

Gündem

28 Ekim 2026

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Hisse senedi piyasaları Fed faiz kararı öncesinde teknoloji şirketleri öncülüğünde pozitif seyreliyor. Özellikle Asya tarafında teknoloji şirketlerinin pozitif gelen bilanço rakamları risk iştahını desteklerken, ABD’de Alphabet ve Microsoft gibi büyük teknoloji şirketlerinin açıklanacak bilanço verileri de mercek altında olacak. Teknoloji rallisini destekleyen bir diğer faktör de Anthropic’in halka arz sürecine ilişkin gelişmeler ve şirketin halka arzı yıl sonundan önce tamamlayabileceğine yönelik beklentiler oldu. Öte yandan, jeopolitik gelişmeler piyasalar üzerinde aşağı yönlü risk oluşturmaya devam ediyor. Basında çıkan haberler, ABD’deki kasım seçimlerinin ardından ABD-İran arasında askeri hareketliliğin artabileceğine yönelik sinyaller verdi. Bugün Fed faiz kararını açıklayacak. Fed’in politika faizinde değişikliğe gitmesi beklenmezken, sonrasında yapacağı iletişim ve vereceği mesajlar tahvil piyasası açısından önemli olacak. Fed kararı öncesinde dün ABD 2 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,74’e, 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan yükselişle %4,99 seviyesine çıktı. Dolar endeksi %0,4 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yatay seyretti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,5 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı dün

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BIST 100
49,80 ▲ 0,1%	11.151 ▲ 0,0%
TR 2Y	TR 10Y
39,69 ▲ 8 bp	35,71 ▲ 5 bp
DX	MSCI Dünya
102,3 ▲ 0,4%	4.927 ▲ 0,5%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
4.058 ▲ 1,0%	4,99 ▲ 1 bp
Brent (varil, \$)	TTF (MWh, €)
113,9 ▼ -1,7%	97,9 ▲ 2,3%
Bitcoin (\$)	Karbon (ton, €)
80.705 ▲ 1,2%	88,1 ▼ -0,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,6%
Dolar Endeksi	0,4%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,3%
Euro/Dolar	-0,4%
Dolar/Brezilya Reali	-1,3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	1,6%
MSCI GOÜ	1,0%
MSCI Asya Pasifik	0,9%
MSCI Latin Amerika	0,9%
MSCI Kuzey Amerika	0,6%
MSCI Dünya	0,5%
MSCI Avrupa	0,1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Eylül		-5,2
ABD	Fed Faiz Kararı (üst bant)	Ekim	%4,0	%4,0

Kaynak: Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

%1,7 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,3 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %1,0 yükseldi ve Bitcoin %1,2 artışla 80 bin 705 dolar seviyesinde kapandı. BIST 100 endeksi dün yataya yakın bir seyir izledi ve günü 11.151 seviyesinde tamamladı.

Eylül ayında istihdamdaki düşüşle birlikte işsizlik oranı yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre işsizlik oranı eylül ayında %7,9'dan %8,4'e çıktı. İstihdam aylık bazda 49 bin kişilik azalışla 32 milyon 445 bin kişiye inerken, iş gücüne katılım ise 149 bin kişilik artışla 35 milyon 412 bin kişiye çıktı. İşsiz sayısı aylık bazda 198 bin kişilik artışla 2 milyon 967 bin kişi oldu. Sonuç olarak eylül ayı verileri iş gücü piyasasına dair olumsuz sinyaller verdi. İstihdamda düşüş görülürken, iş gücüne katılımdaki artışla birlikte işsizlik oranı hızlı yükseldi. Geniş tanımlı işsizlik göstergelerinde de manşet rakamlara benzer şekilde olumsuz bir tablo ortaya çıktı.

