Günlük Bülten

24 Kasım 2026

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
50,6277	55,3323	1,0910	11.104	5907,7

Küresel risk iştahı Huang'ın dönüşüyle toparlanıyor

- Euro Bölgesi'nde Bileşik PMI kasımda öncü veriye göre 51,7 ile yatay seyretti.
- ABD'de Bileşik PMI kasımda aylık 1,3 puan azalışla 54,6 seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt içinde bugün sektörel güven endeksleri verileri yayınlanacak.

Nvidia yönetiminin Jasen Huang'ı yeniden CEO olarak görevlendirmesi, yapay zeka (AI) temasına yönelik güveni önemli ölçüde artırırken, dün Nvidia (%+41,48) öncülüğünde Nasdaq (%+6,51) ve yarı iletkenler (%+18,45, SOX: %+14,03, DRAM: %+18,62) tarafında güçlü yükselişler kaydedildi. Bununla birlikte, şirketin küresel AI altyapısındaki kritik konumu itibarıyla kurumsal yönetişim, ihracat kontrolleri ve ulusal güvenlik ile ABD ara seçimleri sonrasında oluşan yeni siyasi dengede veri merkezi yatırımlarına yönelik daha sıkı düzenleyici önlem beklentileri gibi konular yatırımcıların önümüzdeki dönemde yakından izlemeye devam edeceği risk başlıkları olarak kalmaya devam ediyor. **Hisse senetlerindeki** dünkü yükselişler bu sabah teknoloji yoğun Asya borsalarında devam ederken, ABD vadelileri yeni günde de pozitif seyrini koruyor. Avrupa vadelileri ise Bölge borsalarında bu sabah yatay açılışa işaret ediyor. **Tahvil piyasalarında,** dün Nvidia kaynaklı risk iştahında toparlanma ve 69 milyar $'lık 2 yıl vadeli tahvil ihracı sonrası ABD getiri eğrisi kısa vadeli taraftaki yükseliş (2 yıllık: +5 bp) öncülüğünde yataylaştı. ABD getirileri yeni güne tüm vadelerde üçer baz puan aşağıda başlıyor. **Değerli metallerde** ise geçen hafta hisse senetlerindeki sert satışların getirdiği zorunlu nakde dönüşün (margin call) sona ermesiyle dün tepki alımları tetiklense de **dolar endeksinin** (104,28) ulaştığı seviyeler ve Fed'e dair faiz artış beklentileri kısa vadede baskı unsuru olmaya devam ediyor. Jeopolitik tarafta, dün Katar Başbakanı Abdurrahman El Sani arabuluculuk kapsamında ABD Başkan Yardımcısı JD Vance ve Dışişleri Bakanı Rubio ile İran'a uygulanan yaptırımların sınırlı gevşetilmesi karşılığında Hürmüz Boğazı'ndaki gerilimin azaltılması ve nükleer müzakerelerin yeniden başlatılması gündemiyle görüştü. Diplomatik görüşme kanallarının açık kalmaya devam etmesi ve arz fazlası beklentileriyle ay başından bu yana aşağı yönlü eğilim oluşturan **Brent petrol varil** fiyatı dünkü %3,5 geri çekilmenin ardından bu sabah da %0,4 düşüşle 89$'da (ay başından bu yana değişim: %-24, Ekim Ort.: 118$, Kasım Ort.: 95$), Avrupa'da ortalama üzeri soğuk kış beklentileriyle aşağı yönlü hareketin daha sınırlı kaldığı Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise 89€ seviyesinde işlem görüyor (ay başından bu yana değişim: %-14, Kasım Ort.: 88€).

