- İsrail basını: CENTCOM, orduya İran'a yeni saldırı ihtimaline hazırlıklı olma mesajı gönderdi
- İsrail Savunma Bakanı Katz: "İran'a saldırı konusunda Netanyahu, ben ve Genelkurmay Başkanı aynı görüşteyiz"
- İran basını: Hürmüz Boğazı yakınlarındaki Sirik kenti saldırıya uğradı
- Husiler: Suudi Arabistan'daki petrol tesisleri ve askeri noktalara 4 saldırı düzenledik
- Trump: "Bu iş bittiğinde İsrail'e gidip başbakan olabilirim"
-İran'a yönelik kapsamlı "askeri operasyonlara" dönüp dönmeme konusunda kapıyı açık bırakan Trump, bunun mümkün olduğunu ifade etti
- İran Devrim Muhafızları, Bahreyn'deki ABD erken uyarı radarını hedef aldığını açıkladı

Yukarıdaki haberler günün ilk saatlerindeki Körfez'e dair Matriks haberleri. Pratikte taktik saldırılar devam ediyor. Ülke yetkililerinin açıklamaları kapsamlı saldırı ihtimalini canlı tutuyor. Hafta başında barış çabaları yeniden hızlanmış ve piyasalar haftaya sınırlı iyimser fiyatlama davranışı ile başlamıştı.

Haftanın son gününe geldiğimizde Körfez'deki çıkmaz yeniden kendisini gösteriyor. Trump anlaşmanın yakın olduğu yönündeki mesajlarını 'İran'la bir anlaşmaya ihtiyacımız yok' şeklinde revize ediyor. Süreç yine belirsizlik içine dönüyor. İran nükleerden vazgeçti mi, Hürmüz açıldı mı sorularının cevabı hayır. ABD ablukayı kaldırdı mı, bloke edilen kaynakları serbest bıraktı mı, hayır. Süreç bundan sonra nasıl ilerleyecek? Mevcut statüko korunacak gibi görünüyor. Sürdürülebilir mi?

Piyasa şu anda barıştan ne savaş ne barış fiyatlamasına geri geliyor. Dolar değerleniyor, tahvil faizleri yükseliyor, kıymetli madenler baskılanıyor. Brent petrol fiyatı 95$ seviyesine yükseldi. Hisse senetleri ise Nvidia yönetim problemini dengelemeye çalışıyor (Nvidia'nın kurucu CEO'su görevden alındı).

Şahin FED sinyaline Williams da katıldı. Williams, enflasyonun 'çok yüksek' olduğunu ve yapılacak daha çok iş olduğunu ifade etti. FED'in aralık ayı faiz kararına ilişkin piyasa tahmini 28 baz puan seviyesine erişmiş durumda.

Bugün ABD ÜFE verisi açıklanacak. Beklenti üstü sonuç piyasa risk iştahı üzerinde biraz baskı yaratabilir. FED faiz artış beklentileri artabilir, dolar biraz primlenebilir.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı karışık. ABD vadelileri yüzde +/- 0,1 aralığında yatay. Japonya yüzde 0,7 civarında alıcılı. Çin yüzde 0,9, Hong Kong yüzde 2,5 civarında satıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,13, Dolar Endeksi 103,2, ons altın 3.915 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, yılın son enflasyon raporunda enflasyon tahminleri yukarı revize edildi. 2026 yıl sonu tahmini %29,5, 2027 yıl sonu tahmini ise %21 (ara hedef de 21% oldu) olarak güncellendi. Ortalama petrol tahmini de yukarı revize edildi (2026 için 97,2$).

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr

Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry	EurTry	2 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil	BIST100
50,37	55,74	39,03	36,03	11.811
0,22%	-0,07%	0,03	0,04	1,24%

Usd/TL:

ABD'nin İran politikasında Trump savaş kapısını tam kapatmasa da mevcut statükonun korunması bekleniyor. Belirsiz hal devam ediyor. ABD ne savaş ne barış yaklaşımı ablukası sürdürülebilir olmayabilir.

Petrol fiyatında artış, FED faiz artış tahminlerinde yükseliş, Japon yeninde zayıflama ile dolar primleniyor.

Haftanın kapanışı ABD ÜFE verisi ile olacak. Beklenti üstü sonuç, dolara ek prim sağlayabilir.

