Piyasalara Genel Bakış

Salı günü ABD ara seçimleri yapılacak. 100 sandalyeli Senato'da 47-45 denge Demokratları şimdilik işaret ediyor ama 8 net olmayan koltuk sonucu belirleyecek. Temsilciler Meclisi'nde ise 227-182 denge Demokratları işaret ediyor, 26 koltuk ise arafta. Trump yönetimi Temsilciler Meclisi'ni kaybetmeye yakın görünüyor. Senato için rekabet sıcak. TM de kaybedilirse Trump hem başkanlık politikası hem kişisel açından tam bir topal ördeğe dönüşebilir.

ABD ara seçimi öncesi sessizlik dönemi son 2 gününe girdi. Trump seçim sonrası politik aksiyonlarına tekrar dönebilir. Ancak Kongre'yi tamamen kaybederse siyaseten ciddi zayıflık hissedebilir. Bu noktada başta Orta Doğu olmak üzere dış politikası revize olabilir. Ciddi bir yenilgi Trump politikalarının sorgulanması anlamına geleceği için piyasalar için risk iştahını artır sinyaline dönüşebilir.

İran politikasının salt Trump yönetimi politikası mı yoksa ABD devlet politikası mı olduğuna da dikkat etmek gerekebilir. Eğer salt Trump istediği için İran meselesi bu noktaya gelmişse Kongre'de dengeler Trump aleyhine dönerse (Trump daha 2 yılı varken topal ördeğe dönüşür) İran politikası etkilenebilir. İran'a karşı tavır ABD devlet politikasının yansıması ise ara seçim sonrası Trump zayıflasa da İran tehdit olarak görülmeye devam edebilir.

Yukarıdaki ifadelerimizi piyasanın risk iştahının temelini oluşturacağını düşünüyoruz. 3 Kasım sonrası oluşacak ABD siyasi tablosu bizce bir eşiğe gelmiş olabilir. Eğer Trump mevcut politikasını sürdürürse İran'a yönelik bir saldırı olasılığı yüksek olabilir ve piyasaların risk iştahı baskılanabilir.

ABD-İran diplomatik görüşmeleri arabulucular vasıtası ile sürüyor. Rubio, Trump'ın diplomatik bir çözümü tercih ettiğini belirti ama iki tarafın şartları örtüşmüyor. Hamaney ise orduya coğrafi sınır tanımadan potansiyel hedefler listesinin güncellenmesini istedi.

Cuma günü ABD ekim ayı tarım dışı istihdam veri seti açıklanacak. İstihdam rakamının 65 bin olması bekleniyor (önceki 29 bin). İşsizlik oranının ise %4,2 seviyesinde yatay kalacağı tahmin ediliyor. Sonuç farklı olursa finansal araçlar hareketlenebilir. Ancak fiyatlamanın ABD seçimleri, ABD-İran ana ekseni üzerinde kalması sürpriz olmaz.

Polonya'daki gelişmeler ise bölgedeki siyasi hareketliliği ve sıkışmayı, potansiyeli, dinamiğin sıra dışılığını gösteriyor. Almanya ise soğuk hava dalgasına gaz depoları doluluğunda hedefinin (%70) altında yakalandı (%61). Brezilya'da seçimi Lula'nın kazanması şok etkisi yarattı, finansal piyasalarda satış baskına yol açıyor. YZ konusunda ise yatırımcıları maliyetlere odaklanıyor.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı sınırlı pozitif. ABD vadelileri yüzde 0,3-0,9 aralığında pozitif. Japonya yüzde 0,2, Hong Kong yüzde 0,6, Çin yüzde 1,2 civarında alıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,94, Dolar Endeksi 101,9, ons altın 3.900 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, ekim ayı TÜFE verisi yarın açıklanacak. Aylık artışın %2,42 olması böylece yıllık oranın %29,54 seviyesine gevşemesi bekleniyor. Enerji maliyetlerindeki artış enflasyon riskini canlı tutuyor. TCMB faiz indirimi için ihtiyatlı hareket etme noktasına gidiyor. Yatırımcılar ayrıca SPK düzenlemelerini takip ediyor.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr

2.11.2026

Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry	EurTry	2 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil	BIST100
49,97	55,91	39,62	35,71	10.760
0,37%	0,41%	0,06	0,05	-3,52%

Usd/TL:

ABD ara seçimi sonrası ABD-İran ilişkisinin ne yönde ilerleyeceği fiyatlamayı belirliyor-belirlemesini bekliyoruz. Yarın ABD'de ara seçimler yapılacak. Sonrasında ABD'nin İran'a yönelik bir saldırı yapması olasılık dahilinde. Yatırımcılar bu sebeple dolar taleplerini güçlü tutmayı sürdürüyorlar.

Cuma günü ABD tarım dışı istihdam veri seti açıklanacak. Jeopolitik gerginlik zemini üzerinde sonuçlar fiyatlanacak.

Ara seçim sonrası ABD'nin İran'a geniş çaplı saldırı düzenleme seçeneği hala masada. Diğer yandan bölgede hareketlilik-yeni saldırılar dikkat çekiyor. Petrol fiyatı bu sabah 110$ civarında.

