



BÖLGESEL BORSA PERFORMANSLARI VE TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ

ABD ve Asya Borsalarında Teknoloji Baskısı, Avrupa'da Pozitif Ayrışma

Yüksek faiz kaygıları ve Çinli çip üreticisi CXMT rekabeti yapay zeka hisselerinde satışı tetikledi.

Asya Borsalarında Sert Kayıplar ve Kospi'de Tarihi Düşüş

Güney Kore Kospi endeksi %14,46 düşüşle son 18 yılın en sert haftalık kaybını yaşadı.

Avrupa Borsaları Enerji ve Savunma Sektörleriyle Yükseldi

Bölge borsaları yükselen enerji fiyatları ve artan jeopolitik risklerin etkisiyle haftayı artıda kapattı.

19 Ekim Haftası Ana Endeks Performansları (%)

BÖLGE / ENDEKS	HAFTALIK DEĞİŞİM	AVRUPA	HAFTALIK DEĞİŞİM	ASYA	HAFTALIK DEĞİŞİM
ABD					
S&P 500	-%1,95	DAX	+%2,13	Kospi	-%14,46
Nasdaq	-%4,48	CAC 40	+%1,97	Nikkei	-%5,37
Dow Jones	+%0,67	FTSE 100	+%3,83	Şanghay	-%2,56

Jeopolitik gerilimler, ABD enflasyon verileri, yapay zeka sektörüne dair kaygılar ve tırmanan enerji fiyatlarının gölgesinde küresel piyasalar karışık bir seyir izledi. Bölgesel borsalarda sert ayrışmalar, emtia fiyatlarında yükseliş ve merkez bankalarında şahin dönüşümler gözlemlendi.



ENERJİ, EMTİA VE MERKEZ BANKASI BEKLENTİLERİ

Enerji Fiyatlarında Savaş Başlangıcından Bu Yana Rekor Artış



Brent Petrol: 109,9 USD (%49 Artış)



Avrupa Doğal Gazı: 88,2 EUR/MW (%176 Artış)

Kıymetli Metaller ve Tahvillerde Düşüş Eğilimi



Ons Altın
4.166 USD (-%0,7)



Gümüş
57 USD (-%6,3)



ABD 10 Yıllık Faizi: %5,07

Fed ve ECB için Faiz İndirimi Beklentisi Faiz Artırımına Dönüştü



Yılın geri kalanı için indirim beklentileri yerini %80'in üzerinde olasılıkla 1 adet 25 bp artırıma bıraktı.

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 19 Ekim Haftası

Bu Haftanın Küresel Gündemi (19 Ekim Haftası)

ABD Gündemi (Perşembe - Cuma)

- **Perşembe** haftalık işsizlik başvuruları
- **Cuma** S&P Global imalat/hizmet PMI
- **Michigan** tüketici güveni izlenecek



Avrupa Gündemi (Salı - Cuma)

- **Salı** Almanya ZEW
- **Çarşamba** İngiltere TÜFE
- **Perşembe** Euro Bölgesi tüketici güveni
- **Cuma** PMI verileri takip edilecek



Asya Gündemi (Salı)

- **Salı** günü Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) faiz kararı takip edilecek



Küresel Göstergeler ve Piyasa Verileri

Kategori	Varlık / Gösterge	Son Değer
Emtia & Kripto	Brent Petrol / Doğalgaz / ONS Altın / Gram Altın / Gümüş / Bitcoin	107,8 USD / 88,2 EUR / 4.185 USD / 6.665 TL / 57,8 USD / 82.714 USD
Döviz & Endeksler	Dolar TL / Euro TL / Dolar Endeksi / EUR/USD / BIST100	49,55 TL / 55,67 TL / 101,8 / 1,1225 / 11.722
Majör Ekonomiler	ABD (TÜFE / Faiz) - Avrupa (TÜFE / Faiz) - Çin (TÜFE / Faiz)	(%3,7 / %4,00) - (%3,8 / %2,50) - (%0,8 / %3,00)

Makroekonomik Görünüm ve Merkez Bankaları



Büyüme Tahminleri ve IMF Raporu



IMF 2026 küresel büyümeyi %3,1'e yükseltti; ABD 2027 tahmini %2,3'e çıkarılırken Çin beklentisi %4,5'e çekildi.



