Piyasalara Genel Bakış

Son birkaç gün artan satış baskısı ile geçtiğimiz Perşembe günü Nasdaq nisan, S&P temmuz ayı seviyelerine kadar geri çekilmişti. Yapay zeka işkoluna dair oluşan tereddütler yatırımcıların iştahını azaltmıştı. Hisse senetlerindeki baskının bir satış döngüsünün başlangıcı mı yoksa bir düzeltme mi olduğuna dair ikilem oluşmuştu. Yatırımcılar ikincisine yakın durdular ve tepki alımları öne çıktı. Nasdaq yüzde 5, S&P yüzde 3 civarında dipten yükseldi.

Hisse senetlerine ilginin artmasında jeopolitik riskin düşmesi de katkı yaptı. ABD-İran arasında bir kez daha görüşmeler yapılıyor. Barış aranıyor. Ancak kimin kendi şartlarında geri adım atmaya razı olacağı kritik. İran'dan farklı sesler duyulduğunu da not edelim.

Diplomasi konuşulurken taktik saldırılar devam ediyor. Körfez'in güney hattından tanker trafiğine katkı sunan radarlara İran saldırı düzenledi.

Trump'ın İran'a saldırıyı şu an gerekli görmediğini söylemesi tansiyonun düşmesini sağlıyor. Piyasalar bir süre önce Trump'ın bu tarz ifadelerine kulak asmıyordu. Yeni ifadesi fiyatlamaya tesir ediyor. Zira Katar başbakanı dün Trump'ın ofisinde idi. Somut kanıtlar yatırımcıları biraz umutlandırıyor. Özellikle petrol fiyatı aşağı geliyor. Brent petrol fiyatı 92$ seviyesinin altına indi. Brent ekim ayını 117,6$ seviyesinden kapatmıştı, yüzde 22 civarında düşmüş durumda.

Nvidia hissesi CEO'suna dair haberlerle baskı altında. Ayrıca, çip üreticisinin genel hukuk müşavirinin de benzer bir durumda olduğu ortaya çıktı. Ekim ayında 2 trilyon$, bugünlerde ise 1,1 ila 1,3 trilyon$ değer biçilen ve halka arza hazırlanan Anthropic (Reuters'ın haberine göre) halka arz yoluyla 69,3 milyar dolara kadar para toplamayı hedeflediğini gösteren bir başvuruyu yayınladı ve ardından geri çekti. ABD ara seçimlerini Demokratların ezici şekilde kazanmaları, YZ sektöründeki artan sermaye ihtiyacını ve borç seviyelerini, karsızlık, güvenlik endişelerinin yanı sıra veri merkezi genişlemesinin hızına yönelik soru işaretlerini öne çıkarıyor. Değerlenmeler yeniden hesaplanıyor. Demokratlar YZ işkolunu sorgulayabilir, ancak dozunun bir yere kadar olacağını ve Çin'le yarışta olunduğunun göz önünde tutulacağını düşünüyoruz.

Fiyatlama… varlık sınıfları arasındaki ahenk biraz zayıf
Petrol son 10 günde %20'nin üzerinde düştü. ABD-İran diplomasisi samimi ise yön aşağıya olmaya devam edebilir.
Hisse senetleri satış baskısını tepki alımları takip ediyor. Satış döngüsünün başında mıyız, yoksa bu bir düzeltme mi sorusunun cevabı 'şimdilik' tepki alımı.
Tahvil faizleri yatay. Güvenli liman iştahında hafif azalma söz konusu.
Dolar biraz güç kaybediyor. Nakitten varlığa geçişle ve azalan jeopolitik riskle DXY biraz zayıflıyor.
Kıymetli madenler gelişmeleri yeterince fırsata çeviremiyor.

