

Gündem

22 Ekim 2026

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Küresel borsalarda dün alıcılı bir seyir izlenirken teknoloji hisseleri SpaceX'in beklentileri karşılayan finansal sonuçlarının etkisiyle piyasanın genelinden daha güçlü bir görünüm sergiledi. Bu gelişmeler, son dönemde yatırımcıların temkinli yaklaştığı yapay zekâ sektörüne yönelik algıyı kısmen iyileştirirken özellikle veri merkezi ve bilgi işlem altyapısına yönelik ürün ve hizmet sağlayan şirketlerin hisselerinde belirgin yükselişler görüldü. Elon Musk'ın önümüzdeki yılda yüz milyarlarca dolarlık yeni bilgi işlem kapasitesini devreye almayı hedeflediğini açıklamasına karşın yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ilişkin kaygılar gündemdeki yerini koruyor. Sermaye piyasalarında finansman koşullarının sıkılaşması ve yatırımcıların büyük ölçekli harcama planlarını daha ayrıntılı sorgulamaya başlaması, sektörün yüksek yatırım hedeflerine yönelik olumlu piyasa tepkisini sınırlandırıyor.

Jeopolitik gelişmeler küresel piyasalarda belirsizlik yaratmayı sürdürüyor.

Ukrayna savaşının sona erdirilmesine yönelik diplomatik temaslar devam etse de kısa vadede kalıcı bir çözüme ulaşılması güç görünüyor. Orta Doğu'da ise İran'a karşı askeri hareketin yeniden başlatılabileceğine ilişkin haber akışı bölgesel riskleri artırıyor. İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu'nun İran'a yönelik kapsamlı ve uzun soluklu yeni hava operasyonları düzenlenmesini istediği aktarılırken İsrail savaş uçaklarının pazartesi günü İran sınırına kadar uçuş gerçekleştirmesi dikkat çekti. Dün ABD Dışişleri

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BIST 100
49.58 0.0%	11,577 -1.9%
TR 2Y	TR 10Y
39.49 -5 bp	35.55 0 bp
DX	MSCI Dünya
101.8 0.1%	4,953 0.6%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
4,141 0.4%	5.12 1 bp
Brent (varil, \$)	TTF (MWh, €)
108.8 0.0%	87.4 2.8%
Bitcoin (\$)	Karbon (ton, €)
84,611 2.3%	85.9 0.3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Meksika Pesosu	1.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	0.1%
Dolar/Japon Yeni	0.0%
Euro/Dolar	0.0%
Dolar/Brezilya Reali	-0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.1%
MSCI Asya Pasifik	1.1%
MSCI GOÜ	1.0%
MSCI Avrupa	0.9%
MSCI Dünya	0.6%
MSCI Kuzey Amerika	0.6%
MSCI GOÜ Avrupa	0.0%
MSCI Latin Amerika	-0.5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ekim		91,9
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ekim		%37,0

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Bakanlığı'nın körfez ülkelerindeki bazı personeline bölgeden ayrılma talimatı vermeye hazırlandığı yönündeki haberi de endişeleri artırdı. Bununla birlikte Bakanlığın kararın yalnızca Suudi Arabistan ile sınırlı olduğunu açıklaması haberin ilk aşamada yarattığı bölgesel gerilimi bir ölçüde hafifletti. İran krizinin yalnızca hava saldırıları yoluyla çözüme kavuşturulmasının mümkün görünmemesi ise olası yeni operasyonların yaratabileceği belirsizlikleri artırıyor.

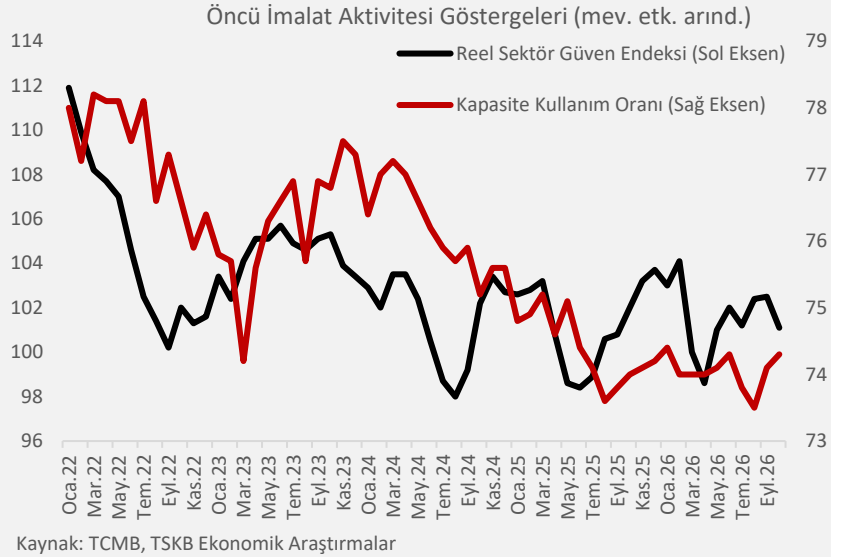
Ekim ayı öncü verileri imalat aktivitesine dair

