Günlük Bülten

4 Kasım 2026

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
50,0218	56,2559	1,1238	11.024	6422,1

Küresel piyasalarda risk iştahı ABD seçim sonuçlarıyla zayıflıyor

- Tüketici fiyatları ekimde aylık %2,58 artarken, yıllık enflasyon sınırlı artışla %29,77 oldu.
- Ticaret Bakanlığı'nın geçici verilerine göre dış ticaret ekim ayında 6,7 milyar $ açık verdi.
- Yurt dışında bugün hizmet sektörü PMI, ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi yayınlanacak.

ABD'de dün gerçekleştirilen ara seçimlere dair ilk sonuçlara göre Demokratlar hem Temsilciler Meclisi hem de Senato'da önde ilerliyor. Cumhuriyetçilerin Kongre'deki her iki kanadı da kaybettiği senaryo Başkan Trump'ın vergi, bütçe, gümrük tarifeleri ve dış politika başlıklarında atmak isteyeceği daha agresif adımların Kongre denetimiyle karşılaşması anlamına gelirken, özellikle mali genişleme beklentilerinin zayıflaması bu sabah **tahvil** piyasalarında aşağı yönlü faiz hareketini destekliyor. 2 ve 10 yıllık ABD tahvil getirileri yeni güne sırasıyla 6 ve 7 baz puan düşüşlerle başlıyor. **Hisse senetleri** tarafında ise Demokratların yapay zeka, veri merkezi, rekabet hukuku ve büyük teknoloji şirketlerine yönelik daha sıkı denetim uygulayabileceği beklentileri teknoloji hisselerindeki satış baskısını derinleştiriyor. Bu sabah ABD vadelilerinde Nasdaq %0,7, S&P 500 %0,6 ve Avrupa vadelilerinde Euro Stoxx %0,8 düşüşle, Asya seansındaki işlemlerde ise Japonya'da Nikkei 225 %2,6 ve Güney Kore'de KOSPI %0,7 aşağıda işlem görüyor. **Jeopolitik** cephede ise dün İran'ın Hindistan, Çin, Irak ve Katar'a ait gemileri Hürmüz Boğazı'ndaki geçiş kısıtlamalarından muaf tuttuğunu açıklaması ve ABD'nin İsrail'e yapacağı 4 milyar dolarlık yardımın durdurulacağını haberiyle %1,1 gerileyen **Brent petrol** varil fiyatı bu sabah %0,6 yükselişle 104$'da, Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** ise son 3 günlük birikimli %10 düşüşle 93€'da işlem görüyor. Diğer yandan dün bazı haber kaynaklarında ABD ve İran'ın müzakerelerde anlaşmaya yakın olduğu yönünde çıkan haberler İran tarafından yalanlanırken, İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Muhsin Rızai'nin ABD'nin Tahran yönetiminin taleplerine verdiği yanıtı ikna edici bulmadıklarını ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması için İran'ın öne sürdüğü 7 şartın eksiksiz karşılanması gerektiğini vurgulaması jeopolitik belirsizlik algısını yüksek tutmaya devam ediyor.

MSCI Dünya Endeksi dün Avrupa ve Asya borsalarındaki düşüşlere karşılık ABD endekslerindeki toparlanma öncülüğünde %0,12 değer kazanırken, **VIX Oynaklık Endeksi** 20,83 değeri ile savaş dönemi ortalamasına (Mart-Mayıs: 21) yakın seyrederek riskten kaçış eğiliminin ve oynaklığın sürdüğüne işaret etti. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq'ın** sırasıyla %0,36 ve %0,83 yükseldiği günde S&P 500'ün %37'sini oluşturan teknoloji (%+1,31) tepki alımlarıyla sürükleyici olurken, 11 ana sektörün 7'si günü düşüşle tamamladı. **Avrupa'da** dün sektörlerin geneline yayılan satıcılı seyrin hakim olduğu **Stoxx Europe 600** %0,57 değer kaybetti. **Avrupa vadeli** işlemleri yeni günde bölge borsalarında %1'e yakın negatif açılışa işaret ediyor. **Asya borsalarında** da bu sabah genel anlamda satışlar hakim. **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB için aralık ayı faiz artışına atfedilen olasılık %86 seviyesinde, Fed vadeli kontratlarında ise aralık ayında 25 baz puanlık faiz artış olasılığı %77 seviyesinde fiyatlanıyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 5 baz puan artışla %4,96'ya, 2 yıllık getiri 4 baz puan artışla %4,63'e yükseldi. **Dolar Endeksi** diğer önemli para birimleri karşısında %0,1 değer kazandı (101,87). **Euro/dolar paritesi** %0,1 artışla 1,119'a yükseldi. Dün %0,4 değer kaybeden **altının** ons fiyatı bu sabah %0,7 yükselişle 3957$'da, dün %1,6 gerileyen **gümüş** fiyatı ise yeni günde %0,3 artışla 49,4$'da işlem görüyor.

