Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 2 Kasım Haftası

www.ekonomikarastirmalar.com

Küresel Borsa ve Varlık Performansları

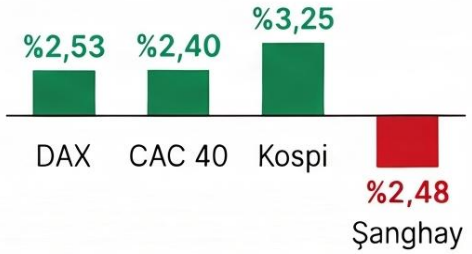
ABD Borsalarında Teknoloji Öncülüğünde Sert Kayıplar

- Nasdaq **%2**, Dow Jones **%0,85**, S&P 500 **%0,57** geriledi
- Intel **%20,4**, Alphabet **%12** düştü



Avrupa ve Asya Piyasalarında Pozitif Ayrışma

- Güçlü bilançolarla DAX **%2,53**, CAC 40 **%2,40** yükseldi
- Asya'da Kospi **%3,25** artarken Şanghay **%2,48** düştü



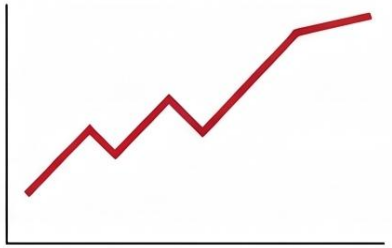
Bölgesel Hisse Senedi Performansı (Haftalık Değişim)

Bölge / Endeks	Haftalık Değişim (%)	Son Durum / Önemil Gelişme
ABD (Nasdaq)	-%2,00	Teknoloji hisse bilançoları beklentiyi karşılamadı
Almanya (DAX)	+%2,53	Şirket bilanço sonuçları genel olarak olumlu geldi
G. Kore (Kospi)	+%3,25	Bölgesel teknoloji hisse yükselişleri destekledi

Enerji Şokları ve Merkez Bankası Beklentileri

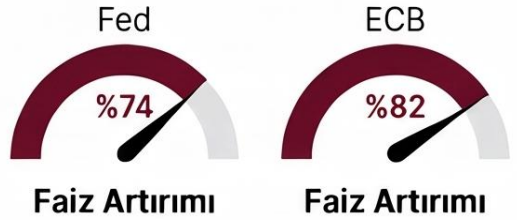
Petrol ve Doğal Gaz Fiyatlarında Savaş Kaynaklı Sıçrama

- **Brent petrol** savaştan bu yana **%52** artışla **110,1 USD**
- **Avrupa doğal gazı %218** artışla **101,6 EUR/MW** seviyesine ulaştı



Fed ve ECB İçin Faiz İndirimi Beklentileri Artışa Dönüştü

- Savaş öncesi faiz indirimi beklenirken, Aralık ayında **Fed'in %74, ECB'nin %82** olasılıkla 25 baz puan faiz artıracağı fiyatlanıyor



Güvenli Liman Tarafında Tahvil ve Kıymetli Madenler

- ABD 10 Yıllık Tahvil faizi **%4,93**'e gerilerken
- Altın **%3** kayıpla 3.875 USD, Gümüş **%8,9** kayıpla 49,1 USD oldu

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 2 Kasım Haftası

Küresel merkez bankaları (Fed, ECB, BOJ) faiz oranlarını sabit tutarken aralık ayında faiz artışı olasılıklarını masada tutmayı sürdürüyor. ABD ekonomisi yapay zeka yatırımları ve tüketici harcamalarıyla %3,4 büyürken, piyasalar haftalık yoğun veri gündemine ve yükselen enerji fiyatlarına odaklanıyor.

Haftalık Küresel Gündem (2-6 Kasım)

ABD Gündemi: İstihdam, PMI ve Teknoloji Bilançoları

PMI/ISM verileri, JOLTS, ADP, tarım dışı istihdam, Michigan endeksi ile Apple, Palantir, AMD ve Qualcomm bilançoları takip edilecek.

Avrupa Gündemi: BoE Faiz Kararı ve Enflasyon

S&P Global PMI, Euro Bölgesi öncü TÜFE, İngiltere Merkez Bankası faiz kararı ile Almanya sanayi verileri izlenecek.

Merkez Bankaları Politikaları ve Ekonomik Büyüme

Fed ve ECB Faizleri Sabit Tuttu

Fed politika faizini %3,75–4,00'te, ECB ise mevduat faizini %2,50'de sabitledi.

ABD 3. Çeyrek Büyümesi %3,4

%3,4

Güçlü yapay zeka yatırımları ve %3,8 artan tüketim harcamaları beklentileri aştı.

BOJ Faiz Sıkılaşması Yolda

BANK OF JAPAN

Faiz %1,25'te kalırken ocaktan itibaren ETF satış hızı iki katına çıkarılacak.

