Günlük Bülten

26 Kasım 2026

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
50,6778	55,7235	1,0959	10.656	5843,0

Küresel piyasalarda oynaklık devam ediyor

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) ekimde aylık %0,3, yıllık %3,8 arttı.
- ABD büyüme verisi yıllıklandırılmış olarak %3,4'ten %4,3'e revize edildi.
- İşsizlik maaşı başvuruları haftalık bazda 13 bin azalarak 189 bin'e geriledi.

Dün yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik devam eden endişeler, ABD'nin Çin ve Avrupa başta olmak üzere 14 ticaret ortağına yönelik yeni gümrük tarifesi planı ile beklentilere paralel açıklanan ancak yıllık bazda (%3,3) yüksek seyrini koruyan çekirdek PCE enflasyonu küresel risk iştahını baskılarken, yeni günde ABD tarifelerinin ilk etapta tahmin edilenden daha sınırlı etki yaratacağı beklentileri ön plana çıkıyor. Ocak ayında yürürlüğe girmesi beklenen düzenleme kapsamında Çin'e %20 (müzakerelerin başarısız olması halinde %40'a kadar), AB'ye ise %15 oranında tarife uygulanması planlanıyor. Tarifelerin mevcut ticaret anlaşmalarındaki üst sınırları aşmaması kısa vadede sert misilleme riskini sınırlarken, Çin ve AB'den gelen ilk açıklamalarda da temkinli tonun benimsenmesi şimdilik pozitif. Dün gün başlangıcında %4 üzeri kayıpla kısa süreliğine ayı piyasasına giren Nasdaq (%-0,62) ilerleyen saatlerde toparlanırken, eşit ağırlıklı S&P 500 (%+0,82), Dow Jones (%+0,33) ve küçük ölçekli işletmelerin yer aldığı Russell 2000 (%0,71) günü pozitif tarafta tamamladı. **Hisse senedi piyasalarında** bu sabah ABD vadelileri %1 civarı pozitif seyrediyor. Avrupa vadelileri %2 üzeri pozitif açılışa işaret ediyor. Asya borsalarında da tepki alımları ön planda. ABD'de yüksek gelen PCE enflasyonu ve güçlü büyüme verilerine rağmen güvenli liman tercihi olarak ön planda kalmayı sürdüren **tahvil** tarafında 10 ve 30 yıllık **ABD getirileri** dün 7-8 baz puan gerilerken, 30 yıllık getiri son 2,5 ayın en düşük seviyesine çekildi. Bugün Şükran Günü nedeniyle ABD hisse senedi ve tahvil piyasaları kapalı olacak. Jeopolitik cephede ise, İran destekli Husiler Suudi Arabistan'ın Ras Tanura rafinerisi, Cidde ve Cizan limanları ile Riyad'ın finans merkezini hedef almasıyla enerji arzına dair risk algısı tekrar yükselişe geçti. Suudi hava savunmasının bazı İHA'ları düşürdüğü açıklansa da Ras Tanura rafinerisinde dumanlar yükseldiği haberleri paylaşılıyor. **Brent petrol varil** fiyatı önceki iki işlem gününde %5,9 ve bu sabah da %0,7 artarak Kasım ayı ortalaması olan 95$'da (ay başından bu yana değişim: %-19), Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise 88€ seviyesinde işlem görüyor (ay başından bu yana değişim: %-15, Kasım Ort.: 88€).