Bugün açıklanacak ABD TÜFE verisi beklentiden saptığı ölçüde piyasa fiyatlamasına hareketlilik katabilir. Güçlü istihdam verisi FED aralık ayı faiz artış ihtimalini %88 seviyesine taşımış durumda. TÜFE de yüksek gelirse ihtimal daha da artabilir. 9 aralıkta açıklanacak karara kadar gelecek yeni verilerin olasılığı etkileme ihtimali var. Ancak ana belirleyici jeopolitik gelişmeler.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı pozitif. ABD vadelileri yüzde -0,4 / +0,3 aralığında karışık. Japonya yüzde 2,2, Çin yüzde 0,3, Hong Kong yüzde 0,1 civarında satıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,87, Dolar Endeksi 101,7, ons altın 4.0110Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, jeopolitik riskte azalma yerel varlıklara olan iştahı destekliyor. SPK düzenlemeleri hisse senedine ek katkı sunuyor. Perşembe günü yılın son enflasyon raporu açıklanacak. TCMB'nin güncel dinamiği nasıl okuduğu ve ekonomik metrik tahminlerinde revize yapılıp yapılmayacağı önem arz ediyor. Perşembe günü yılın son enflasyon raporu açıklanacak. TCMB'nin güncel dinamiği nasıl okuduğu ve ekonomik metrik tahminlerinde revize yapılıp yapılmayacağı önem arz ediyor.

Hazine dün 2Y ve 4Y vadeli sabit kuponlu tahvilleri ihraç etti. 2Y tahvilde 65,6 miaTL talebe 36,8 miaTL satış yaptı, ihale faizi %39,51 oldu. 4Y tahvilde ise sonuçlar sırasıyla 64,4 miaTL, 36,6 miaTL ve %39,07 oldu.

Hazine bugün 8Y sabit kuponlu tahvil ve 5Y sukuk ile borçlanacak ve kasım ayı programını tamamlayacak.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr

10.11.2026

Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry	EurTry	2 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil	BIST100
50,23	56,37	39,22	35,79	11.713
0,15%	0,34%	-0,02	0,04	1,27%

Usd/TL:

İran'a saldırı konusunda Trump ihtimalin düştüğünü söylüyor. Zira görüşme trafiği söz konusu. Dolar biraz değer kaybediyor.

Bugün ABD TÜFE verisi açıklanacak. Sonuç beklenti üstü olursa dolar biraz primlenebilir. Beklenti altı sonuç ise dolardaki zayıflamanın sürmesini sağlayabilir (saat 16:30).

DXY güne 101,7 civarında başlıyor. Dolar Endeksi (DXY) yaklaşık son 1,5 yıldır 96,5-100,5 bandında seyretti. Son dönemde bandın üzerine yeniden çıkmıştı ama ABD seçim sonuçları dolar aleyhine fiyatlamaya yol açıyor.

İç tarafta, Perşembe günü yılın son enflasyon raporu açıklanacak. TCMB'nin güncel dinamiği nasıl okuduğu ve ekonomik metrik tahminlerinde revize yapılıp yapılmayacağı önem arz ediyor. Jeopolitik tansiyonun düşmesi petrol fiyatını 92$ seviyesinin altına indirdi. Eğer Körfez olumlu algı kalıcı (öngörüsü Perşembe günü biraz açığa çıkabilir) ise TCMB faiz indirimi konusunda daha iştahlı hale gelebilir.

Kurda ılımlı yukarı eğilimini koruyor. Bu sabah 50,23 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

Hazine dün 2Y ve 4Y vadeli sabit kuponlu tahvilleri ihraç etti. 2Y tahvilde 65,6 miaTL talebe 36,8 miaTL satış yaptı, ihale faizi %39,51 oldu. 4Y tahvilde ise sonuçlar sırasıyla 64,4 miaTL, 36,6 miaTL ve %39,07 oldu.

Hazine bugün 8Y sabit kuponlu tahvil ve 5Y sukuk ile borçlanacak ve kasım ayı programını tamamlayacak.

ABD yönetimi İran'a saldırı ihtimalinin düştüğü söylüyor. Zira görüşmeler gerçekleşiyor. Jeopolitik riskin azalması olumlu, petrol fiyatı aşağı geliyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dünü sırasıyla %39,46, %35,79 seviyesinde tamamladı.