Güncel Piyasa ve Makro Göstergeler

Piyasa Fiyatlamaları

Gösterge / Varlık	Son Değer
Dolar / TL - Euro / TL	49,97 - 55,91
DXY (Dolar Endeksi) - EUR/USD	101,9 - 1,1179
Ons Altın - Gram Altın - Gümüş	3.908 USD - 6.280 TL - 50,2 USD
Brent Petrol - Doğalgaz	110,1 USD - 101,6 EUR
BIST 100 - Bitcoin	10.760 - 78.079

Ülke Bazlı TÜFE ve Faiz Seviyeleri

Ülke / Bölge	Son TÜFE (%)	Faiz Seviyesi (%)
ABD	%3,7	%4,00
Avrupa	%3,8	%2,50
Çin	%0,8	%3,00

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 2 Kasım Haftası

Haftalık Gündem ve Piyasa Göstergeleri

Haftalık Yurt İçi Veri Takvimi

Pazartesi	Salı	Çarşamba	Cuma
PMI	**TÜFE/ÜFE**	**Reel Efektif Kuru**	**Hazine Nakit Dengesi**
PMI verisi açıklanacak.	TÜFE ve ÜFE verileri açıklanacak.	Reel Efektif Kuru açıklanacak.	Hazine Nakit Dengesi açıklanacak.

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Güney Kore Ziyareti



Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 2-4 Kasım tarihlerinde Güney Kore'ye resmi ziyaret gerçekleştirecektir.

Güncel Finansal ve Piyasa Göstergeleri

Brüt Rezerv:
169,1 mlr $
Altın: 106,9 mlr $
Döviz: 62,1 mlr $

Swap Hariç Rezerv:
39,3 mlr $

CDS:
262

Gösterge Tahvil Faiz Oranlarının Vadelerine Göre Dağılımı

Tahvil Vadesi	2 Yıllık Gösterge Tahvil	5 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil
Faiz Oranı (%)	%39,67	%38,96	%35,76

Finansman Destekleri ve Fon Ödemeleri

Dünya Bankası'ndan Sanayiye 485 Milyon Dolar Kaynak

Sanayinin İkiz Dönüşümü Projesi ile KOBİ'lerin yeşil ve dijital dönüşüm yatırımları desteklenecek.

TOBB NEFES Kredisi'nde 50 Milyar TL'lik Yeni Dilim

Başvurular 3 Kasım'da başlıyor; firma başı limit 5 milyon TL, azami 48 ay vadeli.

Tasfiye Edilen Fonlarda 97,3 Milyar TL Ödeme

- Toplam 100 fonda 299.464 yatırımcıya ödeme yapıldı
- 30 Ekim'de 29,3 milyar TL ara ödeme aktarıldı.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 2 Kasım Haftası

Büyüme, Sanayi ve İç Talep

2026 yılı 2. çeyrek büyümesi yıllık %2,3 oldu

Tüketim büyümeye +%2,1, dış talep ise +%0,6 katkı verdi. Yılın ilk yarı büyümesi %2,5 gerçekleşti.

Sanayi üretiminde aylık %1, yıllık %1,9 daralma

Kapasite kullanım oranı %74,5 ile %76 olan tarihsel ortalamanın altında kaldı.

Perakende satışlarda güçlü artış eğilimi

Konut satışları aylık %11,8, taşıt satışları %3, beyaz eşya satışları %16 arttı.

Büyüme Tahminleri ile Gerçekleşmeler

Dönam / Gösterge	Büyüme Oranı (%)
2025 Yılı Geneli GSYH	%3,7
Piyasa Katılımcıları 2026 Tahmini	%2,9
OVP 2026 Beklentisi	%3,3

Enflasyon ve Para Politikası

TCMB politika faizini 100 baz puan indirimle %36'ya çekti

Ocak ayından bu yana ilk kez faiz indirimine gidildi; 10 Aralık toplantısında 100 bp indirim beklentisi sürüyor.

Enflasyon tahminleri ve öncü veriler

Eylül TÜFE yıllık %29,73; İTO Ekim tüketici enflasyonu ise %32,47'ye geriledi.

(Ekim ayı Bloomberg beklentisi %29,5)

12 ay sonrası enflasyon beklentileri ayrışıyor

Piyasa Katılımcıları %23,89, Reel Sektör %31,80, Hanehalkı %43,75 enflasyon bekliyor.

Dış Denge, Kamu Maliyesi ve Piyasalar

12 aylık kümülatif cari açık 42,1 milyar dolar

Cari açık/GSYH oranı %2,5 ile tarihsel ortalamaların altında. Altın-enerji hariç cari fazla 26 milyar dolar.

Son ay bütçe açığı 532 milyar TL olarak gerçekleşti

12 aylık kümülatif bütçe açığının GSYH'ye oranı %3,3 (deprem hariç %2,3) oldu.

Yabancı yatırımcılar hisse ve tahvilde net satışta

16 Ekim haftasında 88,8 milyon dolar hisse, 44,4 milyon dolar tahvil satışı yapıldı.

Kredi Derecelendirme Kuruluşları Değerlendirmeleri

Kurum	Kredi Notu	Görünüm
Fitch	BB-	Durağan
S&P	BB-	Durağan
Moody's	Ba3	Durağan

3. Çeyrek Turizm Göstergeleri

Turizm geliri %5 artarak 25,5 milyar dolara ulaştı

Gelirin 17,1 milyar doları kişisel, 8,2 milyar doları paket tur harcamalarından sağlandı.

