Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 9 Kasım Haftası

www.ekonomikarastirmalar.com

Küresel Piyasa Dinamikleri ve Makro Göstergeler

ABD Seçimleri ve YZ Endişeleri

Demokratların zaferiyle yapay zeka yatırımlarına kısıtlama geleceği beklentisi teknoloji hisselerinde satışı tetikledi.

Piyasa Değerinde 4 Trilyon Dolar Kayıp

Perşembe günü küresel borsalarda sert kayıplar yaşanırken, Cuma günü kısmi toparlanma görüldü.

ABD Tarım Dışı İstihdam Artışı

Ekim ayında tarım dışı istihdam 165 bin kişi artarak piyasa beklentilerinin belirgin şekilde üzerine çıktı.

Güvenli Liman Tahvillere Yönelim

ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,51'e (-8 bps), 10 yıllık tahvil faizi %4,86'ya (-7 bps) geriledi.

Dolar Endeksi Güçlendi

Dolar endeksi haftalık bazda %0,4 oranında artışla 102,3 seviyesinden kapanış yaptı.

Brent Petrol Geriledi

Çatışmaların yatışacağı beklentisiyle %16,4 düşen Brent petrol, 98,3 USD ile kritik 100 USD eşiğinin altına indi.

Bölgesel Borsa ve Şirket Performansları

ABD Ana Endekslerinde Kayıplar

S&P 500 %2,68, Dow Jones %0,94 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq %3,37 düşüşle haftayı tamamladı.

Avrupa Borsaları ve Enflasyon Baskısı

FTSE 100 %0,52 düşerken; DAX %0,01, CAC 40 %2,13 ve MIB 30 %1,12 yükseldi. Euro Bölgesi enflasyonu %4'e ulaştı.

BoE Faiz Artırdı

İngiltere Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan artırarak %4 seviyesine çıkardı.

Asya'da Sert Kayıplar ve Çin Ayrışması

Kospi %11,7 ve Nikkei %9,3 düşerken; destek paketleriyle Şanghay %1,39 ve Hang Seng %5,10 yükseldi.

Küresel Çip ve Teknoloji Üreticileri Haftalık Değer Değişimi (%)

Şirket Adı	Bölge / Ülke	Haftalık Hisse Değişimi (%)
Marvell Technology	ABD	-%28,1
Micron Technology	ABD	-%22,0
SK Hynix	Güney Kore	-%20,2
Samsung Electronics	Güney Kore	-%16,1
Intel	ABD	-%14,4
AMD	ABD	-%11,0
Broadcom	ABD	-%9,9
ASML	Avrupa	-%9,1
Nvidia	ABD	-%8,8
Texas Instruments	ABD	-%7,8

Enerji Piyasası ve Merkez Bankası Beklentileri

Brent Petrolde %34 Savaş Artışı

Savaş öncesi 72,5 USD olan Brent petrol fiyatı günümüzde 97 USD seviyelerinde seyrediyor.

Avrupa Doğal Gazında %171 Artış

Savaş öncesi 32 EUR/MW olan doğal gaz fiyatı günümüzde 86,6 EUR/MW seviyesine ulaştı.

Fed Faiz Beklentisinde Keskin Kayma

Yıl başında 2 adet faiz indirimi beklenirken, şu an Aralık ayında %79 olasılıkla 1 adet 25 bps faiz artırımı fiyatlanıyor.

ECB Faiz Patikasında Şahin Dönüş

Yıl başında 1 adet faiz indirimi beklenirken, şu an Aralık ayında %78 olasılıkla 1 adet 25 bps faiz artırımı fiyatlanıyor.