- **ABD'de eylül ayına ilişkin JOLTS açık iş sayısı** aylık 333 bin artışla 7,52 milyon seviyesinde gerçekleşti (beklenti: 7,16 milyon). Eğitim sektörü hariç, eyalet ve yerel yönetimlerde açık iş pozisyonları arttı (+104.000). İşe alımlar 5,4 milyon, işe alım oranı %3,4 seviyesinde gerçekleşti (ağustos: %3,3). Konaklama ve yiyecek hizmetleri sektöründe işe alımlar arttı. İşten ayrılma oranı %3,3 seviyesinde değişmedi.

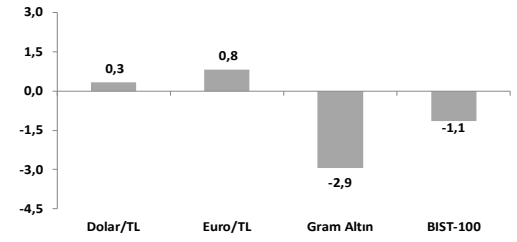
- **ABD'de fabrika siparişleri üst üste üçüncü ayda da artış gösterdi;** eylülde aylık %1,8 artışla 677,2 milyar $'a ulaştı. Bu artışa dalgalı seyir gösteren ulaştırma öncülük etti (%4,6); özellikle savunma dışı uçak ve parça siparişlerdeki %28,3'lik sıçrama etkili oldu. Ulaştırma hariç bırakıldığında ise yeni siparişlerde aylık artış %1,3 olarak gerçekleşti. İşletme yatırımlarının bir göstergesi olan temel sermaye malı siparişleri ise %0,6 yükseldi. **Yurt dışında bugün** hizmet sektörü PMI, ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi, Euro Bölgesi'nde ekim ayı öncü TÜFE, ABD'de ADP istihdam verileri açıklanacak.

- **Yurt içinde tüketici fiyatları ekimde aylık %2,58 artarak beklentimize (%2,50) yakın gerçekleşti.** Böylelikle yıllık enflasyon sınırlı bir artışla %29,77 olurken, yılın ilk on ayındaki birikimli fiyat artışı %27,52 olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon çekirdek göstergelerde ise düşüş kaydetti ve B endeksinde %29,0'dan %28,5'e, C endeksinde %28,7'den %28,3'e geriledi. Ekim ayında yıllık enflasyon hizmet dışındaki kalemlerde yükselirken, artış enerjide belirgin, temel mallarda ılımlı, gıdada ise sınırlı oldu. (Makro: Jeopolitik gelişmeler, dezenflasyonu geciktirmeye ve politika alanını sınırlamaya devam ediyor)

- Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı ekim ayı geçici dış ticaret verilerine göre, ihracat yıllık bazda %8,1 artışla 25,9 milyar $, ithalat ise %3,4 artışla 32,6 milyar $ oldu. Böylelikle, dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre 0,9 milyar $ azalarak 6,7 milyar $ seviyesinde gerçekleşti ve 12 aylık birikimli dış ticaret açığı 95,1 milyar $'a geriledi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) verilere göre dış ticaret dengesi aylık bazda bozuldu. Bozulmaya son iki ayda pozitif değer alan altın ticareti dengesinin yeniden negatif dönmesi ve enerji ithalatındaki ivmelenme neden oldu. (Makro: Altın ve enerji dengesindeki bozulmayla dış açık eğiliminde artış)

