# Gündem

5 Kasım 2026

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

**Küresel hisse senedi piyasalarında dün güçlü yükselişler kaydedilirken yapay zekâ veri merkezlerine altyapı sağlayan şirketler satış baskısı altında kaldı.** Piyasalardaki olumlu seyirde ara seçimlerin tamamlanmasıyla siyasi belirsizliğin azalması belirleyici oldu. Demokratların Kongre'nin her iki kanadında da çoğunluğu elde etmesi beklenen bir gelişme olsa da kazanımların büyüklüğü sürpriz olarak değerlendirildi. Seçimlerde Cumhuriyetçilerin aldığı yenilginin Trump yönetimini İran ile devam eden çatışmaları sonlandırmaya yöneltebileceği beklentisi petrol fiyatlarında sert gerilemeye yol açtı. Petrol fiyatlarındaki düşüşe, Kongre'de oluşan yeni siyasi dengenin kamu harcamalarındaki artışı sınırlayabileceği düşüncesi de eklenince ABD tahvillerine talep güçlendi.

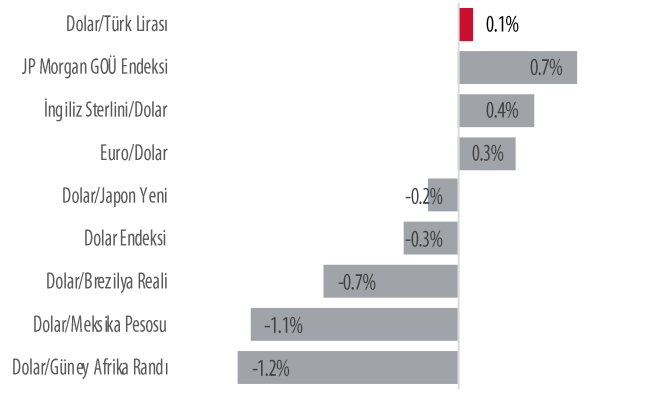
**Günlük Değişimler**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Dolar/TL | 50.02 ▲ 0.1% | BIST 100 | 11,478 ▲ 4.1% |
| TR 2Y | 39.62 ▼ -7 bp | TR 10Y | 35.72 ▼ -14 bp |
| DXY | 101.6 ▼ -0.3% | MSCI Dünya | 4,922 ▲ 1.5% |
| Altın (ons, $) | 4,061 ▲ 3.3% | ABD 10Y | 4.89 ▼ -7 bp |
| Brent (varil, $) | 94.6 ▼ -8.7% | TTF (MWh, €) | 88.1 ▼ -3.8% |
| Bitcoin ($) | 80,157 ▲ 3.0% | Karbon (ton, €) | 90.2 ▲ 0.3% |

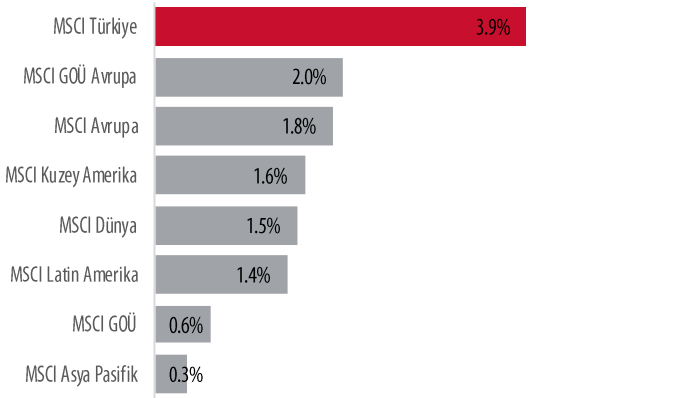
**Teknoloji hisselerinde farklı sektörler arasında belirgin bir ayrışma yaşandı.** Veri merkezi projelerinde izin ve onay süreçlerinin uzayabileceği endişesi çip üreticisi ve donanım şirketi hisselerinde sert düşüşlere neden oldu. Buna karşılık hiperskalerler ve geleneksel yazılım şirketleri günü daha olumlu tamamladı. Yeni veri merkezi kapasitesinin devreye alınmasının yavaşlaması halinde mevcut tesislerin değerleneceği değerlendirmesi özellikle büyük teknoloji şirketlerine yönelik alımları destekledi.

