konferansında açılış konuşması yapacak; Williams, Waller, Hammack, Jefferson ve Goolsbee de hafta boyunca konuşacak. Salı 16:30'da açıklanacak ekim perakende satışlarında aylık %0,0 (önceki %0,8), otomobil hariç %0,4 (önceki %0,9) artış beklenmektedir. Aynı gün 17:15'te sanayi üretiminin aylık %0,1 (önceki %0,7) artması, kapasite kullanımının %76,8 (önceki %76,9) olması beklenmektedir. Çarşamba konut başlangıçları (beklenti 1,23 milyon, önceki 1,221 milyon), perşembe ilk işsizlik başvuruları (beklenti 200 bin, önceki 200 bin) ve Philadelphia Fed imalat endeksi (önceki 20,9), cuma Michigan tüketici güveni nihai verisi (beklenti 51,0) izlenecek. Hazine çarşamba 20 yıllık tahvil, perşembe 10 yıllık enflasyona endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.

Geçen hafta **ABD 10 yıllık tahvil getirisinin %5,15'e**, 2 yıllık getirinin %4,88'e yükselmesi ve **dolar endeksinin 103,42** ile Mart 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması, finansal koşulların sıkılaştığını göstermektedir. Bu nedenle perakende satış verisinin talepteki yavaşlamaya işaret etmesi halinde getirilerde bir miktar geri çekilme görülebileceğini, güçlü bir verinin ise aralık toplantısı için 50 baz puan fiyatlamasını artırabileceğini düşünüyoruz. Jeopolitik tarafta Başkan Trump 9 Kasım'da İran'la savaşın askeri açıdan fiilen sona erdiğini söylemiş, hafta içinde ise İran'la bir anlaşmaya artık ihtiyaç duyulmadığını ve deniz ablukasının süreceğini açıklamıştır. İran tarafı doğrudan görüşmeler için abluka ve yaptırımların kaldırılmasını şart koşmuştur; 12 Kasım'da Hürmüz Boğazı'nda tankerlere yönelik saldırı iddiaları bağımsız olarak doğrulanamamıştır. Bu hafta beklenen Trump-Şi zirvesi de küresel risk iştahı açısından izlenecek.

Bilanço sezonu: FactSet'in 13 Kasım tarihli verilerine göre S&P 500 şirketlerinin %91'i sonuçlarını açıklamış, bunların %84'ü kar, %74'ü gelir beklentisini aşmıştır; çeyreklik birleşik kar büyümesi %31,9, gelir büyümesi %14,4'tür. Geçen haftaki toparlanmayla ileriye dönük 12 aylık F/K oranı 17,7'den 18,3'e yükselmiştir. Haftanın en kritik sonucu salı kapanış sonrasında **Nvidia'dan** gelecek. Şirket üçüncü çeyrek için **108,0 milyar dolar ±%2 gelir ve %74,0 ±50 baz puan brüt marj** öngörmüştü; Earnings Whispers konsensüsü 2,49 dolar hisse başı kar ve yaklaşık 109 milyar dolar gelirdir (geçen yıl 1,30 dolar ve 57 milyar dolar). SEC'e 12 Kasım'da yapılan bildirime göre Jensen Huang CEO ve yönetim kurulu üyeliğinden istifa etmiş, finans direktörü Colette Kress geçici CEO olarak atanmıştır. Bu nedenle sonuçların yanında yönetim değişikliğine ilişkin açıklamaların da yapay zeka temasındaki fiyatlama üzerinde belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. Perakendede **Walmart** (perşembe 15:00, beklenti 0,64 dolar; şirket rehberi 0,62-0,64 dolar), **Home Depot, Target, Lowe's ve TJX** sonuçları ile salı günkü perakende satış verisi birlikte tüketici talebinin tatil sezonu öncesi görünümünü verecek.

ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Önemli Bilançolar

Şirket	Seans	HBK Beklenti ($)	Gelir Beklenti (mlr $)	Geçen Yıl HBK ($)	Geçen Yıl Gelir (mlr $)	İzlenecek Başlık
16 Kasım Pazartesi						
Baidu	Açılış öncesi	-	-	-	-	Yapay zeka ve bulut gelirleri
XPeng	Açılış öncesi	-	21,7-23,4 mlr ¥**	-	-	3Ç teslimat 118.390 adet; marj görünümü
17 Kasım Salı						
Home Depot	Açılış öncesi*	3,84	42,81	-	40,2	Konut piyasası ve yıllık rehber
Disney	Açılış öncesi	1,68	25,16	-	-	Yayın ve parklar segmentleri
Nvidia	Kapanış sonrası	2,49	~109	1,30	57,0	Gelir rehberi 108,0 mlr $ ±%2; CEO değişikliği sonrası ilk bilanço
18 Kasım Çarşamba						
Target	Açılış öncesi*	2,03	26,38	1,78	25,27	Tatil sezonu öncesi talep
Lowe's	Açılış öncesi	2,89	22,40	-	-	Konut tadilat harcamaları
TJX	Açılış öncesi*	1,33	15,81	-	-	İndirimli perakende ve marjlar
Palo Alto Networks	Kapanış sonrası	0,97	3,31	-	-	Siber güvenlik talebi; önceki çeyrek gelir 3,41 mlr $
19 Kasım Perşembe						
Walmart	Açılış öncesi	0,64	187,19	0,60	175,17	Şirket HBK rehberi 0,62-0,64 $
Intuit	Kapanış sonrası*	2,46	4,30	-	-	Şirket gelir rehberi 4,294-4,313 mlr $

** Tarih TheStreet takviminde tahmini olarak işaretlidir; Nvidia, Walmart, Lowe's, Disney, Palo Alto Networks, Baidu ve XPeng tarihleri şirket duyurularıyla teyitlidir. ** XPeng için şirketin gelir rehberidir. Beklentiler: Nvidia ve Target Earnings Whispers, Walmart Hudson Labs, TJX Zacks, diğerleri TheStreet konsensüsüdür. Geçen yıl değerleri: Nvidia ve Target Earnings Whispers, Walmart Hudson Labs, Home Depot financecalendar aktarımıdır.*

Avrupa ve Asya: İngiltere'de çarşamba 10:00'da ekim TÜFE'si açıklanacak (önceki yıllık %3,5, çekirdek %2,8; konsensüs yayımlanmamıştır). İngiltere Merkez Bankası 5 Kasım'da faizi %4,00'e yükseltmiş, 3Ç GSYH ise çeyreklik %0,7 ile 2024'ün ilk çeyreğinden bu yana en hızlı büyümeyi göstermiştir; bu nedenle enflasyon verisinin aralık toplantısı beklentileri üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz. Euro Bölgesi'nde çarşamba 13:00'te ekim enflasyonunun nihai verisi (öncü %4,0, çekirdek önceki %2,5), salı Almanya ZEW endeksi (önceki 28,1) izlenecek. ECB Baş Ekonomisti Lane 11 Kasım'da aralıkta yeni bir artırımın uygun olabileceğini belirtmiştir. Japonya'da pazartesi 02:50'de açıklanacak 3Ç GSYH öncü verisinde çeyreklik %0,1 büyüme beklenmektedir (önceki %0,4, Reuters anketi); cuma ekim TÜFE'si (çekirdek önceki %2,1) açıklanacak. Çin'de pazartesi 05:00'te ekim sanayi üretimi (önceki yıllık %5,5), perakende satışlar (önceki %1,1) ve ocak-ekim sabit sermaye yatırımları (önceki -%7,2) yayımlanacak. Macaristan (salı, önceki %5,50), Endonezya (çarşamba, önceki %5,75), İzlanda (çarşamba, önceki %8,00) ve Güney Afrika (perşembe, önceki %7,25) merkez bankaları faiz kararı açıklayacak. Antalya'daki COP31'de liderlerin üst düzey oturumları 17-18 Kasım'da yapılacak.

Emtia: Brent geçen hafta yaklaşık %2,5 düşüşle ikinci haftalık kaybını kaydetmiştir. Uluslararası Enerji Ajansı 13 Kasım tarihli raporunda petrol piyasasının dördüncü çeyrekte İran savaşının başlangıcından bu yana ilk kez arz fazlasına döneceğini, 2027'de fazlanın günlük yaklaşık 3,8 milyon varile ulaşacağını öngörmüştür. ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) ise Brent'in 2026 ortalamasını 97 dolar, 2027 ortalamasını 86 dolar olarak tahmin etmektedir. Arz tarafında Suudi Arabistan'ın ekim üretimini %26 artırdığı, OPEC+ üretiminin ekimde günlük 41,23 milyon varile yükseldiği bildirilmiştir. Bu hafta ABD-İran cephesindeki gelişmeler, çarşamba 18:30'da açıklanacak EIA haftalık stok verisi (önceki +4,657 milyon varil) ve 29 Kasım'daki OPEC+ toplantısı öncesi açıklamalar izlenecek. Ons altın geçen hafta tahvil getirileri ve dolardaki yükselişle haziran ayından bu yana en sert haftalık düşüşünü yaşamış, perşembe 3.852 dolarla yılın en düşük seviyesini görmüştür. Dünya Altın Konseyi verilerine göre merkez bankalarının üçüncü çeyrek net alımı 321 tonla yıllık %42 artmıştır. Bu hafta FOMC tutanakları ve perakende satış verisi faiz getirmeyen altın için ana belirleyici olacaktır.

