Gündem

9 Kasım 2026

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

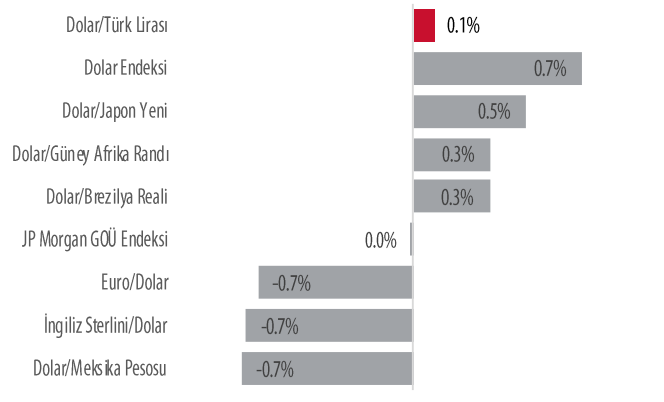
Küresel hisse senedi piyasalarında cuma günü teknoloji şirketlerinin öncülüğünde toparlanma yaşansa da yatırımcıların temkinli tutumu devam etti. Çarşamba ve perşembe günlerindeki sert satışların ardından gelen yükseliş piyasalarda güvenin yeniden sağlandığı şeklinde yorumlanmadı. Teknoloji hisselerindeki toparlanmada şirketlerin temel görünümündeki iyileşmeden çok önceki günlerde yaşanan kayıpların ardından fiyatların aşırı düşük seviyelere gerilemesi etkili oldu. Basına yansıyan haberlere göre Anthropic'in yıllıklandırılmış tekrarlayan geliri 80 milyar doları aşarken bu performansın şirketin halka arz sürecini hızlandırabileceği değerlendiriliyor. Halka arzın daha düşük bir değerlemeyle de olsa ay sonundan önce tamamlanabileceğine yönelik beklentiler sektöre bir miktar destek sağladı. Elon Musk'ın SpaceX'in gelir beklentilerine ilişkin daha önce paylaşılan tahminleri yinelemesi de olumlu gelişmeler arasında yer aldı.

ABD ile İran arasında devam eden çatışmalara ilişkin hafta sonunda önemli bir gelişme yaşanmazken diplomatik görüşmelerin sürdüğüne yönelik işaretler alındı. Tarafların uluslararası nükleer denetçilerin İran'a yeniden girişini de kapsayabilecek bir ön mutabakat üzerinde ilerleme sağladığı değerlendiriliyor. Ancak görüşmeler henüz resmi bir anlaşmayla sonuçlanmadı. ABD Savunma Bakanlığı sınırlı kapsamlı askerî operasyonlarını sürdürürken Beyaz Saray, İran'a uygulanan ablukayı Hürmüz Boğazı dışındaki güzergâhlara genişletmeyi

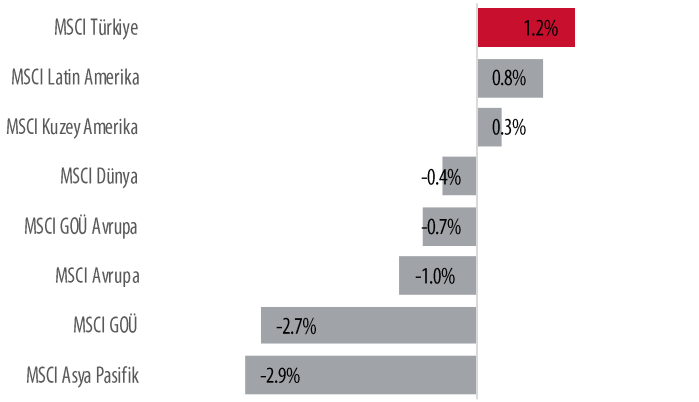
Günlük Değişimler

Dolar/TL		BIST 100	
50.15	0.1%	11,483	1.3%
TR 2Y		TR 10Y	
39.49	11 bp	35.79	4 bp
DXY		MSCI Dünya	
102.3	0.7%	4,740	-0.4%
Altın (ons, $)		ABD 10Y	
4,071	-0.4%	4.86	2 bp
Brent (varil, $)		TTF (MWh, €)	
98.3	0.0%	85.6	-5.6%
Bitcoin ($)		Karbon (ton, €)	
75,822	0.1%	86.6	-2.7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket



MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)



Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Toptan Ticaret Stokları (aylık değişim)	Eylül	%0,6	%0,6

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

amaçlayan yeni bir plan açıkladı. Dolayısıyla anlaşma ihtimali güçlenmekle birlikte çatışmaların sona erdirilmesine yönelik belirsizlikler devam ediyor.