**TCMB ekim ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı.** Raporda tüketici enflasyonunun seyrinde enerji ve işlenmemiş gıda fiyatlarının öne çıktığı belirtildi.

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**




**MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)**




**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

| Ülke | Veri / Gelişme | Dönem | Piy. Beklentisi | Önceki |
|---|---|---|---|---|
| Euro Bölgesi | ÜFE (yıllık değişim) | Eyl]l | | %8,2 |
| İngiltere | BoE Faiz Kararı | Kasım | %4,0 | %3,75 |

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Enerji fiyatlarının küresel gelişmelerin etkisiyle son aylardaki artış eğilimini sürdürdüğü, işlenmemiş gıda grubunda ise, tarladan seraya geçişin de etkisiyle taze meyve ve sebze fiyatlarının belirleyici olduğu ifade edildi. Ayrıca, hizmet enflasyonundaki yavaşlama eğiliminin devam ettiğine vurgu yapıldı. Bu görünüm altında, tüketici enflasyonunun ana eğiliminin ekim ayında aylık ve üç aylık ortalamalar bazında yataya yakın seyrederek son dönemde ana eğilimde kaydedilen gerilemeyi teyit ettiğinin altı çizildi.

**Bu gelişmeler altında S&P 500 %1,58, eşit ağırlıklı S&P 500 %1,87, Dow Jones %3,03, Nasdaq 100 %0,91 ve Russell 2000 %1,58 yükseldi.** Brent petrolün %8,7 düşüşle 95 dolar seviyesinin altına inmesi ABD tahvil piyasasında güçlü alımları beraberinde getirdi ve getiriler vade genelinde 4-5 baz puan geriledi. Buna karşın Fed'in para politikasına ilişkin beklentilerde önemli bir değişiklik görülmedi. Piyasalarda 9 Aralık ve 17 Mart toplantılarında 25'er baz puanlık faiz artırımı beklentisi korundu. Dolar endeksi %0,3 değer kaybederken altın %3,3 ve Bitcoin %3,0 yükseldi.

**Bu sabah Asya borsalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde satışlar öne çıkıyor.** Avrupa vadeli endeksleri pozitif seyrederken ABD vadeli endekslerinde sınırlı düşüşler görülüyor. Nasdaq 100 vadeli endeksinde ise satışların daha belirgin olduğu dikkat çekiyor. Bugün yurt dışında Avrupa Bölgesi eylül ayı üretici fiyatları verileri takip edilecekken yurt içinde haftalık para ve banka ile menkul kıymet istatistikleri takip edilecek.

## Şirket ve Sektör Haberleri

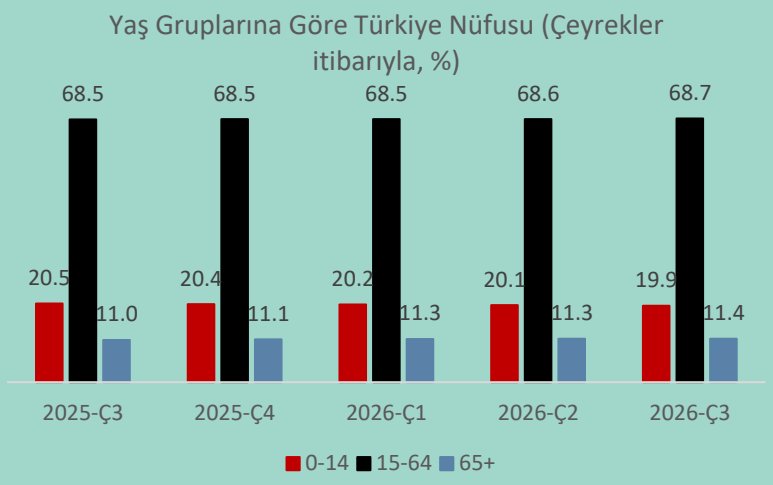
**Aselsan, uluslararası bir müşterisi ile hava savunma sistemlerinin satışına ilişkin 1,1 milyar dolar tutarında sözleşme imzaladı.** Şirket böylece tarihinin en büyük tek kalemli ihracat anlaşmasına imza atmış oldu.

