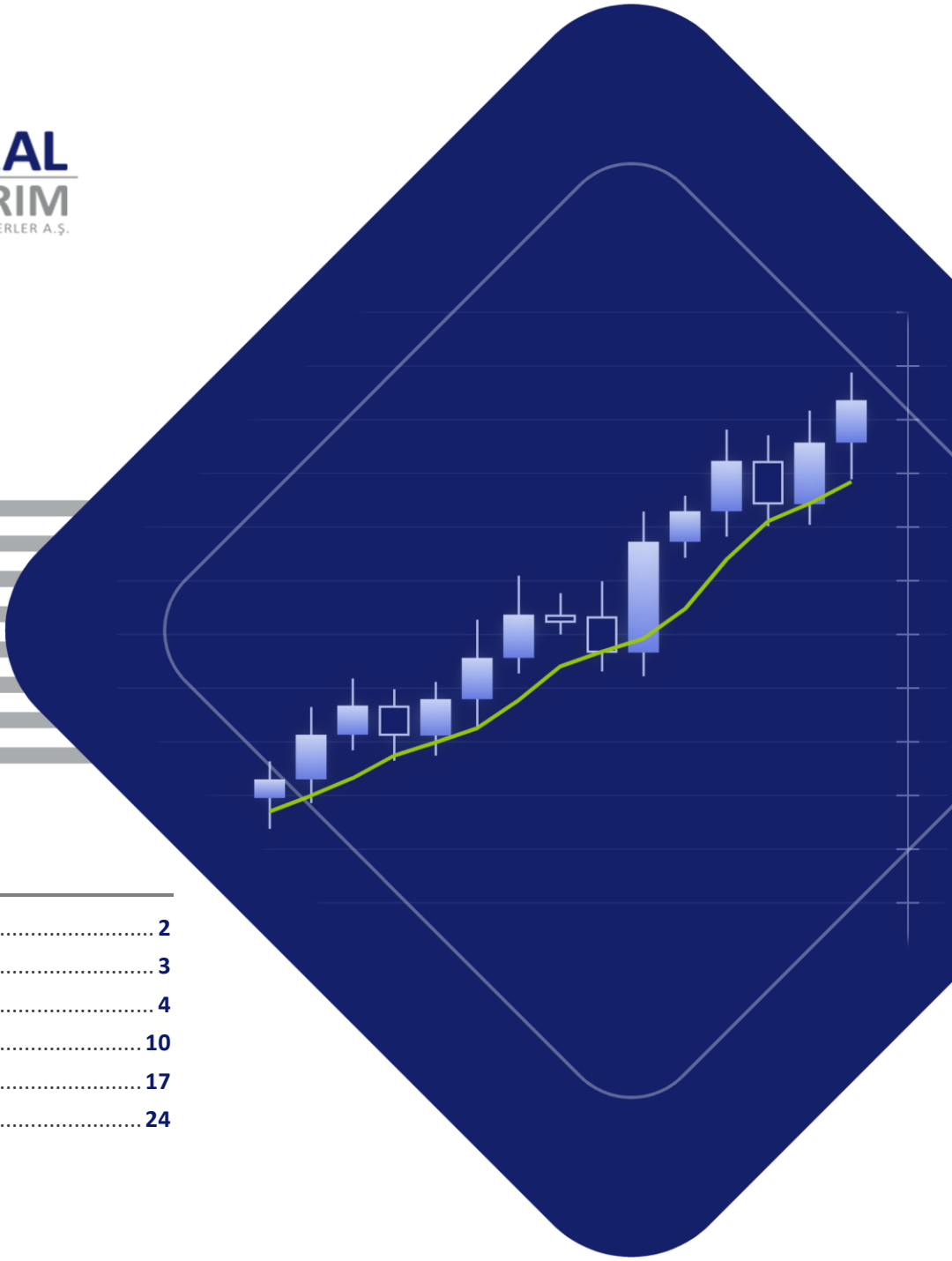
İNTEGRAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



BU SAYIDA

Takibimizdeki Hisseler 2
Haftalık Özet 3
Bu Hafta 4
Geçen Hafta 10
Haftalık Teknik Görünümler 17
Ekonomik Takvim 24

İNTEGRAL YATIRIM
ARAŞTIRMA

Haftalık Borsa Bülteni

9 Kasım 2026 Pazartesi

Haftalık Takibimizdeki Hisseler (9-13 Kasım 2026)

	Pozisyon Girişi	Alış Seviyesi TL	Satış Hedefi TL	Stop Seviyesi TL	Piyasa Değeri mn TL	F/K x	PD/DD x
AGHOL	*Kapanış Fiyatı*	28,64	29,64	27,64	69.748	29,6	0,5
BRSAN	*Kapanış Fiyatı*	682,00	705,87	658,13	96.688	26,5	2,0
KCHOL	*Kapanış Fiyatı*	206,10	213,31	198,89	522.649	15,3	0,7
ENJSA	*Kapanış Fiyatı*	122,00	126,27	117,73	144.090	15,5	1,2
THYAO	*Kapanış Fiyatı*	299,25	309,72	288,78	412.965	3,5	0,4
TOASO	*Kapanış Fiyatı*	243,00	251,51	234,50	121.500	7,8	1,7
YEOTK	*Kapanış Fiyatı*	25,64	26,54	24,74	21.281	10,2	3,3
BIST 100		**10.483**					

** Takibimizdeki hisseler tamamen teknik analize göre belirlenmektedir. İşlem hacmi ve likiditesi yüksek 100 Endeks hisselerinden olmasına öncelik verilmektedir. Pozisyona giriş fiyatları Cuma günü kapanış seansında oluşan fiyatlardan yapılmaktadır. Kapanış fiyatı aynı zamanda alış fiyatıdır. Hedefine ulaşmayan pozisyonlar stop loss seviyesinin altına inmediyse, bir sonraki Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmaktadır. Belirlenen stop loss seviyeleri referans stop noktasıdır. Bu stop loss seviyesinin altında bir kapanış olması halinde referans değer gün sonu kapanış olarak alınacaktır.*

Geçen Haftanın Performansı (2 Kasım - 6 Kasım 2026 Haftası)

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
ASELS	347,00	329,00	-5,19%	Stop
ENKAI	76,65	80,05	4,44%	Hedef
GARAN	125,20	137,50	9,82%	Hedef
KCHOL	192,80	203,00	5,29%	Hedef
TAVHL	250,00	262,00	4,80%	Hedef
TCELL	90,10	93,80	4,11%	Hedef
TUPRS	343,50	337,50	-1,75%	Cuma Kapanışı
Ortalama Getiri			**3,07%**	
BIST 100	**10.760**	**11.483**	**6,72%**	
Relatif Getiri			***-3,42%***	

Enflasyon Raporu, ABD enflasyonu ve bilanço sezonunun kapanışı gündemi belirliyor.

Geçen Haftanın Özeti (2-6 Kasım 2026)

- **ABD ara seçimleri:** AP verilerine göre 7 Kasım itibarıyla Demokratlar Senato'da yedi sandalye kazanarak 54'e karşı 44 çoğunluğa, Temsilciler Meclisi'nde 254'e karşı 162 sandalyeye ulaşmıştır; Alaska ve Mississippi Senato yarışları sonuçlanmamıştır. Ocak'tan itibaren bölünmüş yönetimin borçla finanse edilen harcamaları sınırlayabileceğini, buna karşın yapay zekâ ve veri merkezi düzenlemesi ile İran politikasında belirsizliği artırabileceğini düşünüyoruz.
- **Merkez bankaları:** İngiltere Merkez Bankası politika faizini 8'e karşı 1 oyla 25 baz puan artırarak %4,00'e, Avustralya Merkez Bankası %4,85'e, Riksbank %2,00'ye yükseltmiştir. Norveç Merkez Bankası faizi %4,50'de sabit tutmuştur.
- **BIST 100:** Endeks haftayı %6,72 yükselişle 11.482,60 puandan tamamlayarak yedi haftalık düşüş serisini sonlandırmıştır. Bankacılık endeksi haftalık %12,26 yükselmiştir.
- **ABD borsaları:** S&P 500 %2,68, Nasdaq %3,37, Dow Jones %0,94 gerilemiştir; perşembe günü yapay zekâ düzenlemesi endişesiyle S&P 500 %4,4, Nasdaq %5,5 düşmüştür.
- **ABD verileri:** Ekimde tarım dışı istihdam 165 bin ile 65 binlik beklentinin belirgin üzerinde gelmiş, işsizlik oranı %4,1'e gerilemiştir.
- **Emtia:** Brent haftayı 14,96 dolar kayıpla 96,77 dolardan kapatmıştır. Ons altın haftayı 195,21 dolar artışla 4.070,73 dolardan, ons gümüş 2,83 dolar artışla 51,95 dolardan kapatmıştır.
- **Rezervler:** TCMB brüt rezervleri 30 Ekim haftasında 4,1 milyar dolar azalarak 158,1 milyar dolara gerilemiştir.
- **Yurt içi veriler:** Ekimde TÜFE aylık %2,58 ile %2,20'lik beklentinin üzerinde gelmiş, yıllık enflasyon %29,77 olmuştur. İSO imalat PMI 47,3'e gerilemiştir.
- **Fon süreci:** 3 Kasım itibarıyla 247.839 yatırımcıya 97,3 milyar TL ödeme yapılmıştır. Borsa İstanbul'un eski Genel Müdürü Korkmaz Enes Ergun tutuklanmıştır.

Bu Haftanın Önemli Başlıkları (9-13 Kasım 2026)

- **Enflasyon Raporu 2026-IV (Perşembe 10:30):** TCMB Başkanı Karahan yılın son raporunu sunacak. Önceki raporda 2026 sonu enflasyon tahmini %28, 2027 tahmini %15 idi; ekimde yıllık enflasyon %29,77 olmuştur. 2026 ortalama Brent varsayımı Mayıs raporunda 89,4, Ağustos raporunda 87,8 dolardı; Brent geçen haftayı 96,77 dolardan kapatmıştır.
- **ABD TÜFE (Salı 16:30):** Ekimde aylık manşet TÜFE'de %0,3 (önceki %0,6), çekirdekte %0,2 (önceki %0,3) artış beklenmektedir. BLS ekim için yıllık değişim yayımlamayacaktır (eylülde manşet %3,7, çekirdek %2,6).
- **ABD ÜFE (Cuma 16:30):** Ekim aylık ÜFE beklentisi %0,4 (önceki %1,3), çekirdekte %0,3'tür (önceki %0,7). Yıllık ÜFE beklentisi %6,6'dır (önceki %6,3, Bloomberg anketi). Aralık artırım olasılığı yaklaşık %78'dir.
- **Bilanço sezonu (yurt içi):** Konsolide 3Ç26 bilançoları için son gün 9 Kasım'dır. KCHOL, BIMAS, TCELL, PGSUS, DOAS, ALARK ve AKSEN sonuçları bekleniyor.
- **ABD bilançoları:** Take-Two ve Occidental (Pazartesi), CoreWeave (Salı), Cisco ve Applied Materials (Perşembe) sonuçları yapay zekâ temasındaki fiyatlama açısından izlenecek.
- **Diğer yurt içi veriler:** Eylül sanayi üretimi (Salı), perakende satışlar (Çarşamba), eylül cari işlemler dengesi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Cuma) açıklanacak.

