Gündem

10 Kasım 2026

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

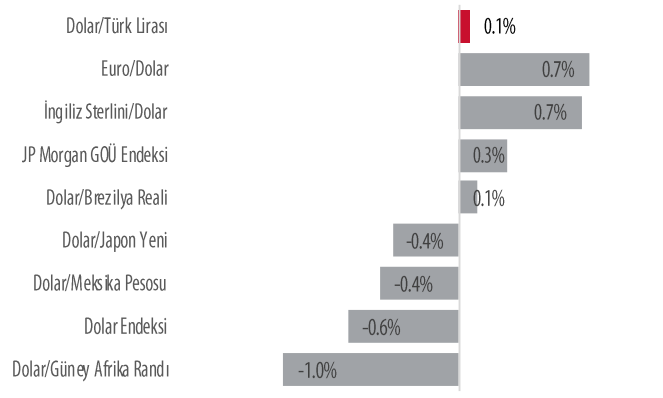
Küresel hisse senedi piyasalarında kasım ayının ilk bölümünde yaşanan sert satışların ardından pazartesi günü güçlü bir toparlanma görüldü. ABD ile İran arasındaki çatışmaların yeniden şiddetlenmesi riskinin azalması ve Anthropic'in halka arzına ilişkin beklentilerin olumlu yönde değişmesi yatırımcıların hisse senetlerine yönelmesini destekledi. Yılın son aylarının tarihsel olarak borsalar açısından elverişli bir dönem olması da piyasalardaki iyimserliği artırdı. Orta Doğu'da ABD ile İran arasında bütün anlaşmazlıkları kalıcı biçimde çözecek bir uzlaşmaya kısa vadede ulaşılması beklenmese de askeri çatışmaların genişleme ihtimalinin zayıflaması önemli bir gelişme olarak öne çıktı. Bu görünüm petrol fiyatlarında son haftalarda yaşanan sert düşüşü beraberinde getirirken enerji maliyetlerindeki gerilemenin sürmesi halinde enflasyon baskılarının hafiflemesi ve tahvil faizlerinin düşmesi beklenebilir. Petrol fiyatlarındaki düşüşün devam etmesi Fed'in aralık ayında yapması beklenen faiz artırımının mevcut parasal sıkılaşma sürecindeki son artırım olacağı yönündeki beklentileri de güçlendirebilir.

Yapay zekâ sektörüne yönelik endişelerin hafiflemesinde Anthropic'in halka arz planlarından vazgeçmeyeceği beklentisi etkili oldu. Şirketin 1 trilyon doların üzerinde bir piyasa değerine ulaşarak halka açılması ihtimali son dönemde sektörde yaşanan değerleme kayıpları dikkate alındığında olumlu bir gelişme olarak değerlendiriliyor. Halka arzın cazip bir seviyeden yapılmaması sektördeki şirketlerin

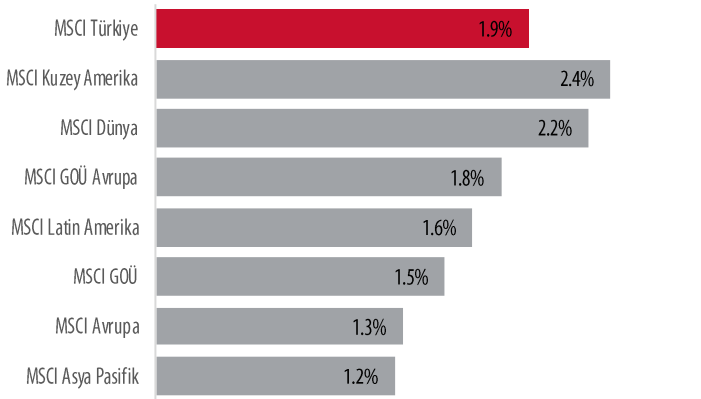
Günlük Değişimler

Dolar/TL		BIST 100	
50.18	0.1%	11,713	2.0%
TR 2Y		TR 10Y	
39.46	-3 bp	35.79	0 bp
DXY		MSCI Dünya	
101.7	-0.6%	4,846	2.2%
Altın (ons, $)		ABD 10Y	
4,140	1.7%	4.88	3 bp
Brent (varil, $)		TTF (MWh, €)	
92.6	-5.8%	82.5	-3.6%
Bitcoin ($)		Karbon (ton, €)	
74,935	-1.2%	87.7	1.3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket



MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)



Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Ekim	%0,3	%0,6
Türkiye	Sanayi üretimi (aylık değişim)	Eylül		-%1,0

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yeni finansman sağlama ve borçlanma imkanlarının sorgulanmasına yol açabilir. Nvidia tarafında ise Jensen Huang ile ilgili gelişmeler şirket hisselerinde satışlara neden olurken diğer teknoloji hisseleri üzerindeki etkisi ise sınırlı kaldı.

Pazartesi günü yükselişlerin küçük ve büyük ölçekli şirketlere yayıldığı görüldü. S&P 500 %2,35, eşit ağırlıklı S&P 500 endeksi %2,25, Dow Jones %2,15, Nasdaq 100 %3,40 ve Russell 2000 endeksi %3,15 yükseldi. Hisse senedi piyasalarındaki güçlü performansa karşılık ABD tahvil faizlerinde sınırlı artışlar yaşandı. İki yıllık tahvil faizi 4 baz puan on yıllık tahvil faizi 1 baz puan yükselirken otuz yıllık tahvil faizi değişmedi. Dolar endeksi %0,6 değer kaybederek cuma günkü istihdam verilerinin ardından elde ettiği kazanımların büyük bölümünü geri verdi. Brent petrolün varil fiyatı %5,8 düşerek 93 doların altına inerken son iki haftadaki gerileme 20 dolara yaklaştı. Altın fiyatları %1,7 yükselirken Bitcoin %1,2 düştü. BIST 100 dün %2,0 yükselirken bankacılık endeksi %3,8 artışla pozitif ayrıştı.

Bu sabah Asya piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde olumlu bir görünüm hâkim. ABD ve Avrupa vadeli endeksleri de benzer şekilde alıcılı bir seyir izliyor. Bugün yurt içinde eylül ayına ait sanayi üretimi verileri yayımlanacakken yurt dışında ise ABD ekim ayı enflasyon verileri mercek altında olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

"Yeşil Mutabakat Eylem Planı (2026-2030)" konulu genelge Resmî Gazete'de yayımlandı. Genelgeye göre, Türkiye'nin yeşil dönüşüm alanındaki politika ve öncelikleri doğrultusunda güncellenen Yeşil Mutabakat Eylem Planı, 2026-2030 dönemini kapsayacak şekilde yeniden hazırlandı. Yeni planla Türkiye ekonomisinin yeşil tedarik zincirlerine entegrasyonunun güçlendirilmesi, Avrupa Birliği ile Gümrük Birliği kapsamındaki ekonomik bütünleşme sürecinin ileriye taşınması ve yeşil dönüşümün sunduğu fırsatlardan en üst düzeyde yararlanılması hedefleniyor. Yeşil Mutabakat Eylem Planı 2021 yılında yürürlüğe konulmuştu.