Ziyaretçi sayısı %1,6 azalarak 23,3 milyon kişiye düştü

Gecelik ortalama harcama 107 dolar olurken, ziyaretçilerin %74,5'i gezi/eğlence amacıyla geldi.

Yurt dışına çıkan vatandaş sayısı %24,2 arttı

4,2 milyon kişi yurt dışını ziyaret etti; toplam turizm gideri 3,04 milyar dolar oldu.

Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 26 Ekim Haftası (16 Ekim Verileri)

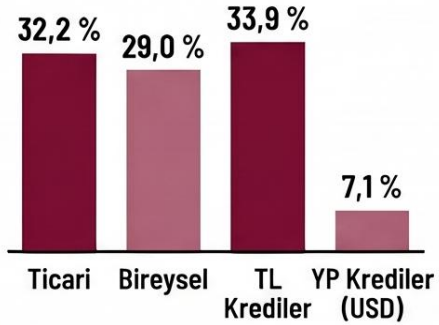
Tahmini Bilanço Toplamı

56.954 Milyar TL

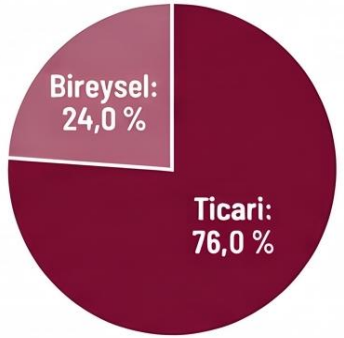
- Toplam Krediler: **28.679 mlr TL**
- Mevduat: **33.108 mlr TL**
- Yasal Öz Kaynaklar: **6.151 mlr TL**

Yıllıklandırılmış Kredi Büyümesi

31,4 %

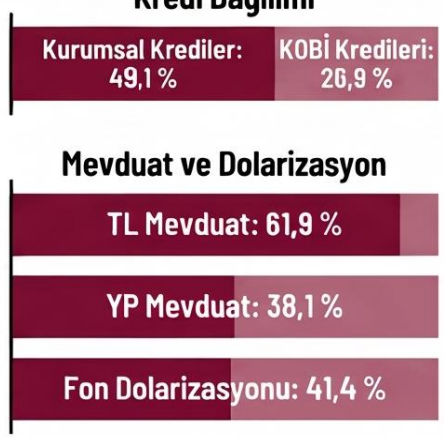


Ticari Kredilerin Payı

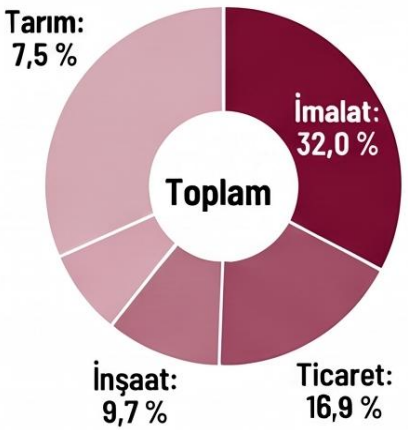


İmalat Sanayi (Ticari Lider): 32,0 %
Kredi Kartları (Bireysel Lider): 11,8 %

Kredi ve Mevduat Dağılımı



Ticari Sektör Payı (Ağustos)

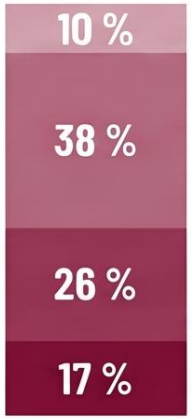


Toplam Tahsili Gecikmiş Alacak Oranı (TGA)



Ticari:	2,5 %
KOBİ:	4,1 %
Bireysel:	5,4 %
İhtiyaç Kredileri:	6,6 %

Türkiye Toplam Borçluluk Oranı (GSYH'nin %91'i)



- Hanehalkı: 10 %
- Reel Sektör: 38 %
- Kamu: 26 %
- Finansal Kurumlar: 17 %

Yatırım Fonları Büyüklüğü

9,64 Trilyon TL

Yıl Sonu Artış: +1,17 Trilyon TL (13,8 %)
Para Piyasası Fonları: 2,96 Trilyon TL

Çek ve Senet (Ağustos 2026)

- **Karşılıksız Çek: 34,6 mlr TL** (Yıllık Artış: %83)
- **Protestolu Senet: 11,1 mlr TL** (Yıllık Artış: %58)

Risk ve Fon Büyümeleri

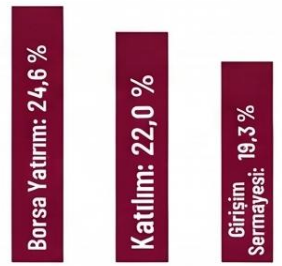
Konkordato Sayısı

2025 Yılı: **2.948 firma**

Ağustos 2026: **1.388 firma**

Süregelen Risk

Fon Büyümeleri (Yıl Sonu)



Pozitif Büyüme