Küresel Piyasalar

Haftanın gündemi: Bu hafta küresel piyasalarda yön, salı günü açıklanacak ABD ekim enflasyon verisi, Fed yetkililerinin açıklamaları ve geçen hafta sert satış gören yapay zekâ hisselerindeki fiyatlama ile belirlenecek. Geçen hafta ekim tarım dışı istihdamının 165 bin ile beklentinin belirgin üzerinde gelmesi, Fed'in 8-9 Aralık toplantısında faiz artırımı beklentisini yeniden güçlendirmiştir. Reuters'ın 6 Kasım tarihli aktarımına göre CME FedWatch verilerinde aralık artırım olasılığı istihdam verisinin ardından yaklaşık %78'e yükselmiştir (perşembe yaklaşık %67).

New York Fed Başkanı Williams enflasyonun çok uzun süredir çok yüksek olduğunu, San Francisco Fed Başkanı Daly ek sıkılaştırmanın muhtemelen gerekli olacağını, St. Louis Fed Başkanı Musalem ise büyüme ve istihdam için en iyi katkının enflasyonu zamanında düşürmek olduğunu belirtmiştir. Salı saat 16:30'da açıklanacak ekim TÜFE'sinde aylık manşet artışın %0,3 (önceki %0,6), çekirdek artışın %0,2 (önceki %0,3) olması beklenmektedir. Yıllık bazda eylülde manşet TÜFE %3,7, çekirdek TÜFE %2,6 olmuştur. Ekim 2025 fiyatları hükümet kapanması nedeniyle derlenemediğinden BLS ekim ayı için manşet ve çekirdek TÜFE'de yıllık değişim yayımlamayacaktır (Bloomberg, RBC Economics); bu nedenle yıllık konsensüs oluşmamıştır. Cleveland Fed'in 6 Kasım tarihli anlık tahmin modeli ekim için yıllık manşet TÜFE'yi %3,74, çekirdek TÜFE'yi %2,48 olarak öngörmektedir. Yıllık oran yayımlanmayacağı için piyasanın aylık verilere ağırlık vermesi beklenmektedir. Perşembe ilk işsizlik başvuruları (beklenti 195 bin, önceki 189 bin), cuma ekim ÜFE'si izlenecek; ÜFE'de aylık %0,4 (önceki %1,3), çekirdekte %0,3 (önceki %0,7) artış beklenmektedir. Bloomberg anketine göre yıllık ÜFE'nin eylüldeki %6,3'ten %6,6'ya yükselmesi beklenmekte olup bu, yaklaşık dört yılın en yüksek yıllık artışı olacaktır; çekirdek ÜFE eylülde yıllık %5,0 artmıştır.

Çarşamba Gazi Günü (Veterans Day) nedeniyle ABD tahvil piyasası kapalı olacak, 10 yıllık tahvil ihalesi salıya alınmıştır. Ara seçimlerde Kongre'nin iki kanadının kontrolünün Demokratlara geçmesinin ardından veri merkezi ve yapay zekâ düzenlemesine ilişkin beklentiler teknoloji hisselerinde baskı oluşturmuştur. Jeopolitik tarafta ABD'nin cuma akşamı Hürmüz Boğazı'ndaki Keşm Adası'nda İran'a ait hava savunma sistemini hedef alan ve Başkan Trump'ın "küçük çaplı" olarak nitelediği saldırılar düzenlemesi ara seçimlerden bu yana ilk askeri hareket olmuştur (AP, Al Jazeera). Aynı dönemde Katar'ın, ilk gün ABD'nin İran limanlarına yönelik ablukayı kaldırıp dondurulmuş varlıkların bir kısmını serbest bırakmasını ve IAEA denetimlerinin başlamasını, ikinci gün ise Hürmüz Boğazı'nın ticari trafiğe açılmasını öngören iki aşamalı bir plan sunduğu bildirilmiştir (Axios ve Guardian aktarımı). Tarafların plana henüz yanıt vermemiş olması, petrol fiyatlarında haftanın oynak başlayabileceğine işaret ediyor.

Bilanço sezonu: FactSet'in 6 Kasım tarihli verilerine göre S&P 500 şirketlerinin %88'i sonuçlarını açıklamış, bunların %84'ü kâr, %74'ü gelir beklentisini aşmıştır; çeyreklik birleşik kâr büyümesi %31,4, gelir büyümesi %14,3'tür. Buna karşın geçen haftaki satışın ardından S&P 500'ün ileriye dönük 12 aylık F/K oranı 17,7'ye inerek üç yılı aşkın sürenin en düşük seviyesine gerilemiştir. Güçlü kâr büyümesine rağmen çarpanların daralması, piyasanın yapay zekâ yatırımlarının getirisine ve olası düzenleme riskine daha yüksek risk primi uyguladığına işaret ediyor olabilir. Bu hafta 13 S&P 500 şirketinin sonuç açıklaması beklenmektedir. Salı CoreWeave (gelir beklentisi 3,54 milyar dolar), perşembe Cisco (şirket gelir rehberi 18,0-18,2 milyar dolar) ve Applied Materials (gelir beklentisi 10,30 milyar dolar) sonuçları yapay zekâ altyapı harcamalarına ilişkin sinyaller açısından belirleyici olabilir. Pazartesi Take-Two'nun GTA VI çıkışı öncesindeki rezervasyon rehberi de izlenecek.

ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Önemli 3Ç26 Bilançoları

Şirket	Seans	HBK Beklenti ($)	Gelir Beklenti (mlr $)	3Ç25 HBK ($)	3Ç25 Gelir (mlr $)	İzlenecek Başlık
9 Kasım Pazartesi						
KKR	Açılış öncesi	1,41	-	1,22	-	Varlık yönetimi ve sermaye piyasası gelirleri
Constellation Energy	Açılış öncesi	3,90	-	3,04	-	Veri merkezi elektrik talebi
Take-Two	Kapanış sonrası	0,49	1,62-1,67*	1,04	-	GTA VI öncesi net rezervasyon rehberi
Occidental	Kapanış sonrası	1,43	-	0,64	-	Petrol fiyatlarındaki sert düşüşün etkisi
10 Kasım Salı						
Sea Ltd	Açılış öncesi	0,79	-	0,59	-	E-ticaret ve dijital ödeme büyümesi
CoreWeave	Kapanış sonrası	-1,17	3,54	-0,08	1,36	Sipariş birikimi, yatırım harcaması ve finansman maliyeti
12 Kasım Perşembe						
Cisco	Kapanış sonrası	1,32-1,34*	18,0-18,2*	1,00	14,9	Yapay zekâ altyapı siparişleri, brüt marj rehberi %65-66
Applied Materials	Kapanış sonrası	4,00	10,30	2,17	6,80	Yarı iletken ekipman talebi ve Çin ihracat kısıtları
Nebius Group	Açılış öncesi	-0,61	-	-0,39	-	Yapay zekâ bulut kapasitesi talebi

Avrupa ve Asya: İngiltere'de perşembe saat 10:00'da açıklanacak 3Ç GSYH öncü verisinde çeyreklik %0,7 (önceki %0,5) büyüme beklenmektedir. İngiltere Merkez Bankası geçen hafta 2023'ten bu yana ilk kez faiz artırmış, Para Politikası Kurulu üyesi Greene ilave artırımların muhtemelen gerekeceğini, Taylor ise kararın bir artırım döngüsünün başlangıcı olmadığını belirtmiştir; bu nedenle büyüme verisinin aralık toplantısı beklentileri üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz. Euro bölgesinde cuma 3Ç GSYH ikinci tahmini (beklenti çeyreklik %0,4) açıklanacak; ECB Başkanı Lagarde çarşamba ve perşembe konuşma yapacak. Lagarde 7 Kasım'da yayımlanan röportajında aralıkta artırım yapılacağını kesin olarak söyleyemeyeceğini, ancak yönün değişmesi için önemli değişiklikler gerektiğini ifade etmiş; Bundesbank Başkanı Nagel ise aralıkta faiz artırımının büyük olasılıkla gerekli olduğunu belirtmiştir. Çin'de pazartesi ekim TÜFE'si (beklenti yıllık %0,8) ve ÜFE'si (beklenti yıllık %5,4), salı dış ticaret verisi (fazla beklentisi 126,5 milyar dolar, önceki 133,53 milyar dolar) izlenecek. Japonya'da salı BoJ ekim toplantısının görüş özeti, perşembe ÜFE (beklenti yıllık %6,5) yayımlanacak. Rusya, Ukrayna ve ABD'nin 10-11 Kasım'da Abu Dabi'de üçlü görüşme yapması beklenmektedir.

Emtia: Brent geçen hafta Reuters'a göre COVID-19 salgınının başlangıcından bu yana en sert haftalık yüzde düşüşüne yönelmiştir. ABD ara seçimlerinin ardından ABD-İran savaşında tırmanmanın azalacağı beklentisi fiyatları sert şekilde aşağı çekerken, Körfez'de tankerlere yönelik saldırıların sürmesi perşembe günü kısmi bir toparlanmaya yol açmıştır. Orta Doğu ham petrolünde spot primlerin çatışma öncesi seviyelere dönmesi ve Rystad'ın piyasanın arz fazlasına doğru gevşediğini belirtmesi, fiziki piyasada sıkışıklığın azaldığına işaret ediyor. Bu hafta ABD'nin cuma akşamı Keşm Adası'na düzenlediği sınırlı saldırılar ile Katar'ın sunduğu iki aşamalı plana tarafların vereceği yanıt belirleyici olabilir; Eurasia Group tırmanma halinde Brent'in 110-125 dolar bandına çıkabileceğini belirtmiştir. Salı EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü, perşembe tatil nedeniyle bir gün kayan EIA haftalık stok verisi, cuma IEA aylık petrol piyasası raporu izlenecek; OPEC+ grubundaki yedi ülkenin bir sonraki toplantısı 29 Kasım'da yapılacaktır. Değerli metallerde ons altın, Reuters'a göre iki ayı aşkın sürenin en iyi haftalık performansını göstermiştir; Dünya Altın Konseyi verilerine göre merkez bankalarının üçüncü çeyrek net alımı yıllık %42 artışla 321 tona ulaşmış, küresel altın ETF'leri ekimde 2,7 milyar dolar giriş kaydetmiştir. Goldman Sachs ise daha şahin Fed beklentisini gerekçe göstererek 2026 sonu altın tahminini 4.650 dolardan 4.150 dolara indirmiştir.