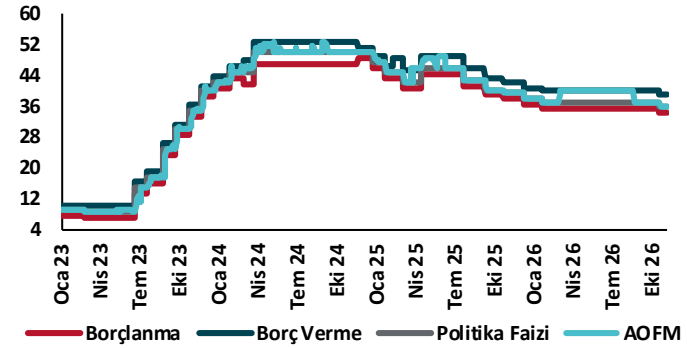
Halkbank ve Ziraat Bankası COP31'e özel finansman paketlerini duyurdular. Halkbank, bir kısmı Kredi Garanti Fonu (KGF) teminatlı sunulan 100 milyar TL'lik "KOBİ Sürdürülebilir Dönüşüm Paketi" ile KOBİ'lerin gereksinim duyduğu finansman çözümlerine erişiminin kolaylaştırılması ve dönüşüm süreçlerinin desteklenmesini amaçlıyor. Ziraat Bankası ise COP31 kapsamında dört farklı kurumla toplam 2 milyar dolarlık iklim ve çevre temalı finansman anlaşması imzalayacaklarını açıkladı. Söz konusu kaynak reel sektörün iklim ve yeşil dönüşüm yatırımlarının finansmanında kullanılacak.

Kalkınma Gündemi

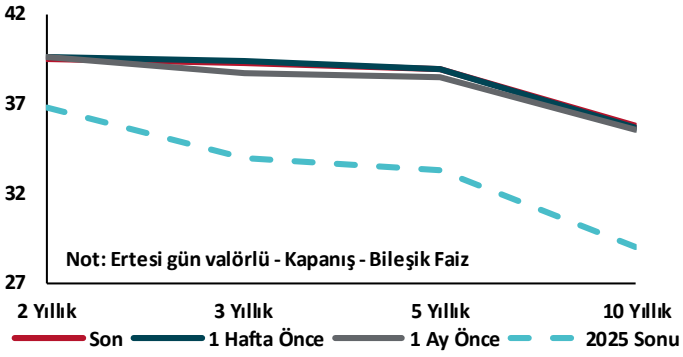


COP31'in birinci günü "Gıda, Tarım ve Sağlık" temasıyla gerçekleşti. Konferansın ilk gününde COP Başkanı Murat Kurum ve müzakere başkanı Chris Bowen, COP31'in önceliklerini açıkladı. Öncelikler arasında elektrikleşme, adil geçiş mekanizması ve iklim finansmanı gibi başlıklar yer aldı. Uluslararası Tarımsal Kalkınma Fonu (IFAD) ve Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından hazırlanan iki yeni çalışma tanıtıldı. Çalışmalar El Niño'nun ekonomik etkilerine ve kadın çiftçilerin iklim finansmanından yeterince yararlanamadığına dikkat çekti. UNFCCC Genel Sekreteri Simon Stiell konferansın açılış gününe ilişkin yaptığı konuşmada iklim eyleminin hızlandırılması gerekliliğine işaret etti. Bugün konferansın teması "Enerji ve Ulaşım" olacak.

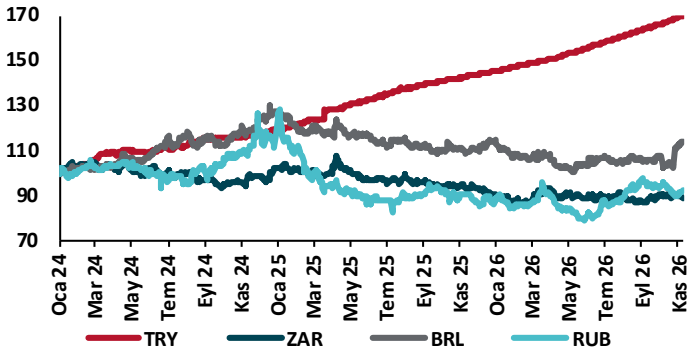
TCMB Faiz Koridoru



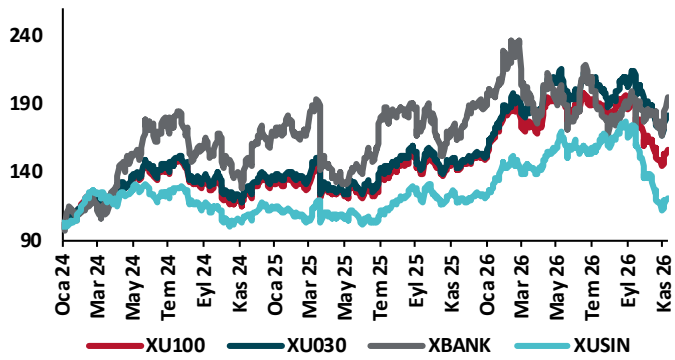
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



