Piyasalara Genel Bakış

ABD İran arasındaki çözümsüzlük sürüyor ama petrolde arzın talebin üzerine çıktığı haberi petrol fiyatlarını baskılıyor.

Nvidia'nın dramatik şekilde görevinden ayrılan CEO'sunun tekrar görevine gelmesi yönünde çabalar görülüyor.

ABD yönetimi İran'ı ekonomik açıdan boğma yolu ile ikna etme yaklaşımına geri döndü. İran ise bu yaklaşıma yanıtsız kalmayacağını ve askeri yanıt vereceğini ifade ediyor. Kısaca ne savaş ne barış durumu sürdürülebilir görünmüyor. İki ülke arasındaki noktasal taktik saldırılar devam ediyor. ABD bölgeye 3. uçak gemisini transfer ediyor. Kara saldırısının ağır zarar vereceği konuşulsa da bölgedeki ABD asker sayısının 70 bin civarına geldiği belirtiliyor. Petrolde arzın talebin üzerine çıktığı haberi jeopolitikteki olumsuz haberi dengeliyor. Brent petrol haftaya 95$ seviyesinde başlıyor.

Nvidia'nın CEO'sunun tekrar göreve gelmesi için çabalar-söylemler ortaya çıkıyor. Piyasa bu haberi olumlu yaklaşıyor-fiyatlıyor. Ancak ABD hazine bakanı Bessent, Nvidia'yı 'köklü' bir yönetim değişikliği yapmaya ve yapay zeka çiplerine ilişkin ihracat kontrollerine uyumu konusunda şeffaf olmaya çağırdı. Bessent, Nvidia'nın, Çin'e çip aktaran paravan şirketlerle ilgili uyarı işaretlerini kasten görmezden gelip gelmediğini öğrenmek istiyor ve Huang'ın kişisel 'kusurlarından' ziyade hukuki ve ulusal güvenlik yönlerine odaklanmak istediğini ifade ediyor. **Bessent açıklaması CEO'nun geri dönme ihtimalinde soru işareti-belirsizlik yarattı ve risk iştahını baskıladı. Yarın açıklanacak bilanço şirketin nasıl bir çeyrek geçirdiğini gösterecek (satış, gelir, kar,…) ancak gelecek çeyreğe dair soru işaretleri (Huang olmadan) yaratabilir diye düşünüyoruz.**

APEC toplantısı… 19 kasımda Trump, Xi, Putin görüşmesi yapılacak. Trump ağır seçim yenilgisi, Huang'ın Nvidia'dan ayrılması gibi elini zayıflatan gelişmelerle toplantıya katılacak. Bu noktada eski ABD'nin APEC Büyükelçisi Tong'ın değerlendirmesi dikkat çekici, 'görev süresinin sonuna yaklaşmış başkanların selefleri, genellikle dış politikayı Amerika'nın müttefiklerine ve rakiplerine hâlâ başkomutan olduklarını hatırlatmak için bir fırsat olarak kullanmışlardır'.

Veri trafiği… geçtiğimiz Cuma ABD ÜFE verisi de yüksek geldi. Bu hafta ABD perakende satışlar, öncü gösterge ekonomi hakkında sinyal verecek. Ayrıca FED tutanakları açıklanacak. Metriklerde beklentiden sapma, tutanaklarda sürpriz içerik hareket yaratabilir.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı negatif. ABD vadelileri yüzde 0,2-0,9 aralığında negatif. Japonya yüzde 2,3, Çin yüzde 0,8 civarında satıcılı. Hong Kong yüzde 0,8 civarında alıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,14, Dolar Endeksi 103,45, ons altın 3.870 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, global jeopolitik riskin yönü belirsiz olmaya devam ettikçe yerel dinamik baskılanıyor. ABD İran arasındaki belirsiz, ne savaş ne barış statükosu savaşın biriktirdiği maliyetle baş başa kalmayı geleceğe dair temkinli olmayı gerektiriyor. TCMB de bunu yapıyor. Yerel varlıklara olan iştah global iştahı da takip ediyor.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr

16.11.2026

Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry	EurTry	2 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil	BIST100
50,39	55,58	39,19	36,28	11.843
0,04%	-0,29%	0,16	0,25	0,27%

Usd/TL:

Dolar Endeksi 2025 nisan seviyelerine (gümrük tarifesi tartışmaları) yükseldi. Arka planda güçlü ekonomik veriler, yükselen enflasyon, şahin FED mesajları ve barış umudu tekrar azalan Körfez, artan petrol fiyatı, zayıflayan yen,.. gibi sebepler yer alıyor.