ABD & Çin Enflasyon ve Dış Ticaret



ABD eylül TÜFE %3,7'ye; Çin ihracatı %36 artarak dış ticaret fazlası 134 milyar dolara ulaştı.



Merkez Bankaları Mesajları ve Jeopolitik



Fed ve ECB fiyat istikrarı ve ihtiyat vurgusu yaparken, Rusya yaptırımları geçici olarak askıya alındı.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 19 Ekim Haftası

Haftanın Gündemi



Pazartesi: Dış Borç İstatistikleri

Ağustos ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri açıklanacak.



Çarşamba: Reel Sektör Verileri

Ekim ayı reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek.



Perşembe: Tüketici Güveni ve TCMB PPK

Ekim ayı tüketici güven endeksi ve TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı gerçekleşecek.

Para Politikası ve Makro Göstergeler



TCMB Başkanı Fatih Karahan'dan Sıkılaştırma Mesajı

Fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun korunacağı vurgulandı.



Ağustos Ayında 4,1 Milyar Dolar Cari Fazla

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yıllıklandırılmış cari açığın 42,1 milyar dolar gerçekleştiğini belirtti.



Brüt Rezervler 171,6 Milyar Dolara Ulaştı

Rezervlerin 107 milyar doları altın, 64,6 milyar doları ise dövizden oluştu; CDS 249 seviyesinde.

Sermaye Piyasaları ve Fon Düzenlemeleri



Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan: "Fon Sorunu Kontrol Altında"

Tasfiye süreçlerinde ödemelerin kanun teklifinin kabulüyle başlayacağı ifade edildi.



40,8 Milyar TL Tasfiye Ödemesi Tamamlandı

66 yatırım fonundaki 45 bini aşkın kişiye ödeme yapıldı, tasfiyedeki fon sayısı 131'den 65'e düştü.



Bakan Mehmet Şimşek: Şeffaflık Düzenlemeleri Geliyor

Sermaye piyasalarında caydırıcılığı artıracak yasal adımların 2027 başına kadar tamamlanması hedefleniyor.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 19 Ekim Haftası

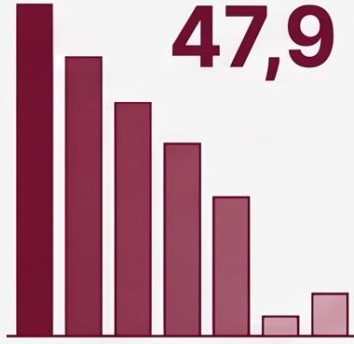
Makro Büyüme, İşgücü ve Sektörel Seyir

2026 Yılı
2. Çeyrek
Büyümesi
Yıllık %2,3
Gerçekleşti



Tüketim +%2,1 ve dış talep +%0,6 katkı verdi; 1. yarı büyümesi %2,5 oldu.

İmalat PMI **47,9**
Seviyesinde; Sektörel
Ayrışma Sürüyor



Gıda Ürünleri
(Tek Büyüyen Sektör)

İşsizlik **%7,8** Seviyesinde
Seyrederken Satışlarda
Karışık Seyir Hakim



Konut
Satışları
(+%11,8)

Taşıt
Satışları
(+%3)

Beyaz Eşya
Satışları
(-%0,9)

Büyüme Beklentileri ve Güven Endeksleri



Büyüme Beklentileri (2026):

OVP: **%3,3**

Piyasa Anketi: **%2,9**
(2025 Gerçekleşme: %3,7)

Sektörel Güven Endeksleri



Perakende:
111,3 (+%1,1)



Hizmet:
111,9 (Yatay)



İnşaat:
83 (-%0,2)



Yabancı Ziyaretçi (Ağustos)

Aylık : **7 Milyon Kişi**

12 Aylık: **52,1M** (Rusya %15,1, Almanya %14,1, İngiltere %8,5)

Enflasyon, Para Politikası ve Finansal Piyasalar

Eylül Ayı Yıllık TÜFE **%29,73**,
ÜFE **%27,38** Olarak Kaydedildi



Yıllık TÜFE **%29,73**, ÜFE **%27,38**
Olarak Kaydedildi

TCMB yıl sonu enflasyon tahminini
%28'e yükseltti, ara hedef %24
korundu.