Yurt İçi Piyasalar

TCMB: TCMB 12 Kasım'da açıkladığı Enflasyon Raporu 2026-IV'te yıl sonu enflasyon tahminini %29,5'e yükseltmiş, 2027 ve 2028 ara hedeflerini %21 ve %13,5 olarak belirlemiştir. Başkan Karahan güncellemenin para politikasında bir gevşeme sinyali taşımadığını, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı duruşun sürdürüleceğini ve kasım ayında yıllık enflasyondaki gerilemenin duraklayabileceğini

belirtmiştir. Karahan ayrıca fon tasfiye sürecinde fonlardan çıkışların büyük ölçüde mevduata yöneldiğini, TLREF alımlarının artırılıp hızlandırıldığını ve açık piyasa işlemleri portföyünün 568 milyar TL'ye ulaştığını ifade etmiştir. 13 Kasım'da yayımlanan Kasım Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu TÜFE beklentisi %29,63'ten %30,04'e yükselirken aralık PPK toplantısı için politika faizi beklentisi %35'te sabit kalmıştır; bu, mevcut %36'lık politika faizinden 100 baz puan indirim anlamına gelmektedir. Bir sonraki PPK toplantısı 10 Aralık'ta, Finansal İstikrar Raporu ise 27 Kasım'da yayımlanacaktır.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Ekim ve Kasım 2026)

Gösterge	Ekim Anketi	Kasım Anketi	Değişim
Yıl sonu TÜFE beklentisi	%29,63	%30,04	+0,41 puan
12 ay sonrası TÜFE beklentisi	%23,89	%24,04	+0,15 puan
24 ay sonrası TÜFE beklentisi	%17,94	%18,02	+0,08 puan
Aralık PPK politika faizi beklentisi	%35,00	%35,00	Sabit
12 ay sonrası politika faizi beklentisi	%29,01	%28,90	-0,11 puan
Yıl sonu USD/TRY beklentisi	51,5471	51,6146	+0,0675
12 ay sonrası USD/TRY beklentisi	59,2596	60,7654	+1,5058

Kaynak: TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (AA ve Endeks24 aktarımı; Kasım anketine 70 katılımcı). Değişimler okunan değerlerin farkıdır.

Enflasyon görünümü: Ekimde yıllık TÜFE %29,77 olmuştur. TCMB'nin yeni yıl sonu tahmini %29,5, piyasa katılımcılarının beklentisi ise %30,04'tür; bu tablo kasım ve aralıkta aylık enflasyonun belirgin bir düşüş göstermesinin zor olduğuna işaret ediyor olabilir. TCMB'nin 2026 ortalama petrol varsayımını 97,2'ye, 2027 varsayımını 86,7 dolara yükseltmesi EIA'nın 97 ve 86 dolarlık tahminleriyle örtüşmektedir. Yıl sonu gıda enflasyonu tahmininin %31,3'e, 2027 tahmininin %24'e çıkarılması da dezenflasyonun gıda ve enerji kaynaklı yavaşladığını göstermektedir. Ara hedeflerin belirgin şekilde yukarı revize edilmesine karşın piyasanın aralıkta 100 baz puanlık indirim beklentisini koruması, kasım enflasyonunun indirim fiyatlaması açısından belirleyici olacağına işaret ediyor.

3. çeyrek bilanço sezonu: Konsolide 3Ç26 finansal raporları için yasal süre 9 Kasım'da sona ermiştir. Fintables kayıtlarına göre BIST 100 şirketleri arasında üçüncü çeyrek finansal tablosu bulunmayan şirketler MAVI, FENER ve BTCIM'dir; bu nedenle bu hafta endeks şirketlerinden önemli bir bilanço akışı beklenmemektedir. Matriks Haber'in 72 şirketi kapsayan bilanço anketine göre sezonun genelinde rafineri, havacılık, otomotiv ve bankacılıkta beklenti üzeri sonuçlar ağırlıkta olmuş; Şişecam, Petkim, Ülker ve Türkiye Sigorta ise kar beklentisine karşın zarar açıklamıştır. Geçen hafta açıklanan sonuçlara ilişkin değerlendirmelerimiz Geçen Hafta bölümünde yer almaktadır.

Diğer veriler ve Borsa İstanbul: Pazartesi 10:00'da motorlu kara taşıtları istatistikleri, 11:00'de ekim merkezi yönetim bütçe dengesi (eylülde 532,2 milyar TL açık) açıklanacak; TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda 2027 bütçe görüşmeleri sürecek. Çarşamba üçüncü çeyrek işgücü istatistikleri (ikinci çeyrekte mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %7,9), perşembe TCMB haftalık rezerv ve menkul kıymet verileri, cuma kasım tüketici güven endeksi (ekimde 84,8) ve kapasite kullanım oranı (ekimde %74,5) yayımlanacak. Hazine'nin kasım programındaki ihaleleri 9-10 Kasım'da tamamlandığından bu hafta iç borçlanma ihalesi bulunmamaktadır. MSCI'ın 12 Kasım'da açıkladığı endeks değişikliklerine göre Sabancı Holding ve Astor Enerji MSCI Turkey Standard endeksinden Small Cap endeksine aktarılacak, Small Cap endeksinden 18 hisse çıkarılacaktır; değişiklikler 30 Kasım kapanışında uygulanacağından ay sonuna doğru pasif fon akımları bu hisselerde işlem hacmini artırabilir. Yön üzerinde Nvidia sonuçları, FOMC tutanakları, ABD tahvil getirileri ve yabancı akımları belirleyici olabilir. BIST 100 ve bankacılık endeksine ilişkin teknik değerlendirmelerimiz aşağıda yer almaktadır.

BIST 100: 11.500 Direnci Aşıldı

Haftalık değerlendirme: BIST 100 geçen hafta 11.559,31 puandan açılıp 11.521,40 ile 11.935,51 puan arasında işlem görmüş ve haftayı 360,22 puan artışla 11.842,82 puandan kapatarak art arda ikinci haftalık yükselişini kaydetmiştir. Endeks pazartesi günü %2,00 yükselerek haftanın en yüksek işlem hacmi olan 143,3 milyar TL ile 11.712,67 puana çıkmış, cuma günü 11.935,51 ile haftanın zirvesini görmüş ve 16 Ekim'den bu yana en yüksek kapanışını gerçekleştirmiştir. Günlük grafikte endeks 5 günlük (11.766,30) ve 22 günlük (11.449,55) ortalamaların üzerinde bulunurken haftayı 50 günlük ortalamanın (11.842,21) hemen üzerinde kapatmıştır; 100

günlük (12.681,68) ve 200 günlük (13.288,89) ortalamaların ise belirgin altında kalmaktadır. Günlük MACD (-157,67) sinyal çizgisinin (-302,58) üzerinde yükselişini sürdürürken RSI 52,22 ile 50 eşiğinin üzerine çıkmıştır; bu görünüm kısa vadeli momentumun toparlandığına işaret ediyor. Dolar bazında endeks cuma günü 233,30-237,01 aralığında işlem görüp 235,17 dolardan kapanmış ve haftayı 228,97 dolara göre %2,71 artışla tamamlamıştır. Dolar bazında endeks 5 günlük (234,03) ve 22 günlük (228,86) ortalamaların üzerinde, 50 günlük ortalamanın (238,72) ise altında bulunmaktadır; 100 günlük (259,29) ve 200 günlük (279,21) ortalamalarla arasındaki mesafe korunmaktadır. **Endeks TL bazında 15.204 puanlık zirvesinin %22,1, dolar bazında 335 dolarlık zirvesinin %29,8 altındadır.**

Teknik görünüm: Günlük grafikte BIST 100, eylülden bu yana süren düşen kanalın (kırmızı; üst bant 10.344,36) üzerindeki toparlanmasını sürdürmüş ve geçen sayımızda direnç olarak belirttiğimiz 11.500 puandaki yatay seviyeyi (11.504,97) pazartesi günü yukarı kırmıştır. Endeks hafta boyunca 11.521,40 puanın altına inmeyerek kırılan seviyenin destek işlevi kazandığını göstermiştir. Cuma günü 11.748,37-11.935,51 aralığında işlem gören endeks günü 31,63 puan artışla 11.842,82 puandan, 50 günlük ortalamanın hemen üzerinde kapatmıştır. Endeks, daha önce aşağı kırdığı mayıs zirvesinden bu yana süren düşen kanalın (gri) alt bandının (12.574,21) ve 2025'ten bu yana süren yükselen ana kanalın (lacivert) alt bandının (14.335,73) altında kalmaya devam etmektedir. Yukarıda 11.935,51 (haftalık zirve), 12.574,21 (gri kanalın alt bandı) ve 12.681,68 (100 günlük ortalama) direnç; aşağıda 11.766,30 (5 günlük ortalama), 11.504,97 (yatay seviye) ve 11.449,55 (22 günlük ortalama) destek seviyeleridir. 11.500 üzerinde kalındıkça toparlanmanın gri kanalın alt bandı ile 100 günlük ortalamanın bulunduğu 12.575-12.680 bölgesine doğru sürebileceğini, 11.450-11.500 bölgesinin altında kapanışların ise geçen haftaki kırılımı zayıflatabileceğini düşünüyoruz.

BIST 100 (Günlük)



Kaynak: Matriks

Bankacılık Endeksi: 17.000 Üzerinde Kalıcılık Sağlanamadı

Haftalık değerlendirme: Bankacılık endeksi geçen hafta 16.472,50 puandan açılıp 16.437,55 ile 17.274,17 puan arasında işlem görmüş ve haftayı 344,86 puan artışla 16.743,11 puandan kapatmıştır (%2,10). Endeks pazartesi günü 17.021,70 puanla 17.000 seviyesinin üzerine çıkmış, ancak sonraki dört işlem gününde üst üste gerileyerek haftayı BIST 100'ün (%3,14) gerisinde tamamlamıştır. Günlük grafikte endeks 200 günlük (16.411,07), 22 günlük (16.086,26), 100 günlük (16.062,50) ve 50 günlük (16.012,48) ortalamaların üzerinde bulunurken 5 günlük ortalamanın (16.875,85) altına inmiştir. Günlük MACD (245,59) sinyal çizgisinin (60,20) üzerinde ve pozitif bölgede bulunurken RSI 59,21'e gerilemiştir; bu görünüm orta vadeli momentumun pozitif

kaldığına, ancak kısa vadede kar satışlarının ağırlık kazandığına işaret ediyor. Enflasyon Raporu'nda ara hedeflerin yukarı revize edilmesi ve aralık sonrası indirim patikasına ilişkin belirsizlik banka hisselerindeki geri çekilmede etkili olmuş olabilir.