Bu sabah Asya piyasaları teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseliyor. Öte yandan, artan jeopolitik endişelerin etkisiyle Brent petrol fiyatında yeni günde yükseliş görülüyor. Bugün ABD'de Fed'in faiz kararı takip edilecek. Yurt içinde ise eylül ayı dış ticaret istatistikleri mercek altında olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank, yılın 2. çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladı. Banka bu dönemde 11,6 milyar TL net kâr elde ederken, sonuç piyasa beklentisiyle uyumlu gerçekleşmiş oldu. Net kâr, yıllık bazda %18, çeyreklik bazda ise %24 geriledi.

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Başkanlığı binalara ilişkin yeşil sertifika kurallarını değiştirdi. Resmî Gazete'de yayımlanan karar ile ulusal yeşil bina sertifikasyon sistemine ilişkin teknik değerlendirme esasları güncellendi.

ABD Başkanı Donald Trump ve ABD Çevre Koruma Ajansı (EPA) Başkanı Lee Zeldin, petrol ve doğal gaz sektöründeki metan emisyonlarını sınırlayan düzenlemelerin gevşetilmesine yönelik yeni bir teklif açıkladı. 27 Ekim'de duyurulan teklifin, EPA'nın tahminlerine göre 210 milyon varil ilave petrol ve 1,41 trilyon fit küp doğal gaz üretiminin önünü açması bekleniyor. COP31 öncesinde bu gelişme, ABD'nin Paris Anlaşması'ndan çekilme kararının ötesine geçen iklim politikası geri adımlarının yeni bir örneği.

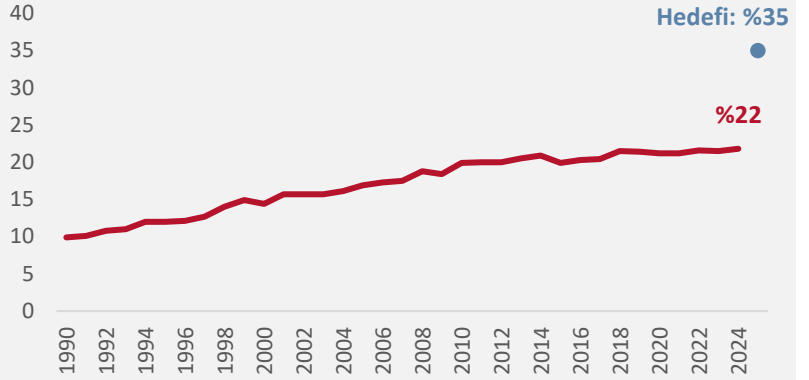
Türkiye ile İtalya enerji alanında yeni bir iş birliğine imza atabilir. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre petrol şirketi ENI ile yapılması planlanan anlaşmanın detayları yakın zamanda açıklanacak. Bakan Bayraktar, önümüzdeki birkaç hafta içinde ise Akkuyu Nükleer Güç Santrali'ne yakıt yüklenerek fiziki başlangıcın yapılmasının hedeflendiğini ve burada üretilen elektriğin 2027 yılından itibaren kullanılacağını belirtti.

Türkiye'nin nihai enerji tüketiminin %85'i elektrifikasyona hazır. Ember Energy'nin yeni raporuna göre 2024 itibarıyla Türkiye'nin enerji tüketiminin %22'si elektrikle karşılanırken, mevcut teknolojilerle bu oranın %85'e ulaşması mümkün görünüyor. Ancak mevcut eğilimin devam ettiği durumda elektrifikasyon oranı 2035 yılında %24,4'e ulaşıyor. Bu doğrultuda

Şirket ve Sektör Haberleri

COP31 kapsamında belirlenen “35’te 35” hedefine ulaşılabilmesi için enerji tüketiminin yapısında hızlı ve köklü bir dönüşüm gerekiyor. Ember Energy, hedefe ulaşılabilmesi için sanayi, ulaşım ve binalarda fosil yakıt kullanımının azaltılarak elektriğin yaygınlaştırılması gerektiğini vurguluyor. Bu dönüşüm için ise ulusal hedefin sektörel yol haritalarına dönüştürülerek somutlaştırılması gerektiğinin altını çiziyor.