- **Yurt içinde bugün** TÜİK ekim ayına ilişkin mevsimsellikten arındırılmış TÜFE ve TCMB ekim ayı Reel Efektif Döviz Kuru verilerini açıklayacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (ekim)	105,45	-
ABD ISM Hizmet Sektörü Endeksi (ekim)	54,9	54,8

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/11	02/11	2025
TLREF	35,83	35,82	37,96
TR 10 yıllık	35,86	35,66	28,96
ABD 10 yıllık	4,96	4,91	4,17
Almanya 10 yıllık	3,33	3,29	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	03/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
$/TL	49,98	0,0	0,3	16,4
€/TL	55,96	0,0	0,8	10,8
€/$	1,12	0,1	0,6	-4,7
$/Yen	158,69	0,5	0,5	1,3
GBP/$	1,34	0,1	0,8	-0,4
Bitcoin	77.804	1,4	-3,6	-11,2

Hisse Senedi Endeksleri

	03/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	11.024	0,6	-1,1	-2,1
S&P 500	7.569	0,4	-2,0	10,6
FTSE-100	10.638	-1,1	-0,5	7,1
DAX	25.865	-0,4	1,1	5,6
SMI	14.743	-0,4	1,0	11,1
Nikkei 225	63.082	0,0	-0,3	25,3
MSCI EM	1.548	-1,7	-1,9	10,3
Şangay	3.608	-0,8	-1,1	-9,1
Bovespa	165.529	-1,4	-5,8	2,7

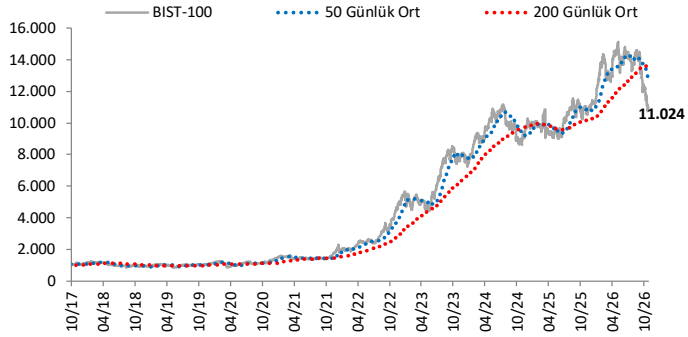
Emtia Fiyatları

	03/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent ($/varil)	103,6	-1,1	-9,0	70,3
Altın ($/ons)	3.930	-0,4	-3,2	-7,4
Gram Altın (TL)	6.307,9	-0,4	-2,9	5,7
Bakır ($/libre)	640,2	-2,5	-3,8	12,7

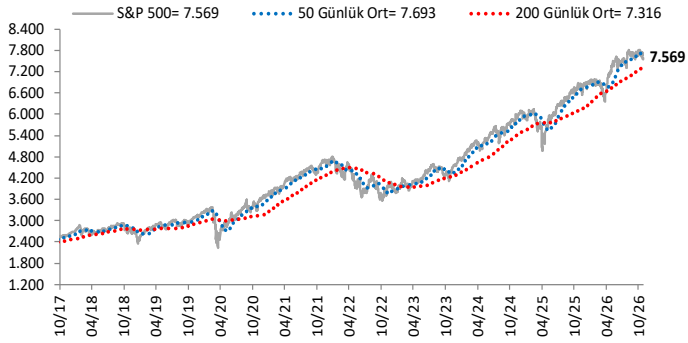
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