DXY güne 103,2 civarında başlıyor. Dolar Endeksi'nde (DXY) 102,5 ve 101,5 seviyelerini destek olarak takip ediyoruz. 102,5 seviyesi üzerinde 104-104,5 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkıyor.

İç tarafta, yılın son enflasyon raporunda enflasyon tahminleri yukarı revize edildi. 2026 yıl sonu tahmini %29,5, 2027 yıl sonu tahmini ise %21 (ara hedef de 21% oldu) olarak güncellendi. Ortalama petrol tahmini de yukarı revize edildi (2026 için 97,2$).

Kurda ılımlı yukarı eğilimini koruyor. Bu sabah 50,37 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

Merkez Bankası, tahminlerinde güncellemeye gitti. Enflasyon için 2026 sonu tahmini %29,5, 2027 yıl sonu tahmini ise %21 (ara hedef de 21% oldu) olarak güncellendi. Ortalama petrol tahmini de yukarı revize edildi (2026 için 97,2$).

Jeopolitikte ise barış umutları azalma gösteriyor. ABD-İran arasında mevcut statükonun sürebileceği noktasına geri geliniyor. Petrol, dolar, tahvil faizleri reaksiyon veriyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dünü sırasıyla %39,59, %36,03 seviyesinde tamamladı.

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Haftanın son işlem gününde ilk önemli destek noktası olarak 11,600 seviyesini izliyoruz... Perşembe günü alıcılı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü %1.24 oranında değer artışıyla 11,811 puandan tamamladı. Endekste 10,600 desteği üzerinde başlayan tepki süreci etkisini sürdürüyor. Bu süreç kapsamında son günlerde seans içi destek olarak ön plana çıkan 11,600 üzerinde dengelenme eğilimini sürdüren piyasada, haftanın son işlem gününde, 11,900 seviyesini kritik direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Kısa vadeli teknik yapı içerisinde 11,900 direncinin önemli olacağı piyasada, bu seviye üzerindeki hareketlerde ise 12,000 ve 12,500 hedeflerinim test edilebileceğini düşünüyoruz. Şu aşamada devam eden tepki süreci kapsamında seans içi ilk önemli destek noktası olarak 11,600 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz. 11,600 üzerindeki hareketlerin desteklemeyi sürdüreceği alım eğilimi kapsamında, bu nokta altına gerilemelerin ise zayıflama sinyali oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu durumda ise bir alt noktada bulunan 11,250 desteğine yönelik baskı oluşabileceği unutulmamalıdır.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
13.11.2026

Eur/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd	GbpUSd	ONS Altın $	CDS 5Y	ABD 10 Yıllık
1,1059	1,3227	3.914	233	5,13
-0,15%	-0,23%	-1,43%	-1	0,14

Eur/Usd:

Hafta başındaki iyimserlik azalıyor. ABD'nin İran'a yönelik duruşu barış çabasında belirsiz olmaya devam ediyor. Trump saldırı kapısını yeniden araladı.

Yüksek TÜFE verisinden sonra sıra bugün açıklanacak ÜFE verisinde. Sonuç beklenti üstü olursa dolar primlenebilir. FED faiz artışı tahminleri biraz artabilir.

Japon yeni dolar karşısında yine kritik seviyelere geldi. Parite 160 seviyesine geldi ve olası bir müdahale ihtimalini artırdı.

Dolar Endeksi güne 103,2 seviyesinde başlıyor. Endeks için 101,5 ve 100,5 seviyeleri destek olarak, 102,5 seviyesi üzerinde 104-104,5 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Bu sabah 1,106 seviyesindeki paritede 1,11 ve 1,115 seviyeleri gün içi direnç; 1,10 ve 1,09 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir izleyebilir (ABD ÜFE verisi hareket yaratabilir, saat 1630).

Değerli Metal:

Dolar güç kazanıyor, tahvil faizleri yükseliyor. Olumlu piyasa fiyatlamasını fırsata çeviremeyen kıymetli madenler hava negatife dönünce zayıflama kaydediyor.

Altın ve gümüş dirençlerini aşmakta zorlanıyor. Güç kaybı destekleri yeniden öne çıkarıyor.

Savaşın yol açtığı enflasyonun aşağı gelmesi için merkez bankalarının daha şahin olmaları bekleniyor. Yakın vade için baskılayıcı bir sebep.