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Tepki sürecinin hedef noktası olarak 11,900 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz... Pazartesi günü alıcılı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü %2.00 oranında değer artışıyla 11,712 puandan tamamladı. Kısa vadeli düşüş trendinin ardından endekste geçtiğimiz hafta 10,600 desteği üzerinde başlayan tepki süreci etkisini sürdürüyor. 11,250 üzerinde dengelenmeyi başararak devam eden kısa vadeli yükseliş potansiyeli kapsamında, 11,900 seviyesini bu sürecin kritik direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Hafta içerisinde 11,900 direncini aşma çabasında olacak piyasada, bu seviye üzerindeki hareketlerde ise 12,000 ve 12,500 seviyelerinin hedeflenme potansiyelinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Şu aşamada destek konumuna dönüşen 11,250 üzerindeki hareketlerde kısa vadeli yükseliş potansiyelini koruyacak olan piyasada, 11,900 direncini aşma denemelerinin ilk etapta seans içi kar satışı yaratabileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
10.11.2026

Eur/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd	GbpUSd	ONS Altın $	CDS 5Y	ABD 10 Yıllık
1,1221	1,3442	4.109	248	4,87
0,26%	0,12%	0,12%	0	0,03

Eur/Usd:

ABD yönetimi İran'a saldırı ihtimalinin düşük olduğunu söylüyor. Zira iki ülke arasında görüşme trafiği olduğu görülüyor.

Piyasalar haber akışının petrolü sat olarak okuyor ve brent fiyatı 92$ seviyesinin altına inmiş durunda. Diğer yandan jeopolitik tansiyon azalma gösteriyor.

Para birimleri cephesinde dolar güç kaybediyor. Dolar Endeksi 101,7 seviyesine kadar indi.

Eğer Körfez anlaşma yolunda ilerleyecekse bu enflasyon kaygılarının azalmasını ve sıkı para politikasının zirvesine yakın olmasını sağlayabilir. Bu durumda doların biraz daha zayıflaması mümkün hale gelebilir.

Bugün ABD'de TÜFE açıklanacak. Aylık artışın manşette %0,3, çekirdekte %0,2 olması bekleniyor. Geçen yıl hükümet kapalı olduğu için ekim enflasyonu hesaplanmamıştı. Bu sebeple yıllık oran hesaplanmayacak. Eğer enflasyon beklenti üstü gelirse bu FED beklentilerini faiz artış ihtimalini yükselt sonucu doğurabilir. Ancak Trump'ın barış yanlısı sözleri göz ardı edilmemeli.

Dolar Endeksi güne 101,7 seviyesinde başlıyor. Endeks 96,5-100,5 bandında bir yıl geçirdikten sonra bu bandı yukarı yönde kırmış ardından tekrar bandın içine girmişti. Tekrar bandın üstüne çıkmıştı ama ABD seçim sonuçları dolar aleyhine fiyatlamaya yol açmakla birlikte Demokratların YZ, Trump'ın İran yaklaşımları netleşmeye ihtiyaç duyuyor.

Bu sabah 1,122 seviyesindeki paritede 1,126 ve 1,132 seviyeleri gün içi direnç; 1,115 ve 1,11 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı pozitif** seyir izleyebilir (ABD enflasyon verisi hareket yaratabilir, saat 16:30).

Değerli Metal:

Dolar değer kaybediyor, tahvil faizleri aşağı meylediyor, petrol düşüyor, hisse senetleri alınıyor… kıymetli madenler bu resme pozitif reaksiyon vermekte zorlanıyor. Varlık fiyatlaması korelasyonunda zayıflama görülüyor. Altın-gümüş zayıf halka görüntüsü veriyor.

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. Ağustos 2020, nisan 2025 tepelerinden geçen hattının tekrar üzerine çıkmış durumda.