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 9 Kasım Haftası

Güncel Piyasalar ve Makro Göstergeler

ABD
Enflasyon: %3,7
Faiz: %4,0

Avrupa
Enflasyon: %4,0
Faiz: %2,50

Çin
Enflasyon: %0,7
Faiz: %3,0

Brent Petrol: 97 USD	**Doğalgaz:** 86,6 EUR
Dolar / TL: 50,18 TL	**Euro / TL:** 56,12 TL
Dolar Endeksi (DXY): 102,3	**EUR / USD:** 1,1165
Ons Altın: 4.121 USD	**Gram Altın:** 6.650 TL
Gümüş: 52,8 USD	**BIST 100:** 11.483
Bitcoin: 74.365 USD	

Merkez Bankaları ve Makroekonomik Gelişmeler

ABD İstihdam ve Üretim Verileri
Tarım Dışı İstihdam: +165 Bin
İşsizlik: %4,1'e Geriledi
İmalat PMI: 55,5'e Yükseldi

Euro Bölgesi Enflasyon ve ECB
Ekim Enflasyon: %4'e Çıktı
Lagarde Görev Ayrılığı: 7 Şubat 2027

İngiltere ve Japonya Bankaları
BOE Faiz: %4'e Yükseltti
BOJ Faiz: %1,25 (Sabit), ETF Satışlarını Hızlandırma Kararı

Bu Haftanın Küresel Veri Takvimi

ABD Takvimi — S, P, Ç

Salı: Ekim TÜFE
Perşembe: Haftalık İşsizlik Başvuruları
Cuma: Ekim ÜFE

Avrupa Takvimi — Pzt, Ç, C

Pazartesi: Euro Bölgesi Sentix Güveni
Çarşamba: Almanya TÜFE
Cuma: Q3 Revize GSYH

Asya Takvimi — S

Salı: Çin Ekim Dış Ticaret Verileri

Jeopolitik Gelişmeler ve Zirveler

ABD Ara Seçim Sonuçları
Demokratlar Kongre'de Çoğunluk Kazandı
Trump'ın Politika Alanı ve Yetkileri Sınırlandı

ABD - İran Gerilimi
Katar Arabuluculuğunda Temaslar Sürüyor
Askeri Operasyonların Sınırlandırılabileceği Değerlendiriliyor

Öne Çıkan Küresel Etkinlikler
Antalya: COP31
Dublin: Liderler Zirvesi
Çin: Bekarlar Günü
Abu Dabi: Rusya-Ukrayna Görüşmeleri

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 9 Kasım Haftası

Haftalık Ekonomik Takvim ve Önemli Etkinlikler

Salı: Sanayi Üretimi
Eylül ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak.

Çarşamba: Ticaret ve Ciro Endeksleri
Eylül ayı ticaret satış hacmi ve ciro endeksleri takip edilecek.

Perşembe: Enflasyon Raporu Sunumu
TCMB 4. Enflasyon Raporu açıklanacak ve Başkan Fatih Karahan sunum yapacak.

Cuma: Ödemeler Dengesi ve Beklenti Anketi
Eylül ayı ödemeler dengesi ve Kasım ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacak.

Finansal Piyasa ve Makroekonomik Göstergeler

Türkiye CDS Risk Primi: 250

Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi 250 baz puan seviyesindedir.

TCMB Rezerv Durumu

Brüt rezervler 158,1 milyar $ (102 milyar $ altın, 56,1 milyar $ döviz), swap hariç net rezerv 24,3 milyar $.

Zirveler ve Uluslararası Etkinlikler (Antalya)

CDP31 Konferansı 9-20 Kasım 2026'da, Liderler Zirvesi ise 11-12 Kasım'da Antalya'da gerçekleşecek.

Türkiye devlet tahvillerinin farklı vadelerdeki bileşik faiz oranlarını göstermektedir.

	Tahvil Vadesi	Gösterge Faiz Oranı (%)
1	2 Yıllık Gösterge Tahvil	%39,49
2	5 Yıllık Gösterge Tahvil	%39,04
3	10 Yıllık Gösterge Tahvil	%35,79

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek

- **2027 Cari Açık Beklentisi**: Cari açığın milli gelire oranının 2027'de savaş öncesi seviyelerine gerilemesi bekleniyor.
- **Vergi Oranlarında Artış Gündemde Yok**: 2027 yılında Gelir Vergisi, Kurumlar Vergisi ve KDV genel oranlarında artış yapılmayacak.
- **Dezenflasyon Sürecini Destekleyen 5 Faktör:** Sıkı para politikası, ılımlı iç talep, beklenti iyileşmesi, hizmet enflasyonu düşüşü ve küresel emtia gerilemesi.
- **Savunma Sanayii ve Bölgesel Yatırımlar:** Savunma sektöründe 18 milyar $ yeni sipariş alındı; bölgedeki imar ihtiyacı 1 trilyon $ olarak öngörülüyor.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat

- **2027 İhracat Destek Bütçesi: 65 Milyar TL:** Mal ve hizmet ihracatçılarına 65 milyar TL kaynak ayrılacak; 114 ülkede 220 ticaret müşaviri hizmet veriyor.
- **Yıllıklandırılmış İhracatta Tarihi Zirve:** Ekim ayı itibarıyla yıllıklandırılmış mal ihracatı 285,6 milyar $'a ulaşarak Cumhuriyet rekoru kırdı.
- **Yıl Sonu Hedefi Erkenden Aşıldı:** Yıllıklandırılmış mal ve hizmet ihracatı toplamı 413 milyar $'a ulaşarak 410 milyar $'lık hedefi geçti.
- **Dış Ticaret Açığında Gerileme:** Ekim ayında dış ticaret açığı %11,4 azalarak 6,7 milyar $'a geriledi; ihracatın ithalatı karşılama oranı %75 oldu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan

- **Kararlı Sıkı Para Politikası Duruşu:** Yıllık enflasyon Ekim'de %29,8'e geriledi; bozulma halinde ek sıkılaştırma yapılacak.
- **Eşel Mobil Sistemi Etkisi:** Akaryakıt fiyat artışlarında Mart-Ekim döneminde 12,6 puanlık birikimli artış engellendi.
- **Finansal Likidite ve Kredi Adımları:** KOBİ kredi büyüme sınırı %5'e çıkarıldı; TLREF tahvil alımı ve likidite destek önlemleri devreye alındı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz

- **Sermaye Piyasası Ödemeleri ve Soruşturma:** 131 fon incelemesinde 420 bin yatırımcıya 130 milyar TL ödendi; 13 Kasım'da yeni ara ödeme yapılacak.
- **Emeklilere Refah Düzenlemesi:** Tüm emeklileri kapsayan adil yaş ve prim odaklı düzenleme yılbaşından önce Meclis'e sunulacak.
- **Bölgesel Savaşın Enflasyon Etkisi:** Orta Doğu'daki savaşın yurt içi enflasyon üzerindeki etkisi yaklaşık 7 puan olarak hesaplandı.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 9 Kasım Haftası

Büyüme ve Reel Sektör Göstergeleri

%2,3 Büyüme Oranı
2026 yılı 2. çeyreğinde yıllık bazda %2,3 büyüme kaydedildi.

Büyümenin Bileşenleri
2. çeyrekte tüketim büyümeye +%2,1, dış talep ise +%0,6 katkı verdi.

İmalat PMI 47,3
İSO Türkiye İmalat PMI, ekimde gerileyerek 31 aydır daralma bölgesinde kaldı.

Kapasite Kullanımı %74,5
Kapasite kullanım oranı %74,5 gerçekleşerek %76'lık tarihsel ortalamanın altında kaldı.

Perakende Satış Eğilimleri
Aylık bazda konut satışları %11,8 ve beyaz eşya %18 artarken, taşıt -%4 düştü.

Dönem / Gösterge	Büyüme Oranı (%)
2025 Yılı Genel GSYH	%3,7
2026 Yılı 1. Yarı	%2,5
2026 Yıl Sonu (Piyasa Anketi)	%2,9
2026 Yıl Sonu (OVP Hedefi)	%3,3

Turizm İstatistikleri (2026 3. Çeyrek)

25,5 Milyar Dolar Gelir
3. çeyrek turizm geliri yıllık **%5** artışla **35 milyar 326 milyon dolara** yükseldi.

Ziyaretçi Sayısında Düşüş
Turizm geliri %5 artarken ziyaretçi sayısı **%1,6** azalarak **23,25 milyon kişi** oldu.

Gecelik Ortalama Harcama
Geceleme yapan yabancıların gecelik harcaması **107 dolar,** gurbetçilerin **68 dolar** oldu.

