Gündem

3 Kasım 2026

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

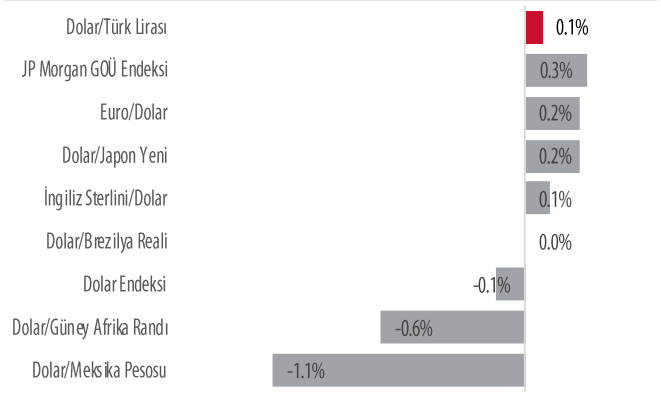
Küresel borsalar dün güne yükselişle başlamasına rağmen teknoloji hisselerindeki satışların sürmesiyle S&P 500 ve Nasdaq endeksleri gün içinde ulaştıkları seviyelerden belirgin şekilde geriledi. Buna karşılık, teknoloji ve enerji dışındaki sektörlerde alımların ağırlık kazanmasıyla eşit ağırlıklı S&P 500 endeksi günü artıda tamamladı. Piyasaların gündeminde ABD ile İran arasındaki diplomatik temaslar öne çıktı. Görüşmelerde ilerleme sağlandığına ilişkin haberler Brent petrol fiyatlarında ve enerji hisselerinde sert düşüşe yol açtı. Petrol fiyatlarındaki düşüş ABD tahvillerine alım getirirken faizlerdeki gerilemenin büyüklüğü enerji piyasasındaki hareketin oldukça gerisinde kaldı.

Geçen hafta ağır kayıplar yaşayan teknoloji hisselerinin bir bölümünde tepki alımları görülse de sektöre yönelik olumsuz hava değişmedi. Amazon, Alphabet ve Nvidia gibi şirketlerin hisseleri toparlanırken yatırımcıların yükselişleri satış fırsatı olarak değerlendirmesi sektör genelinde kalıcı bir iyileşmenin önüne geçti. Piyasaların temel endişesi, yapay zekâ alanındaki büyük ölçekli yatırımların finansmanına ilişkin belirsizlikler olmaya devam ediyor. Teknoloji şirketlerinin borçlanma ve sermaye artırımı yoluyla piyasadan giderek daha fazla kaynak talep etmesi yeni ihraçların hangi koşullarda karşılanabileceği sorusunu gündeme taşıyor. Finansman ihtiyacının büyümesi, hisse senetlerinde değerlemelerin aşağı gelmesi ve şirketlerin borçlanma maliyetlerinin artması yönündeki baskıyı güçlendiriyor. Kasım ayında açıklanacak şirket bilançoları, teknoloji sektöründeki

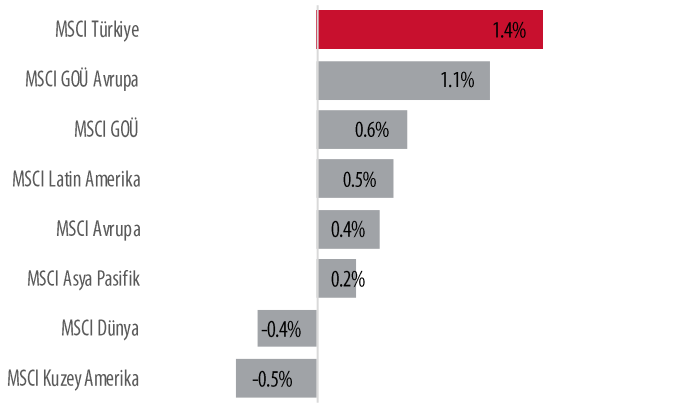
Günlük Değişimler

Dolar/TL		BIST 100	
49.98	0.1%	10,962	1.9%
TR 2Y		TR 10Y	
39.59	-8 bp	35.66	-10 bp
DXY		MSCI Dünya	
101.7	-0.1%	4,844	-0.4%
Altın (ons, $)		ABD 10Y	
3,946	1.9%	4.91	-2 bp
Brent (varil, $)		TTF (MWh, €)	
104.8	-10.9%	94.9	-8.7%
Bitcoin ($)		Karbon (ton, €)	
76,710	-0.1%	90.5	1.5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket



MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)



Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

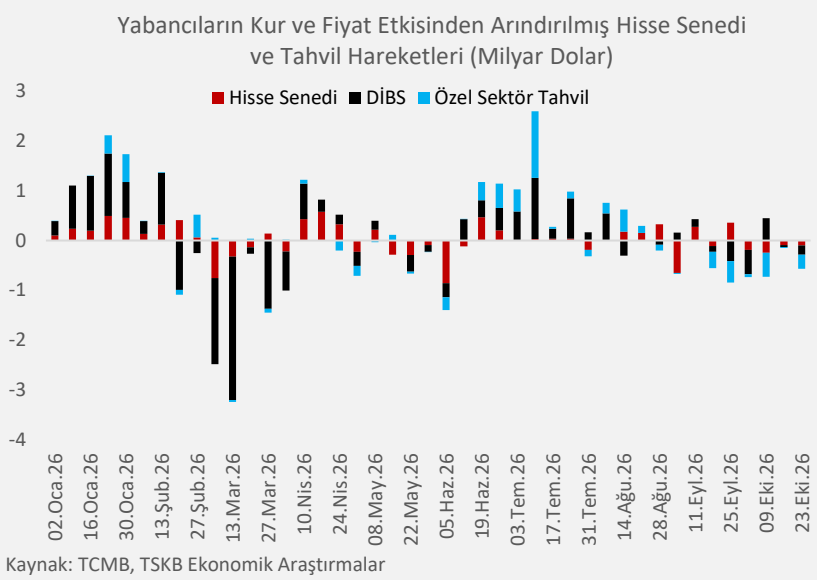
Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Ekim		%1,84

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

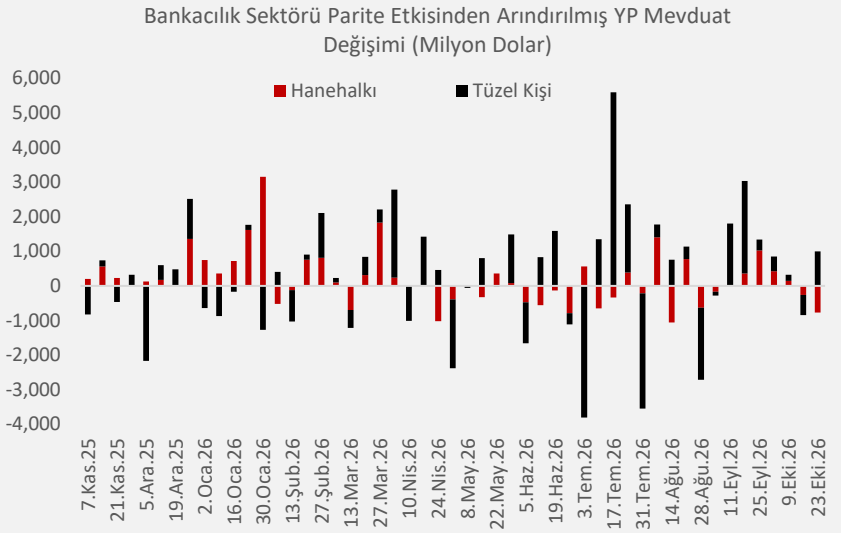
satış baskısının hafiflemesi açısından önem taşıyor. AMD'nin 3 Kasım, CoreWeave'in 10 Kasım ve Nvidia'nın 17 Kasım'da açıklayacağı sonuçların yanı sıra Anthropic'in ekim ayına ilişkin yıllıklandırılmış gelir performansı yakından izlenecek.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 23 Ekim haftasında negatif bir seyir izledi. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 23 Ekim'de biten haftada 100,0 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borç lanma senetlerinde de (DİBS) portföylerini 183,8 milyon dolar azalttılar. Özel sektör tahvillerinde görülen 285,3 milyon dolarlık satışla birlikte toplamda 569,0 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 5 milyar 345 milyon dolar girişe işaret etti.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