XBANK Teknik Görünüm: Günlük grafikte bankacılık endeksi, şubat zirvesinden bu yana süren düşen kanalın (kırmızı) üst bandını (16.519,37) geçen hafta yukarı kırmış ve 16.000 puandaki yatay seviyenin (16.163,52) üzerinde kalıcılık sağlamıştır. Endeks eylülden bu yana süren kısa vadeli düşen kanalın (kırmızı; üst bant 14.955,63) da üzerinde bulunmaktadır. Perşembe günü 17.274,17 ile haftanın zirvesini gören endeks, eylül dibinden bu yana süren kısa vadeli yükselen trend çizgisinin (lacivert, 17.003,14) altına geri çekilmiştir. Cuma günü 16.706,33-16.941,89 aralığında işlem gören endeks günü 115,97 puan kayıpla 16.743,11 puandan kapatmıştır. Yukarıda 17.003,14 (kısa vadeli trend çizgisi) ve 17.274,17 (haftalık zirve) direnç; aşağıda 16.519,37 (kırılan kanal üst bandı), 16.411,07 (200 günlük ortalama) ve 16.163,52 (yatay seviye) destek seviyeleridir. Kırılan kanal üst bandının üzerinde kalındıkça yükseliş eğiliminin korunabileceğini, 16.411-16.519 bölgesinin altında kapanışların ise 16.000 seviyesine doğru geri çekilmeye yol açabileceğini düşünüyoruz.

BIST Banka Endeksi (XBANK, Günlük)

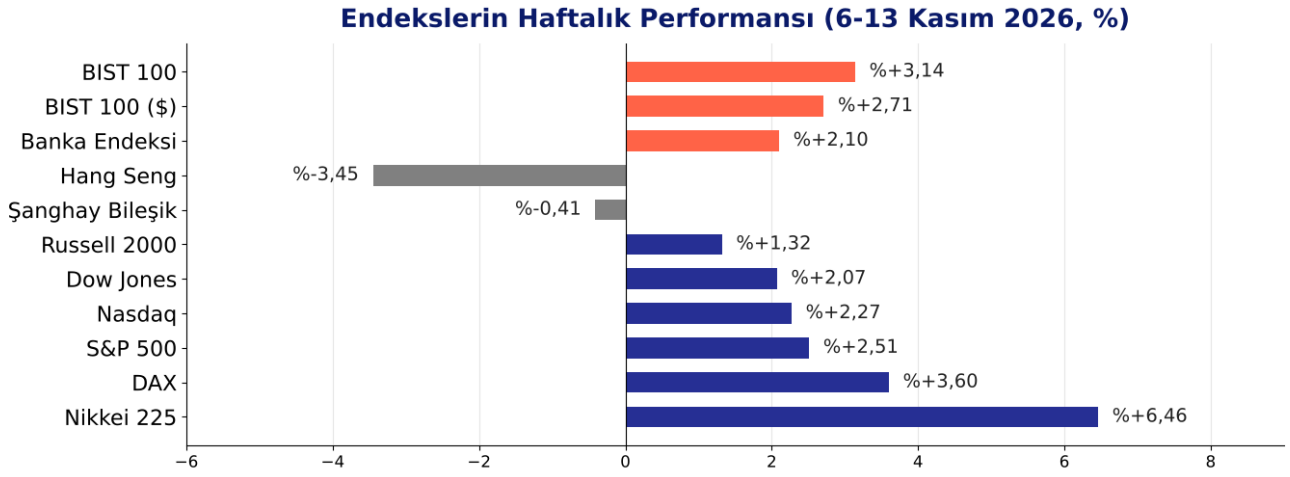


Kaynak: Matriks

Piyasaların Haftalık Performansı (9-13 Kasım 2026)

Geçen hafta küresel piyasalar önceki haftadaki yapay zeka kaynaklı satışın ardından toparlanmış, ancak beklentiyi aşan ABD enflasyon verisi ve Fed yetkililerinin sert mesajları tahvil getirilerini %5'in üzerine taşımıştır. Pazartesi günü petrol fiyatlarındaki düşüş ve aracı kurumların önceki haftaki satışın aşırı olduğu yorumlarıyla S&P 500 %2,3 yükselmiş, hafta S&P 500 için %2,51, Nasdaq için %2,27 artışla tamamlanmıştır. Avrupa'da DAX %3,6 ile haziran ayından bu yana en iyi haftasını geçirirken Japonya'da Nikkei %6,46 yükselmiştir. Asya'da Hang Seng, Nvidia'daki yönetim değişikliğinin Çin teknoloji hisselerine etkisine ilişkin endişelerle %3,45 gerilemiştir. Borsa İstanbul ise %3,14 yükselişle haftayı tamamlamıştır.

Endekslerin Haftalık Performansı



Kaynak: Borsa İstanbul (Fintables), Matriks, AP, Xinhua, Trading Economics; değişimler okunan kapanışlardan hesaplanmıştır (Nikkei, DAX, Şanghay: yayımlanan haftalık değişim).

Küresel Piyasalar

Piyasalar: S&P 500 haftayı 7.561,67, Nasdaq 25.136,27, Dow Jones 52.347,55 puandan tamamlamıştır. Salı günü beklentiyi aşan TÜFE verisi ve Dallas Fed Başkanı Logan'ın sert açıklamalarıyla endeksler geri çekilmiş, çarşamba günü CoreWeave'in beklenti üzeri sonuçlarıyla yapay zeka hisselerinde toparlanma görülmüş ve S&P 500 %1,3 yükselmiştir. Perşembe günü küçük ölçekli şirketleri izleyen Russell 2000 %1,7 düşmüş, Nvidia'nın 12 Kasım'da CEO değişikliğini duyurmasının ardından cuma günü Nasdaq %0,9 gerilemiştir. ABD Hazinesi verilerine göre 10 yıllık getiri haftayı %5,15, 2 yıllık getiri %4,88 seviyesinde tamamlamış; 2 yıllık getiri iki yılı aşkın sürenin en büyük haftalık artışına yönelmiştir. 2 ve 10 yıllık getiriler arasındaki fark 27 baz puandır. Dolar endeksi haftayı 103,42 ile Mart 2025'ten bu yana en yüksek seviyede kapatmıştır. Kısa vadeli getirilerin uzun vadelilerden hızlı yükselmesi, piyasanın Fed'in artırım patikasını öne çektiğine işaret ediyor olabilir.

ABD Bilançoları: Yapay Zeka Altyapısında Güçlü Rehberler

CoreWeave üçüncü çeyrekte yıllık %168 artışla 3,66 milyar dolar gelir açıklayarak 3,55 milyar dolarlık beklentiyi aşmış, sipariş birikimi haziran sonundaki 104 milyar dolardan 132,5 milyar dolara yükselmiş ve 2026 gelir rehberini 13,0-13,3 milyar dolara çıkarmıştır. Cisco'da gelir yıllık %24 artışla 18,5 milyar dolara ulaşmış, şirket 2027 mali yılı gelir rehberini 74,8-75,8 milyar dolara ve hiper ölçekli müşterilerden beklediği yapay zeka altyapı gelirini 7,5 milyar dolardan 9 milyar dolara yükseltmiştir. Applied Materials beklentiyi aşan sonuçlara karşın yaklaşık %3,6 değer kaybetmiş, Nebius ise güçlü gelir artışına karşın 2026 yatırım harcaması rehberini yaklaşık 27 milyar dolara yükseltmesinin ardından yaklaşık %17 gerilemiştir. Take-Two'da net rezervasyonlar yaklaşık 1,5 milyar dolar ile 1,58 milyar dolarlık beklentinin altında kalmış, GTA VI'nın 19 Kasım'daki çıkış tarihi teyit edilmiştir. Yapay zeka altyapı şirketlerinde rehberlerin yükseltilmesine karşın yatırım harcamasındaki artışın sert cezalandırılması, piyasanın getiri ile harcama dengesine odaklandığını düşündürmektedir.

Şirket	HBK Gerç. ($)	HBK Bekl. ($)	Gelir Gerç. (mlr $)	Gelir Bekl. (mlr $)	Hisse Tepkisi	Rehber
Constellation Energy	5,06	3,90	9,55	-	+%10,5	-
KKR	1,78	1,58	1,86	1,75	+%2,1*	Yönetilen varlık 804,4 mlr $
Occidental	1,91	1,43	6,77	6,73	+%2,0	4Ç üretim 1,43-1,47 mn varil eşdeğeri/gün
Sea Ltd	0,78**	1,04	8,58	8,32	-%9*	Yeni 1 mlr $ geri alım programı
CoreWeave	-1,27	-1,46	3,66	3,55	+%26*	2026 gelir rehberi 13,0-13,3 mlr $
Nebius	0,30	-0,72	0,98	0,91	-%16,8*	2026 yatırım harcaması ~27 mlr $
Cisco	1,40	1,33	18,50	18,12	+%1,2*	2027 mali yıl gelir rehberi 74,8-75,8 mlr $
Applied Materials	4,16	4,06	10,41	10,30	-%3,6*	1Ç27 gelir rehberi 11,1 ±0,5 mlr $

** Seans öncesi, seans sonrası veya olay penceresi değişimidir; kapanıştan kapanışa değişim okunamamıştır. CoreWeave tepkisi otomatik bir piyasa bülteninden, Cisco, Applied Materials ve Nebius beklenti ve tepkileri yapay zeka destekli bir derleme sitesinden (fn2.ai) alınmıştır. ** Sea Ltd'de gerçekleşen değer GAAP, beklenti GAAP dışı bazdadır. Kaynak: şirket bildirimleri (SEC), Zacks, Earnings Whispers, Finviz, Implicator.ai, investingLive, fn2.ai.*

Merkez Bankaları ve Makro Veriler

ABD'de ekim TÜFE'sinde enerji aylık %0,7, gıda %0,5, konut %0,3 artmış; konut kalemi aylık artışın %30'undan fazlasını oluşturmuştur. Ekimde üretici fiyatları aylık %0,3 ile beklentinin altında kalırken eylül verisi %1,3'ten %1,4'e yukarı revize edilmiş, yıllık ÜFE %6,5 olmuştur. İlk işsizlik başvuruları 7 Kasım haftasında 9 bin artışla 200 bine yükselmiştir. Enflasyon verisine ilişkin değerlendirmelerimiz aşağıda yer almaktadır.