Yurt içi veri akışında ekim ayına ilişkin hazine nakit dengesi verileri izlendi. Buna göre hazine nakit dengesi ekim ayında 329,9 milyar TL açık vererek eylül ayındaki 467,2 milyar TL'lik açığın altında kaldı. Nakit gelirleri 1,39 trilyon TL, giderleri 1,72 trilyon TL olarak gerçekleşirken faiz ödemeleri 279,1 milyar TL'ye ulaştı ve faiz dışı denge 50,9 milyar TL açık verdi. Böylece yılın ilk on ayında birikimli nakit açığı 2,2 trilyon TL'ye yükselerek kamunun finansman ihtiyacının yüksek seyrini koruduğunu gösterdi.

Cuma günü teknoloji hisseleri dışında piyasalarda önemli bir hareketlilik gözlenmedi. Beklenenden güçlü gelen ABD ekim ayı tarım dışı istihdam raporu cuma günü piyasalardaki değerlendirmelerde oldukça sınırlı yer tutarken ABD tahvil faizleri yükseldi. Petrol fiyatları yatay seyrederken Orta Doğu'daki diplomatik girişimlere ilişkin iyimser haberler fiyatları destekledi. Ancak Trump'ın ara seçimlerde aldığı ağır yenilginin ardından izleyeceği politikalara yönelik belirsizlikler yatırımcıların ihtiyatlı davranmasına neden oldu. Bu görünüm altında ABD borsalarında cuma günü teknoloji ağırlıklı endeksler yükselirken piyasanın genelinde daha zayıf bir görünüm hakimdi. S&P 500 gün içerisinde 7.443 puana kadar yükseldikten sonra günü %0,31 artışla 7.377 puandan tamamladı. Nasdaq 100 %1,35, Russell 2000 ise %0,89 değer kazandı. Buna karşılık eşit ağırlıklı S&P 500 %0,41, Dow Jones ise %0,46 geriledi. Tahvil piyasasında iki yıllık ABD tahvil faizi 5 baz puan, on yıllık tahvil faizi 2 baz puan yükselirken otuz yıllık tahvil faizi değişmedi. Fed'in 9 Aralık toplantısında faiz artırımına gitme olasılığı yaklaşık %81 düzeyinde fiyatlanmasına rağmen bu toplantının ardından parasal sıkılaştırmanın devam edeceğine ilişkin beklentiler zayıflıyor. Güçlü istihdam verilerinin ardından dolar endeksi %0,7 yükselirken Brent petrol fiyatları yatay kaldı. Altın %0,4 değer kaybederken Bitcoin önemli bir değişim göstermedi. Yurt içinde cuma günü BIST 100 %1,32 yükselirken sınai endeksi %2,05 artarak pozitif ayrıştı.

Bu sabah Asya piyasaları ile ABD vadeli piyasalarında pozitif bir görünüm hakimken ABD vadeli piyasaları satıcılı seyrediyor. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken Avrupa'da kasım ayı Sentix tüketici güven endeksi ile Almanya'da eylül ayı ticaret dengesi verileri mercek altında olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank, 3. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladı. Bankanın bu dönemde elde ettiği 8,5 milyar TL'lik net kâr, 7,8 milyar TL olan piyasa beklentisini aşarken yıllık bazda %13 büyüme gösterdi.