TCMB Politika Faizini **%37**
Seviyesinde Sabit Tuttu



%37

Faiz koridoru üst bandı %40, alt bandı
%35,5; piyasa yıl sonu faiz beklentisi %35.

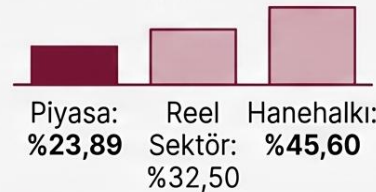
Cari Denge Fazla Verirken Bütçe
Açığı 532 Milyar TL Oldu

Aylık Cari Fazla:
4,05 mlr USD
(Açık/GSYH %2,5)

12 Aylık
Bütçe Açığı/GSYH
%3,3

Piyasa Beklentileri ve Sermaye Hareketleri

12 Ay Sonrası
Enflasyon Beklentisi



Piyasa:
%23,89

Reel
Sektör:
%32,50

Hanehalkı:
%45,60

Yabancı Sermaye
Hareketleri (9 Ekim)

Hisse Senedi:
-248,2M\$
Net Satış

Tahvil (DİBS):
+451,1M\$
Net Alış

Ülke Kredi Notları
& Görünüm

Fitch: **BB-** (Durağan)

S&P: **BB-** (Durağan)

Moody's: **Ba3** (Durağan)

Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 19 Ekim Haftası (9 Ekim Verileri)

Bilanço Büyüklükleri ve Kredi Dinamikleri



Mevduat Yapısı (TL / YP)



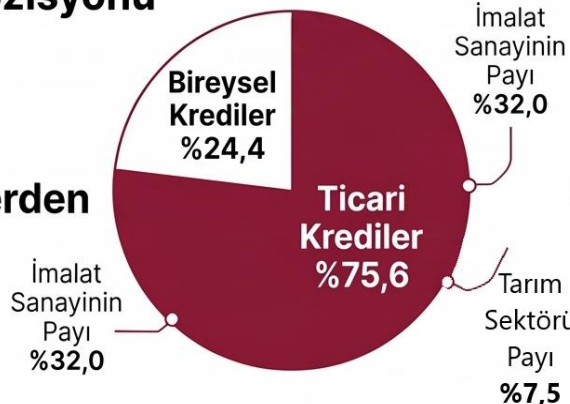
Toplam Kredilerde Yıllıklandırılmış Büyüme

%32,7

13 haftalık ortalama ve kur etkisinden arındırılmış yıllıklandırılmış büyüme %23,57

Kredi Kompozisyonu

Kredilerin **%75,6'sı** Ticari Kredilerden Oluşuyor



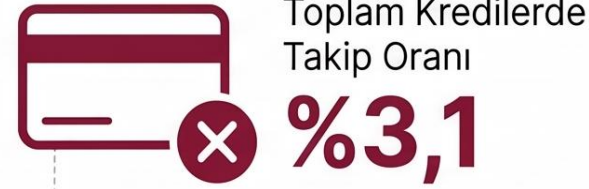
TL Ticari Kredi Büyümesi (13 Haftalık)

%35,95

TL Tüketici Kredisiz Büyümesi (13 Haftalık)

%14,62

Varlık Kalitesi ve Yatırım Fonları Görünümü



En yüksek takip oranı



Ticari Olumsuzluklar



Protesto Edilen Senet Tutarı

11,1 milyar TL
Yıllık Değişim +%58

Konkordato Firma Sayısı

1.388 adet
(2025 Toplamı: 2.948 adet)

Toplam Yatırım Fonları

9,71 Trilyon TL

Fon büyüklüğü yılsonuna göre **%14,7** (1,24 trilyon TL) artış gösterdi

Para Piyasası Fonları
3,00 trilyon TL