ayrışan sinyaller verdi. Buna göre, ekim ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 1,4 puan azalarak 101,1 seviyesine indi. Öte yandan aynı dönemde mevsim etkilerinden arındırılmış kapasite kullanım oranı %74,1'den %74,3 seviyesine yükseldi.

Piyasa performansına bakıldığında çarşamba günü S&P 500 %0,58, eşit ağırlıklı S&P 500

%0,34, Dow Jones %0,69, Russell 2000 %0,27 ve Nasdaq 100 %1,12 yükseldi. ABD tahvil piyasasında kısa vadeli getirilerde sınırlı artış gözlenirken iki yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükseldi, 10 ve 30 yıllık vadelerde ise önemli bir değişim yaşanmadı. Fed'in faiz patikasına yönelik fiyatlamalar büyük ölçüde korunurken piyasalar aralık ve mart aylarında faiz artışları öngörmeye devam etti. Dolar endeksi %0,1 yükseldi. Enerji piyasalarında ise Brent petrol, günün ilk bölümünde 111 doların üzerine yükseldikten sonra gerilerken ABD'nin Körfez bölgesindeki diplomatik personeline ilişkin tahliye haberiyle yeniden yukarı yönlü hareket etti. Tahliye kararının yalnızca Suudi Arabistan'ı kapsadığının netleşmesiyle yükselişinin bir kısmını geri veren Brent petrol günü yatay kapattı. Değerli metallerde altın %0,4 yükselirken Bitcoin ise %2,3 değer kazandı. BIST 100 ise dün günü %1,87 kayıpla 11.577 puanda noktaladı.

Bu sabah ABD ve Avrupa vadeli endeksleri ile Asya borsaları satıcılı bir görünüm sergiliyor. Bugün yurt içinde TCMB faiz kararı ön planda olacak. Ayrıca ekim ayı tüketici güven endeksi ile haftalık para ve banka ile menkul kıymet istatistikleri açıklanacak. Yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde ekim ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.



Şirket ve Sektör Haberleri

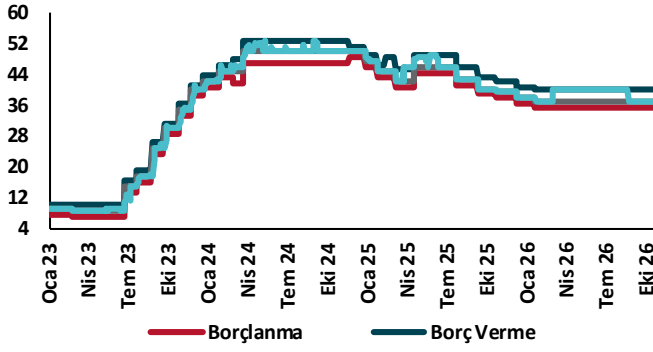
Şekerbank uluslararası kuruluşlardan 170 milyon dolarlık finansman sağladı. Hollanda Kalkınma Bankası (FMO) liderliğinde 7 uluslararası kalkınma finans kuruluşunun katılımıyla sağlanan sendikasyon kredisi için vade 5 yıl olarak belirlendi. Söz konusu kaynak, kırsal bölgelerdeki KOBİ ve mikro işletmeler ile kadın girişimcilerin finansmana erişimini yaygınlaştırmak, sürdürülebilir tarım ve yeşil dönüşüm yatırımlarını desteklemek amacıyla kullanılacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

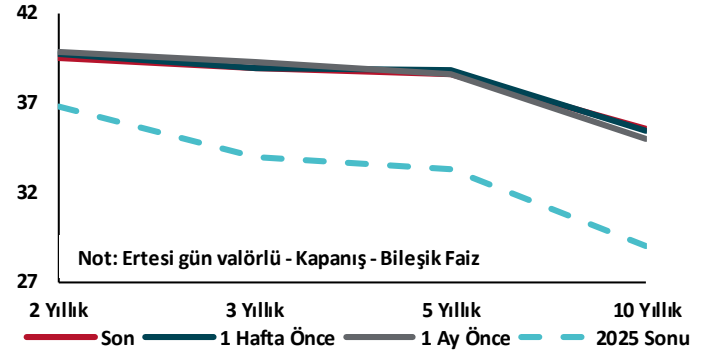
Türkiye 2040 yılında enerji ihtiyacının yaklaşık %70'ini yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılamayı hedefliyor.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın yaptığı açıklamaya göre yenilenebilir enerji yatırımları enerji arz güvenliğini güçlendirme, dışa bağımlılığı azaltma ve iklim hedeflerine katkı sağlama açısından önem taşıyor.