Vakıfbank, ana ortağı olduğu COP31 kapsamında uluslararası finans kuruluşlarıyla bir dizi yeni finansman anlaşması imzalayacağını duyurdu. Bu anlaşmalarla yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarının yanı sıra KOBİ'lerin yeşil dönüşüm süreçlerinin, kadın girişimciliğinin ve deprem bölgesinin yeniden imarının desteklenmesi hedefleniyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) gıda fiyat endeksi Ekim 2026'da bir önceki aya kıyasla %1,2 geriledi. Bu gerilemede tahıl, süt ürünleri ve et fiyatları belirleyici oldu; bitkisel yağ fiyatlarında sınırlı, şeker fiyatlarında ise anlamlı bir artış gözlendi. Buğday ve mısır fiyatları, belirli ülkelerde üretim görünümünün iyileşmesi ve Karadeniz'de ihracat akışlarına ilişkin olumlu beklentiler ile geriledi. Süt ürünleri fiyatlarındaki gerilemede ise tereyağı ve peynir gibi ürünlerdeki yüksek stok etkili oldu. FAO'nun değerlendirmesine göre ekim ayında kırmızı et fiyatları gerilerken, kümes hayvanları et fiyatları genel olarak istikrarlı kaldı. Bitkisel yağ fiyatlarındaki aylık %0,3'lük sınırlı artışta soya ve ayçiçek yağlarındaki fiyat hareketi etkili oldu. Bu durumda biyoyakıt sektöründen gelen güçlü talep, Karadeniz bölgesindeki lojistik aksaklıklar gibi faktörler rol oynadı. Şeker fiyatları ise aylık %6,6, yıllık %28,8'lik bir artış kaydetti. Bu, fiyatların Aralık 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştığı anlamına geliyor. Bu yükselişteki temel nedenin Brezilya'daki şeker kamışı hasadı ve işlemesine ilişkin operasyonel aksaklıklar olduğu değerlendiriliyor. Buna ek olarak Hindistan, Avrupa Birliği ve Tayland'da da üretim beklentilerinin olumsuzlaşması fiyat artışlarını destekledi.

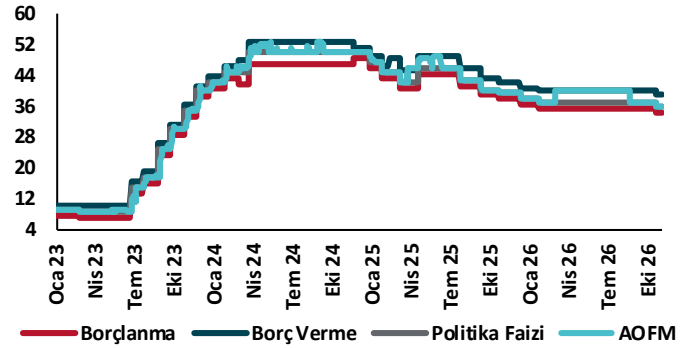
Basında çıkan haberlere göre Anthropic veri merkezleri için gazla çalışan 1,7 gigavatlık güç jeneratörleri temin etmek için 3,4 milyar dolar büyüklüğünde bir anlaşma imzaladı. Anlaşma bir yapay zekâ şirketi tarafından bugüne kadar yapılmış en büyük güç ekipmanı satın alımını içeriyor. Anlaşmanın öne çıkan diğer yönü ise Anthropic'in enerji şirketlerinin aracılığına başvurmaksızın ihtiyaç duyduğu enerji ekipmanlarını doğrudan kendisinin temin etmeye çalışması.

Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi 31. Taraflar Konferansı (COP31) başladı. 9-20 Kasım arasında Antalya'da gerçekleşecek konferans bu yıl Türkiye ve Avustralya eş başkanlığında gerçekleşecek. Bu senenin konferansı, iklim taahhütlerini somut projelere ve eylem planlarına dönüştürme hedefi nedeniyle "uygulama COP'u" olarak da anılıyor. Konferansın birinci günü için tema "Gıda, Tarım ve Sağlık" olarak belirlendi.