Yurt İçi Piyasalar

TCMB: TCMB Başkanı Karahan perşembe saat 10:30'da Enflasyon Raporu 2026-IV'ü kamuoyuna sunacaktır. Ağustos ayındaki raporda 2026 sonu enflasyon tahmini 2 puan artırılarak %28'e yükseltilmiş, 2027 ve 2028 tahminleri sırasıyla %15 ve %9 olarak açıklanmıştı. TCMB'nin 2026 yılı ortalama Brent petrol varsayımı Şubat raporunda 60,9 dolar iken Mayıs raporunda savaşın etkisiyle 89,4 dolara yükseltilmiş, Ağustos raporunda 87,8 dolara indirilmiş; 2027 varsayımı ise Mayıs'taki 75,4 dolardan Ağustos'ta 76,4 dolara çıkarılmıştı ("TCMB Enflasyon Raporlarında Brent Petrol Varsayımları" tablosu). Brent'in geçen haftayı Matriks verilerine göre 96,77 dolardan kapatarak bu varsayımın üzerinde seyretmesi, yeni raporda petrol varsayımındaki güncellemeyi de önemli kılmaktadır. Karahan 6 Kasım'daki TÜGİAD sunumunda enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşun korunduğunu ve fiyat istikrarı sağlanana kadar parasal sıkılığın kararlılıkla sürdürüleceğini vurgulamış; ana eğilimin ekimde %23,7

ile yıllık enflasyonun yaklaşık 6 puan altında olduğunu belirtmiştir. Karahan ayrıca fon tasfiye sürecinin özel sektör borçlanma araçlarına talebi azalttığını, buna karşı repo ihalelerinde fonlamanın artırıldığını, zorunlu karşılık bloke oranlarının düşürüldüğünü ve özel sektör tahvili itfasına yönelik kredilerin büyüme sınırı dışında tutulduğunu ifade etmiştir. Bir sonraki PPK toplantısı 10 Aralık'ta yapılacaktır.

TCMB Enflasyon Raporlarında Brent Petrol Varsayımları (Yıllık Ortalama, ABD Doları)

Rapor	2026 Varsayımı	2027 Varsayımı	2026 Varsayımında Değişim
ER 2025-IV	62,4	-	-
ER 2026-I (12 Şubat 2026)	60,9	56,0	-1,5
ER 2026-II (14 Mayıs 2026)	89,4	75,4	+28,5
ER 2026-III (13 Ağustos 2026)	87,8	76,4	-1,6

Enflasyon görünümü: Ekimde yıllık TÜFE'nin %29,77 ile önceki raporda yıl sonu için öngörülen %28'in 1,77 puan üzerinde bulunması ve aylık artışın son altı ayın en yükseği olması, Enflasyon Raporu'nda yıl sonu tahmininin yukarı yönlü revize edilme olasılığını artırmaktadır. Kuveyt Türk ekim verisinin ardından yıl sonu TÜFE tahminini %28,8'den %29,7'ye yükseltmiş, aralık PPK'sında 100 baz puan indirimle politika faizinin %35'e çekilmesini beklediğini açıklamıştır. Ekimde giyim ve ayakkabı grubundaki %12,58'lik mevsimsel artış ve gıdadaki %3,50'lik artış manşet veriyi yukarı çekerken, hizmet enflasyonunun aylık %0,99 ile görece ılımlı kalması dikkat çekmektedir. Bu nedenle raporda ara hedeflerin ve ana eğilime ilişkin değerlendirmelerin aralık toplantısındaki indirim fiyatlaması üzerinde belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. Cuma günü açıklanacak Kasım Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu ve 12 ay sonrası beklentilerdeki değişim de izlenecek.

3. çeyrek bilanço sezonu: Konsolide 3Ç26 finansal raporları için yasal süre 9 Kasım'da sona eriyor. Geçen hafta açıklanan sonuçlarda beklentiyi aşanlar ağırlıkta olmuş; Tüpraş 68.677 milyon TL ile 60.105 milyon TL'lik Matriks medyanını, Türk Hava Yolları 61.470 milyon TL ile 52.640 milyon TL'lik Endeks24 medyanını aşmıştır.

Bu hafta Koç Holding (Matriks medyanı 24.400 milyon TL), BİM (Endeks24 medyanı 8.690 milyon TL), Turkcell (5.390 milyon TL), Pegasus (Matriks medyanı 8.834 milyon TL), Doğuş Otomotiv, Alarko Holding, Aksa Enerji, Astor Enerji ve Altınay Savunma sonuçlarının açıklanması beklenmektedir. Pegasus'ta ikinci çeyrekteki 4.790 milyon TL'lik zararın ardından kâra dönüş beklentisi, Koç Holding'de ise Tüpraş ve Ford Otosan'ın beklenti üzeri sonuçlarının konsolide kâra yansıması izlenecek. KAP kayıtlarına göre bu şirketlerin sonuçları 8 Kasım itibarıyla henüz açıklanmamıştır. Türkiye Sigorta, SPK'nın 16 Kasım'a kadar verdiği ek süreyi kullanmadan 4 Kasım'da 5.421 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Bu Hafta Açıklanması Beklenen 3. Çeyrek Bilançoları (milyon TL)

Şirket	Açıklama Tarihi	3Ç25 Net Kâr	2Ç26 Net Kâr	3Ç26 Beklenti	Beklenti Kaynağı
KCHOL	9 Kasım	7.650	19.750	24.400	Matriks ve Endeks24 medyanı
BIMAS	9 Kasım	5.270	8.020	8.690	Endeks24 medyanı (12 kurum)
TCELL	9 Kasım	5.400	5.240	5.390	Endeks24 medyanı (12 kurum)
PGSUS	9 Kasım	10.830	-4.790	8.834	Matriks medyanı (15 kurum)
DOAS	9 Kasım	2.120	1.740	830	Endeks24 medyanı (9 kurum)
ALARK	9 Kasım	3.160	4.200	1.030	Endeks24 medyanı (4 kurum)
AKSEN	9 Kasım	960	570	1.140	Endeks24 medyanı (4 kurum)
ASTOR	9 Kasım	2.740	2.710	590	Endeks24 medyanı (3 kurum)
TRALT	9 Kasım	-	-	1.270	Endeks24 medyanı (5 kurum)

Diğer veriler ve Borsa İstanbul: Salı eylül sanayi üretimi (ağustosta yıllık %1,9 düşüş), çarşamba eylül perakende satışlar, cuma eylül cari işlemler dengesi (ağustosta 4,05 milyar dolar fazla), hizmet ve inşaat üretim endeksleri ile Kasım Piyasa Katılımcıları Anketi açıklanacak. Hazine'nin kasım programında 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin ilk ihracı ile 2 ve 8 yıl vadeli tahvillerin yeniden ihracı yer almakta olup kasım ayı iç borçlanma hedefi 110,4 milyar TL'dir. Yön üzerinde Enflasyon Raporu, ABD enflasyon verisi, konsolide bilançolar, fon soruşturmasındaki gelişmeler ve petrol fiyatları belirleyici olabilir. BIST 100 ve bankacılık endeksine ilişkin teknik değerlendirmelerimiz aşağıda yer almaktadır.

BIST 100: 11.500 Direnci Test Ediliyor

Haftalık değerlendirme: BIST 100 geçen hafta 10.765,09 puandan açılıp 10.626,34 ile 11.617,00 puan arasında işlem görmüş ve haftayı 723,04 puan artışla 11.482,60 puandan kapatarak yedi haftalık düşüş serisini sonlandırmıştır. Haftalık grafikte endeksin hafta içinde 200 haftalık ortalamanın (11.226,06) altına sarkıp haftayı bu ortalamanın ve 5 haftalık ortalamanın (11.300,78) üzerinde kapatması, uzun vadeli desteğin korunduğunu göstermektedir. Buna karşın endeks 100 haftalık (12.539,57), 22 haftalık (12.842,39) ve 50 haftalık (13.358,73) ortalamaların belirgin altında kalmaktadır. Haftalık MACD (-581,60) sinyal çizgisinin (-216,93) altında ve negatif bölgede bulunurken haftalık RSI 37,19 ile aşırı satım sınırından yukarı dönmüştür; bu görünüm orta vadeli momentumun henüz dönmediğine, ancak satış baskısının hafiflediğine işaret ediyor. Dolar bazında endeks cuma günü 223,22-229,33 aralığında işlem görüp 228,97 dolardan kapanmış; günlük grafikte 5 günlük (226,64) ve 22 günlük (228,08) ortalamaların üzerine çıkmış, ancak 50 günlük (242,88), 100 günlük (263,55) ve 200 günlük (282,15) ortalamaların belirgin altında kalmıştır. Dolar bazında günlük MACD'nin (-9,2284) sinyal çizgisini (-10,8888) yukarı kesmesi ve RSI'ın 41,42'ye yükselmesi tepki hareketini desteklerken, 335 dolarlık zirveye göre %31,7'lik kayıp yabancı yatırımcı açısından değerlemenin hâlâ düşük seviyelerde olduğunu göstermektedir. Bu hafta Enflasyon Raporu, konsolide bilançolar ve ABD enflasyon verisi endeksin yönü üzerinde belirleyici olabilir.

Teknik görünüm: Günlük grafikte BIST 100, eylülden bu yana süren dik düşen kanalın (kırmızı) üst bandını yukarı kırarak 11.500 puandaki yatay direnci test etmektedir. Endeks daha önce mayıs zirvesinden bu yana süren düşen kanalın (gri) alt bandını ve 2025'ten bu yana süren yükselen ana kanalın (lacivert) alt bandını aşağı kırmıştı. Cuma günü 11.194,14-11.500,78 aralığında işlem gören endeks günü 11.482,60 puandan, 11.500 direncinin hemen altında kapatmıştır. Günlük RSI aşırı satım bölgesinden yukarı dönmüş, günlük MACD sinyal çizgisini negatif bölgede yukarı kesmiştir. Yukarıda 11.500 (yatay direnç), 11.617 (haftalık zirve) ve 12.539,57 (100 haftalık ortalama) direnç; aşağıda 11.300,78 (5 haftalık ortalama), 11.226,06 (200 haftalık ortalama) ve 10.626,34 (haftalık dip) destek seviyeleridir. 11.500-11.617 bölgesinin üzerinde kapanışların toparlanmayı 100 haftalık ortalamaya doğru taşıyabileceğini, 200 haftalık ortalamanın altında kapanışların ise düşüş trendinin yeniden güç kazanmasına yol açabileceğini düşünüyoruz.