Avrupa ve diğer bölgeler: İngiltere'de 3Ç GSYH çeyreklik %0,7 ile beklentiye paralel gelmiş ve 2024'ün ilk çeyreğinden bu yana en hızlı büyümeyi kaydetmiştir. Euro Bölgesi'nde 3Ç büyüme ikinci tahminde %0,4 olarak teyit edilmiş; Almanya %0,2 büyürken Fransa %0,1 küçülmüştür. Çin'de ekim TÜFE'si yıllık %0,7 ile beklentinin altında kalırken ÜFE %5,7 ile Haziran 2022'den bu yana en hızlı artışını göstermiş, dış ticaret fazlası 105,28 milyar dolar ile beklentinin belirgin altında gerçekleşmiştir. Japonya'da ekim ÜFE'si yıllık %7,1 ile beklentiyi aşmış; Japonya Merkez Bankası'nın görüş özetinde koşullar uygun olduğunda yeni bir artırımın değerlendirilmesi gerektiği vurgulanmıştır. Çin'de üretici fiyatlarının hızlanması ve Japonya'daki ÜFE artışı, küresel mal enflasyonu üzerinde yukarı yönlü riskin sürdüğüne işaret ediyor olabilir.

Gösterge	Beklenti	Gerçekleşen	Önceki
İngiltere 3Ç GSYH (çeyreklik, öncü)	%0,7	%0,7	%0,5
Euro Bölgesi 3Ç GSYH (çeyreklik, 2. tahmin)	%0,4	%0,4	%0,6
Çin TÜFE (yıllık, ekim)	%0,8	%0,7	%0,9
Çin ÜFE (yıllık, ekim)	%5,3	%5,7	%5,0
Çin dış ticaret fazlası (ekim, mlr $)	125,8	105,28	133,53
Japonya ÜFE (yıllık, ekim)	%6,5	%7,1	%6,8

Kaynak: Trading Economics (ONS, Eurostat, Çin İstatistik Bürosu ve Japonya Merkez Bankası verileri).

ABD Enflasyonu: Beklentinin Üzerinde, Fed Fiyatlaması Sertleşti

ABD'de ekim TÜFE'si aylık %0,4 artarak %0,3'lük beklentinin, çekirdek TÜFE %0,3 artarak %0,2'lik beklentinin üzerinde gelmiştir; çekirdek enflasyon üçüncü ay üst üste %0,3 artmıştır. Ekim 2025 fiyatları derlenemediği için BLS yıllık değişim yayımlamamış, son yayımlanan yıllık oranlar eylülde manşette %3,7, çekirdekte %2,6 olmuştur. Üretici fiyatlarında aylık artış %0,3 ile beklentinin (%0,4) altında kalmış, yıllık ÜFE %6,5 (beklenti %6,6), çekirdek ÜFE %5,0 (beklenti %5,0) olmuştur. Tüketici fiyatlarında çekirdek enflasyonun ısrarcı seyri, Fed'in aralıkta artırım yapması için gerekçeyi güçlendirmektedir.

Gösterge	Beklenti	Gerçekleşen	Önceki
TÜFE (aylık, ekim)	%0,3	%0,4	%0,6
Çekirdek TÜFE (aylık, ekim)	%0,2	%0,3	%0,3
ÜFE (aylık, ekim)	%0,4	%0,3	%1,4 (revize)
ÜFE (yıllık, ekim)	%6,6	%6,5	%6,3
Çekirdek ÜFE (yıllık, ekim)	%5,0	%5,0	%5,0 (revize)
İlk işsizlik başvuruları (bin)	195	200	191

Kaynak: BLS, Trading Economics (beklentiler). BLS ekim ayı için yıllık TÜFE değişimi yayımlamamıştır.

CME FedWatch verilerinde aralık toplantısında artırım olasılığı pazartesi günü %84 iken TÜFE verisinin ardından artırım tamamen fiyatlanmış, 50 baz puanlık artırım olasılığı salı günü yaklaşık %11'e, hafta sonunda yaklaşık %10-12 bandına yükselmiştir. Vadeli fiyatlamalara göre ocak ayına kadar toplam 50 baz puan artırım olasılığı %16'dan %67'ye çıkmıştır. Kansas City Fed Başkanı Schmid politika faizinin hala görece gevşek olduğunu, Richmond Fed Başkanı Barkin ise politikanın dikkatle ayarlanması gerektiğini belirtmiştir. FOMC toplantı tutanakları 18 Kasım'da, yeni projeksiyonlarla birlikte bir sonraki karar 9 Aralık'ta açıklanacaktır.

Nvidia'da Yönetim Değişikliği

Nvidia'nın 12 Kasım'da SEC'e yaptığı bildirime göre Jensen Huang CEO, başkan ve yönetim kurulu üyeliği görevlerinden derhal geçerli olmak üzere istifa etmiş; finans direktörü Colette Kress bu görevini sürdürerek geçici CEO olarak atanmış, Harvey C. Jones ise şirketin ilk yönetim kurulu başkanı olmuştur. Bildirimde istifanın gerekçesi yer almamaktadır. Pazartesi günü Reuters, yönetim kurulunun Huang'ın yabancı bir istihbarat servisinin hedefi olup olmadığına ilişkin bağımsız bir soruşturma başlattığını aktarmış, hisse gün içinde yaklaşık %5,6 düşmüştü. Şirket üçüncü çeyrek sonuçlarını 17 Kasım'da açıklayacaktır.

Endeks (%)	9 Kasım	13 Kasım	Haftalık
Dow Jones	+2,2	+0,1	+2,07
S&P 500	+2,3	-0,4	+2,51
Nasdaq	+2,7	-0,9	+2,27
Russell 2000	+3,1	-0,3	+1,32

Haftalık değişimler AP'nin yayımladığı kapanışlardan hesaplanmıştır. Nvidia'nın S&P 500 ve Nasdaq içindeki ağırlığı düşünüldüğünde yönetim değişikliğinin ardından açıklanacak üçüncü çeyrek sonuçlarının ve şirketin ileriye dönük rehberinin yapay zeka temasındaki fiyatlama için kritik olduğunu düşünüyoruz. Rehberin beklentileri karşılaması halinde önceki haftalardaki satışların yerini seçici alımlara bırakabileceğini, yönetim belirsizliğinin derinleşmesi halinde ise yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde oynaklığın artabileceğini değerlendiriyoruz.

Yurt İçi Piyasalar

Enflasyon Raporu 2026-IV: Tahminler Yukarı Revize Edildi

TCMB Başkanı Karahan 12 Kasım'da Enflasyon Raporu 2026-IV'ü sunmuştur. 2026 yıl sonu enflasyon tahmini %28'den %29,5'e yükseltilmiş, 2027 ve 2028 yıl sonu ara hedefleri sırasıyla %21 ve %13,5 olarak açıklanmış, 2029 için ilk kez %9'luk ara hedef verilmiştir; orta vadeli hedef %5'tir. Karahan tahminlerdeki güncellemede savaş kaynaklı gelişmelerin belirleyici olduğunu, ithalat fiyatı varsayımlarının iki yıl için de yukarı yönlü güncellendiğini, dış talep varsayımlarının ise korunduğunu belirtmiştir. Ekimde

yıllıklandırılmış ana eğilimin %23,7 olduğunu, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin toplam 400 baz puan gerilediğini ve kredi büyümesinin şubattaki %35'ten yaklaşık %20'ye yavaşladığını ifade etmiştir. Brüt rezervlerin 6 Kasım itibarıyla 161 milyar dolar, swap hariç net rezervlerin 28 milyar dolar olduğunu belirten Karahan, kur politikasında bir değişiklik öngörülmediğini vurgulamıştır.

Gösterge	ER 2026-III (Ağustos)	ER 2026-IV (Kasım)	Değişim
2026 sonu TÜFE tahmini	%28	%29,5	+1,5 puan
2027 sonu ara hedef	%15	%21	+6,0 puan
2028 sonu ara hedef	%9	%13,5	+4,5 puan
2029 sonu ara hedef	-	%9	-
2026 ortalama petrol varsayımı ($)	87,8	97,2	+9,4
2027 ortalama petrol varsayımı ($)	76,4	86,7	+10,3
2026 sonu gıda enflasyonu tahmini	%28,5	%31,3	+2,8 puan
2027 sonu gıda enflasyonu tahmini	%19	%24	+5,0 puan

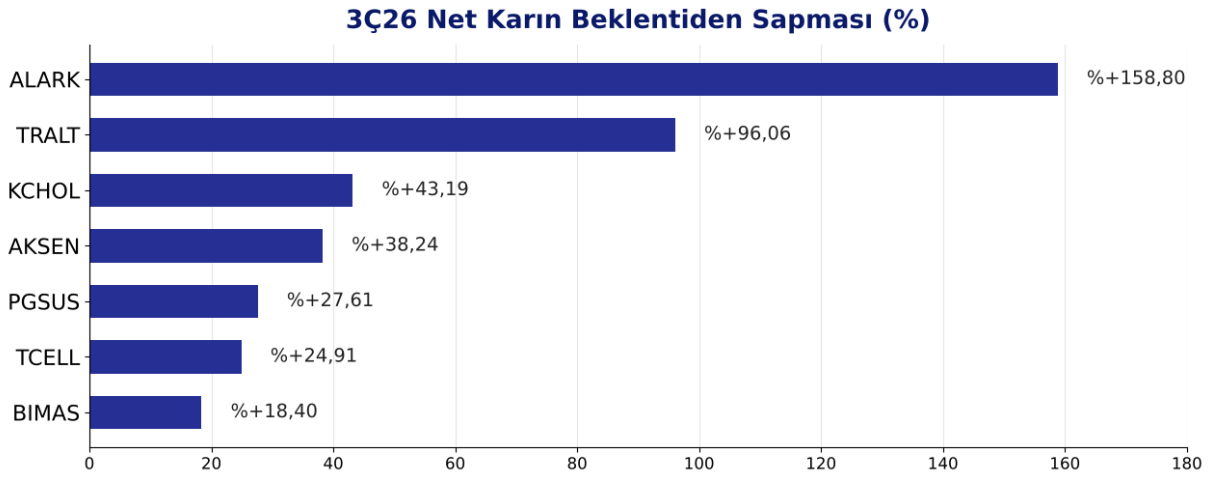
Kaynak: TCMB Enflasyon Raporu 2026-IV sunumu.