**Birleşmiş Milletler'e göre zengin ülkeler iklim değişikliğine uyum finansmanı sağlama konusunda oldukça geride**. Birleşmiş Milletler Çevre Programı'nın (UNEP) yayımladığı 2026 Adaptasyon Açığı Raporuna göre gelişmiş ülkelerden sağlanan fonlar 2024'te 1 milyar dolar artış ile 28,2 milyar dolara ulaştı. Bu miktar, COP29'da verilen senelik 300 milyar dolar taahhüdünün de UNEP'in tahmini senelik 305 milyar dolar ihtiyacın da altında. Rapor, küresel ısınmanın 1,5°C'yi aşması beklenirken uyum finansmanının kayıp ve hasarı sınırlamak, direnci güçlendirmek ve kapsayıcı kalkınmayı desteklemek için önemine dikkat çekiyor.

**Kalkınma Gündemi**

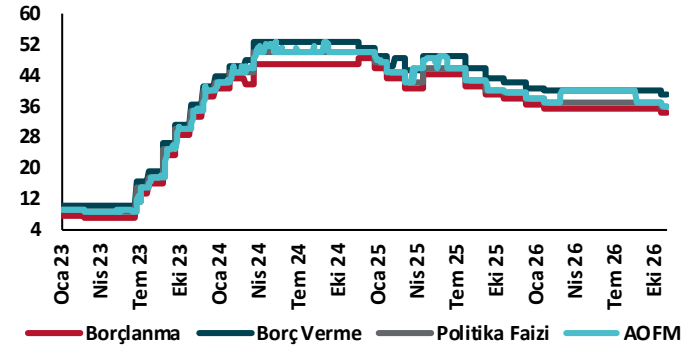


**TÜİK'in üçer aylık dönemler için açıkladığı nüfus istatistiklerine göre ülke nüfusu 1 Ekim itibarıyla 86 milyon 502 bin 286 kişi oldu.** Bu, son üç ayda nüfusun 181 bin 684 kişi, 2025 yıl sonuna kıyasla ise 410 bin 118 kişi arttığı anlamına geliyor. 0-14 yaş grubunun toplam nüfus içindeki payı geçen yılın aynı dönemine göre %20,5'ten %19,9'a düşerken, 15-64 yaş grubundaki nüfusun payı %68,5'ten %68,7'ye, 65 yaş ve üstü nüfusun payı ise %11,0'dan %11,4'e çıktı. Kadın nüfus içinde 65 yaş ve üstünde olanların payı 1 Ekim itibarıyla %12,6 iken erkeklerde bu oranın %10,2 olduğu görülüyor. Yaşlı nüfusun toplam nüfustaki payında görülen artış ve çocuk nüfus payındaki gerileme, Türkiye'de yaşlanma sürecinin belirginleştiğine işaret ederken, sağlık ve bakım hizmetlerinden sosyal güvenlik sistemlerine kadar pek çok alanda toplumun değişen yaş yapısına uyum sağlayacak uzun vadeli politikaların geliştirilmesini gerekli kılıyor.