BIST 100 (Günlük)



Kaynak: Matriks

Bankacılık Endeksi: 16.000 Üzerine Yerleşme Denemesi

Haftalık değerlendirme: Bankacılık endeksi geçen hafta 14.681,96 puandan açılıp 14.554,95 ile 16.440,54 puan arasında işlem görmüş ve haftayı 1.790,72 puan artışla 16.398,25 puandan kapatmıştır. Haftalık yükselişte İş Bankası, Vakıfbank, Halkbank ve Albaraka Türk'ün beklenti üzeri üçüncü çeyrek sonuçları belirleyici olmuştur. Haftalık grafikte endeksin haftanın dibini 200 haftalık ortalamaya (14.733,13) yakın bir seviyede yapıp yukarı dönmesi, uzun vadeli ortalamanın destek işlevini koruduğunu göstermektedir. Endeks 5 haftalık (15.549,50), 22 haftalık (15.975,10) ve 100 haftalık (16.195,09) ortalamaların üzerine çıkmış, 50 haftalık ortalamanın (16.512,07) ise hemen altında kalmıştır. Haftalık RSI 51,23 ile 50 eşiğinin üzerine çıkarken haftalık MACD (-304) henüz sinyal çizgisinin (-253) altındadır. Banka hisselerinin yönü üzerinde perşembe günkü Enflasyon Raporu ve aralık PPK'sına ilişkin faiz indirimi beklentilerinin belirleyici olacağını düşünüyoruz; ekim enflasyonunun beklentinin üzerinde gelmesi indirim fiyatlaması açısından risk unsurudur.

Teknik görünüm: Günlük grafikte bankacılık endeksi, eylülden bu yana süren kısa vadeli düşen kanalı (kırmızı) yukarı kırmış ve 16.000 puandaki yatay seviyenin üzerine çıkmıştır. Endeks, 2025'ten bu yana süren yükselen ana kanalın (mavi) alt bandından ekim sonunda tepki vermiş; şubat zirvesinden bu yana süren düşen kanalın (kırmızı) üst bandı ile kısa vadeli yükselen trend çizgisinin (lacivert) kesiştiği bölgeye yaklaşmıştır. Günlük RSI 50'nin üzerine çıkmış, günlük MACD sinyal çizgisini yukarı kesmiştir. Yukarıda 16.440,54 (haftalık zirve), 16.512,07 (50 haftalık ortalama) ve şubattan bu yana süren düşen kanalın üst bandı direnç; aşağıda 16.000 (yatay seviye), 15.549,50 (5 haftalık ortalama) ve 14.733,13 (200 haftalık ortalama) destek seviyeleridir. 16.000 üzerinde kalıcılık sağlandıkça düşen kanalın üst bandının test edilebileceğini, ancak bu bandın aşılamaması halinde 16.000-15.550 bölgesine geri çekilme görülebileceğini düşünüyoruz.

BIST Banka Endeksi (XBANK, Günlük)

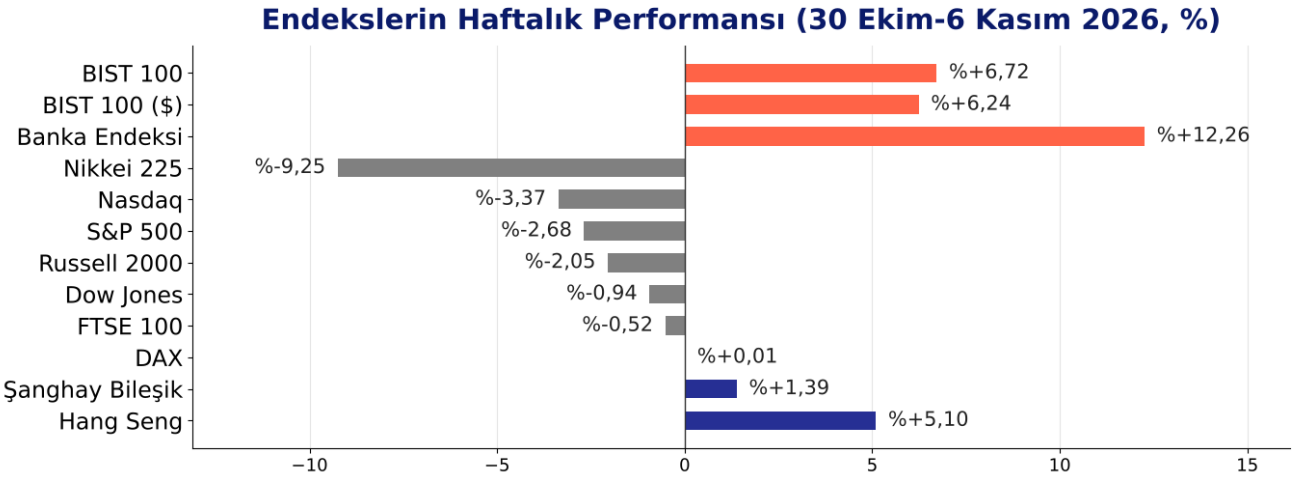


Kaynak: Matriks

Piyasaların Haftalık Performansı (2-6 Kasım 2026)

Geçen hafta küresel piyasalarda ABD ara seçimlerinin sonuçları ve yapay zekâ yatırımlarına yönelik düzenleme endişesi belirleyici olmuştur. Çarşamba günü seçim sonuçlarıyla sert yükselen ABD endeksleri perşembe günü Nisan 2025'ten bu yana en sert günlük düşüşünü yaşamış; Nasdaq haftayı %3,37, S&P 500 %2,68 kayıpla tamamlamıştır. Asya'da Nikkei %9,25 düşüşle Mart 2020'den bu yana en kötü haftasını geçirirken Hang Seng %5,10, Şanghay Bileşik %1,39 yükselmiştir. Borsa İstanbul ise petrol fiyatlarındaki sert düşüş ve beklentiyi aşan banka bilançolarıyla %6,72 yükselişle izlenen endeksler arasında en güçlü performansı göstermiştir.

Endekslerin Haftalık Performansı



Kaynak: Borsa İstanbul (Fintables), Endeks24, AP, Reuters, Trading Economics, Armstrong Economics; değişimler okunan kapanışlardan hesaplanmıştır.

Küresel Piyasalar

Piyasalar: S&P 500 haftayı 7.376,86, Nasdaq 24.579,42, Dow Jones 51.285,73 puandan tamamlamıştır. Çarşamba günü Demokratların Kongre'nin iki kanadını kazanmasıyla Dow Jones 1.569,40 puan (%3) yükselerek Nisan 2025'ten bu yana en iyi gününü yaşamış, ancak perşembe günü yapay zekâ sektörüne ilişkin belirsizlik ve Demokrat adayların veri merkezlerine moratoryum vaatleri nedeniyle S&P 500 %4,4, Nasdaq %5,5 düşmüştür. Reuters'ın aktarımına göre perşembe günkü satış S&P 500'den yaklaşık 3 trilyon dolarlık piyasa değeri silmiştir. Satışın çip hisselerinde yoğunlaşması ve küçük ölçekli şirketleri izleyen Russell 2000'in de haftayı %2,05 kayıpla kapatması, önceki haftalardaki rotasyonun yerini genel bir risk azaltımına bıraktığına işaret ediyor olabilir. ABD Hazinesi verilerine göre 10 yıllık getiri haftayı %4,86, 2 yıllık getiri %4,51 seviyesinde tamamlamış, Reuters verilerine göre dolar endeksi haftayı 102,26 seviyesinde kapatmıştır.

ABD 3Ç26 Bilançoları: Güçlü Sonuçlar, Zayıf Fiyatlama

Apple 2,10 dolarlık hisse başı kâr ve 114,5 milyar dolarlık gelirle beklentileri aşmasına rağmen aralık çeyreği için %45-46'lık brüt marj rehberinin %46,3'lük beklentinin altında kalması ve bellek maliyetlerine ilişkin uyarı nedeniyle ertesi gün %1,90 değer kaybetmiştir. Palantir'de gelir yıllık %96 artışla 2,31 milyar dolara ulaşmış, 2026 gelir rehberi 8,53 milyar dolara yükseltilmiştir. AMD 2,09 dolarlık hisse başı kâr ve yaklaşık 17 milyar dolarlık dördüncü çeyrek gelir rehberiyle beklentileri aşmış, ancak hisse perşembe günkü çip satışından sert etkilenmiştir. Qualcomm'da el cihazı çiplerinde bellek maliyeti kaynaklı marj baskısı, Arm'da ise veri merkezi telif gelirlerinin iki katından fazla artması öne çıkmıştır. Airbnb dördüncü çeyrek gelir rehberinin beklentiyi aşması ve 12 milyar dolarlık yeni geri alım programıyla %11,7 yükselmiştir. Sonuçların büyük bölümünün beklentiyi aşmasına rağmen hisse tepkilerinin zayıf kalması, piyasanın kâr büyümesinden çok yapay zekâ harcamalarının sürdürülebilirliğini ve düzenleme riskini fiyatladığını düşündürmektedir.

Şirket	HBK Gerç. ($)	HBK Bekl. ($)	Gelir Gerç. (mlr $)	Gelir Bekl. (mlr $)	Hisse Tepkisi	Rehber
Apple	2,10	1,99	114,50	113,39	-%1,90	Brüt marj rehberi %45-46
Palantir	0,44	0,41	2,31	2,18	-%1,65	2026 gelir rehberi 8,53 mlr $
Pfizer	0,87	0,73	16,60	15,87	-%1*	2026 HBK rehberi 2,95-3,05 $
AMD	2,09	1,94	13,38	13,06	+%1,0	4Ç gelir rehberi yaklaşık 17 mlr $
Uber	0,88	0,90	14,77	14,67	+%4,4*	4Ç brüt rezervasyon 63,25-65,25 mlr $
McDonald's	3,57	3,38	7,16	7,29	+%4,2*	ABD karşılaştırılabilir satışlar -%0,2
Qualcomm	2,17	2,16	10,44	10,12	-%6*	1Ç27 gelir rehberi 10,4-11,2 mlr $
Arm	0,52	0,47	1,44	1,38	-%3,8*	3Ç gelir rehberi 1,54 mlr $
Airbnb	3,16	2,84	4,87	4,75	+%11,7	12 mlr $ yeni geri alım programı

** Seans içi veya seans sonrası değer; kapanış değişimi okunamamıştır. Kaynak: şirket basın bültenleri, Reuters, Newsquawk, 24/7 Wall St., Zacks, Trefis.*

Merkez Bankaları ve Makro Veriler

ABD'de ISM imalat endeksi ekimde 55,5 ile 54,6'lık beklentinin üzerinde gelirken ISM hizmet endeksi 54,5 ile 54,8'lik beklentinin altında kalmıştır; iki endekste de fiyat alt endekslerinin 70'in üzerinde seyretmesi (imalatta 75,2, hizmette 73,0) fiyat baskısının sürdüğünü göstermektedir. Eylülde JOLTS iş ilanları 7,523 milyon ile beklentinin (7,10 milyon) belirgin üzerinde gelmiş, ADP özel sektör istihdamı ekimde 86 bin artmıştır. Michigan tüketici güveni kasım öncü verisinde 51,0'a yükselmiş, bir yıllık enflasyon beklentisi %4,7'den %4,3'e gerilemiştir. İstihdam verisine ve ara seçimlere ilişkin değerlendirmelerimiz aşağıda yer almaktadır.