MSCI Dünya Endeksi dün ABD ve Avrupa borsaları öncülüğünde %3,62 değer kazanarak Cuma günkü (%-3,33) kayıplarını telafi ederken, **VIX Oynaklık Endeksi** günlük bazda 9 puan düşüşle 26,6 puana gerileyerek risk algısında hızlı toparlanmaya işaret etmekle birlikte yıl ortalamasının üzerindeki seviyesiyle kısa vadede belirsizlik fiyatlamalarının sürebileceği sinyali verdi. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq'ın** sırasıyla %4,73 ve %6,51 yükseldiği günde alımlar enerji (%-1,32) ve temel tüketim (%-0,09) haricinde genele yayılırken, sektör bazında teknoloji (%+9,03) ve ölçek bazında Muhteşem Yedili (%+7,54) grup sürükleyici oldu. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün Huang haberinin tetiklediği küresel risk iştahı artışına eşlik ederek %1,81 değer kazandı. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında yatay açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** ise bu sabah genele yayılan alıcılı seyir hakim. Öncü borsalardan, Çin'de Şangay %0,34, Japonya'da Nikkei 225 %4,07, Güney Kore'de KOSPI %6,92 ve Tayvan borsası %9,03 yukarda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB'nin aralık ayı faiz artışına %92 olasılık atfediliyor. **Fed vadeli kontratlarında** ise aralık ayında faiz artışına kesin gözüyle bakılırken, yarın açıklanacak PCE enflasyonu öncesinde Eylül 2027'ye kadar olan vade için fiyatlamalar 2-3 artış arasında dalgalanıyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün %4,94'te yatay kapanırken, 2 yıllık getiri 5 baz puan artışla %4,69'a yükseldi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,5 değer kazandı (104,32). **Euro/dolar paritesi** %0,6 düşüşle 1,09'a geriledi. Dün tepki alımlarıyla %2,7 değer kazanan **altının** ons fiyatı bu sabah %0,1 artışla 3638$'da, dün %4,7 yükselen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %1,1 kayıpla 42,6$'da işlem görüyor.

- **Euro Bölgesi'nde ılımlı büyüme devam ederken, Almanya ve Fransa arasındaki ayrışma dikkat çekti. Euro Bölgesi'nde Bileşik PMI** kasımda öncü veriye göre 51,7 ile yatay seyretti. İmalat PMI'ı 0,2 puan artışla 52,9, hizmet PMI'ı 0,2 puan azalışla 51,2 seviyesinde gerçekleşti. Üretim ve yeni siparişler ekim ayında üst üste beşinci ayda da artış devam etti Bununla birlikte şirketlerin gelecek yıla ilişkin beklentilere dair güveni zayıfladı ve şirketler istihdam seviyelerini büyük ölçüde değiştirmeden korudu. Petrol fiyatlarındaki düşüş kasım ayında enflasyonist baskıları bir miktar hafifletmekle birlikte girdi maliyetleri ve nihai ürün fiyatları artmaya devam etti. Ülke bazında bakıldığında; Almanya'da üretim belirgin şekilde arttı ve büyüme hızı Mart 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı (imalat PMI: 54,2→55,0, hizmet PMI: 52,5→54,0). Buna karşın Fransa'da ticari faaliyetler art arda ikinci ayda da geriledi; imalat PMI'ı 47,9 ile son bir yılın en düşük seviyesine geriledi.

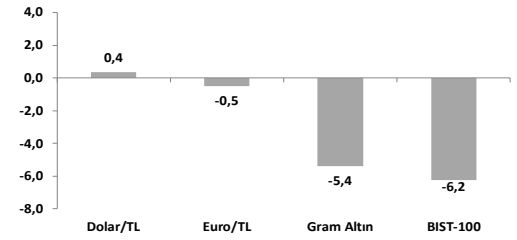
- **İngiltere'de hizmet sektöründeki ivme kaybı ekonomik aktivitenin yavaşlamasında belirleyici oldu. Bileşik PMI** kasımda öncü veriye göre aylık 0,6 puan azalışla 52,3 seviyesinde gerçekleşti. İmalat PMI'ı 0,1 puan azalışla 52,7'ye, hizmet PMI'ı 0,8 puan düşüşle 52,0 değerini aldı. Yeni siparişlerde sınırlı artış görüldü. Şirketlerin iş dünyasına ilişkin beklentileri iyileşti. Kasım ayında enflasyonist baskılar hafifledi; girdi maliyetlerindeki artış son üç ayın en yavaş hızında gerçekleşmekle birlikte enflasyon oranı uzun vadeli ortalamasının üzerinde seyretmeye devam etti.

