Piyasalara Genel Bakış

ABD seçim sonuçları Demokratların YZ gelişim hızını azaltabilecekleri endişesi doğurdu. Diğer yandan İran meselesinde Trump'ın barışa yönelebileceği (yönelmek zorunda kalabileceği) algısını da oluşturdu.

ABD'deki planlanan veri merkezi kapasitesinin yaklaşık %40'ı, yeni seçilen Demokrat valilerin eyaletlerinde inşa edilecek. Seçim maratonunda bu tür inşaatları durdurma veya askıya alma sözü vermişlerdi.

Teksas'ta yeni seçilen Demokrat Vali Hinojosa'nın 'veri merkezi geliştirme çalışmalarına derhal moratoryum uygulanması' çağrısında bulunması veri merkezleri en kötü senaryoyla karşı karşıya kalabilir endişesi yarattı. Hinojosa'nın ifadesini referans alan piyasa, diğer Demokrat valilerin de ABD genelinde YZ veri merkezi inşasının daha sıkı regülasyona-incelemeye maruz kalabilecekleri sonucuna ulaşıyor.

Demokratların YZ endüstrisine daha sıkı düzenlemeler getireceği endişesi borsaları sardı. Nasdaq 100 Endeks Mart 2020'den bu yana en kötü seansını yaşadı, %6,4 oranında düşerek 2,3 trilyon dolarlık değer kaybına uğradı. Çip devleri %12 oranında düşüş yaşadı. Asya Pasifik MSCI Endeksi %4,2 düştü. Microsoft, Oracle, Micron veri merkezi inşasında farklı sorunlarla karşı karşıya.

Şok.. Seçim sonucu Trump için şok, YZ sektörü için şok, YZ yatırımcıları için şok yarattı. Önce şokun atlatılması gerektiğini düşünüyoruz. Netleşmeye ihtiyaç var. Trump İran meselesinde nasıl ilerleyecek (savaş, barış ?). YZ Demokratlarca ne boyutta engellenecek. YZ devriminin dönüştürücü potansiyeli konusunda haklı olmak, YZ'ye biçilen değerin haklı olduğu anlamına gelmeyebilir. Dot.com fiyatlamasındaki çılgınlık bir balon yarattı, YZ aynı kaderi paylaşır mı veya bu sefer farklı olabilir mi?

Özetle, seçim sonucunun İran politikasını değiştireceği fiyatlaması Trump'a dair bir algı, Demokratların YZ hızını azaltabileceği ise kısmen algı. Teksas valisinin açıklaması ket vurulacağı endişesini somutlaştıran ilk işaret. Trump İran'a karşı tavrını netleştirmeli.

Fiyatlama… algıdan somuta…
Petrol yükseldi, Brent fiyatı 100$. İran meselesinde Trump'ı duymak gerek (Trump önce seçim şokunu atlatmalı).
Hisse senetleri ciddi satış baskısı ile karşı karşıya. Satış döngüsünün başında mıyız, yoksa bu bir düzeltme mi?
Tahvil faizleri yatay.
Dolar biraz güç kazandı**.** Satış baskısı nakde geçişe yol açıyor, dolar talep görüyor.
Kıymetli madenler baskı altında. Hisse senetlerine kısmen eşlik ediyorlar.

ABD ara seçimi sonrasında Demokratların sesi daha fazla duymaya başlandığında ve Trump İran meselesinde ne yapacağını söylediğinde yol biraz daha netleşecek.

Bugün açıklanacak ABD aylık tarım dışı istihdam veri seti beklentiden saptığı ölçüde piyasa fiyatlamasına hareketlilik katabilir.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı karışık. ABD vadelileri yüzde +/- 0,9 aralığında karışık. Japonya yüzde 6,1 civarında satıcılı. Çin yüzde 0,05, Hong Kong yüzde 2,5 civarında alıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,84, Dolar Endeksi 101,7, ons altın 4.040 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, globalde Demokratların YZ yaklaşımına, Trump'ın İran'a karşı tavrına dair beklentiler-algılar dalgalanıyor, global risk iştahı da buna bağlı olarak dalgalanıyor. Taşların oturması ve yönün netleşmesi için her iki konuda netliğe ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Böylece globalde yön netleşmiş olacak ve bize etkisi de netleşecek. Yatırımcılar ayrıca SPK düzenlemelerini takip ediyor.

Hazine haftaya kasım ayı borçlanma programını tamamlayacak.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr

6.11.2026

Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry	EurTry	2 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil	BIST100
50,16	56,18	39,24	35,75	11.333
0,22%	-0,55%	-0,25	0,03	-1,26%

Usd/TL:

Demokratların ezici zaferi ABD bütçe açık artma hızının yavaşlayabileceği beklentisi yaratıyor. Diğer yandan Demokratların YZ gelişimini yavaşlatabileceği beklentisi ise nakte geçiş talebi yaratıyor. Günün sonunda seçim sonrası azalan dolar talebi dün arttı. Demokratların YZ konusunda ne kadar katı olacağı ve Trump'ın İran konusunda nihai kararı netleşmeli ki para piyasaları yönünü tayin edebilsin.