Kıymetli madenler Şubat ayı öncesindeki coşkudan uzak. Tekrar aynı aylayışın geri gelmemesi talebin zayıf kalmasına yol açıyor. Dengelenme hali sürüyor.

Altın 4.000$ seviyesindeki psikolojik desteği üzerine hızla geldi. Ancak bu bir tepki kalıbında gerçekleşiyor. Ağustos 2020, nisan 2025 tepelerinden geçen hattının altına yeniden inildi.

Bu sabah 3.915 Usd seviyesindeki ons altında 3.930 ve 4.000 Usd seviyeleri gün içi direnç, 3.900 ve 3.850 Usd seviyeleri gün içi destek olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir izleyebilir (ABD ÜFE verisi hareket yaratabilir, saat 1630).

Eurobond:

Dışarıda, petrol yönünü yukarı çevirdi, FED'den şahin mesajlar geldi… tahvil faizleri reaksiyon veriyor. Diğer yandan Körfez'de yeniden saldırı kapısı aralandı. Bugün ABD ÜFE verisi beklenti üstü gelirse tahvil faizleri biraz daha yukarı çıkabilir. Eğer Körfez'de barış olacaksa yükseliş sınırlanabilir. Ancak yeniden savaş olursa tahvil faizleri yükselişe başlayabilir diye düşünüyoruz. ABD 10Y tahvil faizi **%5,12** seviyesinde güne başlıyor.

İç tarafta, TCMB yılın son enflasyon raporunda enflasyon tahminlerini yukarı revize etti. Jeopolitik gelişmelerin maliyeti dezenflasyonda ivme kaybı yaratıyor. Globalde tahvil faizleri yeniden yükseliş kaydediyor.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 233 baz puan ile dünü tamamladı. Eurobondlar negatif seyir izledi. Birim fiyatlar -79/+2 cent aralığında değişti.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr

13.11.2026

Gündem

10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +2.5 milyar $ önceki: +4.05 milyar $)
16:30 ABD - ÜFE (beklenti: %6.65 önceki: %6.3)

Önemli Göstergelerin Performansı

		12 Kas 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	50,37	42,96	35,38	29,55	18,71	13,40	7,44
	Eur/TL	55,74	50,55	36,67	32,68	20,01	15,11	9,10
	Dolar Endeksi	103,18	98,32	108,49	101,33	103,52	95,67	89,94
	Eur/Usd	1,1059	1,1752	1,0366	1,1059	1,0697	1,1376	1,222
	Gbp/Usd	1,3227	1,3448	1,2515	1,2754	1,2071	1,3533	1,368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	39,03	37,22	40,56	39,68	9,97	22,70	14,96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	36,03	29,00	28,78	26,75	9,83	24,32	12,90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	233	239	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	5,13	4,17	4,58	3,86	3,88	1,51	0,92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	11.811	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	25.366	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.593	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	26.772	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.339	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	3.914	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	81,25	99,39	32,86	22,62	14,39	9,93	6,31
	Gümüş (Usd)	50,2	71,1	28,9	23,8	23,9	23,3	26,4

		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	17,3	21,4	19,7	57,9	39,6	80,3	25,0
	Eur/TL	10,3	37,8	12,2	63,3	32,5	66,0	36,4
	Dolar Endeksi	4,9	-9,4	7,1	-2,1	8,2	6,4	-6,7
	Eur/Usd	-5,9	13,4	-6,3	3,4	-6,0	-6,9	8,8
	Gbp/Usd	-1,6	7,5	-1,9	5,7	-10,8	-1,0	3,2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	181	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	703	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	-6	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	96	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	4,9	14,6	31,6	35,6	196,6	25,8	29,1
	Nasdaq Endeksi	9,1	20,4	28,6	43,4	-33,1	21,4	43,6
	S&P Endeksi	10,9	16,4	23,3	24,2	-19,4	26,9	16,3
	DAX	9,3	23,0	18,8	20,3	-12,3	15,8	3,5
Emtia	Altın (TL)	6,5	99,4	52,3	78,7	40,4	72,0	56,4
	Altın (Usd)	-9,3	64,4	27,2	13,1	-0,3	-3,7	25,2
	Gümüş (TL)	-18,3	202,5	45,3	57,2	44,9	57,4	84,6
	Gümüş (Usd)	-29,4	146,0	21,4	-0,6	2,8	-11,9	47,8

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Strateji-Satış Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedi. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.