23 Ekim'de biten haftada yurt içi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 223 milyon dolar yükseldi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hanehalkı YP mevduatı 771 milyon dolar gerilese de tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak 994 milyon dolar artış kaydetti.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

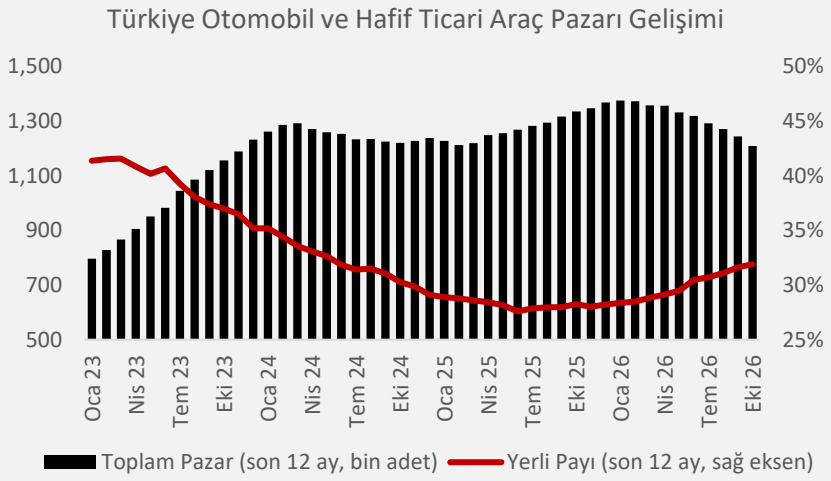
Pazartesi günkü işlemlerde S&P 500 gün içinde 7.662 puanı görmesine rağmen %0,51 düşüşle 7.541 puandan kapanırken Nasdaq 100 %1,39 değer kaybetti. Buna karşılık eşit ağırlıklı S&P 500 %0,73, Dow Jones ise %0,41 yükseldi. Russell 2000 endeksinde %0,21 düzeyinde sınırlı bir düşüş kaydedildi. Brent petrol fiyatlarının %10,9 gerilediği günde ABD tahvil faizleri vade genelinde 1-4 baz puan düşüş gösterdi. Fed'in faiz artırımlarına ilişkin beklentiler de gerilemeye devam etti. Piyasalarda 17 Mart toplantısına kadar fiyatlanan toplam faiz artışı birkaç gün önceki yaklaşık 50 baz puan seviyesinden 39 baz puana indi. Dolar endeksi %0,1 düşerken altın %1,9 yükseldi. Bitcoin ise büyük ölçüde yatay kalarak 76.710 dolar seviyesinde gerçekleşti. BIST 100 dün %1,88 artış kaydederken bankacılık endeksi önemli ölçüde yükselerek %4,24 artıda kapandı.

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Asya piyasaları bu sabah olumsuz seyrederken ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde de negatif görünüm hakim. Bugün yurt içinde ekim ayı enflasyon verileri yayımlanacak. Yurt dışında ise ABD eylül ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı tüketim malı verileri ile mercek altında olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) ekim ayı verilerini açıkladı. Buna göre geçtiğimiz ay yurt içinde yaklaşık 80.334 adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Bu sayı, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %30,8, geçtiğimiz 5 yılın ekim ayı ortalamasına göre ise %8 düşüşe işaret etti. Böylece ekimde yıllık bazda gerileme üst üste 9'uncu aya taşınmış oldu. Geçtiğimiz ay yerli araçların pazar payı ise yıllık bazda 3,8 yüzde puan artarak %34,5 oldu.



Kaynak: ODMD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Elektrikli otomobil satışları ise %0,4 gerileyerek yaklaşık 14 bin seviyesine gelirken bu araçların pazar payı 6,3 yüzde puan artışla %22,3 oldu.