Milli Gelirdeki Payı Geriliyor
Turizmin GSYH içindeki payı 2022'deki zirveden 2026'da **%3,2'ye** düştü.

Enflasyon, Para Politikası ve Beklentiler

Politika Faizi %36
TCMB, ekim toplantısında faizi 100 baz puan indirerek ocaktan bu yana ilk adımı attı.

Ekim TÜFE ve ÜFE
Ekim ayında TÜFE yıllık %29,77 (aylık %2,68), ÜFE yıllık %27,41 (aylık %1,65) oldu

Enflasyon Tahmin Revizyonu
TCMB yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e çıkardı, %24 ara hedefini korudu.

TCMB Politika Kronolojisi
Ocak: -100 bp indirim (%37) → **Mart:** likidite sıkılaşması (%40) → **Ağustos:** repolara dönüş

Küresel Merkez Bankaları
TCMB 100 baz puan indirime giderken FED ve ECB faiz oranlarını sabit tuttu.

Vade / Katılımcı Grubu	TÜFE Beklentisi (%)	Politika Faisi Beklentisi (%)
2026 Yıl Sonu (Piyasa Anketi)	%29,63	%35,00
12 Ay Sonrası (Piyasa Anketi)	%23,89	%29,01
12 Ay Sonrası (Reel Sektör)	%31,00	-
12 Ay Sonrası (Hanehalkı)	%43,75	-
2027 Yıl Sonu / 24 Ay Sonrası	%23,33 (%17,94)	%27,93 (%22,39)

Dış Denge, İşgücü, Bütçe ve Sermaye Akımları

4,05 Milyar Dolar Cari Fazla
Son ay cari denge fazla verirken 12 aylık kümülatif açık 42,1 milyar dolar oldu.

Çekirdek Cari Denge
Altın ve enerji hariç cari denge aylık 8,20 milyar dolar ile 5 aydır fazla veriyor.

İşsizlik Oranı %8,4
İşsizlik %7,6 olan tarihsel en düşük seviyeye yakın; OVP 2026 hedefi %8,1.

Bütçe Dengesi Detayı
Son ay 532 milyar TL açık verildi; 12 aylık açık GSYH'nin %3,3'ü (deprem hariç %2,3).

Yabancı Yatırımcı Hareketleri
30 Ekim haftasında yabancılar 66,3 milyon dolar hisse ve 750,4 milyon dolar tahvil sattı.

Yatırımcı ve Kredi Notu Durumu

Gösterge / Kurum	Yakancı Payı / Not	Mevcut Durum / Görünüm
Hisse Senedi Yabancı Payı	%38,0	2025 Sonunda %35,8 seviyesindeydi
DİBS (Tahvii) Yabancı Payı	%6,38	2025 Sonunda %7,6 seviyesindeydi
Fitch Kredi Notu	BB-	Durağan
S&P Kredi Notu	BB-	Durağan
Moody's Kredi Notu	Ba3	Durağan

Turizm Giderleri Artışta
Yurt dışına çıkan vatandaş sayısı **%24,2** artarak **4,20 milyon kişiye**, giderler **3,04 milyar dolara** ulaştı.

Harcama ve Geliş Amacı Dağılımı

Harcama Türü / Geliş Amacı	Oran (%) / Tutar	Detay
Paket Tur Harcamaları	%32,3 (0,18 mlr $)	En yüksek paya sahip harcama kalemi
Yeme-İçme / Konaklama	%20,5 / %12,5	Konaklama harcamaları %19 arttı
Gezi, Eğlence, Kültür	%74,5	Ziyaretçilerin birincil geliş amacı
Akraba ve Arkadaş Ziyareti	%16,9	Yurt dışı vatandaşlarda bu oran %63,9

Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 9 Kasım Haftası (30 Ekim Verileri)