Avrupa ve diğer bölgeler: Euro bölgesinde ekim öncü enflasyonu %4,0 ile beklentiye paralel gelirken enerji enflasyonu %18,9'dan %20,8'e yükselmiş, çekirdek enflasyon %2,5'te sabit kalmıştır. Almanya'da eylülde fabrika siparişleri aylık %4,4, sanayi üretimi %0,7 artmıştır. İngiltere Merkez Bankası faizi 8'e karşı 1 oyla %4,00'e yükseltmiş (Mann 50 baz puan yönünde oy kullanmıştır), enflasyonun gelecek yılın ortasında %5 civarına çıkmasını beklediğini açıklamıştır. Avustralya Merkez Bankası 6'ya karşı 3 oyla yılın beşinci artırımını yaparak faizi 2008 sonundan bu yana en yüksek seviyeye çıkarmış, Riksbank Eylül 2023'ten bu yana ilk kez faiz artırmıştır. Çin'de RatingDog imalat PMI'ı 52,0 ile beklentinin (51,6) üzerinde, hizmet PMI'ı 50,8 ile beklentinin (51,5) altında gelmiştir.

Merkez Bankası	Önceki	Karar	Değişim	Oylama
BoE	%3,75	%4,00	+25 bp	8'e karşı 1
RBA	%4,60	%4,85	+25 bp	6'ya karşı 3
Riksbank	%1,75	%2,00	+25 bp	-
Norges Bank	%4,50	%4,50	Sabit	-

ABD İstihdamı: Beklentinin Belirgin Üzerinde

ABD'de ekimde tarım dışı istihdam 165 bin artarak 65 binlik beklentinin belirgin üzerinde gelmiştir. Ağustos verisi 133 binden 186 bine, eylül verisi 29 binden 60 bine yukarı revize edilmiş; iki aylık revizyon toplamı 84 bin olmuştur. İşsizlik oranı %4,2'den %4,1'e gerilerken işgücüne katılım oranı %61,9 olmuştur. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,4 ile %0,3'lük beklentinin üzerinde, yıllık %3,1 artmıştır. Verinin hem istihdam artışı hem ücretler tarafında beklentileri aşması, Fed'in eylülde başlattığı artırım sürecini aralıkta sürdürmesi için gerekçeyi güçlendirmektedir.

Gösterge	Beklenti	Gerçekleşen	Önceki
Tarım dışı istihdam (bin)	65	165	60 (revize)
İşsizlik oranı	%4,2	%4,1	%4,2
Ortalama saatlik kazanç (aylık)	%0,3	%0,4	-
ISM imalat endeksi	54,6	55,5	54,5
ISM hizmet endeksi	54,8	54,5	54,9

Kaynak: BLS, ISM, Trading Economics. Ortalama saatlik kazanç beklentisi Verified Investing aktarımıdır.

Reuters'ın aktarımına göre CME FedWatch verilerinde 8-9 Aralık toplantısında 25 baz puanlık artırım olasılığı perşembe günü yaklaşık %67'ye gerilemiş, istihdam verisinin hemen ardından %85'e çıkmış ve günü yaklaşık %78 seviyesinde tamamlamıştır. Piyasa son artırımın beklenen zamanını hazirandan nisana çekmiştir. Cleveland Fed Başkanı Hammack ve Richmond Fed Başkanı Barkin kademeli artırım temposunu desteklediklerini belirtmiştir. Veri sonrası dolar endeksi %0,77 yükselerek 17 Haziran'dan bu yana en büyük günlük artışına yönelmiştir. Fed toplantı tutanakları 18 Kasım'da, yeni projeksiyonlarla birlikte bir sonraki karar 8-9 Aralık'ta açıklanacaktır.

ABD Ara Seçimleri: Kongre'nin İki Kanadı Demokratlara Geçti

3 Kasım'daki ara seçimlerde Demokratlar Temsilciler Meclisi ve Senato'nun kontrolünü kazanmıştır. AP verilerine göre 7 Kasım itibarıyla Demokratlar Temsilciler Meclisi'nde 254, Cumhuriyetçiler 162 sandalye kazanmış olup 19 yarış sonuçlanmamıştır; Senato'da Demokratlar yedi sandalye kazanarak 54'e karşı 44 çoğunluk elde etmiş, Alaska ve Mississippi yarışları henüz sonuçlanmamıştır. Demokratlar Temsilciler Meclisi ulusal oylarında yaklaşık 12,8 puan önde bulunmaktadır. Piyasa ilk aşamada Kongre'de yasama tıkanıklığını ve borçla finanse edilen harcama yasalarının olasılığının azalmasını fiyatlamış, getiri eğrisi yaklaşık 5 baz puan aşağı kaymıştır. Petrol tarafında seçim sonucu ABD-İran savaşında tırmanmanın azalacağı beklentisini artırmış, Brent çarşamba günü %8'in üzerinde düşmüştür.

Endeks (%)	4 Kasım	5 Kasım	Haftalık
Dow Jones	+3,0	-3,4	-0,94
S&P 500	+1,6	-4,4	-2,68
Nasdaq	+1,4	-5,5	-3,37
Russell 2000	+1,6	-4,4	-2,05

Perşembe günkü satışın gerekçesi, Demokratların Ocak'ta Kongre'yi devraldığında yapay zekâ ve veri merkezlerine yönelik yasal düzenleme planladığına ilişkin haberler ve Teksas ile Georgia'da veri merkezi moratoryumu vaat eden adayların kazanması olmuştur. TD Economics, hükümetin 11 Aralık sonrasında finanse edilebilmesi için geçici bütçe gerekeceğini ve borç limitinin 2027 ortasında bağlayıcı hale gelmesinin beklendiğini belirtmiştir. Seçim sonuçlarının yapay zekâ yatırımlarının hızına ilişkin belirsizliği artırdığını, bu nedenle yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde oynaklığın kısa vadede yüksek kalabileceğini düşünüyoruz.

Yurt İçi Piyasalar

Ekim Enflasyonu: Beklentilerin Üzerinde

TÜİK verilerine göre ekimde TÜFE aylık %2,58 artarak AA Finans anketindeki %2,20'lik beklentinin ve Bloomberg HT anketindeki %2,42'lik medyanın üzerinde gerçekleşmiştir. Aylık artış son altı ayın en yükseği olurken yıllık enflasyon %29,73'ten %29,77'ye yükselmiştir. Çekirdek C endeksi aylık %2,07, yıllık %28,28; B endeksi aylık %2,00, yıllık %28,46 artmıştır. Harcama gruplarında giyim ve ayakkabı mevsimsel etkiyle %12,58, gıda ve alkolsüz içecekler %3,50, konut %2,84, ulaştırma %2,02 artmıştır. Yİ-ÜFE aylık %1,65, yıllık %27,41 artmıştır. İSO imalat PMI ekimde 47,9'dan 47,3'e gerileyerek haziran ayından bu yana en düşük seviyeye inmiş, 50 eşiğinin altındaki seyir 31 aya uzamıştır.

Gösterge	Önceki	Son	Değişim
TÜFE (aylık)	%1,84	%2,58	+0,74 puan
TÜFE (yıllık)	%29,73	%29,77	+0,04 puan
Yİ-ÜFE (yıllık)	%27,38	%27,41	+0,03 puan
İSO imalat PMI	47,9	47,3	-0,6

Kaynak: TÜİK, Strateji ve Bütçe Başkanlığı, İSO (CNBC-e, Forbes Türkiye ve Foreks aktarımı). Değişimler okunan değerlerin farkıdır.

Ticaret Bakanlığı verilerine göre ekimde ihracat yıllık %8,1 artışla 25,89 milyar dolar ile Cumhuriyet tarihinin en yüksek üçüncü aylık ihracatı olmuş, ithalat %3,4 artışla 32,58 milyar dolara yükselmiş, dış ticaret açığı yıllık %11,4 daralmıştır. Temel mallarda aylık %3,92'lik artışa karşın hizmet enflasyonunun aylık %0,99'da kalması, ekimdeki yükselişin büyük ölçüde gıda ve mevsimsel giyim fiyatlarından kaynaklandığını; zayıflayan imalat sanayi göstergeleri ise talep koşullarının dezenflasyonu desteklemeye devam ettiğini düşündürmektedir.

Bilanço Sezonu: Beklenti Üzeri Sonuçlar Sürüyor

Geçen hafta sonuç açıklayan şirketlerin büyük bölümü beklentilerin üzerinde net kâr açıklamıştır. Tüpraş 68.677 milyon TL ile Matriks medyanını %14,3, Türk Hava Yolları 61.470 milyon TL ile Endeks24 medyanını %16,8 aşmıştır. Bankacılıkta İş Bankası 10.349 milyon TL ile 9.542 milyon TL'lik Matriks medyanını, Vakıfbank 15.432 milyon TL'lik solo net kârla 14.300 milyon TL'lik piyasa beklentisini aşarken Yapı Kredi 10.665 milyon TL ile beklentiye paralel sonuç açıklamıştır. Halkbank 8.212 milyon TL, Albaraka Türk 1.163 milyon TL'lik solo net kârla beklentilerin üzerinde kalmıştır.

3Ç26 Net Kârın Beklentiden Sapması



Kaynak: KAP, Matriks (CNBC-e aktarımı), Endeks24, İş Yatırım, Foreks; sapmalar okunan beklenti ve gerçekleşmelerden hesaplanmıştır.