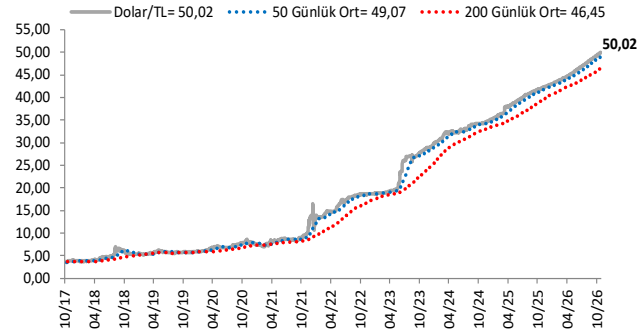
BIST-100 (bin)



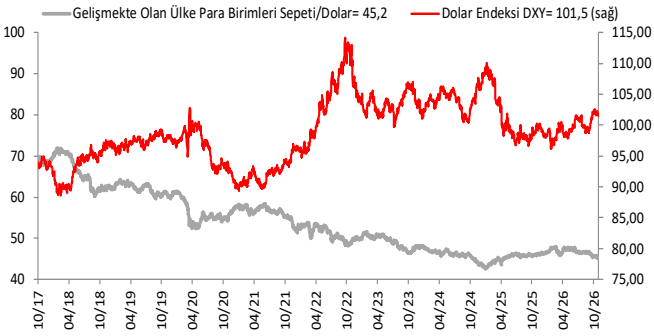
S&P 500



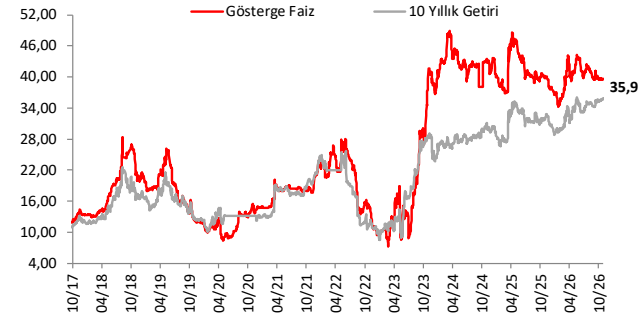
$/TL



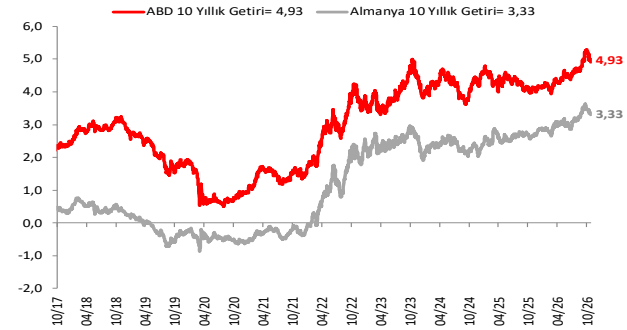
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



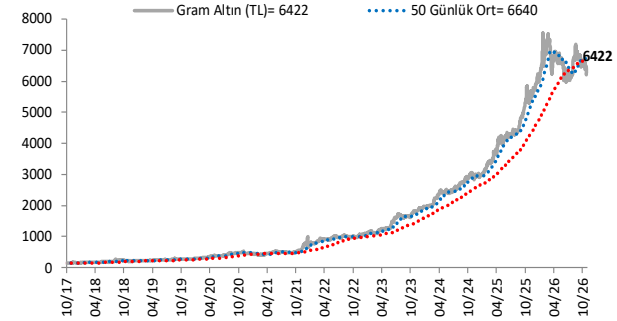
Yurt İçi Gösterge Faz ve 10 Yıllık Getiri



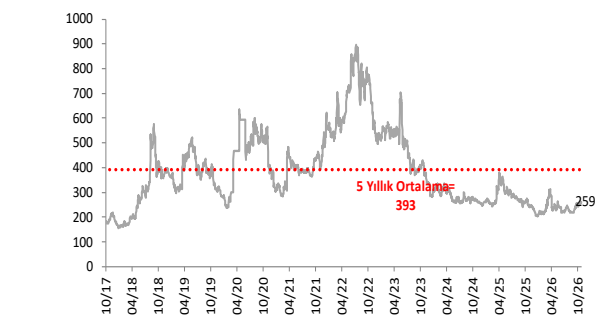
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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.