DXY güne 101,95 civarında başlıyor. Dolar Endeksi (DXY) yaklaşık son 1,5 yıldır 96,5-100,5 bandında seyretti. Son dönemde ise bandın üzerine yeniden çıktı. 102 üzerinde 104,5 olası direnç bölgesi.

İç tarafta, enerji maliyetleri ve jeopolitik riskler gündemdeki yerini koruyor. Hal böyle olunca dezenflasyonun hızı, buna bağlı olarak faiz indirim olasılığı-hızı azalıyor.

Kurda ılımlı yukarı eğilimini koruyor. Bu sabah 49,97 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

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).

2Y gösterge tahvil 50-100-200 günlük ortalamalarının altında (10Y ise açık ara üzerinde) fiyatlanıyor. 2Y tahvil ekim ayı başından beri aşağı meyilli iken, 10Y tahvil yukarı meyilli hareket ediyor.

Yatırımcılar dış koşulların etkilerinin lehte olmadığını düşünmeye devam ediyor. Diğer yandan SPK düzenlemeleri de fiyatlamaya dahil oluyor.

Global jeopolitikte artan gerginlik enerji arz-fiyatına yansıyor. Brent fiyatı 110$ seviyesinde. 3 kasım ara seçimi sonrası ABD yönetiminin tavrı tansiyonun düzeyini doğrudan etkileyecek.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dünü sırasıyla %39,67, %35,76 seviyesinde tamamladı.

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

11,000 bölgesindeki kritik desteğin kırılmasıyla satış baskısının ivme kazandığı görülüyor... Haftanın son günü satıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BİST100 Endeksi günü %3,64'lük kayıpla 10,759 seviyesinden tamamladı.

Genel olarak baktığımızda, 14,750 bölgesinden başlayan satış baskısının, zayıf toparlanma çabalarına rağmen etkili olmaya devam ettiğini görüyoruz. Cuma günü itibarıyla da 2024 yılından başlayan yükselen trend kanalının ana desteğinin bulunduğu 11,000 bölgesinin aşağı yönde kırılmasını takiben satış baskısının ivme kazandığını söyleyebiliriz. Yaşanan sert gerilemede, iç piyasaya yönelik kırılganlıkların yanında, yurtdışı piyasalarda etkili olan riskten kaçınma eğiliminin de etkili olduğunu düşünüyoruz.

Önümüzdeki sürece baktığımızda ise, aşağı yönde kırılan 11,000 bölgesinin artık ana direnç özelliği kazanması beklenebilir. (Hatta yükselen trendin özelliğinden dolayı eski trende geri dönüş için 11,250'lerin üzerinde kalıcı bir fiyatlamaya ihtiyaç olduğunu da söyleyebiliriz).

Aşağı yönde ise, son dip 10,700'ler ilk önemli destek olmak üzere olmak üzere, 10,500 ve 10,250 seviyelerinin ajandaya girdiğini söyleyebiliriz. Psikolojik önemli bir eşik konumundaki 200 USD bölgesinin, mevcut kurla yaklaşık 10,000 bölgesine denk gelmesi sebebiyle de, ana destek hattı olarak artık 10,000 bölgesini takip etmeyi öneriyoruz.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr
2.11.2026

Eur/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd	GbpUSd	ONS Altın $	CDS 5Y	ABD 10 Yıllık
1,1179	1,3396	3.903	260	4,94
0,12%	0,48%	-2,62%	-3	-0,03

Eur/Usd:

Çarşamba günü Avrupa TÜFE verisi açıklanacak. Verinin yıllık bazda manşette %4 seviyesine çıkması bekleniyor (önceki %3,8).

Enerji maliyetlerindeki artış, kış yaklaşırken stok teminini zorlu tutmaya devam ediyor. Bölge Rusya savaşından beri artan maliyetlerle karşı karşıya kalmaya devam ediyor.

Cuma günü ABD ekim ayı tarım dışı veri seti açıklanacak. İstihdam rakamının 65 bin olması bekleniyor (önceki 29 bin). İşsizlik oranının ise %4,2 seviyesinde yatay kalacağı tahmin ediliyor.

Bu hafta ABD ara seçimi yapılacak. Senato'da ve Temsilciler Meclisi'nde Trump'ın güç kaybı yaşaması mümkün. Eğer seçim Cumhuriyetçiler aleyhine sonuçlanırsa Trump kalan döneminde daha zayıf bir başkanlık yaşayabilir. ABD'nin İran'a karşı tutumunun ise ne kadar değişeceğini göreceğiz.

Dolar Endeksi güne 102,0 seviyesinde başlıyor. Endeks 96,5-100,5 bandında bir yıl geçirdikten sonra bu bandı yukarı yönde kırmış ardından tekrar bandın içine girmişti. Yeniden bandın üstüne çıkmış durumda. 102 üzerinde 104,5 olası direnç bölgesi olabilir.

