

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	4.194	1,47%	1,30%	-4,64%	-2,92%
	Altın Gram	6.624	1,47%	1,62%	-3,19%	11,32%
	Gümüş Ons	60,8	2,75%	0,72%	-9,61%	-14,68%
	BRENT	104,7	0,42%	2,42%	3,47%	72,10%
Borsa	BIST100	12.266	0,43%	-0,03%	-15,44%	8,92%
	KATILIM50	14.447	1,16%	0,66%	-20,06%	16,54%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	36,35	-0,12	-0,66	0,05	2,03
	TR 10 Yıllık	32,78	-0,06	-0,06	1,05	5,62
	ABD 10 Yıllık	5,24	0,00	-0,05	0,39	1,07
Döviz	USD	49,13	0,00%	0,32%	1,52%	14,66%
	EUR	55,11	0,28%	0,05%	-2,12%	9,60%
	Sepet	52,12	0,15%	0,18%	-0,44%	11,93%
	Dolar Endeksi	102,24	0,12%	0,30%	3,46%	4,03%

Veriler 09.10.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler ve enflasyon verileri öne çıktı. ABD Başkanı Trump, İran ile verimli görüşmeler yürüttüklerini belirterek 3 Kasım'daki ara seçimlere kadar saldırı düzenlemeyeceklerini açıkladı. Ayrıca, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 15-16 Eylül tarihli toplantı tutanaklarında, enflasyonun seyrine yönelik endişelerin arttığı dikkat çekerken; üyelerin büyük çoğunluğunun yıl sonuna kadar bir faiz artışı daha beklediği görüldü. Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları ise Ağustos'ta aylık %1,9, yıllık %8,2 arttı. Asya'da Hindistan Merkez Bankası, yükselen enflasyon ve zayıflayan para biriminin etkisiyle yaklaşık dört yıl sonra ilk kez faiz artırdı.

Bölgesel gelişmelere bakıldığında ABD'de New York Fed anketine göre tüketicilerin 12 aya ilişkin enflasyon beklentisi Eylül'de %3,9'a yükselerek Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkarken, konut kredisi faiz oranları yedinci hafta üst üste artarak yaklaşık üç yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi ise Ekim ön verisinde 48,1'den 46,3'e geriledi. İşsizlik maaşına ilk kez başvuruların sayısı 197 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşirken, enflasyona göre düzeltilmiş tarım sektörü borcu 605 milyar doları aşarak rekor seviyeye ulaştı. Avrupa tarafında Almanya'da sanayi üretimi Temmuz'da aylık %1,2 gerilemişken Ağustos'ta %2 arttı. Buna karşın İngiltere'de bileşik Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Eylül'de 52,5'ten 51,7'ye gerileyerek 52 olan beklentinin altında kaldı, Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güveni de Ekim'de 2,7'ye düştü. Asya'da ise Japonya'da hanehalkı harcamaları Ağustos'ta yıllık %3,1 azalarak art arda dokuzuncu ayda geriledi. Enerji piyasasında Çin'in bağımsız rafinerileri, ABD ablukasının İran'dan gelen arzı kesmesinin ardından Irak ham petrolüne yönelirken, Rusya Devlet Başkanı Putin çatışmanın çözümü için İran'a destek vermeye hazır olduğunu belirtti.

Yurt içinde ise Eylül ayı enflasyon verileri haftanın öne çıkan başlığı oldu. Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) aylık %1,84 artarken yıllık enflasyon %29,73 olarak gerçekleşti ve piyasa beklentisinin altında kalarak Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30'un altına indi. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ise aylık %2,07, yıllık %27,38 yükseldi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Eylül'de tüketici enflasyonunun ana eğiliminin bir önceki aya göre gerilediğini bildirdi. Sanayi üretimi Ağustos'ta yıllık %1,9 azalırken, İstanbul Sanayi Odası Türkiye İhracat Pazarları İklim Endeksi Eylül'de 53,2'ye yükselerek son 52 ayın en yüksek düzeyine çıktı. Hazine nakit dengesi Eylül'de 467,2 milyar lira açık verdi. İhtiyaç kredilerinde takibe dönüşüm oranı 2 Ekim itibarıyla %6,75'e yükselerek 2016-2017 dönemindeki %6,66'lık zirveyi aştı. Fon piyasasında ise Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'na (TEFAS) açık 17 fonun tasfiyesinin yapıldığını ve 43 bin fon yatırımcısının paralarının ilgili bankalara yatırıldığını söyledi.