MSCI Dünya Endeksi dün ABD, Avrupa ve Asya borsalarındaki genele yayılan düşüşlerle %0,39 değer kaybederken, **VIX Oynaklık Endeksi** gün içinde 35 puana yaklaşarak (yıl ortalaması: 18,5) kısa vadeli belirsizlik fiyatlamalarının ve oynaklık beklentilerinin devam ettiği sinyali verdi. **ABD'de S&P 500** (%-0,25) ve **Nasdaq** (%-0,62) endekslerindeki düşüşlerde Salı günü olduğu gibi yapay zeka bağlantılı (yarı iletkenler: %-2,26) hisselerin ağırlıkta olduğu teknoloji (%-0,98) endeksindeki kayıplar belirleyici oldu. Diğer 7 sektör ise günü pozitif tarafta tamamlayarak risk iştahındaki azalışın tabana yayılmadığına işaret etti. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün %1,10 gerileyerek Pazartesi günkü yükselişin tamamını son 2 günlük düşüşlerle geri aldı. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** da bu sabah genele yayılan alıcılı seyir hakim. Öncü borsalardan, Çin'de Şangay %0,40, Japonya'da Nikkei 225 %1,80, Güney Kore'de KOSPI %1,28 ve Tayvan borsası %2,74 yukarda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB'nin aralık ayı faiz artışına %93 olasılık atfediliyor. **Fed vadeli kontratlarında** ise dün açıklanan ve beklentilerle uyumlu gelen PCE enflasyonu verisinin ardından aralık ayı için 25 baz puanlık faiz artışına kesin gözüyle bakılırken, 50 baz puanlık fiyatlama şimdilik ortadan kalmış görünüyor. Eylül 2027'ye kadar olan vade için ise fiyatlamalar 2-3 artış arasında dalgalanmaya devam ediyor (69 bp). **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 8 baz puan düşüşle %4,85'e, 2 yıllık getiri 4 baz puan düşüşle %4,64'e geriledi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,1 değer kaybetti (103,67). **Euro/dolar paritesi** %0,1 artışla 1,097'ye yükseldi. Dün faiz seviyeleri ve dolar endeksindeki geri çekilmeden destekle %0,9 değer kazanan **altının** ons fiyatı bu sabah %0,1 artışla 3591$'da, dün %0,9 yükselen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %1,6 kazançla 41,9$'da işlem görüyor.

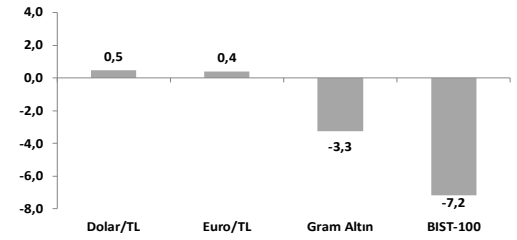
- **ABD'de enflasyon yüksek seyretmeye devam etti. Kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE)** ekimde beklentilere paralel aylık bazda %0,3 artarken, yıllık artış %3,7'den %3,8'e yükseldi (mayıstan bu yana en yüksek seviye). Enerji fiyatlarındaki artış ivme kaybetti; eylüldeki aylık %5,4 artışın ardından ekimde %0,7 artış gösterdi. Gıda ve enerji hariç çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonu da beklentilere paralel aylık %0,3 arttı; yıllık artış %3,1'den %3,3'e yükseldi.

- **ABD'de ekonomik büyüme yılın 3. çeyreğinde hız kazandı; ikinci tahmine göre** yıllıklandırılmış olarak %4,3 büyüdü (2Ç26: %2,2). Büyüme verisi ilk tahmine göre 0,9 puan yukarı yönlü revize edildi; bu revizyon yatırım ve tüketim harcamalarındaki yukarı yönlü revizyonlardan kaynaklandı. Büyümenin temel itici gücü tüketim harcamaları olmaya devam etti (+2,78 puan). Konut dışı sabit yatırımlar büyümeye 2,2 puan katkı yaptı. Net ihracat -3,2 puan ile büyümeye negatif katkı yapmaya devam etti. Stoklar ve kamu harcamalarının büyümeye katkısı ise sırasıyla 1,6 ve 1,0 puan oldu.

- **ABD'de işsizlik maaşı başvurularında düşük seyir devam ediyor;** başvurular 21 Kasım'da sona eren haftada 13 bin azalırken 189 bin ile beklentilerin (200 bin) altında gerçekleşti. Böylece dört haftalık ortalama 1500 kişi azalışla 196.000 değerini aldı. Devam eden başvurular ise 14 Kasım haftasında 95 bin düşüşle 1,70 milyon seviyesinde gerçekleşti.