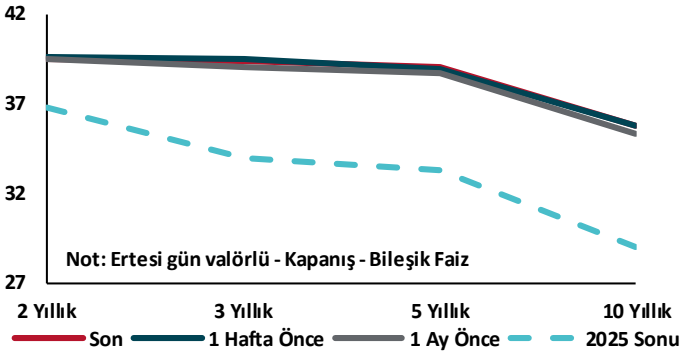
Kalkınma Gündemi



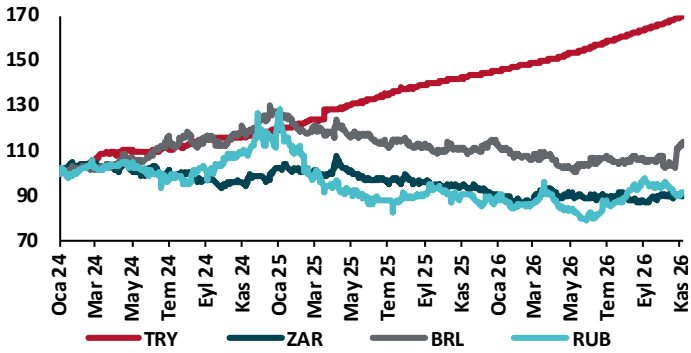
TCMB Faiz Koridoru



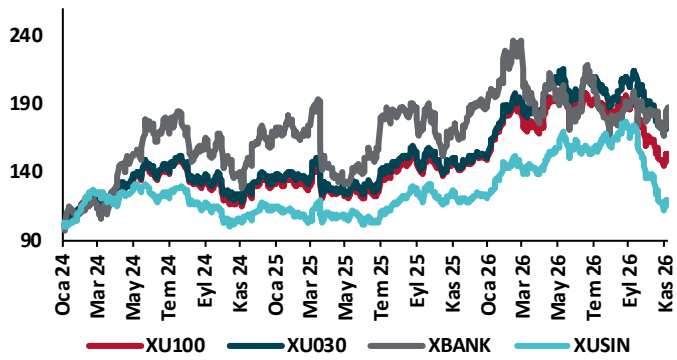
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



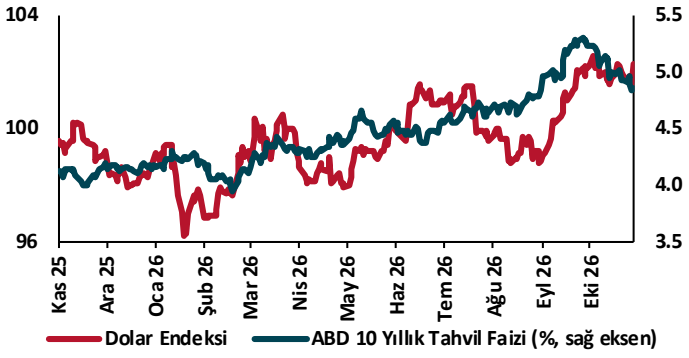
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



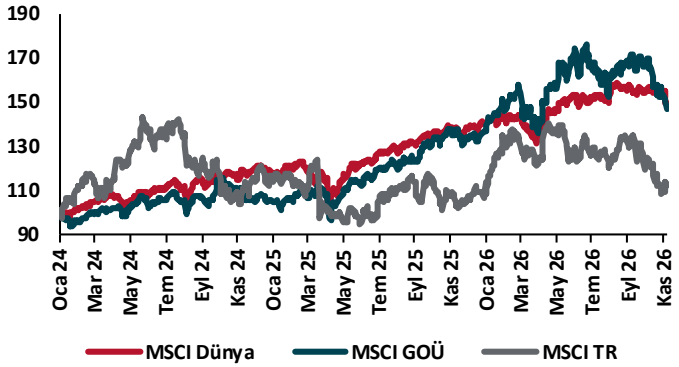
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



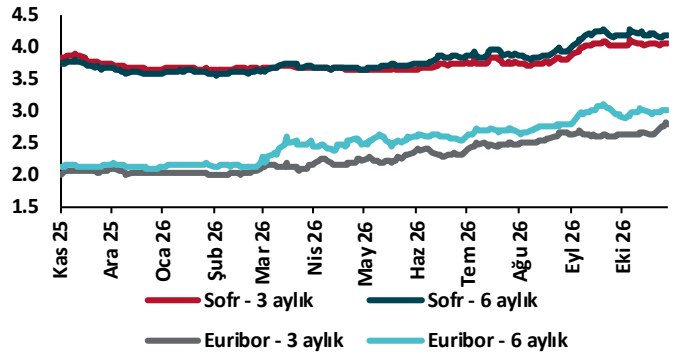
Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvilleri Faizi



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



Küresel Gösterge Faizler (%)



Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

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 değişmenin 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.