Veri Takvimi

12 Ekim 2026 Pazartesi Türkiye; TÜİK Perakende Satış Hacmi (Ağustos)

13 Ekim 2026 Salı Türkiye; TCMB Cari İşlemler Dengesi (Ağustos) Japonya; ÜFE (Eylül)

14 Ekim 2026 Çarşamba Türkiye; TÜİK Tarım-ÜFE (Eylül) Çin; TÜFE/ÜFE (Eylül) ABD; TÜFE (Eylül), Fed Bej Kitap

15 Ekim 2026 Perşembe Euro Bölgesi; Sanayi Üretimi (Ağustos) ABD; Perakende Satışlar (Eylül), ÜFE (Eylül)

16 Ekim 2026 Cuma Türkiye; TCMB Konut Fiyat Endeksi (Eylül), TÜİK Konut ve İş Yeri Satış İstatistikleri (Eylül), TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Ekim) Euro Bölgesi; TÜFE (Eylül-Nihai) ABD; Sanayi Üretimi (Eylül)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Ons altın haftalık %1,30 yükselişle 4.194 dolar seviyesine tırmanırken gram altın haftalık %1,62 değer kazanarak 6.624 TL seviyesine yükseldi. Gümüş ons ise haftayı %0,72'lik sınırlı bir artışla 60,8 dolar seviyesinde tamamladı. Küresel piyasalarda tahvil faizlerindeki yatay seyir ve Dolar Endeksi'ndeki sınırlı primlenmeye karşın kıymetli madenlerde tepki alımlarının etkili olduğu görüldü. Önümüzdeki süreçte küresel merkez bankalarının para politikası kararları ve jeopolitik risklere ilişkin haber akışı, ons altın fiyatı üzerinde belirleyici olmayı sürdürecektir. Altın tarafında portföy çeşitlendirmesi ve risk yönetimi açısından dengeli pozisyonların korunmasını önermekteyiz.

BORSA

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi haftalık bazda %0,03'lük çok sınırlı bir gerilemeyle haftayı 12.266 puandan tamamlarken; Katılım 50 endeksi ise haftalık %0,66 oranında bir artış kaydederek 14.447 puan seviyesine yükseldi. Yurt içi piyasalarda yatay bir seyrin izlendiği borsa tarafında BIST Finansal Kiralama Faktöring Endeksi (XFINK), %27,62 ile en çok gerileyen sektör endeksi olurken BIST Gıda İçecek Endeksi (XGIDA) ise %3,28 ile olumlu ayrıştı. Kısa vadeli oynaklığın ve haber akışlarına hassasiyetin yüksek seyrettiği bu konjonktürde, yatırımcıların risk profillerine uygun ölçüde pozisyon almalarını öneriyoruz.

TAHVİL / BONO

Yurt içi tahvil piyasasında getiri eğrisi genelinde faizlerde aşağı yönlü bir gevşeme izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil faizi haftalık bazda 0,66 puan azalış gerçekleştirerek %36,35 seviyesine gerilerken; 10 yıllık tahvil faizi de 0,06 puanlık düşüşle %32,78 seviyesinden haftayı kapattı. Küresel tarafta ise ABD 10 yıllık tahvil faizi haftalık 0,05 puanlık sınırlı gerilemeyle %5,24 seviyesinde dengelendi. Küresel borçlanma maliyetlerindeki bu yatay-aşağı seyir ve Merkez Bankası'nın dezenflasyon sürecindeki kararlı duruşu ile sıkı likidite politikası, önümüzdeki dönemde de yurt içi tahvil piyasasındaki fiyatlamalara yön vermeye devam edecektir.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,32'lik sınırlı bir yükselişle 49,13 TL seviyesinden kapatırken; Euro/TL haftalık %0,05 oranında yatay bir seyirle 55,11 TL seviyesinde gerçekleşti. Dolar Endeksi (DXY) ise haftalık bazda %0,30'luk artışla 102,24 seviyesine yükselerek güçlü duruşunu sürdürdü. Yurt içi piyasalarda kararlılıkla sürdürülen pozitif reel faiz ve sıkı likidite yönetimi, kurlardaki oynaklığı ve yukarı yönlü spekülatif hareketleri sınırlandırarak finansal istikrarı destekliyor. 2026 yılı genelinde sıkı para politikası duruşunun kurda istikrarlı bir seyir sağlayacağı öngörümüzü korurken, portföylerde TL ağırlıklı varlıkların önceliklendirilmesi önerimizi sürdürüyoruz.