63,33,60… 63 yaşındaki kurucu CEO Huang, 33 yıllık Nvidia serüvenini dramatik şekilde noktaladı. Şirketi bugünlere getiren CEO şirket yönetimini adeta tek karar alıcı olarak sürdürdü. 60 yönetici kendisine doğrudan bağlı idi. Nvidia'nın sıra dışı yönetim yapısı CEO görevinden ayrılınca şirketin bundan sonraki faaliyetinde performans kaybı endişesi yaratıyor.

Bu gece şirketin çeyrek bilançosu açıklanacak. Yeni görevlendirilen geçici CEO (şirketin CFO'su) yatırımcıları gelecek için ikna edebilecek mi? Yatırımcılar geride kalan tek çeyreği değil gelecek çeyrekleri merak ediyor. HÖ-HS, Huang'dan önce, Huang'dan sonra. Nvidia yönetim kurulunun Huang'ı yeniden CEO olarak göreve getirmeyi değerlendirmediği basın yer aldığını not edelim.

Nvidia YZ gelişiminin merkezinde olan bir şirket. O yüzden Nvidia'nın yaşadığı diğer şirketlerin fiyatlamasına referans olabilecek boyutta.

Anthropic halka arzı… 1,4 trilyon$ değerlemeli şirketin halka arzı başarılı (yüksek talep) geçerse Nvidia sorununu gölgeleyebilir. Ancak halka arz başarılı olmaz ise YZ fenomeni azalan yatırımcı talebi ile baş başa kalabilir. Hisse endeksleri yaşanan gerginliği ortaya koyuyor. ABD ve Asya'da teknoloji iş kolu satış baskısı altında kalıyor.

Brent petrol eylül ve ekim aylarındaki zirvelerini geride bırakarak ağustos ayındaki fiyatlarına geri indi. ABD ara seçim sonuçlarını piyasa Trump'ın eli zayıfladı şeklinde okudu, böylece aşağı yön tetiklendi. Son günlerse ise arzın talebi aştığı, talebin azaldığı, Körfez'den petrol çıkışının arttığı haberleri ve ABD'nin İran'a ekonomik abluka uygulama yanlısı açıklamaları düşüşü destekliyor. Ancak diğer yandan ABD'nin bir saldırıya yakın olduğunun emareleri tedirgin ediyor. ABD-İran ekseninde mevcut hal sürdürülebilir değil. ABD'nin olası kısa-şiddetli saldırı planının çıktısı istediği sonucu doğurmayabilir. Trump, İran nükleer anlaşmasından çıkmış ve askeri yola başvurmuştu. Askeri yöntem işe yaramayınca yeniden başladığı noktaya geri gelmeye çalışıyor: yeni bir anlaşma.

Dolar güç kazanıyor… varlıktan nakde geçiş, beklenti üstü ABD verileri, yüksek enflasyon, zayıf Yen, zayıf Eur, şahin FED,… dolar talebi yaratıyor. Dolar Endeksi, Trump tarifelerinin konuşulduğu nisan 2025 seviyelerine yükselmiş durumda. YZ iştahsızlığı artarsa, Körfez'de saldırı olasılığı öne çıkarsa DXY 104,5 ve 106 seviyelerine yükselebilir. Eğer Anthropic ikna ederse, Körfez'de barış öne çıkarsa dolar değil diğer para birimleri tercih edilebilir.

Kıymetli madenler… primlenen dolar, yükselen tahvil faizleri, şahinleşen merkez bankaları (~FED), aleyhe etki yaratıyor ve fiyatlama dengelenme çabasına devam ediyor.

APEC toplantısı… 19 Kasım'da Trump, Xi, Putin görüşmesi yapılacak. Görüşme global çapta ekonomik-siyasi-jeopolitik keşimler üzerinde cereyan edecek, kritik.