TÜİK verilerine göre eylülde sanayi üretimi yıllık %2,6, aylık %2,1 artmıştır (ağustosta yıllık -%1,9); buna karşın üçüncü çeyrek ortalaması ikinci çeyreğin %1,8 altında kalmıştır. Eylülde perakende satış hacmi yıllık %7,7, aylık %0,1 artmıştır. TCMB verilerine göre cari işlemler dengesi eylülde 2.720 milyon dolar fazla vererek 14 ekonomistin 2.393,8 milyon dolarlık beklentisini aşmış, yıllıklandırılmış cari açık 42,1 milyar dolardan 39,2 milyar dolara gerilemiştir. Altın ve enerji hariç cari fazla eylülde 7.342 milyon dolar olmuştur. Aynı ayda portföy yatırımlarında 7.733 milyon dolar net çıkış, resmi rezervlerde 10.013 milyon dolar net azalış gerçekleşmiştir. Turizm gelirlerinin desteklediği cari fazlaya karşın portföy çıkışlarının rezervlerden karşılanması, eylül ayında dış finansman tarafındaki baskının sürdüğünü göstermektedir.

Bilanço Sezonu: Holding ve Perakendede Beklenti Üzeri Sonuçlar

Geçen hafta sonuç açıklayan BIST 100 şirketlerinin büyük bölümü Matriks medyanının üzerinde net kar açıklamıştır. Koç Holding 34.937 milyon TL ile 24.400 milyon TL'lik medyanı %43,2, BİM 10.386 milyon TL ile 8.772 milyon TL'lik medyanı %18,4, Turkcell 6.737 milyon TL ile %24,9, Pegasus 11.273 milyon TL ile %27,6 aşmıştır. Alarko Holding 2.678 milyon TL ile 1.035 milyon TL'lik medyanın 2,6 katı net kar açıklamıştır.

3Ç26 Net Karın Beklentiden Sapması



Kaynak: KAP (Fintables), Matriks medyanı (CNBC-e aktarımı), AKSEN ve TRALT için Endeks24 medyanı (9 Kasım 2026 bülteni); sapmalar okunan değerlerden hesaplanmıştır.

Şirket	Beklenti	Gerçekleşen	Sapma
ALARK	1.034,8	2.678	+%158,80
TRALT	1.270	2.490	+%96,06
KCHOL	24.400	34.937	+%43,19
AKSEN	1.140	1.576	+%38,24
PGSUS	8.834	11.273	+%27,61
TCELL	5.393,5	6.737	+%24,91
BIMAS	8.772	10.386	+%18,40
DOAS	842	-434	a.d. (zarar)
ASTOR	622	-3.227	a.d. (zarar)
ALTNY	-80	213	a.d. (kara geçiş)

Fintables'taki karşılaştırmalı çeyreklik verilere göre Koç Holding'in üçüncü çeyrek net karı geçen yılın aynı dönemine göre %252, BİM'inki %52 artmıştır. Buna karşın Doğuş Otomotiv 434 milyon TL, Astor Enerji 3.227 milyon TL net zarar açıklamış; Doğuş Otomotiv hisseleri haftayı %9,79 düşüşle BIST 100'ün en çok değer kaybeden hissesi olarak tamamlamıştır. Altınay Savunma ise tek kurumun 80 milyon TL'lik zarar beklentisine karşın 213 milyon TL net kar açıklamıştır. Holding ve perakendede beklenti üzeri sonuçların öne çıkmasına karşın otomotiv dağıtımı ve enerji ekipmanında marj baskısının belirginleşmesi, sonuçların sektörler arasında ayrıştığına işaret ediyor olabilir.

Borsa İstanbul: Art Arda İkinci Haftalık Yükseliş

BIST 100 haftaya pazartesi %2,00 yükselişle 11.712,67 puandan başlamış, haftanın en yüksek işlem hacmi olan 143,3 milyar TL bu günde gerçekleşmiştir. Salı %0,43 geri çekilen endeks çarşamba yatay seyirle 11.666,42 puandan kapanmış, perşembe %1,24 yükselerek 11.811,19 puana çıkmıştır. Cuma günü %0,27 artışla 114,2 milyar TL'lik hacimle 11.842,82 puandan kapanan endeks haftayı %3,14 yükselişle tamamlamıştır; dolar bazında haftalık artış %2,71'dir. Hizmetler endeksi %4,70, BIST 30 %3,88, teknoloji %3,30, sınai %2,94, bankacılık %2,10, mali %2,05, holding %1,01 yükselmiştir. Haftanın en çok yükselen BIST 100 hisseleri ZOREN (%12,03), AKSA (%10,94) ve PGSUS (%9,68), en çok düşenleri DOAS (-%9,79), ULKER (-%9,37) ve GRSEL (-%9,06) olmuştur.

Menkul Kıymet İstatistikleri

TCMB'nin 6 Kasım haftasına ait menkul kıymet istatistiklerine göre yurt dışı yerleşikler 367,2 milyon dolarlık hisse senedi ve 36,9 milyon dolarlık DİBS almış, 143,1 milyon dolarlık özel sektör borçlanma senedi satmıştır; üç kalemin toplamı 261,0 milyon dolar net alımdır. Hisse senedinde dört haftalık satış serisinin ardından ilk kez net alım görülmüş, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi stoku 31.323,1 milyon dolardan 32.266,2 milyon dolara yükselmiştir. 30 Ekim haftasında 750,4 milyon dolarlık DİBS satışının ardından tahvilde de sınırlı alım görülmesi, yabancı çıkışının en azından geçici olarak durduğunu göstermektedir.

Hafta	Hisse Senedi	DİBS	ÖST	Toplam
5-9 Ekim 2026	-248,2	+451,1	-479,7	-276,8
12-16 Ekim 2026	-88,8	-44,4	-20,7	-153,9
19-23 Ekim 2026	-100,0	-183,8	-285,3	-569,1
26-30 Ekim 2026	-66,3	-750,4	-62,3	-878,9
2-6 Kasım 2026	+367,2	+36,9	-143,1	+261,0
Beş haftalık toplam (5 Ekim-6 Kasım)	-136,1	-490,6	-991,1	-1.617,7

Kaynak: TCMB Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri (milyon $)

TCMB Rezervleri: 6 Kasım haftasında yükseldi

TCMB brüt rezervleri 6 Kasım haftasında 2.956 milyon dolar artışla 158.107 milyon dolardan 161.063 milyon dolara yükselerek dört haftalık düşüş serisini sonlandırmıştır. Artışın 933 milyon doları döviz, 2.024 milyon doları altın rezervlerinden kaynaklanmıştır. Bloomberg HT'nin aktardığı verilere göre net rezervler 38,0 milyar dolardan 41,2 milyar dolara, swap hariç net rezervler 24,3 milyar dolardan 28,6 milyar dolara yükselmiştir; Sigorta Gündem swap hariç net rezervi 27,44 milyar dolar olarak vermektedir. Altın rezervindeki artışın o hafta altın fiyatlarındaki yükselişi yansıttığını, döviz rezervlerindeki toparlanma ve yabancıların hisse alımının

ise döviz talebindeki baskının hafiflediğine işaret ettiğini düşünüyoruz. Ons altının geçen hafta 185,99 dolar gerilemesi ise 13 Kasım haftası verisinde altın rezervleri üzerinde aşağı yönlü etki yaratabilir.

Kalem (milyon $)	30 Ekim	6 Kasım	Değişim
Brüt rezerv	158.107	161.063	+2.956
Döviz rezervi	56.090	57.023	+933
Altın rezervi	102.017	104.041	+2.024
Net rezerv	38.000	41.200	+3.200
Swap hariç net rezerv	24.300	28.600	+4.300

Kaynak: TCMB (AA aktarımı, Haberler.com). Net ve swap hariç net rezerv Bloomberg HT'de milyar dolar cinsinden yayımlanan değerlerdir; hesaplayan kurum kaynakta belirtilmemiştir. Değişimler okunan değerlerin farkıdır.

Diğer Şirket Sonuçları

8 Kasım ve geçen hafta KAP'a gelen diğer BIST 100 sonuçlarında TRGYO 3.387 milyon TL, GUBRF 2.443 milyon TL, ISMEN 2.050 milyon TL, SNGYO 1.131 milyon TL, TRENJ 853 milyon TL, GLYHO 784 milyon TL, TRMET 779 milyon TL, GLRMK 551 milyon TL, GRSEL 548 milyon TL, EGEEN 359 milyon TL ve BERA 309 milyon TL çeyreklik net kar; TKFEN 839 milyon TL, CANTE 732 milyon TL, OBAMS 663 milyon TL ve ODAS 485 milyon TL çeyreklik net zarar açıklamıştır. Değerler ana ortaklık payına düşen çeyreklik net kardır.