Yatırımcılar aralık ayında FED'in faiz artışı ihtimalini %100'ün üzerine taşımış durumdalar (%108).

DXY güne 103,45 civarında başlıyor. Dolar Endeksi'nde (DXY) 102,5 ve 101,5 seviyelerini destek olarak takip ediyoruz. 102,5 seviyesi üzerinde 104-104,5 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkıyor.

İç tarafta.. global jeopolitik riskin yönü belirsiz olmaya devam ettikçe yerel dinamik baskılanıyor. ABD İran arasındaki belirsiz, ne savaş ne barış statükosu savaşın biriktirdiği maliyetle baş başa kalmayı geleceğe dair temkinli olmayı gerektiriyor. TCMB de bunu yapıyor.

Kurda ılımlı yukarı eğilimini koruyor. Bu sabah 50,39 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

Verim eğrisinin kısa tarafı daha sakin seyir izlerken uzun taraf yukarı meylediyor. Yatırımcılar politika faizi indirimini ve yakın olduğunu düşündükleri indirimleri kısa tarafta fiyatlıyor.

Jeopolitikte ise barış umutları tekrar azalma gösteriyor. ABD-İran arasında mevcut statükonun sürebileceği noktasına geri geliniyor. Petrol, dolar, tahvil faizleri reaksiyon veriyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dünü sırasıyla %39,54, %36,28 seviyesinde tamamladı.

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Kısa vadeli yükseliş hareketi hedef noktası olarak izlediğimiz 11,900 seviyesini test ediyor... Cuma günü yatay bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü %0.27 oranında değer artışıyla 11,842 puandan tamamladı. Endekste 2 Kasım tarihinde başlayan ve 11,250 direnç noktasının aşılmasıyla onaylanan yukarı hareketin, geçtiğimiz hafta kısa vadeli hedef noktası olarak izlediğimiz 11,900 seviyesini test ettiğini gözlemliyoruz Haftalık periyotta %3.14 oranında değer artışının gerçekleştiği piyasada, 11,600 seviyesini haftaya başlarken ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 11,600 üzerindeki hareketlerde devam edecek alım eğilimi kapsamında, hafta içerisinde 11,900 direncinin önemli olacağını düşünüyoruz. 11,900 direncinin aşılması ise endeksin 12,000 ve 12,500 hedeflerinin test edilebileceğini düşünüyoruz. Şu aşamada 11,900 üzerindeki hareketlerin desteklemeyi sürdüreceği alım eğilimi kapsamında, bu nokta altına gerilemelerin ise endekste zayıflama sinyali oluşturabileceği unutulmamalıdır. Bu durumda ise bir alt noktada bulunan 11,250 desteğine yönelik baskı oluşabileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
16.11.2026

Eur/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd	GbpUSd	ONS Altın $	CDS 5Y	ABD 10 Yıllık
1,1022	1,3212	3.873	236	5,15
-0,33%	-0,12%	-1,03%	3	0,02

Eur/Usd:

ABD İran arasındaki sürecin barıştan tekrar uzaklaşması ve FED yetkililerinin şahin mesajları dolar talebini artırıyor. DXY haftaya sınırlı bir yükselişle başlıyor.

FED faiz artış tahminleri aralık ayı için 25 baz puanın üzerinde kalmaya devam ediyor. Bu sabah itibari ile 108% veya 27 bps.

Cuma günü ABD ÜFE verisi de beklenti üstü geldi. Bu hafta ABD perakende satışları ve öncü gösterge makro ajandada öne çıkıyor. Ayrıca FED tutanakları da açıklanacak. Metriklerde beklentiden sapma, tutanaklarda sürpriz içerik hareket yaratabilir.

Japon yeni 160 civarında fiyatlanmaya devam ediyor. Öte yandan Çin'de bu sabah açıklanan verileri Çin ekonomisinin yavaşladığını işaret etti. Haber akışı dolar lehine.

Petrol haftaya (arz fazlası haberlerine rağmen) 95$ civarında başlıyor.

Dolar Endeksi güne 103,45 seviyesinde başlıyor. Endeks için 101,5 ve 100,5 seviyeleri destek olarak, 102,5 seviyesi üzerinde 104-104,5 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Bu sabah 1,102 seviyesindeki paritede 1,106 ve 1,11 seviyeleri gün içi direnç; 1,10 ve 1,09 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Dolar güç kazanıyor, tahvil faizleri yükseliyor. Olumlu piyasa fiyatlamasını fırsata çeviremeyen kıymetli madenler hava negatife dönünce zayıflama kaydediyor.