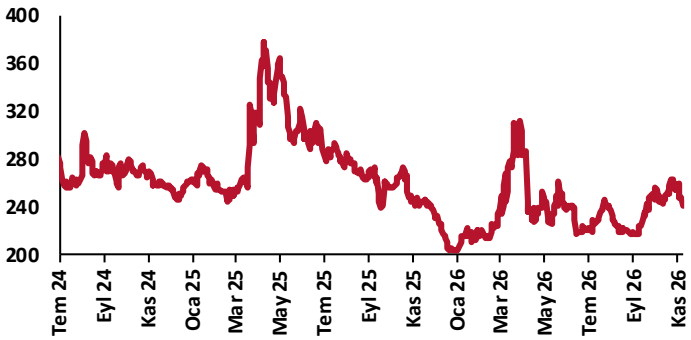
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



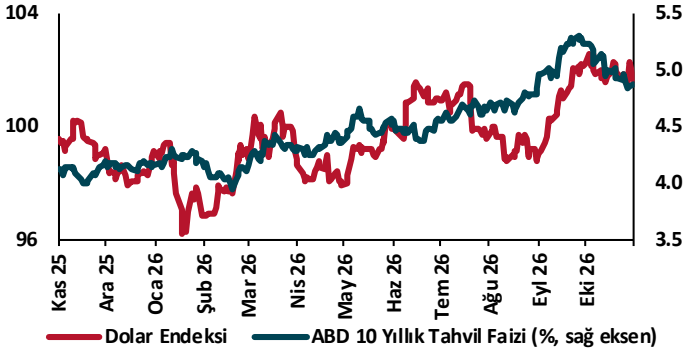
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



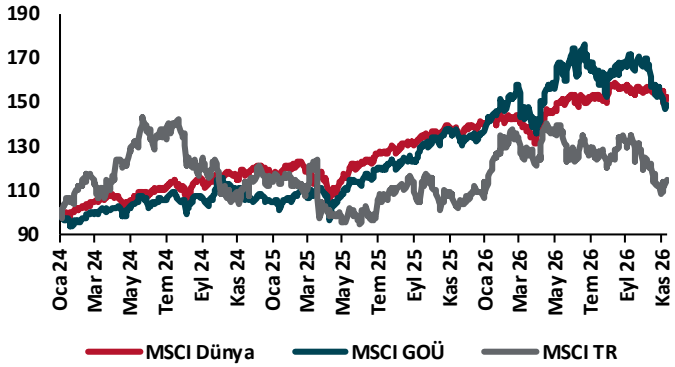
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



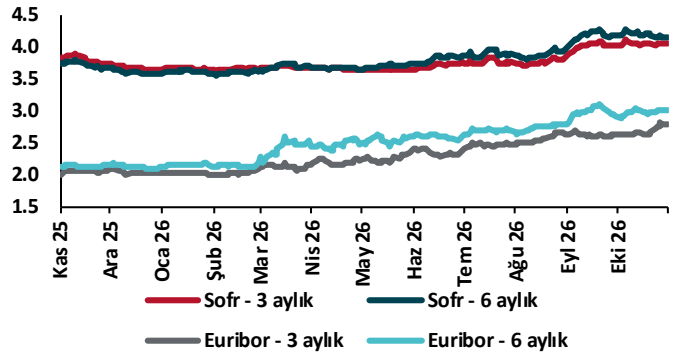
Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvilleri Faizi



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.