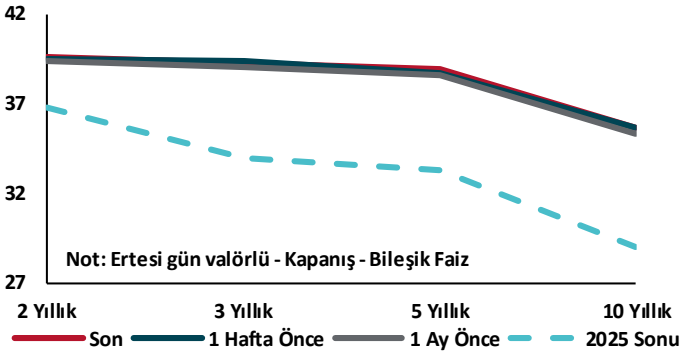



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

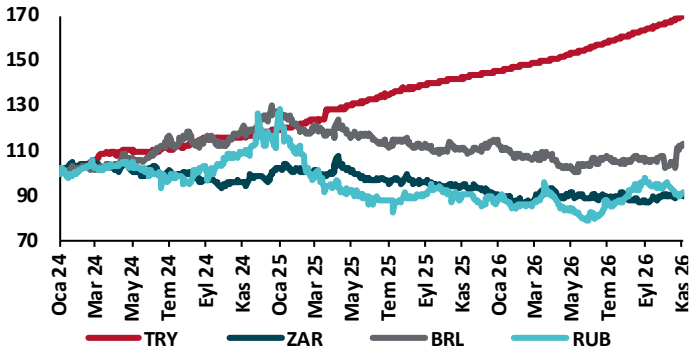
## TCMB Faiz Koridoru



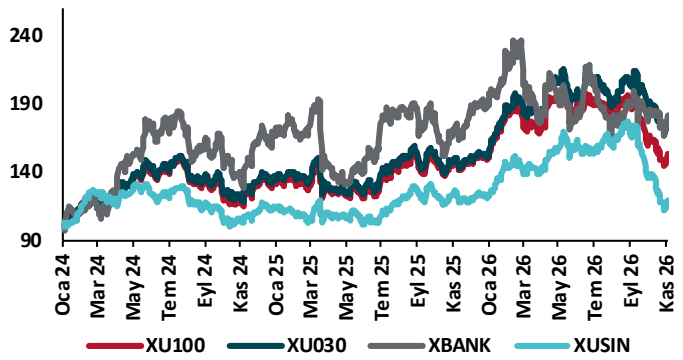

## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)




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



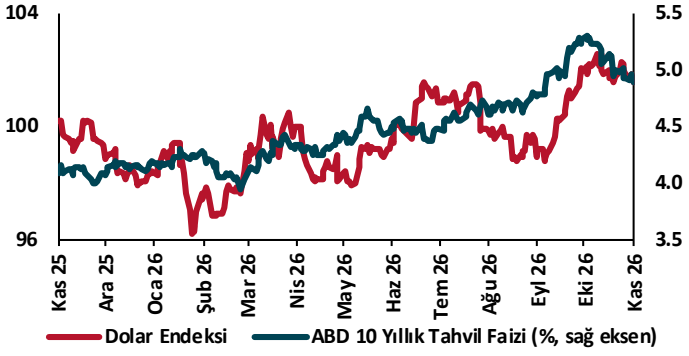

## Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



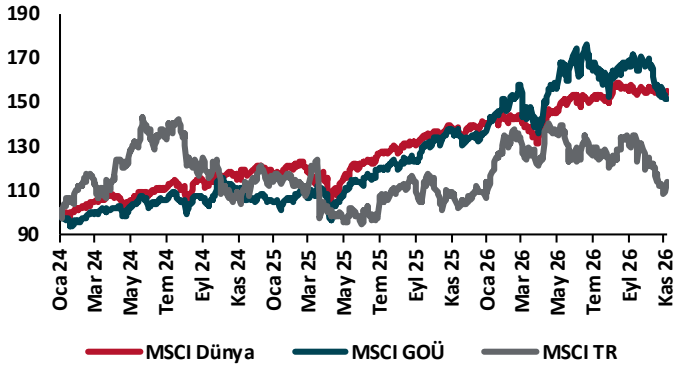

## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



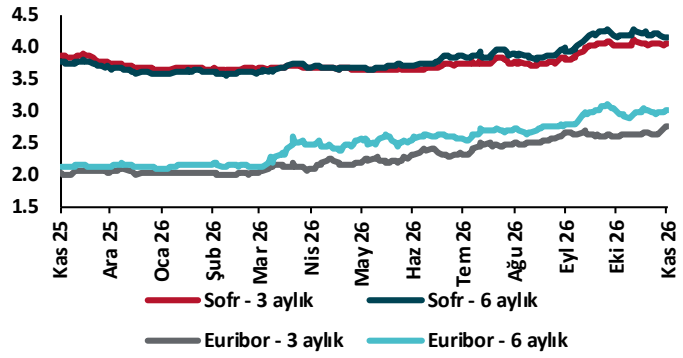

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvilleri Faizi




## 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.