Altın ve gümüş dirençlerini aşmakta zorlandıkça güç kaybı somutlaşıyor ve destekleri yeniden öne çıkarıyor.

Savaşın yol açtığı enflasyonun aşağı gelmesi için merkez bankalarının daha şahin olmaları bekleniyor. Yakın vade için baskılayıcı bir sebep. Dengelenme hali sürüyor.

Altının 4.000$ seviyesindeki psikolojik desteği üzerine hızla gelmesi tepki kalıbında gerçekleşti. Ağustos 2020, nisan 2025 tepelerinden geçen hattının altına yeniden inildi. 3.650-3.800$ bölgesi destek olarak takip edilebilir.

Bu sabah 3.870 Usd seviyesindeki ons altında 3.930 ve 4.000 Usd seviyeleri gün içi direnç, 3.850 ve 3.800 Usd seviyeleri gün içi destek olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, şahin FED mesajları, artan enflasyon, barış umudu azalan Körfez tahvil yatırımcısı için talep azalt sinyali yaratıyor. Petrolde arz fazlası oluştuğu söylemi fiyat artışının sınırlanmasını sağlıyor. Ancak ABD İran arasındaki tıkanıklık devam ediyor. ABD 10Y tahvil faizi **%5,14** seviyesinde güne başlıyor.

İç tarafta, jeopolitik gelişmelerin maliyeti dezenflasyonda ivme kaybı yaratmaya, TCMB faiz indirimi yanlısı olsa da koşulların temkinli olmayı gerektirdiği dinamik sürmeye devam ediyor. Ayrıca globalde tahvil faizleri yeniden yükselişe meylediyor.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 236 baz puan ile dünü tamamladı. Eurobondlar sınırlı negatif seyir izledi. Birim fiyatlar -44/0 cent aralığında değişti.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
16.11.2026

Gündem

Önemli Göstergelerin Performansı

		13 Kas 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	50,39	42,96	35,38	29,55	18,71	13,40	7,44
	Eur/TL	55,58	50,55	36,67	32,68	20,01	15,11	9,10
	Dolar Endeksi	103,41	98,32	108,49	101,33	103,52	95,67	89,94
	Eur/Usd	1,1022	1,1752	1,0366	1,1059	1,0697	1,1376	1,222
	Gbp/Usd	1,3212	1,3448	1,2515	1,2754	1,2071	1,3533	1,368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	39,19	37,22	40,56	39,68	9,97	22,70	14,96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	36,28	29,00	28,78	26,75	9,83	24,32	12,90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	236	239	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	5,15	4,17	4,58	3,86	3,88	1,51	0,92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	11.843	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	25.136	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.559	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	26.750	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.275	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	3.873	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	77,32	99,39	32,86	22,62	14,39	9,93	6,31
	Gümüş (Usd)	47,7	71,1	28,9	23,8	23,9	23,3	26,4

		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	17,3	21,4	19,7	57,9	39,6	80,3	25,0
	Eur/TL	9,9	37,8	12,2	63,3	32,5	66,0	36,4
	Dolar Endeksi	5,2	-9,4	7,1	-2,1	8,2	6,4	-6,7
	Eur/Usd	-6,2	13,4	-6,3	3,4	-6,0	-6,9	8,8
	Gbp/Usd	-1,8	7,5	-1,9	5,7	-10,8	-1,0	3,2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	197	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	728	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	-3	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	98	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	5,2	14,6	31,6	35,6	196,6	25,8	29,1
	Nasdaq Endeksi	8,2	20,4	28,6	43,4	-33,1	21,4	43,6
	S&P Endeksi	10,4	16,4	23,3	24,2	-19,4	26,9	16,3
	DAX	9,2	23,0	18,8	20,3	-12,3	15,8	3,5
Emtia	Altın (TL)	5,4	99,4	52,3	78,7	40,4	72,0	56,4
	Altın (Usd)	-10,2	64,4	27,2	13,1	-0,3	-3,7	25,2
	Gümüş (TL)	-22,2	202,5	45,3	57,2	44,9	57,4	84,6
	Gümüş (Usd)	-32,9	146,0	21,4	-0,6	2,8	-11,9	47,8

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Strateji-Satış Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedi. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.