- **ABD'de ekonomik aktivite görece güçlü seyrini korumakla birlikte büyüme ivme kaybetti.** Bileşik PMI kasımda öncü veriye göre aylık 1,3 puan azalışla 54,6 seviyesinde gerçekleşti (imalat PMI: 54,9→54,5, hizmet PMI: 56,1→54,7). Hizmet sektöründe büyüme üst üste dördüncü ay yavaşladı. Hizmet ve imalat sektörlerinde üretim artışı son üç ayın en düşük seviyesine geriledi. Yeni siparişlerde ise artış devam etti. Kasım ayında enflasyon hızında bir miktar yavaşlama görülmekle birlikte fiyat baskıları devam ediyor.

- **Yurt içinde enflasyon beklentilerindeki iyileşme sınırlı kalırken, kesimler arasındaki belirgin ayrışma devam etti.** 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri piyasa katılımcıları için %24,04 (ekim: %23,89), reel sektör için %31,70 (ekim: %31,80), hanehalkı için %43,24 (ekim: %43,75) seviyesinde gerçekleşti. **Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre**; **turizm sektöründe ziyaretçi sayısı bakımından zayıf görünüm devam etti.** Turist sayısı ekimde yıllık %5,2, Ocak-Ekim döneminde yıllık %2,0 azalışla 46,3 milyona geriledi.

- **Yurt içinde bugün** sektörel güven endeksleri ve finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlık ve yükümlülükleri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri (kasım)	-	-
ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (kasım)	91,7	92,2

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/11	20/11	2025
TLREF	35,75	35,70	37,96
TR 10 yıllık	36,32	36,29	28,96
ABD 10 yıllık	4,94	4,94	4,17
Almanya 10 yıllık	3,29	3,30	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	23/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
$/TL	50,59	0,1	0,4	17,8
€/TL	55,20	-0,6	-0,5	9,3
€/$	1,09	-0,6	-0,9	-7,2
$/Yen	159,02	0,3	-0,3	1,5
GBP/$	1,30	-0,4	-1,2	-3,3
Bitcoin	61.269	0,7	-6,1	-30,1

Hisse Senedi Endeksleri

	23/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	11.104	-0,2	-6,2	-1,4
S&P 500	7.237	4,7	-2,4	5,7
FTSE-100	10.481	1,3	-3,7	5,5
DAX	25.337	2,2	-4,7	3,5
SMI	14.736	1,1	-3,0	11,1
Nikkei 225	56.437	0,0	-5,4	12,1
MSCI EM	1.417	-0,2	-6,0	0,9
Şangay	3.539	0,1	-1,8	-10,8
Bovespa	164.796	-0,9	-2,7	2,3

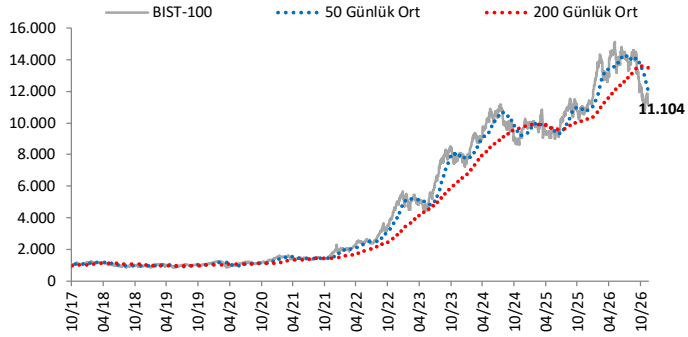
Emtia Fiyatları

	23/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent ($/varil)	89,4	-3,5	-3,3	46,9
Altın ($/ons)	3.635	2,7	-5,8	-15,9
Gram Altın (TL)	5.905,3	2,8	-5,4	-1,0
Bakır ($/libre)	563,4	2,7	-6,2	-0,8

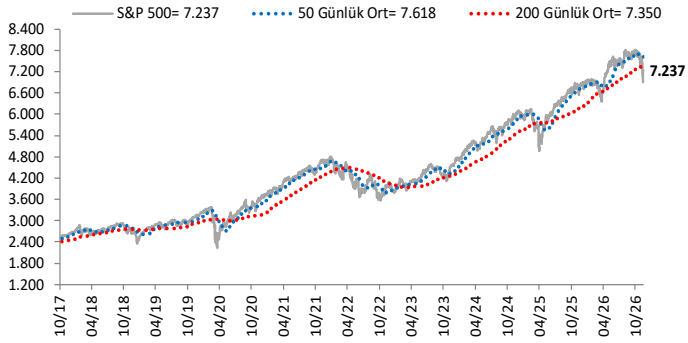
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