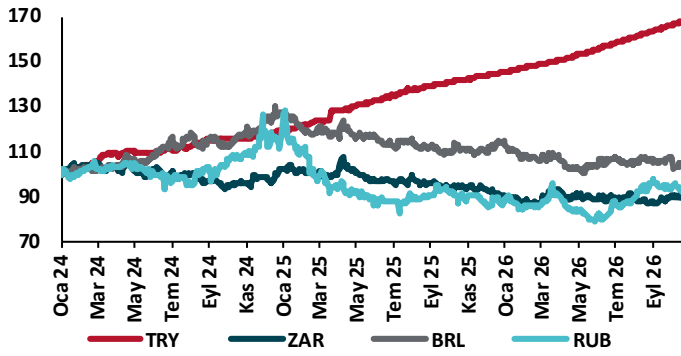
TCMB Faiz Koridoru



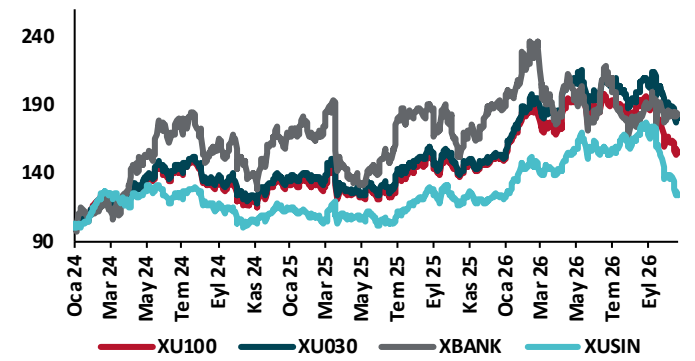
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



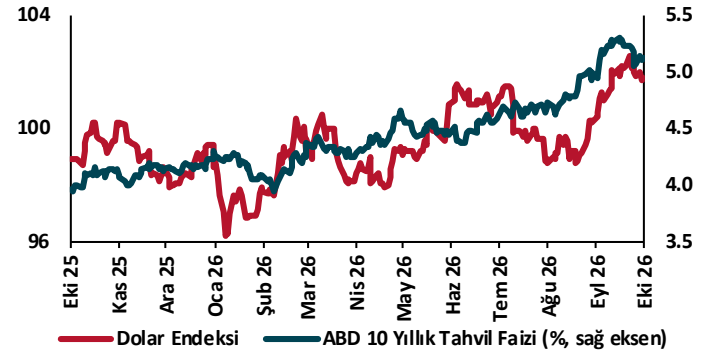
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



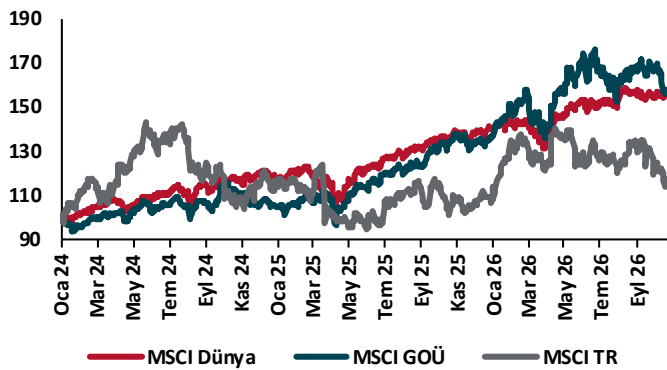
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



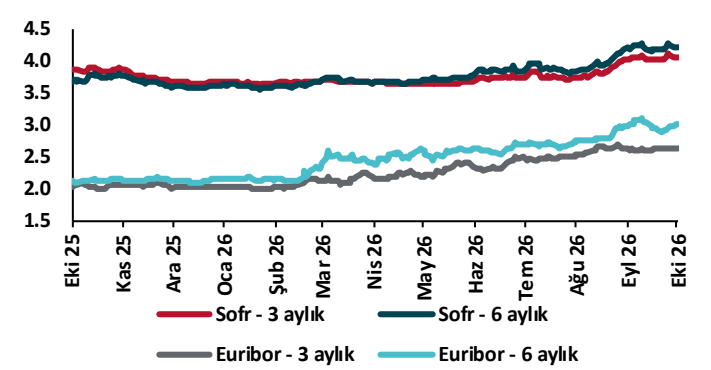
Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvilleri Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.