Şirket	Beklenti	Gerçekleşen	Sapma
TOASO	2.490	4.330	+%73,90
TTKOM	6.410	7.680	+%19,81
MGROS	2.990	3.530	+%18,06
THYAO	52.640	61.470	+%16,77
TUPRS	60.105	68.677	+%14,26
SAHOL	3.750	4.260	+%13,60
FROTO	7.390	8.351	+%13,00
ISCTR	9.542	10.349	+%8,46
VAKBN	14.300	15.432	+%7,92
HALKB	7.805,5	8.212	+%5,21
ALBRK	1.106	1.163	+%5,15
YKBNK	10.499,5	10.665	+%1,58
AEFES	4.730	4.370	-%7,61
ENKAI	4.780	3.420	-%28,45

Otomotivde Tofaş 4.330 milyon TL ile beklentinin %73,9, Ford Otosan 8.351 milyon TL ile %13,0 üzerinde sonuç açıklamıştır. Buna karşın Enka İnşaat 3.420 milyon TL ile beklentinin %28,5, Kardemir 270 milyon TL ile 900 milyon TL'lik beklentinin altında kalmış; Şişecam 295 milyon TL, Petkim 817 milyon TL, Ülker 546 milyon TL net zarar açıklamıştır. Beklenti üzeri sonuçların bankacılık, rafineri, havacılık ve otomotivde yoğunlaşması, faiz indirim sürecinin marjlara olumlu yansıması ve güçlü operasyonel performansla açıklanabilirken sanayi ve petrokimyada zayıf talep ile maliyet baskısının sürdüğüne işaret ediyor olabilir.

Borsa İstanbul: Yedi Haftalık Düşüş Serisi Sona Erdi

BIST 100 haftaya pazartesi %1,88 yükselişle 10.961,67 puandan başlamış, salı %0,56 artışla 11.023,55 puana çıkmıştır. Çarşamba günü ABD ara seçim sonuçlarının ardından petrol fiyatlarındaki sert düşüş ve banka bilançolarıyla endeks %4,12 yükselerek 11.478,13 puandan kapanmış, haftanın en yüksek işlem hacmi olan 184,3 milyar TL bu günde gerçekleşmiştir. Perşembe %1,26 geri çekilen endeks cuma günü %1,32 yükselişle 134,8 milyar TL'lik hacimle 11.482,60 puandan kapanmıştır. Endeks haftayı %6,72 yükselişle tamamlayarak 2005'ten bu yana en uzun seri olan yedi haftalık düşüş serisini sonlandırmış ve 10 Nisan haftasından bu yana en büyük haftalık artışını kaydetmiştir; dolar bazında haftalık artış %6,24'tür. Bankacılık endeksi %12,26 yükselişle 16.398,25 puana çıkarken holding %8,16, mali %9,21, hizmetler %9,93, sınai %5,87 yükselmiştir. Endeks TL bazında 15.204 puanlık zirvesinin %24,5, dolar bazında 335 dolarlık zirvesinin %31,7 altındadır..

Menkul Kıymet İstatistikleri

TCMB'nin 30 Ekim haftasına ait menkul kıymet istatistiklerine göre yurt dışı yerleşikler 66,3 milyon dolarlık hisse senedi, 750,4 milyon dolarlık DİBS ve 62,3 milyon dolarlık özel sektör borçlanma senedi olmak üzere toplam 878,9 milyon dolarlık net satış yapmıştır. 23 Ekim haftasında ise toplam net satış 569,1 milyon dolar olmuştur. Son beş haftada toplam net satış 2.613,3 milyon dolara ulaşmış, çıkışın ağırlıklı kaynağı 1.012,2 milyon dolarlık DİBS satışı olmuştur. 15 Ekim'deki MSCI kararının ardından iki hafta üst üste satışın sürmesi, yabancı çıkışının devam ettiğini göstermektedir.

Hafta	Hisse Senedi	DİBS	ÖST	Toplam
28 Eylül-2 Ekim 2026	-189,9	-484,7	-60,0	-734,6
5-9 Ekim 2026	-248,2	+451,1	-479,7	-276,8
12-16 Ekim 2026	-88,8	-44,4	-20,7	-153,9
19-23 Ekim 2026	-100,0	-183,8	-285,3	-569,1
26-30 Ekim 2026	-66,3	-750,4	-62,3	-878,9
Beş haftalık toplam (28 Eylül-30 Ekim)	-693,2	-1.012,2	-908,0	-2.613,3

Kaynak: TCMB Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri (milyon $); 28 Eylül-16 Ekim haftaları 2 Kasım 2026 tarihli Haftalık Borsa Bülteni, 19-23 Ekim haftası Endeks24, 26-30 Ekim haftası Özgün Kocaeli aktarımıdır (birincil kaynaktan teyit edilememiştir). 19-23 Ekim toplamı ile beş haftalık toplamlar haftalık değerlerin toplanmasıyla hesaplanmıştır.

TCMB Rezervleri: Düşüş Dördüncü Haftaya Uzadı

TCMB brüt rezervleri 30 Ekim haftasında 4.084 milyon dolar azalışla 162.191 milyon dolardan 158.107 milyon dolara gerilemiştir. Düşüşün 2.955 milyon doları döviz, 1.129 milyon doları altın rezervlerinden kaynaklanmıştır. Bloomberg HT'nin aktardığı verilere göre net rezervler 42,3 milyar dolardan 38,0 milyar dolara, swap hariç net rezervler 30,8 milyar dolardan 24,3 milyar dolara gerileyerek yaklaşık yedi ayın en düşük seviyesine inmiştir. TCMB Başkanı Karahan brüt rezervlerin 27 Şubat'taki 210 milyar dolardan 30 Ekim'de 158 milyar dolara gerilediğini, düşüşün 30 milyar dolarlık kısmının altın fiyatlarındaki gerilemeden kaynaklandığını belirtmiştir. Döviz rezervlerindeki düşüşün sürmesi, fon soruşturması ve yabancı çıkışlarına bağlı döviz talebinin devam ettiğine işaret ediyor olabilir.

Kalem (milyon $)	23 Ekim	30 Ekim	Değişim
Brüt rezerv	162.191	158.107	-4.084
Döviz rezervi	59.045	56.090	-2.955
Altın rezervi	103.146	102.017	-1.129
Net rezerv	42.300	38.000	-4.300
Swap hariç net rezerv	30.800	24.300	-6.500

Kaynak: TCMB (İHA ve Bloomberg HT aktarımı). Net ve swap hariç net rezerv Bloomberg HT'de milyar dolar cinsinden yayımlanan değerlerdir; hesaplayan kurum kaynakta belirtilmemiştir. Önceki sayıda 23 Ekim net rezervi farklı bir hesaplamaya göre 42.840 milyon dolar olarak verilmiştir. Değişimler okunan değerlerin farkıdır.

Fon Kanunu ve Soruşturma

Fon tasfiyesi: İletişim Başkanlığı'nın 9. Fon Koordinasyon Kurulu toplantısının ardından 3 Kasım'da yaptığı açıklamaya göre 100 fonda 247.839 yatırımcıya toplam 97,3 milyar TL ödeme yapılmıştır. Olağanüstü tasfiyedeki Atlas, Pusula ve Tera Portföy fonlarında 29,3 milyar TL, olağan tasfiyedeki 93 fonda 68 milyar TL ödenmiştir. Ara ödemeler para piyasası fonlarından başlayarak en düşük paydan en yükseğe doğru sürmektedir.

Soruşturma: Borsa İstanbul'un eski Genel Müdürü Korkmaz Enes Ergun 3 Kasım'da rüşvet suçundan tutuklanmış, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu 1 Kasım'da Genel Müdür Yardımcısı Atila Türeli'yi vekaleten Genel Müdür olarak görevlendirmiştir. Eski Aile ve Sosyal Politikalar Bakanı Fatma Betül Sayan Kaya 5 Kasım'da tutuklanmış, eski SPK Başkanı İbrahim Ömer Gönül hakkında adli kontrol kararı verilmiştir. Türkiye Sigorta'nın bir aracı kurumda emanette tutulan ve vadesinde geri alınamayan 8.963 milyon TL'lik DİBS için ayırdığı karşılık nedeniyle üçüncü çeyrekte zarar açıklaması, sürecin kamu şirketlerinin bilançolarına da yansımaya başladığını göstermektedir.

Diğer Şirket Sonuçları

Türkiye Sigorta üçüncü çeyrekte 5.421 milyon TL net zarar açıklarken 6.538 milyon TL'lik Matriks medyanı kâr yönündeydi. Sabancı Holding 4.260 milyon TL, Türk Telekom 7.680 milyon TL, Migros 3.530 milyon TL, Anadolu Efes 4.370 milyon TL, OYAK Çimento 2.990 milyon TL, Aygaz 7.220 milyon TL net kâr açıklamıştır. Otokar 1.950 milyon TL, Vestel 6.549 milyon TL net zarar açıklamıştır. Cuma günü ve hafta sonu KAP'a gelen sonuçlarda AGHOL 2.401 milyon TL, BRSAN 2.119 milyon TL, EKGYO 380 milyon TL çeyreklik net kâr; SASA 1.901 milyon TL, HEKTS 1.009 milyon TL çeyreklik net zarar açıklamıştır.

Emtia ve Küresel Varlıklar

Geçen hafta değerli metallerde ABD ara seçimlerinin ardından dolar ve tahvil getirilerindeki gerileme belirleyici olurken, Brent'te ABD-İran savaşında tırmanmanın azalacağı beklentisi sert satışa yol açmıştır. Aşağıda ons altın, ons gümüş, Brent petrol, EUR/USD ve dolar endeksi, ABD 10 yıllık tahvil getirisi ile Nasdaq için makro ve teknik görünümlerimiz yer almaktadır. Teknik değerlendirmelerde günlük ve haftalık grafiklerdeki trend kanalları, haftalık hareketli ortalamalar (5, 22, 50, 100 ve 200 periyot), MACD ve 14 periyotluk RSI göstergeleri esas alınmıştır.

Ons Altın: Düşen Kanal Yukarı Kırıldı

Makro görünüm: Ons altın haftaya 3.882,68 dolardan başlamış, salı günü beklentiyi aşan JOLTS verisiyle yükselen tahvil getirilerinin baskısı altında kalmıştır. Çarşamba günü Demokratların ara seçimlerdeki zaferinin ardından dolar endeksinin bir ayın en düşük seviyesine inmesi ve petroldeki sert düşüşün enflasyon kaygılarını azaltmasıyla altın yaklaşık %3,4 yükselerek 19 Ağustos'tan bu yana en büyük günlük artışını kaydetmiştir. Perşembe 4.147,08 dolarla haftanın zirvesini gören altın, cuma günü beklentinin belirgin üzerinde gelen istihdam verisiyle dolar ve getirilerin yükselmesi sonucu geri çekilmiş ve haftayı 195,21 dolar artışla 4.070,73 dolardan tamamlamıştır. Merkez bankası talebi destekleyici olmaya devam etmektedir; Dünya Altın Konseyi verilerine göre merkez bankalarının üçüncü çeyrek net alımı 321 ton ile yıllık %42 artmış, Polonya Merkez Bankası Başkanı Glapinski alımları durdurmak için bir neden görmediğini belirtmiştir. Bu hafta salı günkü ABD TÜFE verisi ve Fed'in aralık toplantısına ilişkin fiyatlama, faiz getirmeyen altın için ana belirleyici olacaktır. Beklentinin üzerinde bir enflasyon verisi artırım fiyatlamasını güçlendirerek baskı yaratabilirken, ABD-İran cephesindeki gelişmeler güvenli liman talebi üzerinden destek sağlayabilir.