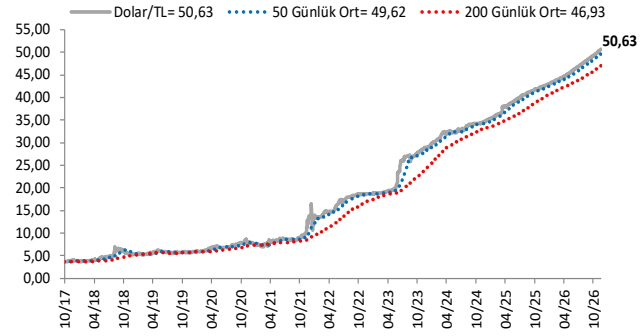
BIST-100 (bin)



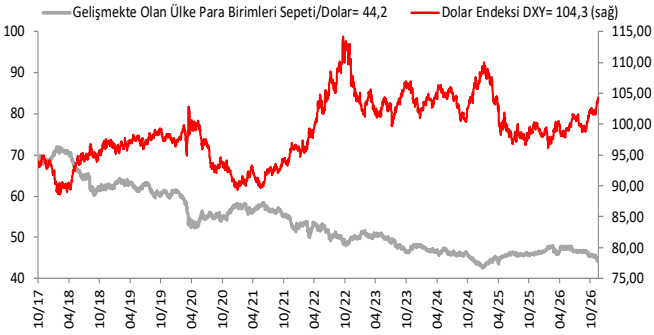
S&P 500



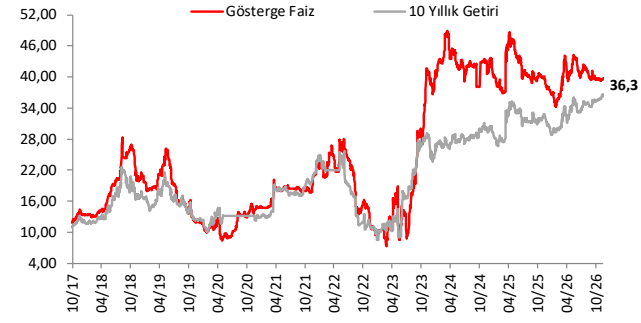
$/TL



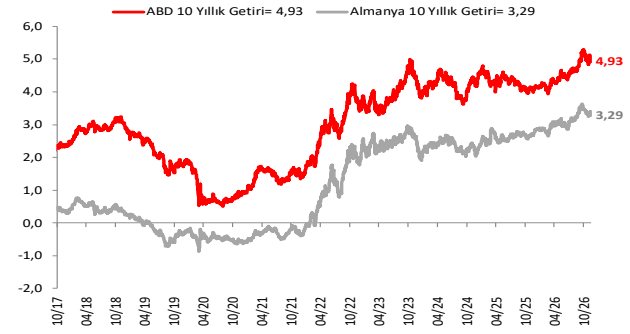
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



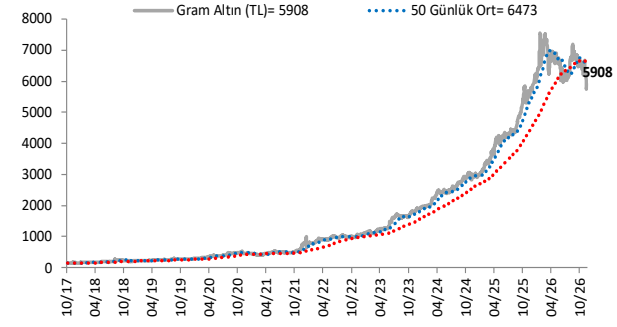
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



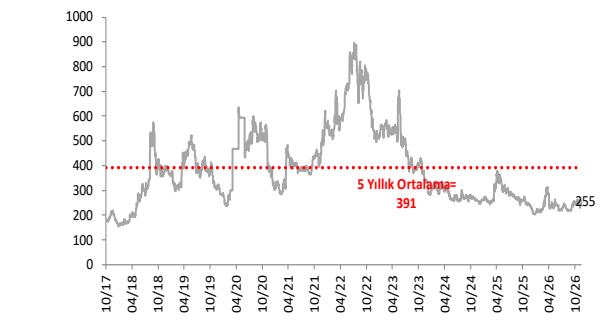
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.