Bugün ABD tarım dışı istihdam veri seti açıklanacak. Zayıf sonuç dolar aleyhine fiyatlama sağlayabilir.

DXY güne 101,7 civarında başlıyor. Dolar Endeksi (DXY) yaklaşık son 1,5 yıldır 96,5-100,5 bandında seyretti. Son dönemde bandın üzerine yeniden çıkmıştı ama ABD seçim sonuçları dolar aleyhine fiyatlamaya yol açıyor.

İç tarafta, ABD seçimi sonrası Trump politikalarının törpüleneceği algısı petrol fiyatlarını aşağı çekti. Piyasa bu iyimserliğini sorgulamaya başladı, brent petrol fiyatı 100$ seviyesine geri çıktı. İran meselesinde Trump'ı duymakta fayda olduğunu düşünüyoruz. Ama önce seçim şokunu atlatmalı.

Kurda ılımlı yukarı eğilimini koruyor. Bu sabah 50,16 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

ABD seçim sonucu Trump politikalarının törpülenebileceği algısı yarattı. Trump İran'a ilişkin son sözünü söylemiş değil ancak ortaya çıkan siyasi resim o kadar aleyhindeki eskisi kadar agresif ol(a)mayabilir. Diğer bir konu demokratların YZ yaklaşımı, sektör hız kaybedebilir. Ekonominin hızı, FED'in hızı, borçlanma hızı gibi başlıklar tahvil faizlerini etkileyebilir. Şu an tahviller talep görüyor. Dün yerel tahviller talep gördü. Ancak bu sabah genel risk iştahında bir bozulma söz konusu. Bugün iştahta bir azalma oluşabilir.

Hazine kasım ayında 123 miaTL itfa karşılığı, 123 miaTL yeni borçlanmaya gidecek. İhaleler 9 ve 10 Kasım tarihlerinde yapılacak (2Y, 4Y ve 8Y sabit kuponlu tahvil, 5Y sukuk).

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dünü sırasıyla %39,38, %35,75 seviyesinde tamamladı.

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Haftanın son işlem gününde 11,250 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz... Son üç işlem gününde yaşanan yukarı hareketin ardından perşembe günü zayıf bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%1.26 oranında değer kaybıyla 11,333 puandan tamamladı. Kısa vadeli düşüş trendi içerisinde oluşan aşağı hareketin 10,600 desteği üzerinde hafta içerisinde oluşturduğu tepki sürecinin, dün seans içi realizasyonla karşılaştığını gözlemliyoruz. Haftanın son işlem gününde oluşacak seans içi geri çekilmelerde 11,250 seviyesini artık ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Endeksin tepki süreci kapsamında yukarı denemelerindeki gücünü koruyabilmesi için 11,250 üzerinde dengelenmesi gerekiyor. Bu durumda daha güçlü direnç konumunda bulunan 11,900 seviyesini hedefleyecek alım eğiliminin etkisini sürdürebileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla 11.250 desteği altındaki olası hareketlerin ise piyasada yeniden zayıflama sinyali oluşturabileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz. Böyle bir gelişme ise kısa vadeli destek konumunda bulunan 10,600 seviyesine yönelik aşağı baskıyı arttırabileceği unutulmamalıdır.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
6.11.2026

Eur/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd	GbpUSd	ONS Altın $	CDS 5Y	ABD 10 Yıllık
1,1193	1,3426	4.041	249	4,84
-0,62%	-0,48%	-2,38%	1	-0,01

Eur/Usd:

'…seçim sonucuna bakarak Trump politikası değişir fiyatlaması bir algı bir beklenti. Trump'ı duymak gerek. Ne yapacağını söylediğinde resim-yön netleşecek. Dünkü bültenimizde piyasa fiyatlamasının bir algı üzerine kurulduğunu ifade etmiştik. Petrol bu sayede %20 civarında düştü ama bu sabah brent fiyatı yeniden 100$ seviyesine çıktı.

Diğer bir hareketlilik sebebi Demokratların YZ sektörünü sorgulayacağı endişesi. YZ, ABD'nin yeni siyasi resmine uyumlanmak zorunda kalıyor.

Para piyasaları, hisse senedinden nakde geçiş nedeniyle dolar talebini biraz artırdı.

Bugün açıklanacak ABD aylık tarım dışı istihdam veri seti piyasa fiyatlamasına hareketlilik katabilir.

Dolar Endeksi güne 101,7 seviyesinde başlıyor. Endeks 96,5-100,5 bandında bir yıl geçirdikten sonra bu bandı yukarı yönde kırmış ardından tekrar bandın içine girmişti. Tekrar bandın üstüne çıkmıştı ama ABD seçim sonuçları dolar aleyhine fiyatlamaya yol açmakla birlikte Demokratların YZ, Trump'ın İran yaklaşımları netleşmeye ihtiyaç duyuyor.