Emtia ve Küresel Varlıklar

Geçen hafta değerli metallerde ABD tahvil getirileri ve dolar endeksindeki yükseliş belirleyici olurken, Brent'te arz fazlasına ilişkin sinyaller fiyatları baskılamıştır. Aşağıda ons altın, ons gümüş, Brent petrol, EUR/USD ve dolar endeksi, ABD 10 yıllık tahvil getirisi, Nasdaq ve Bitcoin için makro ve teknik görünümlerimiz yer almaktadır. Teknik değerlendirmelerde günlük ve haftalık grafiklerdeki trend kanalları, hareketli ortalamalar (5, 22, 50, 100 ve 200 periyot), MACD ve 14 periyotluk RSI esas alınmıştır.

Ons Altın: Kırılım Geçersiz Kaldı

Makro görünüm: Ons altın geçen hafta beklentiyi aşan ABD enflasyon verisi, %5'in üzerine çıkan 10 yıllık tahvil getirisi ve 19 ayın zirvesine yükselen dolar endeksinin baskısıyla haziran ayından bu yana en sert haftalık düşüşünü yaşamıştır. Perşembe günü %2,5'in üzerinde gerileyen altın 3.852 dolarla yılın en düşük seviyesini görmüş, cuma günü merkez bankası rezerv yöneticilerinin alımlarına bağlanan sınırlı bir tepkinin ardından haftayı 185,99 dolar kayıpla 3.880,35 dolardan tamamlamıştır. Altın yılbaşından bu yana yaklaşık %10 değer kaybetmiş olup ocak ayındaki 5.608 dolarlık zirvesinin %30'dan fazla altındadır. Merkez bankası talebi destekleyici olmaya devam etmektedir; Dünya Altın Konseyi verilerine göre üçüncü çeyrekte merkez bankaları 321 ton alım yapmış, Çin 63 ton, Polonya 40 ton eklemiştir. Bu hafta FOMC tutanakları, perakende satış verisi ve Fed konuşmacılarının aralık artırımının büyüklüğüne ilişkin mesajları faiz getirmeyen altın için ana belirleyici olacaktır.

Teknik görünüm: Günlük grafikte ons altın, önceki hafta yukarı kırdığı ağustos zirvesinden bu yana süren düşen kanalın (kırmızı) içine geri dönmüştür. Geçen sayımızda 3.968 doların altındaki kapanışların kırılımı geçersiz kılabileceğini belirtmiştik; fiyat haziran-temmuz diplerinden geçen yatay seviyeyi (3.969,06) aşağı kırmış, perşembe günü 3.852,64 dolarla önceki haftanın dibini (3.881,97) de aşağı geçmiş ve kanalın üst bandının (3.903,24) altına inmiştir. Cuma günü 3.867,72-3.923,16 dolar aralığında işlem gören fiyat günü 5,49 dolar artışla 3.880,35 dolardan kapatmıştır. Günlük MACD (-56,44) sinyal çizgisinin (-50,62) altına inmiş, RSI 37,91'e gerilemiştir. Haftalık grafikte fiyat 5 haftalık ortalamanın (3.963,35) altına inmiş, 22 haftalık (4.170,50), 100 haftalık (4.202,52) ve 50 haftalık (4.336,29) ortalamaların belirgin altında kalmıştır; 200 haftalık ortalama (3.573,37) uzun vadeli yükseliş trendinin korunduğunu göstermektedir. Haftalık MACD'nin (-109,44) sinyal çizgisinin (-71,89) altında açılması ve haftalık RSI'ın 38,29'a gerilemesi orta vadeli momentumun zayıfladığına işaret etmektedir. Aşağıda 3.852,64 dolar (haftalık dip), 3.734,74 dolar (yatay destek) ve 3.643,48 dolar (düşen kanalın alt bandı) destek; yukarıda 3.903,24 dolar (kanal üst bandı), 3.963-3.969 dolar bölgesi (5 haftalık ortalama ve kırılan yatay seviye) ve 4.238,90 dolar (yatay direnç) direnç konumundadır. 3.903 doların üzerine yeniden yerleşilmedikçe düşen kanal içindeki zayıf görünümün sürebileceğini, 3.852 doların altında kapanışların ise 3.735 dolar desteğini gündeme getirebileceğini düşünüyoruz.

Ons Altın (XAU/USD, Günlük)



Kaynak: Matriks

Ons Gümüş: 200 Haftalık Ortalama Aşağı Kırıldı

Makro görünüm: Ons gümüş geçen hafta haftayı 51,595 dolardan açmış, hafta içinde 53,728 dolara kadar yükselip 48,489 dolara kadar gerilemiş ve haftayı 3,246 dolar kayıpla 48,702 dolardan kapatmıştır. Gümüş altınla birlikte tahvil getirileri ve dolardaki yükselişten olumsuz etkilenmiş, cuma günü Kasım 2025'ten bu yana en düşük seviyesini görmüştür. Metals Focus'un 2026'da küresel gümüş talebinin %5 azalarak 1,08 milyar onsa gerileyeceğini öngörmesi, sanayi metali niteliği taşıyan gümüşte talep tarafındaki zayıflığa işaret etmektedir. Çin'de ekim ÜFE'sinin %5,7'ye hızlanması ve ihracatın yıllık %35,2 artması ise sanayi talebi açısından görece destekleyici sinyallerdir. Bu hafta ABD perakende satışları ve sanayi üretimi ile Çin'in pazartesi açıklanacak ekim sanayi üretimi verisi belirleyici olacaktır.

Teknik görünüm: Günlük grafikte ons gümüş, eylülden bu yana süren düşen kanal (kırmızı) içinde üst banda kadar yükselmiş, ancak bu bölgeden geri dönmüştür. Cuma günü 48,489-50,797 dolar aralığında işlem gören fiyat günü 1,303 dolar kayıpla 48,702 dolardan, kanalın üst bandının (50,912) altında kapatmıştır. Günlük RSI 32,43'e gerilemiş, MACD (-2,3477) sinyal çizgisinin (-2,3902) hemen üzerinde yatay seyretmektedir. Haftalık grafikte fiyatın haftayı 200 haftalık ortalamanın (48,937) altında kapatması, önceki hafta korunan uzun vadeli desteğin kırıldığını göstermektedir. Fiyat 5 haftalık (50,901), 22 haftalık (58,782), 100 haftalık (61,286) ve 50 haftalık (65,158) ortalamaların altındadır; haftalık MACD (-4,2697) sinyal çizgisinin (-2,8383) altında, haftalık RSI 34,57'dir. Yukarıda 48,937 dolar (200 haftalık ortalama), 50,901-50,912 dolar bölgesi (5 haftalık ortalama ve düşen kanalın üst bandı) ve 53,728 dolar (haftalık zirve) direnç; aşağıda 48,489 dolar (haftalık dip) ve 44,499 dolar (düşen kanalın alt bandı) destek seviyeleridir. 200 haftalık ortalamanın üzerine yeniden yerleşilmedikçe düşüşün kanalın alt bandına doğru sürebileceğini düşünüyoruz.

Ons Gümüş (XAG/USD, Günlük)



Kaynak: Matriks

Brent Petrol: Arz Fazlası Beklentisi Fiyatları Baskılıyor

Makro görünüm: Brent haftaya pazartesi Başkan Trump'ın barış görüşmelerinin ilerlemesi halinde İran'a yeni saldırıların olası olmadığını söylemesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki güçlü akışlarla %5,85 düşüşle başlamış, 92,57 dolardan uzlaşmıştır. Salı günü 91,49 dolarla ağustostan bu yana en düşük uzlaşma seviyesine inen fiyat, perşembe günü Husilerin Suudi petrol tesislerine saldırı iddiası ve Trump'ın İran'la anlaşmaya ihtiyaç duyulmadığını açıklamasıyla 3,06 dolar yükselmiş, cuma günü 95,84 dolardan uzlaşarak haftayı yaklaşık %2,5 kayıpla tamamlamıştır. Matriks Brent serisinde fiyat haftayı 96,768 dolardan 94,425 dolara, 2,343 dolar kayıpla tamamlamıştır. Uluslararası Enerji Ajansı dördüncü çeyrekte arzın talebi günlük 1,7 milyon varil aşacağını, 2026 küresel talebinin günlük 2,7 milyon varil azalarak 102,3 milyon varile gerileyeceğini öngörmüştür. EIA verilerine göre ABD ticari ham petrol stokları 6

Kasım haftasında 4,657 milyon varil artarak ağustostan bu yana en büyük artışını kaydetmiştir. EIA'nın kasım ayı Kısa Vadeli Enerji Görünümü'nde Brent'in yıl sonuna kadar 100 dolar civarında kalacağı, 2026'da ortalama 97 dolar, 2027'de 86 dolar olacağı öngörülmüştür. Piyasanın odağının arz kıtlığından arz fazlasına kaydığını, ancak Körfez'deki saldırı riskinin düşüşleri sınırladığını düşünüyoruz.

Teknik görünüm: Günlük grafikte Brent, önceki hafta aşağı kırdığı temmuz dibinden bu yana süren yükselen ana kanalın (mavi) alt bandının (102,695) altında kalmaya devam etmektedir. Fiyat 88,631 dolardaki yatay destek bölgesinden tepki vermiş, ancak 95,476 dolardaki yatay direnci aşamamıştır; cuma günü zirve tam bu seviyede oluşmuştur. Cuma günü 93,669-95,476 dolar aralığında işlem gören fiyat günü 0,368 dolar kayıpla 94,425 dolardan kapatmıştır. Günlük MACD (-2,6932) sinyal çizgisinin (-1,1005) altında ve negatif bölgede derinleşirken RSI 39,62 seviyesindedir. Yukarıda 95,476 dolar (yatay direnç), 102,695 dolar (kırılan ana kanal alt bandı) ve 103,309 dolar (yatay seviye) direnç; aşağıda 93,669 dolar (cuma günü dibi) ve 88,631 dolar (yatay destek) destek konumundadır. 95,476 dolar üzerinde kapanış sağlanmadıkça yükselişlerin tepki niteliğinde kalabileceğini, 88,631 dolar desteğinin kırılması halinde ise satışın derinleşebileceğini düşünüyoruz.