Bilanço Büyüklükleri ve Mevduat Yapısı

29.001 Milyar TL
Toplam Kredi
30 Ekim 2026 itibarıyla sektörün toplam kredi hacmi

32.739 Milyar TL
Toplam Mevduat
Sektördeki toplam mevduat büyüklüğü.

6.211 Milyar TL
Yasal Öz Kaynaklar
Sektörün toplam yasal öz kaynak tutarı.

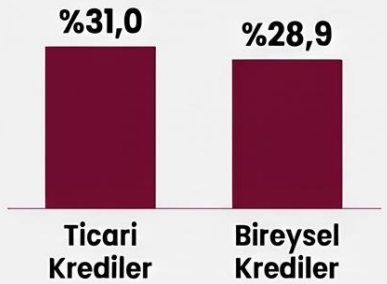
Mevduat ve Fon Kompozisyonu

TL Mevduat Payı	%61,8
Yabancı Para Mevduat Payı	%38,2
Menkul Kıymet Yatırım Fonları Dolarizasyon Oranı	%41,8

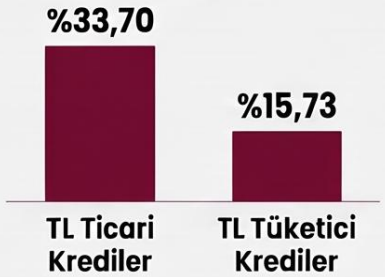
Kredi Büyümesi ve Sektörel Dağılım

Toplam Krediler Yıl Sonuna Göre %25,8 Artış Gösterdi
Ticari krediler %26,2, bireysel krediler ise %24,5 oranında büyüdü.

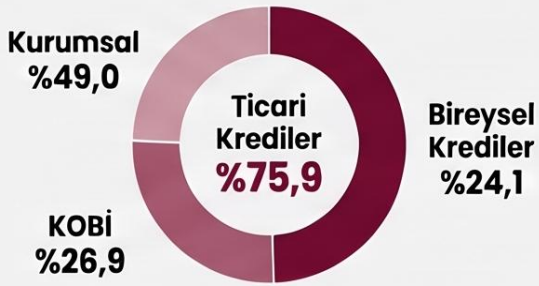
Yıllıklandırılmış Kredi Büyümesi %30,5



13 Haftalık Kurdan Arındırılmış Büyüme %19,17



Ticari Krediler Toplamın %75,9'unu Oluşturuyor



İmalat Sanayinin Payı Geriledi



İnşaat ve ticaretin payı arttı.

Aktif Kalitesi ve Risk Göstergeleri

Tahsili Gecikmiş Kredi Oranı %3,3
Ekim 2026'da ticari kredilerde %2,6, KOBİ'lerde %4,3, bireysel kredilerde %5,5 oldu.

Segmentlere Göre TGK Oranları

Toplam Krediler	%3,3
Ticari Krediler	%2,6
KOBİ Kredileri	%4,3
Bireysel Krediler	%5,5
Kredi Kartları	%5,9
İhtiyaç Kredileri	%6,7

Ağustos 2026'da 1.388 Konkordato Başvurusu
2025 genelinde 2.948 başvuru yapılmıştı. İnşaat ve tekstil öne çıkarken gıda, tarım ve sanayi de kırılgan.

Protestolu Senet Tutarı 11,1 Milyar TL
Ağustos 2026'da yıllık %58 artış gösterdi (2025 toplamı: 92,3 milyar TL)

Karşılıksız Çek Tutarı 34,6 Milyar TL
Ağustos 2026'da yıllık %83 artış kaydedildi (2025 toplamı: 263,5 milyar TL)

Yatırım Fonları Büyüklüğü ve Gelişimi (5 Kasım 2026)

Toplam Yatırım Fonları 9,60 Trilyon TL
Yıl sonuna göre 1,13 trilyon TL (%13,3) arttı, Eylül sonuna göre 97,6 milyar TL geriledi.

Para Piyasası Fonları 2,90 Trilyon TL
Yıl sonuna göre 309 milyar TL (%11,9) arttı, Eylül sonuna göre 140,5 milyar TL azaldı.

Serbest Fonlar 4,41 Trilyon TL
Para piyasası hariç serbest fonlar yıl sonuna göre 516,7 milyar TL (%13,3), Eylül sonuna göre 75,7 milyar TL arttı