- **ABD'de dayanıklı mal siparişleri** eylül ayındaki aylık %2,0 artışın ardından ekimde öncü veriye göre %0,2 artarak (beklenti: %0,7) 346,7 milyar $ seviyesinde gerçekleşti. Bu artışta ulaştırma siparişler %0,5; savunma sektörü hariç ise %0,4 artış kaydetti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Almanya GfK Tüketici Güven Endeksi (aralık)	-30,8	-30,0

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	25/11	24/11	2025
TLREF	37,30	35,95	37,96
TR 10 yıllık	36,95	36,50	28,96
ABD 10 yıllık	4,85	4,93	4,17
Almanya 10 yıllık	3,23	3,26	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	25/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
$/TL	50,68	0,1	0,5	18,0
€/TL	55,62	0,0	0,4	10,1
€/$	1,10	0,1	0,0	-6,6
$/Yen	159,17	-0,1	-0,1	1,6
GBP/$	1,31	0,0	-0,3	-2,7
Bitcoin	60.189	0,6	-3,3	-31,3

Hisse Senedi Endeksleri

	25/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	10.656	-2,8	-7,2	-5,4
S&P 500	7.183	-0,3	-1,9	4,9
FTSE-100	10.427	-0,4	-1,2	5,0
DAX	24.702	-1,3	-4,0	0,9
SMI	14.665	-0,5	-1,5	10,5
Nikkei 225	57.012	-2,8	-3,4	13,3
MSCI EM	1.423	-2,9	-4,1	1,4
Şangay	3.476	-2,0	-3,1	-12,4
Bovespa	166.685	1,6	-0,5	3,5

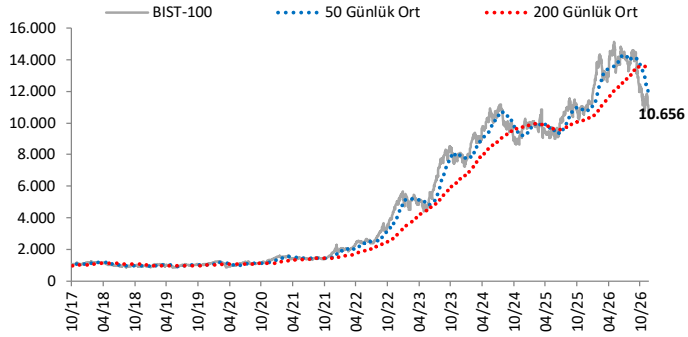
Emtia Fiyatları

	25/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent ($/varil)	94,6	3,5	2,9	55,5
Altın ($/ons)	3.587	0,9	-3,7	-17,1
Gram Altın (TL)	5.837,9	0,8	-3,3	-2,1
Bakır ($/libre)	533,7	-0,6	-5,9	-6,1

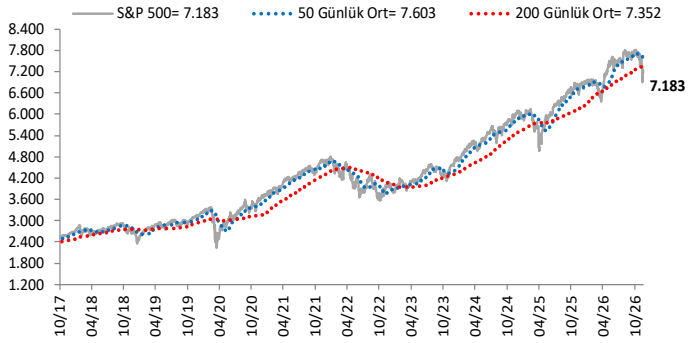
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