Brent Petrol (Günlük)



Kaynak: Matriks

Dolar Endeksi ve EUR/USD: Dolar 19 Ayın Zirvesinde

Makro görünüm: Dolar endeksi (DXY) geçen hafta Fed'in aralıkta artırım yapacağı beklentisinin kesinleşmesi ve ABD tahvil getirilerindeki sert yükselişle 11-12 Kasım'daki iki işlem gününde %1'in üzerinde değer kazanmış, haftayı 103,42 ile Mart 2025'ten bu yana en yüksek seviyede tamamlamıştır. EUR/USD paritesi ise 1,1024 ile Mart 2025'ten bu yana en zayıf seviyeye gerilemiştir. Fed sıkılaştırma beklentisinin yanında Fransa'daki siyasi ve mali belirsizlik, Euro Bölgesi büyüme görünümünün zayıflığı ve bir sonraki ECB başkanına ilişkin spekülasyonlar euroyu baskılamıştır. Buna karşın piyasa ECB'nin 2027 sonuna kadar üç kez faiz artırmasını fiyatlamakta, Baş Ekonomist Lane aralıkta artırımın uygun olabileceğini belirtmektedir. Bu hafta salı günkü ABD perakende satışları, çarşamba Euro Bölgesi nihai enflasyon verisi ve FOMC tutanakları paritede yön için belirleyici olacaktır.

Teknik görünüm: Haftalık grafikte dolar endeksi, 2025 dibinden itibaren oluşan yükselen kanalın (mavi) üst bandını (102,527) geçen hafta yukarı kırmış; hafta boyunca 101,488-103,436 aralığında işlem görüp haftayı 1,114 puan artışla 103,412 seviyesinden kapatmıştır. Endeks 5 haftalık (102,49), 200 haftalık (101,18), 22 haftalık (101,16), 50 haftalık (100,28) ve 100 haftalık (99,75) ortalamaların üzerindedir. Haftalık MACD'nin (0,8012) sinyal çizgisinin (0,5518) üzerinde pozitif bölgede yükselmesi yükseliş eğiliminin güçlendiğine işaret ederken, RSI'ın 68,09 ile aşırı alım sınırına yaklaşması kısa vadede yavaşlama riskini artırmaktadır. 2022 zirvesinden bu yana süren geniş düşen kanalın (kırmızı) üst bandı 106,711 seviyesindedir. Günlük grafikte EUR/USD, mayıs 2025'ten bu yana çalışan yatay bandın alt sınırı olan 1,1108'i aşağı kırmış ve eylülden bu yana süren kısa vadeli düşen trend çizgisinin

(kırmızı, 1,1108) altına geri dönmüştür. Cuma günü 1,1020-1,1073 aralığında işlem gören parite günü 1,1022'den kapatmıştır. Günlük MACD (-0,0053) sinyal çizgisinin (-0,0045) altına inmiş, RSI 32,53'e gerilemiştir. Haftalık grafikte parite 1,1020-1,1253 aralığında işlem görüp haftayı 0,0120 kayıpla 1,1022'den kapatmış ve 200 haftalık ortalama (1,1285) dahil tüm haftalık ortalamaların altına inmiştir; haftalık RSI 28,66 ile aşırı satım bölgesine girmiştir. Yukarıda 1,1108 (kırılan yatay bandın alt sınırı), 1,1285 (200 haftalık ortalama) ve 1,1313 (ocaktan bu yana süren düşen kanalın üst bandı) direnç; aşağıda 1,0947 (kısa vadeli düşen kanalın alt bandı) ve 1,0787 (ocaktan bu yana süren düşen kanalın alt bandı) destek seviyeleridir. Geçen sayımızda 1,1108 altında haftalık kapanışın yatay bandın aşağı kırılması anlamına gelebileceğini ve DXY'de 102,50 direncinin aşılmasına zemin hazırlayabileceğini belirtmiştik; bu senaryonun gerçekleştiğini, haftalık RSI'ın aşırı satım bölgesinde bulunmasının ise kısa vadede tepki alımlarına alan açabileceğini düşünüyoruz.

EUR/USD (Günlük)



Kaynak: Matriks

Dolar Endeksi (DXY, Haftalık)



Kaynak: Matriks

ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi: %5 Eşiği Aşıldı

Makro görünüm: ABD Hazinesi verilerine göre 10 yıllık tahvil getirisi 6 Kasım'daki %4,86 seviyesinden pazartesi %4,88'e, salı günü beklentiyi aşan TÜFE verisiyle %4,98'e yükselmiş, Gazi Günü tatilinin ardından perşembe %5,10'a, cuma %5,15'e çıkmıştır. 2 yıllık getiri aynı dönemde %4,51'den %4,88'e, 30 yıllık getiri %5,26'dan %5,47'ye yükselmiştir. Fed yetkililerinin 50 baz puanlık artırımı tartışmaya açması kısa vadeli getirileri daha hızlı yukarı taşımış, 2 yıllık getiri iki yılı aşkın sürenin en büyük haftalık artışına yönelmiştir. Bu hafta çarşamba 20 yıllık tahvil ihalesi (önceki %5,469), perşembe 10 yıllık enflasyona endeksli tahvil ihalesi ile FOMC tutanakları belirleyici olacaktır. Geçen sayımızda enflasyon verisinde yukarı yönlü bir sürprizin getirileri yeniden %5 bölgesine taşıyabileceğini belirtmiştik; 10 yıllık getirinin %5'in üzerinde kalıcılık sağlaması büyüme hisseleri ve gelişen piyasa varlıkları üzerinde baskı unsuru olmaya devam edebilir.

Nasdaq: Yapay Zeka Hisselerinde Toparlanma, Yönetim Belirsizliği

Makro görünüm: Nasdaq Bileşik geçen hafta %2,27 yükselerek 25.136,27 puandan kapanmıştır. Pazartesi günü önceki haftanın satışının aşırı olduğu değerlendirmeleriyle %2,7 yükselen endekste Philadelphia yarı iletken endeksi gün içinde %3,3 yükselmiş, çarşamba günü CoreWeave'in sonuçlarıyla %1,6'lık ek yükseliş görülmüştür. Cuma günü ise Nvidia'daki CEO değişikliğinin ardından endeks %0,9 gerilemiştir. Cisco'nun yapay zeka altyapı gelir beklentisini yükseltmesi talebin sürdüğüne işaret ederken Nebius ve Applied Materials'ta görülen satışlar, yatırım harcamalarındaki artışa karşı piyasanın seçici davrandığını göstermektedir. Bu hafta Nvidia sonuçları ve rehberi ile 10 yıllık getirinin seyri endeksin yönü üzerinde belirleyici olacaktır.

Teknik görünüm: Günlük grafikte Nasdaq 100 vadeli kontratı (FNDX), ocaktan bu yana süren yükselen ana kanalın (mavi) alt bandını ekim ayında aşağı kırmış ve ekim başından itibaren oluşan düşen kanal (kırmızı) içinde geri çekilmesini sürdürmüştür. Önceki hafta düşen kanalın alt bandını aşağı kıran kontrat geçen hafta kanalın içine geri dönmüş, haziran dibinden geçen yatay seviyenin (gri) üzerine çıkarak kanalın üst bandını test etmiştir. Haftalık grafikte kontrat 26.751,25-28.697,00 aralığında işlem görüp haftayı 842,00 puan artışla 27.927,25 puandan kapatmıştır. Kontrat 100 haftalık (26.804,05) ve 200 haftalık (23.775,20) ortalamaların üzerinde, 5 haftalık (28.080,42), 50 haftalık (28.654,12) ve 22 haftalık (29.331,85) ortalamaların altında bulunmaktadır. Haftalık MACD (176) sinyal çizgisinin (596) altında gerilemesini sürdürürken RSI 44,84'tür; bu görünüm orta vadeli momentumun henüz toparlanmadığına işaret etmektedir. Yukarıda 28.080,42 (5 haftalık ortalama), 28.654,12 (50 haftalık ortalama) ve 28.697,00 (haftalık zirve) direnç; aşağıda 26.804,05 (100 haftalık ortalama) ve 26.751,25 (haftalık dip) destek seviyeleridir. Düşen kanalın üst bandının yukarı kırılması halinde toparlanmanın 50 haftalık ortalamaya doğru sürebileceğini, 100 haftalık ortalamanın altında kapanışların ise satışın derinleşmesine yol açabileceğini düşünüyoruz.

Nasdaq (Matriks FNDX, Günlük)



Kaynak: Matriks

Bitcoin: Uzun Vadeli Kanalın Alt Bandının Altına Sarktı

Makro görünüm: Bitcoin geçen hafta beklentiyi aşan ABD enflasyon verisinin faiz artırımı beklentilerini güçlendirmesi, yükselen tahvil getirileri ve güçlenen doların baskısıyla satış ağırlıklı bir seyir izlemiştir. Perşembe günü Nvidia'da CEO Jensen Huang'ın istifasıyla teknoloji hisselerinde başlayan satış kripto paralara da yansımış, cuma günü fiyat 70.000 doların altına inerken 1 milyar doları aşan kaldıraçlı pozisyon tasfiye edilmiştir. ABD'deki spot Bitcoin ETF'lerinden 5-13 Kasım arasındaki yedi işlem gününde toplam 1,91 milyar dolarlık net çıkış yaşanması kurumsal talebin zayıfladığına işaret etmektedir. Hafta sonunda yaklaşık 2 milyar dolarlık, büyük bölümü uzun pozisyonlardan oluşan yeni bir tasfiye dalgasıyla fiyat pazar günü 62.000 dolar civarına gerileyerek temmuz ayından bu yana en düşük seviyesini görmüş ve yedi günlük kayıp yaklaşık %15'e ulaşmıştır. Bu hafta Fed tutanakları, Nvidia sonuçları ve ETF akımlarının seyri, kaldıraç tasfiyesinin ardından talebin toparlanıp toparlanmayacağı açısından belirleyici olabilir.

