Piyasalara Genel Bakış

ABD'li çip üreticisi Nvidia, üçüncü çeyrekte piyasa beklentilerinin üzerinde finansal sonuçlar açıkladı.
Hisse başına kâr 2,68$ (beklenti 2,48$) yüzde +8
Geliri, 115,8 milyar$ (beklenti 109,3 milyar$) yüzde +6
Veri merkezi gelirleri 107,6 milyar$ (beklenti 101,9 milyar$) yüzde +5,6
Net kâr 65,3 milyar$, brüt kâr marjı ise %75
Gelecek çeyrek için gelir tahminini 130 milyar$ (piyasa tahmini 125,2 milyar$) yüzde +3,8

Finansal sonuçlar beklentilerden daha yüksek. Ancak geçmişte kaldılar. Bundan sonrası (HS, Huang'dan Sonra) yeni yönetim Huang karşılaştırma ölçütü (benchmark) ile değerlendirilecek. Ayrılmanın ilk anlarında Huang'ın ivmesi ile gidilebilir. Biraz zaman geçtiğinde yeni yönetimin performansı gözle görülecek.

Dün bilanço sonrası yatırımlara konuşan **geçici** genel müdür Kress idi. Şirket yeni genel müdürüne de karar verecek. Diğer yandan Huang geri dönmek istediğini açıkladı. Şirket yönetimi ise bunun gündemlerinde olmadığını ifade etti.

Nvidia bilançosu şirketin hisse fiyatına sınırlı olumlu etki yaptı. Nasdaq vadeli endeksi yüzde yarım civarında artı. İlk reaksiyon yatırımcıların pek tatmin olmadığını işaret ediyor. Geçmiş dönemin bilançosunun etkisi uzun soluklu olmayabilir. Bilinen motto hatırlamakta fayda var, borsalar geleceği satın alır.

İran yönetiminin 'Hürmüz'de bir gemi **mayına çarptı**' açıklamalarının sayısı hızla artmaya başladı. Dün 3 geminin **mayına çarptığı** belirtiliyor. Konu sadece petrol transferinin aksaması, petrol fiyatının, navlunun artması değil gemi-tanker güvenliği, tanker stoğu da aynı zamanda. ABD-İran arasındaki belirsiz hal devam ediyor.

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

Veri trafiği… kritik öneme sahip veri trafiği yok bu hafta. Bu akşam açıklanacak FED tutanakları ise FED karar anına ışık tutacak. Farklı bir detay piyasalarda hareket yaratabilir.

ABD dolar düşük hızla da olsa yukarı eğilimini koruyor (Japon yeni dolar karşısında zayıf kalmaya devam ederken Çin yuanı 2022'den bu yana en güçlü referans kurla değerleniyor), kıymetli madenler yeni destek seviyelerine yönelmeye devam ediyor, hisse senedi iştahı güçlü değil, güvenli liman arayışı ABD 10Y tahviline alış getirdi.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı karışık. ABD vadelileri yüzde 0,1-0,5 aralığında pozitif. Japonya yüzde 0,4 civarında alıcılı. Çin yüzde 0,4, Hong Kong yüzde 2,0 civarında satıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,09, Dolar Endeksi 103,65, ons altın 3.780 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

18.11.2026

Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry	EurTry	2 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil	BIST100
50,44	55,45	39,32	36,60	11.661
0,05%	-0,17%	0,02	0,24	-1,53%

Usd/TL:

Dolar talebi yavaş hızla artma eğilimini koruyor. Bugün ise FED toplantı tutanakları öncesinde yatay bir seyir söz konusu.

Ana resimde ekonomik-siyasi-jeopolitik şartlar dolar lehine olmayı sürdürüyor.

Yatırımcılar aralık ayında FED'in faiz artışı ihtimalini kesin gözü ile fiyatlamaya devam ediyor. FED yetkilileri ise ek faiz artışını sinyalliyor.

DXY güne 103,65 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 bölgesi 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, yakın geleceğe dair temkinli olmayı gerektiriyor. TCMB iç talepteki-ekonomik faaliyetteki yavaşlama ile dış jeopolitik riski öne çıkarıyor. Dış etki nedenle temkinli davranıyor (küçük-yavaş güvercin adımlar). Dış risk azalırsa TCMB daha belirgin adımlar atabilir.

Kurda ılımlı yukarı eğilimini koruyor. Bu sabah 50,44 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

Verim eğrisi yataylaşıyor; 10Y gösterge tahvil 2Y gösterge tahvile yakınsıyor. Eğrinin kısa tarafı daha sakin seyir izlerken uzun taraf yukarı meylediyor. Yatırımcılar politika faizi indirimini ve yakın olduğunu düşündükleri indirimleri kısa tarafta fiyatlıyor (ancak beklenen etki güçlü oluşmuyor).

Jeopolitikte ise barış umutları tekrar azalma gösteriyor. ABD-İran arasında mevcut (ve sürdürülemez) statükonun devam edeceği noktasına geri gelinmiş durumda. Bölgeden noktasal saldırı haberleri geliyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dünü sırasıyla %39,46, %36,60 seviyesinde tamamladı.

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Hedef direnç 12,000 bölgesini aşmayı başaramayan piyasada, satıcılı seyir yeniden etkili oluyor... Salı günü satıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BİST100 Endeksi günü %1,53'lük kayıpla 101,661 seviyesinden tamamladı.