Veri trafiği… bu hafta ABD perakende satışlar, öncü gösterge gibi çok heyecan yaratmayacak veriler açıklanacak. FED tutanakları ise FED karar anına ışık tutacak.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı negatif. ABD vadelileri yüzde +/- 0,4 aralığında karışık. Japonya yüzde 1,1, Çin yüzde 0,1, Hong Kong yüzde 0,8 civarında satıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,13, Dolar Endeksi 103,55, ons altın 3.870 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, global jeopolitik riskin yönü belirsiz olmaya devam ettikçe yerel dinamik baskılanıyor. ABD İran arasındaki belirsiz ne savaş ne barış statükosu, yatırımcıları-merkez bankalarını savaşın şu ana kadar biriktirdiği maliyetle baş başa bırakıyor ve temkinli olmayı gerektiriyor. Yerel varlıklara olan iştah global iştahı takip ediyor.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr

17.11.2026

Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry	EurTry	2 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil	BIST100
50,41	55,54	39,30	36,36	11.842
0,05%	-0,07%	0,11	0,08	-0,01%

Usd/TL:

Dolar Endeksi 2025 nisan seviyelerine (gümrük tarifesi tartışmaları) yükselmiş durumda. Dolar talebi, azalan risk iştahı, güçlü ekonomik veriler, yükselen enflasyon, şahin FED mesajları ve barış umudu tekrar azalan Körfez, artan petrol fiyatı, zayıflayan yen,.. gibi sebeplere dayanıyor.

Yatırımcılar aralık ayında FED'in faiz artışı ihtimalini kesin gözü ile fiyatlamaya devam ediyor.

DXY güne 103,55 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.. global jeopolitik riskin yönü belirsiz olmaya devam ettikçe yerel dinamik baskılanıyor. ABD İran arasındaki belirsiz, ne savaş ne barış statükosu savaşın biriktirdiği maliyetle baş başa kalmayı, geleceğe dair temkinli olmayı gerektiriyor. TCMB de bunu yapıyor.

Kurda ılımlı yukarı eğilimini koruyor. Bu sabah 50,42 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

Verim eğrisinin kısa tarafı daha sakin seyir izlerken uzun taraf yukarı meylediyor. Yatırımcılar politika faizi indirimini ve yakın olduğunu düşündükleri indirimleri kısa tarafta fiyatlıyor.

Jeopolitikte ise barış umutları tekrar azalma gösteriyor. ABD-İran arasında mevcut (ve sürdürülemez) statükonun devam edeceği noktasına geri geliniyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dünü sırasıyla %39,51, %36,36 seviyesinde tamamladı.

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Kısa vadeli yükseliş hareketi son günlerde 11,600/11,900 bandında yatay bir seyre dönüşmüş durumda... Pazartesi günü yatay bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%0.01 oranında hafif bir değer kaybıyla 11,841 puandan tamamladı. Endekste 2 Kasım tarihinde başlayan ve 11,250 direnç noktasının aşılmasıyla onaylanan yukarı hareketin, kısa vadeli hedef noktası olarak izlediğimiz 11,900 seviyesini test ettiğini gözlemliyoruz. Son günlerde ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 11,600 seviyesini korumayı başararak yatay bir seyre dönüşen hareket kapsamında, 11,900 direnç noktası önemini koruyor. Endeksin yukarı hareketinde yeniden güç kazanabilmesi için 11,900 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 12,000 olmak üzere 12,500 seviyelerinin test edilebileceğini düşünüyoruz. Şu aşamada 11,600 üzerindeki hareketlerin desteklemeyi sürdüreceği alım eğilimi kapsamında, bu nokta altına gerilemelerin ise endekste zayıflama sinyali oluşturabileceği unutulmamalıdır. Bu durumda ise bir alt noktada bulunan 11,250 desteğine yönelik baskı oluşabileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
17.11.2026

Eur/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd	GbpUSd	ONS Altın $	CDS 5Y	ABD 10 Yıllık
1,1011	1,3196	3.870	237	5,13
-0,11%	-0,12%	-0,10%	1	-0,02

Eur/Usd:

Daha şahin FED sözleri, yüksek enflasyon verileri, azalan risk iştahı, zayıflayan yen, zayıflayan eur,… oklar doları işaret ediyor.

Savaşın şu ana kadar yarattığı enflasyon, bugünün sorunu ve çözüm sıkı para politikası. Arz problemi parasal sıkılaşma ile çözülecek. FED'in ve diğerlerinin reçetesi bu. O yüzden FED yetkilileri daha fazla faiz artışına yeşil ışık yakıyor.

FED faiz artış tahminleri aralık ayı için 25 baz puan faiz artışını işaret ediyor. Makro veriler ihtimalin yüzdesini artırıp-azaltabiliyor.

Japon yeni 160 civarında fiyatlanmaya devam ediyor. Brent petrol fiyatı 92$ seviyesinin altına indi.

Dolar Endeksi güne 103,55 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 1,10 seviyesindeki paritede 1,106 ve 1,11 seviyeleri gün içi direnç; 1,10 ve 1,09 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Alternatif maliyet son günlerde artış kaydediyor. Dolar güçleniyor, tahvil faizleri tekrar yukarı geldi. Oluşan dinamik kıymetli madenler aleyhine olmaya, altın ve gümüş dengelenme çabasına devam ediyor.