Teknik görünüm: Haftalık grafikte Bitcoin, 2022'den bu yana süren yükselen kanalın (mavi) alt bandının altına sarkmıştır. Ekim 2025'teki tarihi zirveden bu yana süren düşen kanalın (kırmızı) üst bandından son yükseliş denemesinde geri dönen fiyat, geçen hafta 62.006,00-75.785,53 dolar aralığında işlem görmüş ve 15 Kasım saat 21:30 itibarıyla 11.181,13 dolarlık haftalık kayıpla 64.562,72 dolar seviyesine gerilemiştir; haftalık mum henüz kapanmamıştır. Fiyat 5 haftalık (73.430,45), 50 haftalık (73.558,87), 22 haftalık (76.008,25), 200 haftalık (79.387,02) ve 100 haftalık (82.395,03) ortalamaların altındadır. Haftalık MACD'nin (484) sinyal çizgisinin (883) altına inmesi momentumun zayıfladığını gösterirken RSI 37,28 ile aşırı satım bölgesine yaklaşmaktadır. Aşağıda 62.006,00 dolar (haftalık dip) ilk destek; yukarıda 73.430-73.559 dolar bölgesi (5 ve 50 haftalık ortalamalar), 76.008,25 dolar (22 haftalık ortalama) ve 79.387,02 dolar (200 haftalık ortalama) direnç seviyeleridir. Haftalık kapanışın yükselen kanalın alt bandının altında gerçekleşmesi halinde satışın düşen kanal içinde derinleşebileceğini, kanalın içine hızlı bir geri dönüşün ise kaldıraç tasfiyesinin ardından tepki alımlarına alan açabileceğini düşünüyoruz.

Bitcoin (Matriks BTC/USDT, Haftalık)



Kaynak: Matriks

Teknik Görünüm Özeti

Varlık	13 Kasım Kapanış	Haftalık Fark	Destek	Direnç	RSI (14)	Görünüm
Ons Altın ($)	3.880,35	-185,99	3.852,64 / 3.734,74	3.903,24 / 3.969,06	37,91	Negatif, kanal içine dönüş
Ons Gümüş ($)	48,702	-3,246	48,489 / 44,499	48,937 / 50,912	32,43	Negatif, 200 haftalık ortalama kırıldı
Brent ($)	94,425	-2,343*	93,669 / 88,631	95,476 / 102,695	39,62	Negatif, yatay direnç altında
EUR/USD	1,1022	-0,0120	1,0947 / 1,0787	1,1108 / 1,1285	32,53	Negatif, yatay bant kırıldı
Bitcoin ($)	64.562,72**	-11.181,13	62.006,00	73.430,45 / 76.008,25	37,28**	Negatif, kanal alt bandının altında

*Kaynak: Matriks. Kapanış ve RSI günlük grafikten, haftalık fark haftalık grafikten okunmuştur. * Brent için haftalık grafik bulunmadığından fark, 9 Kasım 2026 tarihli bültendeki 96,768 dolarlık Matriks kapanışı ile 94,425 dolar arasındaki farktır. ** Bitcoin için kapanış, haftalık fark ve RSI haftalık grafikten 15 Kasım 2026 saat 21:30 itibarıyla okunmuştur; haftalık mum henüz kapanmamıştır.*

Saat	Ülke	Önem	Gösterge / Gündem	Beklenti	Önceki
16.11.2026 Pazartesi					
02:50	Japonya	Yüksek	GSYH (Öncü, Çeyreklik, 3Ç)	**%0,1**	%0,4
05:00	Çin	Yüksek	Sanayi Üretimi (Yıllık, Ekim)	-	%5,5
05:00	Çin	Orta	Perakende Satışlar (Yıllık, Ekim)	-	%1,1
10:00	Türkiye	Düşük	Otomobil Satışları (Yıllık, Ekim)	-	-%24,3
11:00	Türkiye	Orta	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Ekim)*	-	-532,2 mlr TL
16:30	ABD	Orta	NY Fed Empire State İmalat Endeksi (Kasım)	-	25,5
20:00	ABD	Yüksek	Fed Başkanı Warsh Konuşması		
	Çin	Orta	Baidu ve XPeng 3Ç Sonuçları (ABD açılışı öncesi)		
17.11.2026 Salı					
10:00	İngiltere	Orta	ILO İşsizlik Oranı (Eylül)	-	%4,7
13:00	Almanya	Orta	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi (Kasım)	-	28,1
16:00	Macaristan	Orta	Merkez Bankası Faiz Kararı	-	%5,50
16:30	ABD	Yüksek	Perakende Satışlar (Aylık, Ekim)	**%0,0**	%0,8
16:30	ABD	Yüksek	Otomobil Hariç Perakende Satışlar (Aylık, Ekim)	**%0,4**	%0,9
17:15	ABD	Orta	Sanayi Üretimi (Aylık, Ekim)	**%0,1**	%0,7
17:15	ABD	Orta	Kapasite Kullanımı (Ekim)	**%76,8**	%76,9
	ABD	Orta	Home Depot ve Disney 3Ç Sonuçları (açılış öncesi)		
	ABD	Yüksek	Nvidia 3Ç Sonuçları (kapanış sonrası)	**2,49 $ HBK**	1,30 $ HBK (geçen yıl)
18.11.2026 Çarşamba					
10:00	İngiltere	Yüksek	TÜFE (Yıllık, Ekim)	-	%3,5
10:00	İngiltere	Orta	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Ekim)	-	%2,8
10:30	Endonezya	Orta	Merkez Bankası Faiz Kararı	-	%5,75
13:00	Euro Bölgesi	Yüksek	HICP (Yıllık, Ekim, Nihai)	**%4,0****	%3,8
	Türkiye	Orta	İşgücü İstatistikleri (3Ç, İşsizlik Oranı)	-	%7,9
16:30	ABD	Orta	Konut Başlangıçları (Ekim)	**1,23 mn**	1,221 mn
18:30	ABD	Orta	EIA Ham Petrol Stokları	-	+4,657 mn varil
21:00	ABD	Orta	20 Yıllık Tahvil İhalesi	-	%5,469
22:00	ABD	Yüksek	FOMC Toplantı Tutanakları (27-28 Ekim)		
	ABD	Orta	Target, Lowe's, TJX (açılış öncesi) ve Palo Alto Networks (kapanış sonrası) Sonuçları		
19.11.2026 Perşembe					
15:00	ABD	Yüksek	Walmart 3Ç Sonuçları	**0,64 $ HBK**	0,60 $ HBK (geçen yıl)
16:30	ABD	Yüksek	İlk İşsizlik Başvuruları	**200 bin**	200 bin
16:30	ABD	Orta	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Kasım)	-	20,9
17:00	Güney Afrika	Orta	Merkez Bankası Faiz Kararı*	-	%7,25
	Türkiye	Orta	TCMB Rezervleri ve Menkul Kıymet İstatistikleri (13 Kasım Haftası)*		
	ABD	Orta	Intuit 1Ç Sonuçları (kapanış sonrası)*	**2,46 $ HBK**	
20.11.2026 Cuma					
02:30	Japonya	Yüksek	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Ekim)*	-	%2,1
10:00	İngiltere	Orta	Perakende Satışlar (Aylık, Ekim)	-	-%0,4
10:00	Türkiye	Orta	Tüketici Güven Endeksi (Kasım)*	-	84,8
11:00	Türkiye	Orta	Kapasite Kullanım Oranı (Kasım)*	-	%74,5
18:00	ABD	Orta	Michigan Tüketici Güveni (Nihai, Kasım)	**51,0**	48,0
18:00	ABD	Orta	Michigan 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Nihai, Kasım)	**%4,3**	%4,7
18:00	Euro Bölgesi	Orta	Tüketici Güveni (Öncü, Kasım)	-	-17,9

** Tarih veya saat resmî takvimle teyit edilememiştir: bütçe dengesi yalnız Foreks takviminde, kapasite kullanım oranı yalnız RTTNews takviminde yer almaktadır; tüketici güveni, Japonya TÜFE ve Güney Afrika saatleri ile TCMB haftalık veri tarihi teyitsizdir; Intuit tarihi tahminidir. ** Euro Bölgesi nihai HICP için ayrı konsensüs bulunmamaktadır; değer öncü veridir. Konsensüsü yayımlanmamış kalemlerde "-" kullanılmıştır. Beklentiler: finviz, Reuters anketi (Japonya GSYH), Earnings Whispers (Nvidia), Hudson Labs (Walmart), TheStreet (Intuit). Önceki değerler: finviz, RTTNews, Foreks, TÜİK ve TCMB aktarımları. Saatler TSİ'dir. Kasım öncü PMI verileri 23-24 Kasım'da açıklanacaktır.*

Yasal Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

Çekince: Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

İntegral Yatırım Araştırma

ARAŞTIRMA EKİBİ

Sevgül YIRTAR
Araştırma Müdürü
sevgulyirtar@integralyatirim.com.tr
+90 212 329 3289
SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER
Bankacılık, Holding, Savunma

Harun Raşit DEMİRCAN
Araştırma Uzmanı
harundemircan@integralyatirim.com.tr
+90 212 329 3288
SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER
Enerji-Üretim, Perakende, GYO, İnşaat, Sigorta

Sena ÇOBAN
Araştırma Uzman Yardımcısı
senacoban@integralyatirim.com.tr
+90 212 329 3286
SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER
Enerji-Dağıtım, İlaç-Sağlık, Teknoloji, Gıda

Ertuğrul AKSOY
Araştırma Uzman Yardımcısı
ertugrulaksoy@integralyatirim.com.tr
+90 212 329 3285
DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER
Demir-Çelik, Çimento

Ahmet Server DEDE
Araştırma Uzman Yardımcısı
ahmetserverdede@integralyatirim.com.tr
+90 212 329 3287
DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER
Otomotiv, Petrokimya, Telekom, Havacılık