Teknik görünüm: Günlük grafikte ons altın, ağustos zirvesinden bu yana süren düşen kanalın (kırmızı) üst bandını (3.972,48) ve haziran-temmuz diplerinden geçen yatay seviyeyi (3.968,06) yukarı kırarak kanal dışına çıkmıştır. Cuma günü 4.099,11 dolardan açılıp 4.027,57-4.107,02 dolar aralığında işlem gören fiyat günü 28,79 dolar kayıpla 4.070,73 dolardan kapatmıştır. Günlük MACD (-48,68) sinyal çizgisini (-60,00) yukarı keserek negatif bölgede pozitif kesişim üretmiş, RSI ise geçen haftaki aşırı satım bölgesinden 48,36'ya yükselmiştir. Haftalık grafikte fiyat 5 haftalık ortalamanın (4.024,50) üzerine çıkmış, ancak 22 haftalık (4.199,06), 100 haftalık (4.202,64) ve 50 haftalık (4.359,25) ortalamaların altında kalmıştır; 200 haftalık ortalama (3.564,86) uzun vadeli yükseliş trendinin korunduğunu göstermektedir. Haftalık MACD'nin (-93,77) sinyal çizgisinin (-62,43) altında, haftalık RSI'ın 43,46 seviyesinde bulunması orta vadeli momentumun henüz dönmediğine işaret etmektedir. Aşağıda 4.024,50 dolar (5 haftalık ortalama), 3.968-3.972 dolar (kırılan kanal üst bandı ve yatay seviye) ve 3.881,97 dolar (haftanın en düşük seviyesi) destek konumundadır. Yukarıda 4.147,08 dolar (haftalık zirve) ilk direnç, 4.199-4.203 dolar bölgesi (22 ve 100 haftalık ortalamalar) ikinci dirençtir. 3.968 dolar üzerinde kalındıkça toparlanmanın 22 haftalık ortalamaya doğru sürebileceğini, bu seviyenin altında kapanışların ise kırılımı geçersiz kılabileceğini düşünüyoruz.

Ons Altın (XAU/USD, Günlük)



Kaynak: Matriks

Ons Gümüş: 200 Haftalık Ortalamadan Tepki

Makro görünüm: Ons gümüş geçen hafta haftayı 49,23 dolardan açmış, hafta içinde 48,62 dolara kadar gerileyip 53,48 dolara kadar yükselmiş ve haftayı 2,83 dolar artışla 51,95 dolardan kapatmıştır. Gümüş, ara seçim sonrasında dolar ve tahvil getirilerindeki geri çekilmeden altınla birlikte olumlu etkilenmiş, ancak perşembe günü küresel hisse piyasalarındaki satış sanayi metali niteliği nedeniyle yükselişi sınırlamıştır. Sanayi talebi tarafında ABD ISM imalat endeksinin 55,5'e yükselmesi ve Çin RatingDog imalat PMI'ının 52,0 ile beklentiyi aşması olumlu, Çin'in resmi imalat PMI'ının 49,3'te kalması ise zayıf sinyal vermektedir. Silver Institute 12 Ekim'deki açıklamasında küresel gümüş piyasasında açığın bu yıl yeniden genişlemesinin beklendiğini belirtmiştir. Bu hafta ABD TÜFE ve ÜFE verilerinin faiz kanalı üzerinden, Çin'in ekim dış ticaret ve kredi verilerinin ise sanayi talebi üzerinden belirleyici olması beklenmektedir.

Teknik görünüm: Günlük grafikte ons gümüş, eylülden bu yana süren düşen kanal (kırmızı) içinde alt banttan tepki vermiş ve hafta içinde kanalın üst bandı (53,118) bölgesine kadar yükselmiştir. Cuma günü 51,193-52,375 dolar aralığında işlem gören fiyat günü 51,948 dolardan kapatmıştır. Günlük RSI geçen haftaki 23,70'ten 37,84'e yükselmiş, MACD (-2,6077) sinyal çizgisine (-2,5956) yaklaşarak pozitif kesişim eşiğine gelmiştir. Haftalık grafikte fiyatın hafta içinde 200 haftalık ortalamanın (48,846) altına sarkıp (haftalık dip 48,616) haftayı bu ortalamanın üzerinde kapatması, uzun vadeli desteğin korunduğunu göstermektedir. Fiyat 5 haftalık ortalamanın (52,853) hemen altında, 22 haftalık (59,857), 100 haftalık (61,378) ve 50 haftalık (65,981) ortalamaların ise belirgin altındadır; haftalık MACD (-3,7809) sinyal çizgisinin (-2,4804) altında, haftalık RSI 37,33'tür. Yukarıda 52,853 dolar (5 haftalık ortalama), 53,118 dolar (düşen kanalın üst bandı) ve 53,477 dolar (haftalık zirve) direnç; aşağıda 48,846 dolar (200 haftalık ortalama), 48,616 dolar (haftalık dip) ve 46,684 dolar (düşen kanalın alt bandı) destek seviyeleridir. 53,118-53,477 dolar bölgesinin üzerinde kapanış sağlanmadıkça düşen kanalın korunduğunu düşünüyoruz.

Ons Gümüş (XAG/USD, Günlük)



Kaynak: Matriks

Brent Petrol: Yükselen Ana Kanal Aşağı Kırıldı

Makro görünüm: Brent'te haftanın belirleyicisi ABD-İran savaşına ilişkin beklentiler olmuştur. Pazartesi günü Katar arabuluculuğundaki görüşmelerin savaşın sona ermesine yönelik umutları artırması ve Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan'ın hükümete barış görüşmeleri için yetki verildiğini açıklamasıyla Brent ocak kontratı %7,63 düşüşle 104,77 dolardan uzlaşmıştır. Çarşamba günü Demokratların ara seçimlerde Kongre'nin iki kanadını kazanması tırmanmanın azalacağı beklentisini güçlendirmiş, Brent %8'in üzerinde düşerek 31 Ağustos'tan bu yana en düşük uzlaşma seviyesine inmiştir. Perşembe günü Körfez'de tankerlere yönelik yeni saldırılarla 3,67 dolar yükselen fiyat, cuma günü Başkan Trump'ın saldırılara yeniden başlamak ile anlaşma arasında karar vereceğini açıklamasıyla yatay seyretmiştir. Piyasa kapanışının ardından ABD'nin Keşm Adası'ndaki İran hava savunma sistemini hedef alan sınırlı saldırılar düzenlediğini teyit etmesi ve Katar'ın Hürmüz Boğazı'nın iki gün içinde açılmasını öngören planı, haftaya başlarken fiyatlamada belirleyici olabilir. Matriks Brent serisinde fiyat haftayı 111,724 dolardan 96,768 dolara, 14,956 dolar kayıpla tamamlamıştır. EIA verilerine göre ABD ticari ham petrol stokları 30 Ekim haftasında 0,9 milyon varil azalarak 409,8 milyon varile gerilemiştir. Bu hafta jeopolitik başlıkların yanında salı EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü, perşembe EIA stok verisi ve cuma IEA aylık raporu izlenecektir.

Teknik görünüm: Günlük grafikte Brent, temmuz dibinden bu yana süren yükselen ana kanalın (mavi) alt bandını (100,969) ve ağustostan bu yana süren dar yükselen kanalı (gri; alt bant 108,726) aşağı kırmıştır. 107,302 dolardaki yatay desteğin de kırılmasıyla fiyat hafta içinde 100 doların altına inmiş, cuma günü 95,433-99,359 dolar aralığında işlem görüp 96,768 dolardan kapanmıştır. Günlük RSI geçen haftaki 67,74'ten 38,44'e gerilemiş, MACD (-0,4143) sinyal çizgisinin (1,4807) altına inerek negatif bölgeye geçmiştir. Yukarıda 99,359 dolar (cuma günü zirvesi), 100,969 dolar (kırılan ana kanal alt bandı) ve 107,302 dolar (yatay seviye) direnç; aşağıda 95,433 dolar (cuma günü dibi) ve 90 dolar psikolojik seviyesi destek konumundadır. Kırılan kanal alt bandının üzerine yeniden yerleşilmedikçe yükselişlerin tepki niteliğinde kalabileceğini, ancak jeopolitik bir tırmanmanın fiyatı hızla kanal içine geri taşıyabileceğini düşünüyoruz.

Brent Petrol (Günlük)



Kaynak: Matriks

Dolar Endeksi ve EUR/USD: Kanal Üst Bandından Geri Dönüş

Makro görünüm: Dolar endeksi (DXY) çarşamba günü ara seçim sonuçlarının ardından bir ayın en düşük seviyesine gerilemiş, ancak cuma günü beklentinin belirgin üzerinde gelen istihdam verisiyle %0,77 yükselerek 17 Haziran'dan bu yana en büyük günlük artışına yönelmiş ve haftayı Reuters verilerine göre %0,3 yükselişle 102,26 seviyesinde tamamlamıştır. ING'den Chris Turner küresel yatırımcıların şimdilik nakitlerini dolarda tutmaktan memnun olduğunu belirtmiştir. EUR/USD paritesi çarşamba günü 1,13 seviyesine kadar yükselmiş, haftayı 1,1144'ten, haftalık %0,1 kayıpla tamamlamıştır. Euro bölgesinde ekim enflasyonunun %4,0'a yükselmesi ve ECB yetkililerinin aralıkta artırım sinyali vermesi euroyu desteklerken, Fed'in aralıkta artırım yapacağı beklentisinin güçlenmesi paritede yukarı yönlü hareketi sınırlamaktadır. Bu hafta salı açıklanacak ABD TÜFE verisi ve ECB Başkanı Lagarde'ın konuşmaları paritede yön için belirleyici olacaktır.