Altın ve gümüş dirençlerini aşmakta zorlandıkça güç kaybı somutlaşıyor ve destekleri yeniden öne çıkarıyor.

Savaşın yol açtığı enflasyonla mücadele için merkez bankalarının daha şahin olmaları bekleniyor. Yakın vade için baskılayıcı bir sebep. Dengelenme hali sürüyor.

Altının 4.000$ seviyesindeki psikolojik desteği üzerine hızla gelmesi tepki kalıbında gerçekleşti. Ağustos 2020, nisan 2025 tepelerinden geçen hattının altına yeniden inildi. 3.650-3.800$ bölgesi destek olarak takip edilebilir.

Bu sabah 3.870 Usd seviyesindeki ons altında 3.930 ve 4.000 Usd seviyeleri gün içi direnç, 3.850 ve 3.800 Usd seviyeleri gün içi destek olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, şahin FED mesajları, artan enflasyon, barış umudu azalan Körfez tahvil yatırımcısı için geçtiğimiz günlerde talep azalt sinyali yaratıyor. Gelinen seviyelerden uzaklaşmak için yeni (+/-) haber akışı gerektiğini düşünüyoruz. Petrol düşüyor ama ABD İran arasındaki tıkanıklık devam ediyor. ABD 10Y tahvil faizi **%5,13** seviyesinde güne başlıyor.

İç tarafta, jeopolitik gelişmelerin maliyeti dezenflasyonda ivme kaybı yaratmaya, TCMB faiz indirimi yanlısı olsa da koşulların temkinli olmayı gerektirdiği dinamik sürmeye devam ediyor. Ayrıca globalde tahvil faizleri yeniden yükselişe meylediyor.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 237 baz puan ile dünü tamamladı. Eurobondlar sınırlı negatif seyir izledi. Birim fiyatlar -25/-1 cent aralığında değişti.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
17.11.2026

Gündem

16:30	ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.2 önceki: %0.8)	
17:10	*Fed Guvernörü Christopher Waller konuşacak*	
-	*Nvidia bilanço açıklayacak*	

Önemli Göstergelerin Performansı

		16 Kas 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	50,41	42,96	35,38	29,55	18,71	13,40	7,44
	Eur/TL	55,54	50,55	36,67	32,68	20,01	15,11	9,10
	Dolar Endeksi	103,50	98,32	108,49	101,33	103,52	95,67	89,94
	Eur/Usd	1,1011	1,1752	1,0366	1,1059	1,0697	1,1376	1,222
	Gbp/Usd	1,3196	1,3448	1,2515	1,2754	1,2071	1,3533	1,368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	39,30	37,22	40,56	39,68	9,97	22,70	14,96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	36,36	29,00	28,78	26,75	9,83	24,32	12,90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	237	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	11.842	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	24.510	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.414	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	26.599	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.273	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	3.870	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	76,80	99,39	32,86	22,62	14,39	9,93	6,31
	Gümüş (Usd)	47,4	71,1	28,9	23,8	23,9	23,3	26,4

		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	17,4	21,4	19,7	57,9	39,6	80,3	25,0
	Eur/TL	9,9	37,8	12,2	63,3	32,5	66,0	36,4
	Dolar Endeksi	5,3	-9,4	7,1	-2,1	8,2	6,4	-6,7
	Eur/Usd	-6,3	13,4	-6,3	3,4	-6,0	-6,9	8,8
	Gbp/Usd	-1,9	7,5	-1,9	5,7	-10,8	-1,0	3,2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	208	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	736	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	-2	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	96	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	5,2	14,6	31,6	35,6	196,6	25,8	29,1
	Nasdaq Endeksi	5,5	20,4	28,6	43,4	-33,1	21,4	43,6
	S&P Endeksi	8,3	16,4	23,3	24,2	-19,4	26,9	16,3
	DAX	8,6	23,0	18,8	20,3	-12,3	15,8	3,5
Emtia	Altın (TL)	5,4	99,4	52,3	78,7	40,4	72,0	56,4
	Altın (Usd)	-10,3	64,4	27,2	13,1	-0,3	-3,7	25,2
	Gümüş (TL)	-22,7	202,5	45,3	57,2	44,9	57,4	84,6
	Gümüş (Usd)	-33,4	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.