Bu sabah 4110 Usd seviyesindeki ons altında 4.155 ve 4.200 Usd seviyeleri gün içi direnç, 4.070 ve 4.000 Usd seviyeleri gün içi destek olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir izleyebilir (ABD enflasyon verisi hareket yaratabilir, saat 16:30).

Eurobond:

Dışarıda, güvenli liman talebi tahvil faizlerini aşağı çekiyor. ABD seçim sonucu, İran meselesinde tansiyonun önce artıp sonra biraz azalması, YZ motivasyonunun kan kaybetmesi gibi sebepler tahvile ilgiyi artırmış durumda. Son bir iki gündür hafif yükseliş görülse de tahvil faizleri sonra haftaların düşük seviyelerinde kalmaya devam ediyor. ABD İran'a saldırı kartını oynamadıkça, petrol düştükçe tahvil faizleri yukarı çıkmak istemeyebilir. ABD 10Y tahvil faizi **%4,87** seviyesinde güne başlıyor.

İç tarafta, petrol fiyatının düşmesi olumlu. Perşembe günü TCMB yılın son enflasyon raporunu açıklayacak. Tahminlerde revize yapılıp yapılmayacağı ve güncel durumun nasıl okunduğu önemle takip edilecek.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 242 baz puan ile dünü tamamladı. Eurobondlar sınırlı pozitif seyir izledi. Birim fiyatlar 0/+61 cent aralığında değişti.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
10.11.2026

Gündem

-	*10 Kasım Atatürk'ü Anma Günü nedeniyle yurt genelinde anma törenleri düzenlenecek*
-	*Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 ve 8 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek*
10:00	TR - Sanayi Üretimi (önceki: %-1.9)
12:00	*Fed Guvernörü Christopher Waller konuşacak*
16:30	ABD - TÜFE (beklenti: %0.3 önceki: %0.6)

Önemli Göstergelerin Performansı

		9 Kas 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	50,23	42,96	35,38	29,55	18,71	13,40	7,44
	Eur/TL	56,37	50,55	36,67	32,68	20,01	15,11	9,10
	Dolar Endeksi	101,67	98,32	108,49	101,33	103,52	95,67	89,94
	Eur/Usd	1,1221	1,1752	1,0366	1,1059	1,0697	1,1376	1,222
	Gbp/Usd	1,3442	1,3448	1,2515	1,2754	1,2071	1,3533	1,368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	39,22	37,22	40,56	39,68	9,97	22,70	14,96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	35,79	29,00	28,78	26,75	9,83	24,32	12,90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	248	239	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	4,87	4,17	4,58	3,86	3,88	1,51	0,92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	11.713	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	25.253	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.553	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	26.267	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.635	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	4.109	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	85,54	99,39	32,86	22,62	14,39	9,93	6,31
	Gümüş (Usd)	53,0	71,1	28,9	23,8	23,9	23,3	26,4

		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	16,9	21,4	19,7	57,9	39,6	80,3	25,0
	Eur/TL	11,5	37,8	12,2	63,3	32,5	66,0	36,4
	Dolar Endeksi	3,4	-9,4	7,1	-2,1	8,2	6,4	-6,7
	Eur/Usd	-4,5	13,4	-6,3	3,4	-6,0	-6,9	8,8
	Gbp/Usd	0,0	7,5	-1,9	5,7	-10,8	-1,0	3,2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	200	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	679	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	9	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	70	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	4,0	14,6	31,6	35,6	196,6	25,8	29,1
	Nasdaq Endeksi	8,7	20,4	28,6	43,4	-33,1	21,4	43,6
	S&P Endeksi	10,3	16,4	23,3	24,2	-19,4	26,9	16,3
	DAX	7,3	23,0	18,8	20,3	-12,3	15,8	3,5
Emtia	Altın (TL)	11,5	99,4	52,3	78,7	40,4	72,0	56,4
	Altın (Usd)	-4,7	64,4	27,2	13,1	-0,3	-3,7	25,2
	Gümüş (TL)	-13,9	202,5	45,3	57,2	44,9	57,4	84,6
	Gümüş (Usd)	-25,5	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.