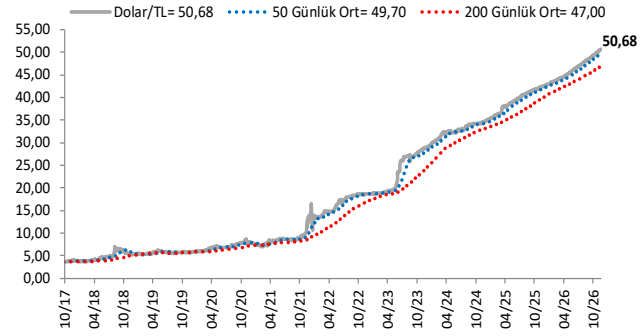
BIST-100 (bin)



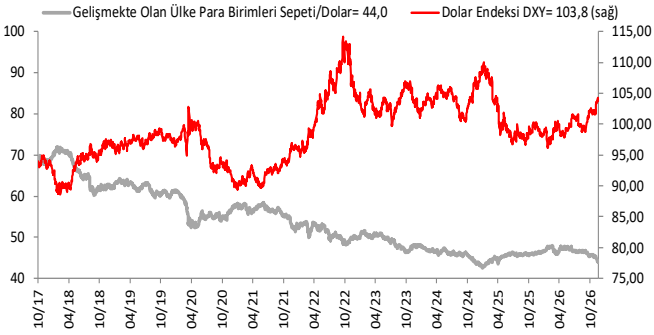
S&P 500



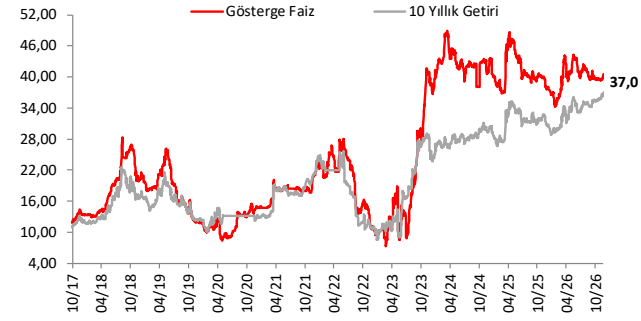
$/TL



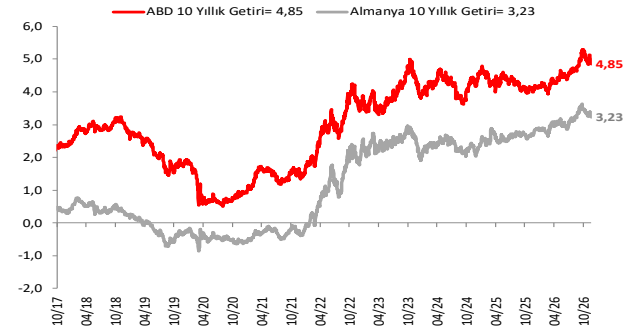
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



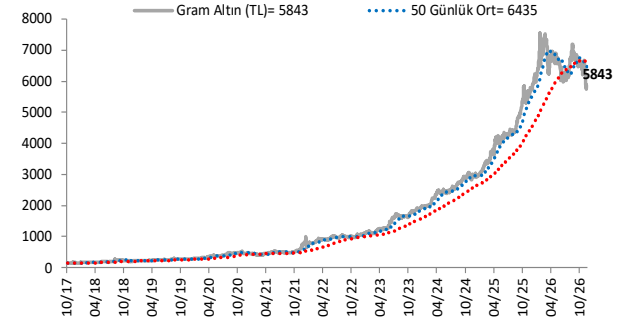
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



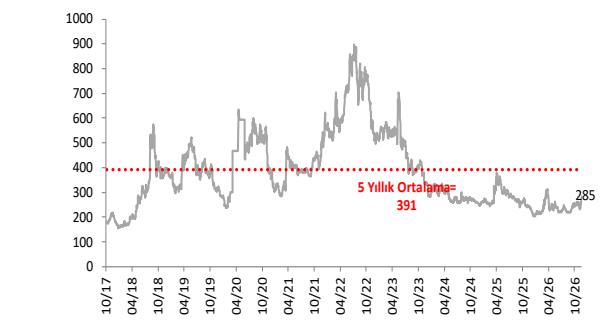
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.