Genel olarak baktığımızda, 10,600 bölgesinden başlayan tepki yükselişinin, beklentimize paralel bir şekilde 12,000 bölgesinde tıkandığını ve satışla karşılaştığını görüyoruz. İlerleyen sürece baktığımızda ise, öncelikle 11,400 olmak üzere 11,250 bölgesini önemli destekler olarak takip etmeyi öneriyoruz.

Daha geniş bir çerçevede ise, endeksin muhtemel bir üçgen formu içindeki dalgalı hareketlerle konsolide olabileceğini düşünüyoruz.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
18.11.2026

Eur/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd	GbpUSd	ONS Altın $	CDS 5Y	ABD 10 Yıllık
1,0984	1,3194	3.784	238	5,09
-0,24%	-0,02%	-2,23%	1	-0,04

Eur/Usd:

Yatırımcılar FED toplantı tutanaklarını bekliyor. Öncesinde Dolar Endeksi yatay denilebilecek seyir izliyor.

Asya'da Japon yeni dolar karşısında zayıf kalmaya devam ederken Çin yuanı 2022'den bu yana en güçlü referans kurla değerleniyor.

FED yetkililerinin şahin sözlerine yenileri ekleniyor. Aralık toplantısında 50 baz puan artış işaret etmeseler de yönün yukarı olabileceğini ifade ediyorlar.

Körfez'de saldırı trafiği devam ediyor. Brent petrol fiyatı 92$ seviyesinin hafif üzerinde fiyatlanıyor.

Dolar Endeksi güne 103,65 seviyesinde başlıyor. Endeks için 101,5 ve 100,5 seviyeleri destek olarak, 102,5 seviyesi üzerinde 104-104,5 seviyesi ilk direnç bölgesi olarak öne çıkıyor.

Bu sabah 1,098 seviyesindeki paritede 1,106 ve 1,11 seviyeleri gün içi direnç; 1,094 ve 1,088 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Kıymetli madenlerde dengelenme çabası devam ediyor. Piyasa dinamiği destek seviyelerini işaret ediyor. Hisse senedi iştahında azalış, alternatif maliyette artış, şahin FED söylemleri-beklentileri,.. vb ile oluşan dinamik kıymetli madenler aleyhine olmayı sürdürüyor.

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

Altının 4.000$ seviyesindeki psikolojik eşiğin üzerinde tutunamayınca satış baskısı arttı. Ağustos 2020, nisan 2025 tepelerinden geçen hattan aşağı yönde uzaklaşıyor. 3.650-3.800$ bölgesi destek olarak takip edilebilir.

Bu sabah 3.780 Usd seviyesindeki ons altında 3.850 ve 3.930 Usd seviyeleri gün içi direnç, 3.730 ve 3.680 Usd seviyeleri gün içi destek olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, şahin FED mesajları, artan enflasyon, barış umudu azalan Körfez tahvil yatırımcısının talebini azaltıcı çerçeve çiziyor. Diğer yandan hisse senetlerinden uzaklaşarak güven arayanlar ise dün tahvil talebi yarattı. Gelinen seviyelerden belirgin uzaklaşmak için yeni (+/-) haber akışı gerektiğini düşünüyoruz. Bu akşam açıklanacak FED tutanakları bekleniyor, tutanaklar hareket yaratabilir. ABD 10Y tahvil faizi **%5,08** 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.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 238 baz puan ile dünü tamamladı. Eurobondlar sınırlı negatif seyir izledi. Birim fiyatlar -34/-2 cent aralığında değişti.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
18.11.2026

Gündem

10:30	*İngiltere'de ekim ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak*
22:00	*Fed FOMC toplantı tutanakları*
-	*Anthropic'in halka arz fiyatını belirlemesi bekleniyor*

Önemli Göstergelerin Performansı

		17 Kas 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	50,44	42,96	35,38	29,55	18,71	13,40	7,44
	Eur/TL	55,45	50,55	36,67	32,68	20,01	15,11	9,10
	Dolar Endeksi	103,68	98,32	108,49	101,33	103,52	95,67	89,94
	Eur/Usd	1,0984	1,1752	1,0366	1,1059	1,0697	1,1376	1,222
	Gbp/Usd	1,3194	1,3448	1,2515	1,2754	1,2071	1,3533	1,368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	39,32	37,22	40,56	39,68	9,97	22,70	14,96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	36,60	29,00	28,78	26,75	9,83	24,32	12,90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	238	239	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	5,09	4,17	4,58	3,86	3,88	1,51	0,92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	11.661	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	24.328	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.332	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	26.045	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.136	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	3.784	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	74,55	99,39	32,86	22,62	14,39	9,93	6,31
	Gümüş (Usd)	46,0	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	9,7	37,8	12,2	63,3	32,5	66,0	36,4
	Dolar Endeksi	5,4	-9,4	7,1	-2,1	8,2	6,4	-6,7
	Eur/Usd	-6,5	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)	210	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	760	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	-1	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	92	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	3,5	14,6	31,6	35,6	196,6	25,8	29,1
	Nasdaq Endeksi	4,7	20,4	28,6	43,4	-33,1	21,4	43,6
	S&P Endeksi	7,1	16,4	23,3	24,2	-19,4	26,9	16,3
	DAX	6,3	23,0	18,8	20,3	-12,3	15,8	3,5
Emtia	Altın (TL)	3,1	99,4	52,3	78,7	40,4	72,0	56,4
	Altın (Usd)	-12,3	64,4	27,2	13,1	-0,3	-3,7	25,2
	Gümüş (TL)	-25,0	202,5	45,3	57,2	44,9	57,4	84,6
	Gümüş (Usd)	-35,3	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.