Türkiye'nin Toplam Nihai Enerji Tüketiminde Elektriğin Payı (%)



Kaynak: Ember Energy, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Avrupa Birliği (AB), üye ülkeleri 3°C küresel ısınma ile başa çıkmaya yönelik plan yapmaya çağırdı.

AB Komisyonu tarafından yapılan açıklamada, Komisyonun iklim risklerini öngörme, risklere hazırlanma ve riskleri yönetmeye yönelik bir AB İklim Dayanıklılığı Çerçevesi hazırladığı bildirildi. Açıklamada iklim kaynaklı ekonomik kayıpların 2022-2025 döneminde 200 milyar euro seviyesine ulaştığı, Avrupa'nın iklim koşullarına hazırlık için yılda yaklaşık 70

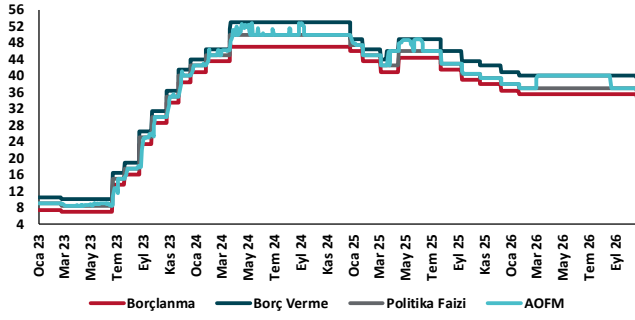
milyar euroluk yatırıma ihtiyaç duyduğu kaydedildi. Konuya ilişkin konuşan AB İklim Komiseri Wopke Hoestra, emisyonları azaltma çabalarının yeterli olmaktan çok uzak olduğunun altını çizdi.

Dünya Meteoroloji Örgütü'nün (DMÖ) bulgularına göre küresel sera gazı miktarı rekor seviyelere ulaştı. DMÖ'nün yeni raporuna göre atmosferdeki CO2 konsantrasyonu sanayileşme öncesi döneme kıyasla %153 artış ile 2025 yılında 426,8 ppm'ye ulaştı. Bir önceki yıla kıyasla artış oranı, son on yıldaki ortalama yıllık artıştan daha büyük bir yükseliş kaydetti. Rapor, metan ve azot oksit gibi diğer sera gazlarında da rekor seviyede artışlar olduğunu ortaya koyuyor. DMÖ sera gazlarının ısıtıcı etkisine ve aşırı iklim olaylarını artırma potansiyeline ve güçlü bir El Niño'nun bu yıl atmosferdeki sera gazı konsantrasyonlarını daha da artırabileceğine dikkat çekiyor.