Bu sabah 1,12 seviyesindeki paritede 1,126 ve 1,132 seviyeleri gün içi direnç; 1,115 ve 1,11 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Demokratların YZ gelişimini yavaşlatabileceği endişesi hisse senetlerine derin satış baskısı yaratıyor. Altın, hisse ile korele hareket etme refleksini hatırladı.

Diğer bir konu İran meselesi. Dünkü bültende 'Eğer seçim sonucu Trump politikalarını tesir edecekse (**Trump'ı duymak gerek**) genel görünüm olumluya dönebilir.' havanın Trump politikası törpülenir algısı ile iyileştiğini ama Trump'ı duymak gerektiğini ifade etmiştik. Trump İran konusunda piyasa gibi düşündüğünü teyit etmeli. Aksi halde İran meselesi yine alevlenebilir. Bu ise piyasalara baskı yaratabilir.

Altın 4.000$ seviyesindeki psikolojik desteği üzerine hızla geldi. Ağustos 2020, nisan 2025 tepelerinden geçen hattının tekrar üzerine çıktı. Eğer seçim sonucu Trump politikalarını tesir edecekse (**Trump'ı duymak gerek**) genel görünüm olumluya dönebilir.

Bu sabah 4040 Usd seviyesindeki ons altında 4.100 ve 4.200 Usd seviyeleri gün içi direnç, 4.000 ve 3.900 Usd seviyeleri gün içi destek olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, ABD ara seçim sonuçlar muhalefetin ağırlığını artırma noktasının ötesine geçti. Trump (politikaları) ağır bir yenilgi aldı. Bütçedeki bozulma hızının azalacağı, Trump yönetiminin harcama isteklerinin sorgulanacağı düşüncesi öne çıkıyor. Böylece ABD tahvil faizleri gevşiyor. Ara seçimi sonrası jeopolitik risk yatırımcıların iştahını belirleyecek diğer unsur (barış mı olacak yoksa İran'a saldırı mı olacak?). ABD 10Y tahvil faizi **%4,84** seviyesinde güne başlıyor.

İç tarafta, Körfez'de saldırı haline geçilmedi, ABD ara seçim sonucu Trump politikaları için ciddi güç kaybı, değişim(?) anlamına geliyor algısı öne çıkıyor (yine de Trump'ı duymak gerek). Ana resimde jeopolitik risk ve riskin yarattığı ekonomik maliyetlerin azalabileceği algısı (petrol düşüyor) risk iştahını olumluya çevirir gibi oluyor ama dalgalanma sürecek gibi.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 249 baz puan ile dünü tamamladı. Eurobondlar karışık seyir izledi. Birim fiyatlar -6/+14 cent aralığında değişti.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr

6.11.2026

Gündem

16:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 55.000 önceki: 29.000)

Önemli Göstergelerin Performansı

		5 Kas 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	50,16	42,96	35,38	29,55	18,71	13,40	7,44
	Eur/TL	56,18	50,55	36,67	32,68	20,01	15,11	9,10
	Dolar Endeksi	101,81	98,32	108,49	101,33	103,52	95,67	89,94
	Eur/Usd	1,1193	1,1752	1,0366	1,1059	1,0697	1,1376	1,222
	Gbp/Usd	1,3426	1,3448	1,2515	1,2754	1,2071	1,3533	1,368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	39,24	37,22	40,56	39,68	9,97	22,70	14,96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	35,75	29,00	28,78	26,75	9,83	24,32	12,90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	249	239	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	4,84	4,17	4,58	3,86	3,88	1,51	0,92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	11.333	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	24.315	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.357	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	26.325	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.516	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	4.041	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	82,89	99,39	32,86	22,62	14,39	9,93	6,31
	Gümüş (Usd)	51,4	71,1	28,9	23,8	23,9	23,3	26,4

		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	16,8	21,4	19,7	57,9	39,6	80,3	25,0
	Eur/TL	11,1	37,8	12,2	63,3	32,5	66,0	36,4
	Dolar Endeksi	3,5	-9,4	7,1	-2,1	8,2	6,4	-6,7
	Eur/Usd	-4,8	13,4	-6,3	3,4	-6,0	-6,9	8,8
	Gbp/Usd	-0,2	7,5	-1,9	5,7	-10,8	-1,0	3,2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	202	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	675	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	10	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	67	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	0,6	14,6	31,6	35,6	196,6	25,8	29,1
	Nasdaq Endeksi	4,6	20,4	28,6	43,4	-33,1	21,4	43,6
	S&P Endeksi	7,5	16,4	23,3	24,2	-19,4	26,9	16,3
	DAX	7,5	23,0	18,8	20,3	-12,3	15,8	3,5
Emtia	Altın (TL)	9,5	99,4	52,3	78,7	40,4	72,0	56,4
	Altın (Usd)	-6,3	64,4	27,2	13,1	-0,3	-3,7	25,2
	Gümüş (TL)	-16,6	202,5	45,3	57,2	44,9	57,4	84,6
	Gümüş (Usd)	-27,7	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.