Anadolu Grubu ve Vestel, Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu'ndaki (TOGG) paylarını devrediyor. AG Anadolu Grubu Holding, TOGG'daki %23'lük payının, TOGG sermayesinin %11'ine karşılık gelen bölümünü Turkcell'e, %12'sine karşılık gelen bölümünü Türkiye Varlık Fonu'na (TVF) olmak üzere toplam 184 milyon euro karşılığında devretmek için sözleşme imzaladı. Vestel ise TOGG'daki %23'lük payının tamamını 184 milyon avro karşılığında TVF'ye satma kararı aldı. İşlemler sonrası oluşacak yeni ortaklık yapısında TVF %35 ile en büyük ortak konumuna gelirken, Turkcell (%34), BMC Otomotiv (%23) ve Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (%8) onu takip edecek.

ABD'li çip üreticisi Marvell Technology, optik ağ teknolojileri şirketi Lumentum'u tamamı hisse takası yoluyla yaklaşık 115 milyar dolarlık işletme değeriyle satın alacak. Şirketlerden yapılan ortak açıklamada birleşmenin Marvell'ın elektriksel ve optik bağlantı, ağ anahtarlama ve özel çip teknolojileriyle Lumentum'un yüksek performanslı lazer, optik alıcı-verici ve optik devre anahtarlama alanlarındaki uzmanlığını bir araya getireceği belirtildi. Yapay zekâ hesaplamalarının hızla artan yüksek bant genişliği gereksinimi ve bakıra dayanan bağlantının fiziksel limitleri optik teknolojilere geçişi hızlandırıyor.

Güney Kore Sinop nükleer projesine ortak olabilir. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın açıklamalarına göre devlet kontrolündeki Korea Electric Power Corp (KEPCO) projenin teknik ve ekonomik şartlarını inceliyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

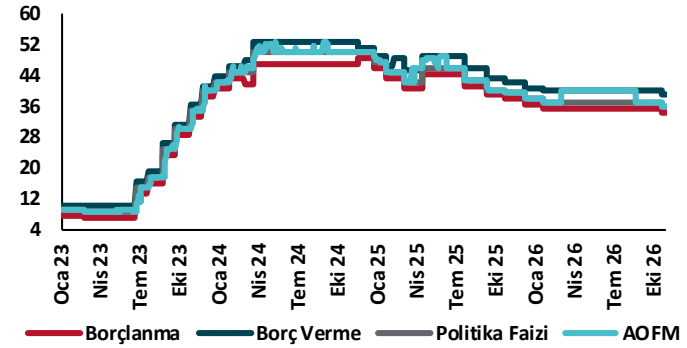
Rüzgâr enerjisine dayalı Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA-RES 2026) yarışmaları tamamlandı. Sivas, Balıkesir, Manisa ve Kütahya'da toplam 1.500 megavatlık 7 projeye yönelik düzenlenen yarışmalarda tavan fiyat 55 EUR/MWh, taban fiyat ise 35 EUR/MWh olarak belirlendi. Yarışmalar taban fiyat teklifleriyle tamamlanırken, yarışmayı kazanan şirketler toplam 75,5 milyon euro katkı payı ödeyecek.

Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi (UNFCCC) kapsamında yer alan Yerel Topluluklar ve Yerli Halklar Platformu Kolaylaştırıcı Çalışma Grubu 3-5 Kasım tarihleri arasında Antalya'da 16. toplantısını gerçekleştirecek. Toplantı ile bilgi alışverişinin güçlendirilmesi, katılım kapasitesinin artırılması ve bilginin iklim değişikliği politikaları ve eylemlerine entegre edilmesi amaçlanıyor.