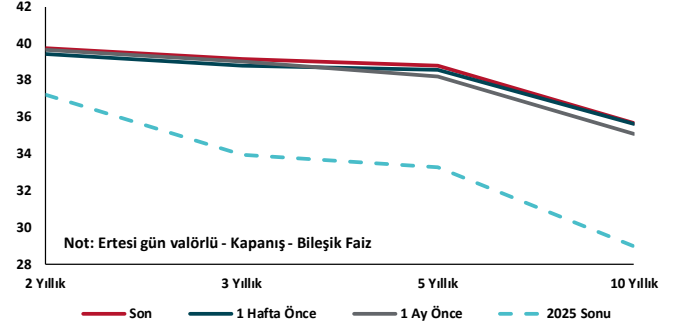
Kalkınma Gündemi



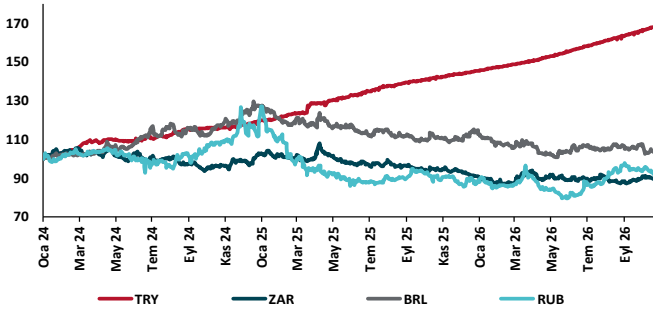
TCMB Faiz Koridoru



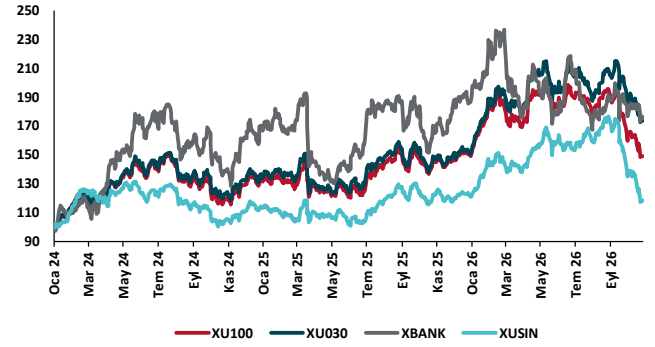
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



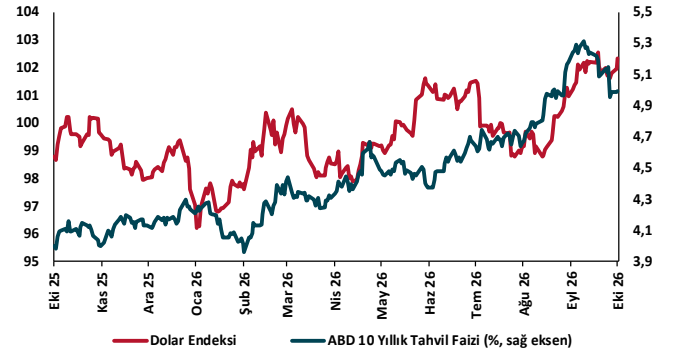
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



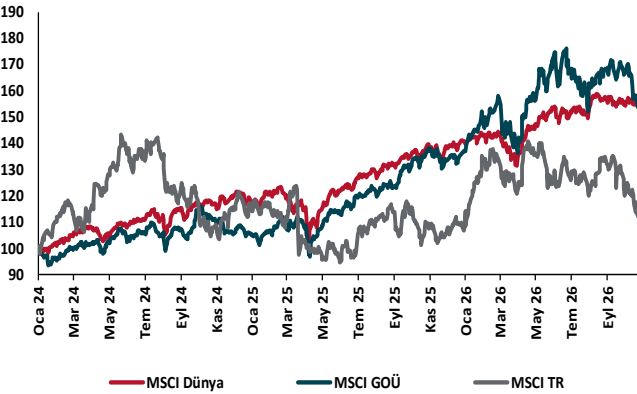
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



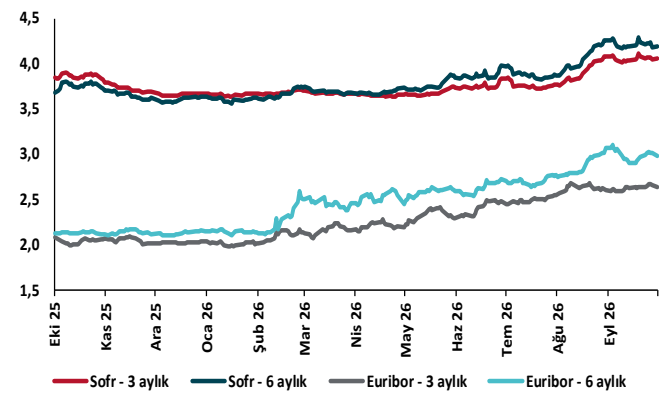
Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvilleri Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.