Bu sabah 1,117 seviyesindeki paritede 1,124 ve 1,127 seviyeleri gün içi direnç; 1,114 ve 1,106 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Altın 4.000$ seviyesindeki psikolojik desteği üzerinde kalmayı başaramadı. Ağustos 2020, nisan 2025 tepelerinden geçen hattından aşağı yönde uzaklaşmaya devam ediyor. Ana resim aleyhte olmayı sürdürüyor.

Altın, ağustos ayı sonundan gelen alçalan trendin üzerinde kalma çabası başarılı olamadı. 4200$, 4300$ ve 4380$ seviyelerindeki dirençlerden uzaklaşılıyor. Gümüş görece biraz daha zayıf kalıyor. **Güncel fiyatlama dirençleri değil destekleri öne çıkarıyor.**

Desteklerin kırıldığı fiyatlama davranışının terse dönülmesi için jeopolitik riskte azalmayı ön şart olarak görmeyi sürdürüyoruz. ABD ara seçimi sonrasında jeopolitik riskin seviyesi-yönü fiyatlamada ana unsur olmaya devam edecek diye düşünüyoruz.

Altın 200, 100, 50 günlük ortalamasını altında, gümüş de benzer durumda. Denge arayışı, tepki çabaları yorgunluk gösteriyor, zira trend oluşturmak için şartlar karşıt olmaya devam ediyor. Altında 4000$, gümüşte 50$ seviyeleri artık dirence dönüştü. 3730$ altın için, 47,5$ gümüş ise yakın&kritik destek seviyeleri

Bu sabah 3.900 Usd seviyesindeki ons altında 3.940 ve 3.970 Usd seviyeleri gün içi direnç, 3.870 ve 3.770 Usd seviyeleri gün içi destek olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı pozitif** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, savaşın yarattığı maliyet ile güvenli liman arayışı ABD tahvil fiyatlarını belirliyor. ABD 10Y tahvil faizi güvenli liman talebi ile %5'in altına indi. 3 kasım ABD ara seçimi sonrası jeopolitik risk yatırımcıların iştahını belirleyebilir (beklenen İran saldırısı olacak mı?). ABD 10Y tahvil faizi **%4,92** seviyesinde güne başlıyor.

İç tarafta, jeopolitik gerginlik sürüyor. Enerji maliyetleri birinci enflasyon ithal etme sebebi. Jeopolitik risk ve riskin yarattığı ekonomik maliyetler yatırımcının iştahını baskılıyor.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 260 baz puan ile dünü tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi. Birim fiyatlar -53/+1 cent aralığında değişti.

Çağlar Kimençe
caglar.kimence@yapikredi.com.tr

2.11.2026

YATIRIM ROTASI

Gündem

Saat		Data	Beklenti	Önceki
10:00	Türkye	İmlat PMI	-	47,9
18:00	ABD	ISM imalat	54,5	54,5
18:00	ABD	İnşaat harcamaları	0,3%	0,9%

Önemli Göstergelerin Performansı

		30 Eki 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	49,97	42,96	35,38	29,55	18,71	13,40	7,44
	Eur/TL	55,91	50,55	36,67	32,68	20,01	15,11	9,10
	Dolar Endeksi	101,91	98,32	108,49	101,33	103,52	95,67	89,94
	Eur/Usd	1,1179	1,1752	1,0366	1,1059	1,0697	1,1376	1,222
	Gbp/Usd	1,3396	1,3448	1,2515	1,2754	1,2071	1,3533	1,368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	39,62	37,22	40,56	39,68	9,97	22,70	14,96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	35,71	29,00	28,78	26,75	9,83	24,32	12,90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	260	239	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	4,94	4,17	4,58	3,86	3,88	1,51	0,92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	10.760	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	25.437	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.581	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	25.818	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.271	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	3.903	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	80,42	99,39	32,86	22,62	14,39	9,93	6,31
	Gümüş (Usd)	50,1	71,1	28,9	23,8	23,9	23,3	26,4

		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	16,3	21,4	19,7	57,9	39,6	80,3	25,0
	Eur/TL	10,6	37,8	12,2	63,3	32,5	66,0	36,4
	Dolar Endeksi	3,7	-9,4	7,1	-2,1	8,2	6,4	-6,7
	Eur/Usd	-4,9	13,4	-6,3	3,4	-6,0	-6,9	8,8
	Gbp/Usd	-0,4	7,5	-1,9	5,7	-10,8	-1,0	3,2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	240	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	671	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	21	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	77	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	-4,5	14,6	31,6	35,6	196,6	25,8	29,1
	Nasdaq Endeksi	9,4	20,4	28,6	43,4	-33,1	21,4	43,6
	S&P Endeksi	10,7	16,4	23,3	24,2	-19,4	26,9	16,3
	DAX	5,4	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)	-9,5	64,4	27,2	13,1	-0,3	-3,7	25,2
	Gümüş (TL)	-19,1	202,5	45,3	57,2	44,9	57,4	84,6
	Gümüş (Usd)	-29,6	146,0	21,4	-0,6	2,8	-11,9	47,8

YapıKredi

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.