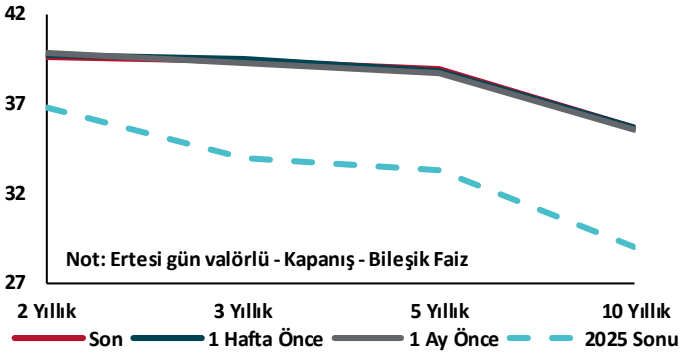
Kalkınma Gündemi



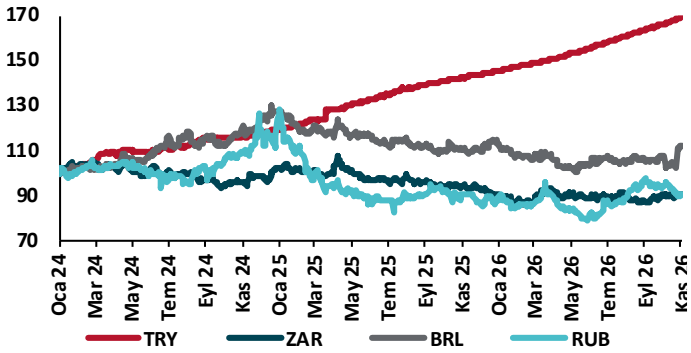
TCMB Faiz Koridoru



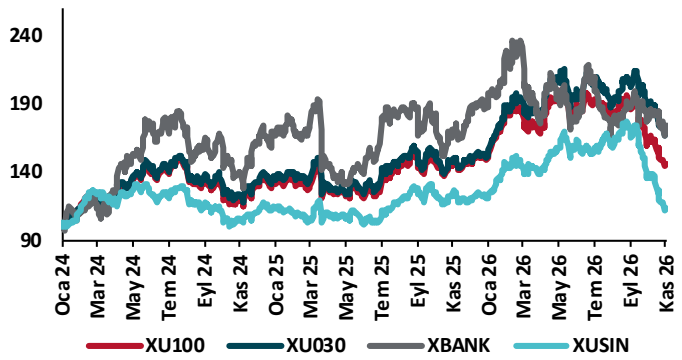
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



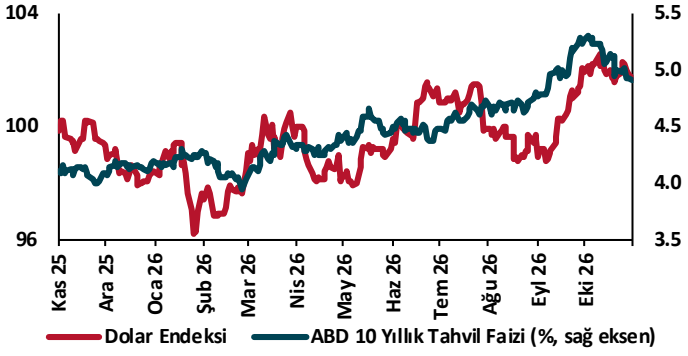
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



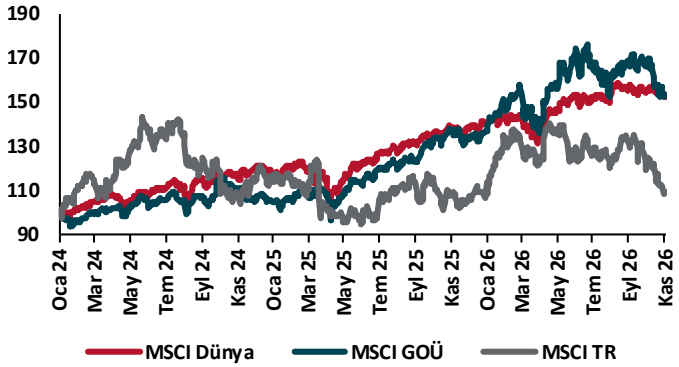
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



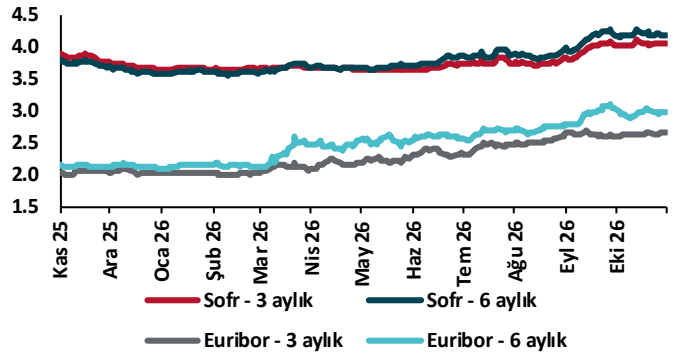
Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvilleri Faizi



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



Küresel Gösterge Faizler (%)



Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

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 değişmenin 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.