Teknik görünüm: Haftalık grafikte dolar endeksi, 2022 zirvesinden bu yana süren geniş düşen kanal (kırmızı) içinde, 2025 dibinden itibaren oluşan yükselen kanalın (mavi) üst bandı olan 102,50 seviyesini test etmiş ve haftayı bu seviyenin altında kapatmıştır. Haftalık MACD'nin sıfırın ve sinyal çizgisinin üzerinde, RSI'ın aşırı alım bölgesinin altında bulunması yükseliş eğiliminin sürdüğüne, ancak 102,50 direncinin aşılamadığına işaret etmektedir. Günlük grafikte EUR/USD, ocaktan bu yana süren düşen kanal (gri) içinde, eylülden bu yana süren kısa vadeli düşen trend çizgisini (kırmızı, 1,1159) yukarı kırarak 5 Kasım'da 1,1270'e kadar yükselmiş, ancak cuma günü trend çizgisi bölgesine geri çekilmiştir. Mayıs 2025'ten bu yana çalışan yatay bandın alt sınırı olan 1,1108 korunmaktadır. 5 Kasım itibarıyla günlük MACD (-0,0037) sinyal çizgisinin (-0,0052) üzerinde, RSI 47,02'dir. Yukarıda 1,1270 (5 Kasım zirvesi) ve 1,1335 (düşen kanalın üst bandı) direnç; aşağıda 1,1108 (yatay bandın alt sınırı) ve 1,0808 (düşen kanalın alt bandı) destek seviyeleridir. 1,1108'in altında haftalık kapanışın yatay bandın aşağı kırılması anlamına gelebileceğini ve DXY'de 102,50 direncinin aşılmasına zemin hazırlayabileceğini düşünüyoruz.

EUR/USD (Günlük)



Kaynak: Matriks

Dolar Endeksi (DXY, Haftalık)



Kaynak: Matriks

ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi: %5 Eşiğinden Uzaklaşma

Makro görünüm: ABD Hazinesi verilerine göre 10 yıllık tahvil getirisi 30 Ekim'de %4,94 olan seviyesinden salı günü güçlü JOLTS verisiyle %4,95'e yükselmiş, ara seçim sonuçlarının ardından perşembe %4,84'e gerilemiş ve haftayı %4,86'da tamamlamıştır. 2 yıllık getiri aynı dönemde %4,56'dan %4,51'e gerilemiştir. Seçim sonrasında borçla finanse edilen yasa olasılığının azalması uzun vadeli getirileri aşağı çekerken, cuma günkü istihdam verisi getirilerde kısmi bir toparlanmaya yol açmıştır. Hazine 4 Kasım'da açıkladığı çeyreklik borçlanma programında 58 milyar dolarlık 3 yıllık, 42 milyar dolarlık 10 yıllık ve 25 milyar dolarlık 30 yıllık olmak üzere

toplam 125 milyar dolarlık ihraç planlamış, ihale büyüklüklerinin önümüzdeki birkaç çeyrek korunmasını beklediğini belirtmiştir. Bu hafta salı günkü TÜFE verisi ile aynı gün yapılacak 10 yıllık ve perşembe yapılacak 30 yıllık tahvil ihalelerine olan talep belirleyici olacaktır; çarşamba Gazi Günü nedeniyle tahvil piyasası kapalı olacaktır. 10 yıllık getirinin %4,84'ün altında kalıcı hale gelmesi büyüme hisseleri ve gelişen piyasa varlıkları için olumlu olabilirken, enflasyon verisinde yukarı yönlü bir sürpriz getirileri yeniden %5 bölgesine taşıyabilir.

Nasdaq: Düşen Kanalın Alt Bandı Aşağı Kırıldı

Makro görünüm: Nasdaq Bileşik geçen hafta %3,37 gerileyerek 24.579,42 puandan kapanmıştır. Çarşamba günü seçim sonuçlarıyla yükselen endeks, perşembe günü Demokratların yapay zekâ ve veri merkezlerine yönelik düzenleme planlarına ilişkin endişelerle %5,5 düşmüştür. Çip hisselerindeki satış AMD, Qualcomm ve Arm'da sert kayıplara yol açmış, satış Asya piyasalarına da yayılmıştır. Bu hafta CoreWeave, Cisco ve Applied Materials sonuçları yapay zekâ altyapı talebinin sürdüğüne ilişkin sinyaller açısından belirleyici olacaktır. ABD TÜFE verisi ve Fed'in aralıkta artırım ihtimali ise değerlemeler üzerinde baskı unsuru olmaya devam etmektedir.

Teknik görünüm: Günlük grafikte Nasdaq 100 vadeli kontratı (FNDX), ocaktan bu yana süren yükselen ana kanalın (mavi) alt bandını (30.506,12) ekim ayında aşağı kırmış, ekim başından itibaren oluşan düşen kanal (kırmızı) içinde geri çekilmesini sürdürmüştür. Cuma günü 26.366,50 puana kadar gerileyen kontrat, düşen kanalın alt bandını (27.425,05) aşağı kırmış; gün içinde 27.425,00 puanla bu bandı aşağıdan test edip günü 27.107,50 puandan kapatmıştır. Günlük RSI'ın 31,03 ile aşırı satım sınırına yakın olması kısa vadede tepki alımlarına alan açabilirken, MACD'nin (-702) sinyal çizgisinin (-424) altında ve negatif bölgede derinleşmesi satış baskısının sürdüğünü göstermektedir. Yukarıda 27.425 (kırılan kanal alt bandı), 28.828,36 (düşen kanalın üst bandı) ve 30.506,12 (ana kanalın alt bandı) direnç; aşağıda 26.366,50 (cuma günü dibi) ve 25.000 psikolojik seviyesi destek konumundadır. Kırılan kanal alt bandının üzerine yeniden yerleşilmemesi halinde satışın derinleşebileceğini düşünüyoruz.

Nasdaq (Matriks FNDX, Günlük)



Kaynak: Matriks

Teknik Görünüm Özeti

Varlık	6 Kasım Kapanış	Haftalık Fark	Destek	Direnç	RSI (14)	Görünüm
Ons Altın ($)	4.070,73	+195,21	4.024,50 / 3.968,06	4.147,08 / 4.199,06	48,36	Toparlanma, kanal kırılımı
Ons Gümüş ($)	51,948	+2,829	48,846 / 48,616	52,853 / 53,118	37,84	Negatif, tepki alımı
Brent ($)	96,768	-14,956	95,433 / 90,000	99,359 / 100,969	38,44	Negatif, kanal kırıldı
EUR/USD	1,1144	-0,0017	1,1108 / 1,0808	1,1270 / 1,1335	47,02*	Nötr

Kümülatif Getiri Tablosu

	Portföy	BIST 100	Rölatif
2015	11,5%	-15,2%	31,5%
2016	55,6%	8,9%	43,0%
2017	60,0%	47,5%	8,5%
2018	29,9%	-22,8%	68,4%
2019	50,0%	21,4%	23,5%
2020	57,3%	29,1%	21,9%
2021	42,7%	26,8%	12,6%
2022	48,0%	210,3%	-52,3%
2023	25,3%	26,5%	-0,9%
2024	-18,0%	27,7%	-35,8%
2025	3,4%	14,1%	-9,4%
2026	-12,3%	-5,2%	-7,4%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.
2026 satırı 23 Ekim 2026 itibarıyladır.

Saat	Ülke	Önem	Gösterge / Gündem	Beklenti	Önceki
09.11.2026 Pazartesi					
	Türkiye	Düşük	Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getiri Oranları (Ekim)		
04:30	Çin	Orta	TÜFE (Yıllık, Ekim)	**%0,8**	%0,9
04:30	Çin	Orta	ÜFE (Yıllık, Ekim)	**%5,4**	%5,0
	Türkiye	Yüksek	Konsolide 3Ç26 Bilançoları Son Gün (KCHOL, BIMAS, TCELL, PGSUS)		
	ABD	Orta	Take-Two ve Occidental 3Ç Sonuçları		
10.11.2026 Salı					
06:00	Çin	Orta	Dış Ticaret Dengesi (Ekim)	**126,5 mlr $**	133,53 mlr $
	Türkiye	Orta	Sanayi Üretimi (Yıllık, Eylül)		-%1,9
16:30	ABD	Yüksek	TÜFE (Aylık, Ekim)	**%0,3**	%0,6
16:30	ABD	Yüksek	Çekirdek TÜFE (Aylık, Ekim)	**%0,2**	%0,3
16:30	ABD	Yüksek	TÜFE (Yıllık, Ekim; BLS yayımlamayacak)*	-	%3,7
16:30	ABD	Yüksek	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Ekim; BLS yayımlamayacak)*	-	%2,6
20:00	ABD	Orta	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü		
21:00	ABD	Orta	10 Yıllık Tahvil İhalesi		%5,300
	ABD	Orta	CoreWeave 3Ç Sonuçları	**3,54 mlr $ gelir**	
11.11.2026 Çarşamba					
12:45	Euro Bölgesi	Orta	ECB Başkanı Lagarde Konuşması		
	ABD	Orta	Gazi Günü (Veterans Day), Tahvil Piyasası Kapalı		
	Türkiye	Orta	Perakende Satışlar (Eylül)		
12.11.2026 Perşembe					
10:00	İngiltere	Yüksek	GSYH (Öncü, Çeyreklik, 3Ç)	**%0,7**	%0,5
10:30	Türkiye	Yüksek	TCMB Enflasyon Raporu 2026-IV		%28 (2026 sonu tahmini)
16:30	ABD	Orta	İlk İşsizlik Başvuruları	**195 bin**	189 bin
20:00	ABD	Orta	EIA Ham Petrol Stokları		-0,9 mn varil
	ABD	Orta	Cisco ve Applied Materials 3Ç Sonuçları		
13.11.2026 Cuma					
12:00	Küresel	Orta	IEA Aylık Petrol Piyasası Raporu		
13:00	Euro Bölgesi	Yüksek	GSYH (2. Tahmin, Çeyreklik, 3Ç)	**%0,4**	%0,4
16:30	ABD	Yüksek	ÜFE (Aylık, Ekim)	**%0,4**	%1,3
16:30	ABD	Orta	Çekirdek ÜFE (Aylık, Ekim)	**%0,3**	%0,7
16:30	ABD	Orta	ÜFE (Yıllık, Ekim)	**%6,6**	%6,3
16:30	ABD	Orta	Çekirdek ÜFE (Yıllık, Ekim)	-	%5,0
	Türkiye	Orta	Cari İşlemler Dengesi (Eylül)		4,05 mlr $
	Türkiye	Orta	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Kasım)		

** Ekim 2025 fiyatları hükümet kapanması nedeniyle derlenemediğinden BLS ekim ayı manşet ve çekirdek TÜFE için yıllık değişim yayımlamayacaktır (Bloomberg, RBC Economics); bu nedenle yıllık konsensüs bulunmamaktadır. Cleveland Fed anlık tahmini: manşet %3,74, çekirdek %2,48. Yıllık ÜFE beklentisi Bloomberg anketi medyanıdır; çekirdek ÜFE için yıllık konsensüs bulunamamıştır. Önceki yıllık değerler BLS eylül verileridir (Investing.com ve Benzinga aktarımı).*

Yasal Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

Çekince: Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

İntegral Yatırım Araştırma

ARAŞTIRMA EKİBİ

Sevgül YIRTAR
Araştırma Müdürü
sevgulyirtar@integralyatirim.com.tr
+90 212 329 3289
SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER
Bankacılık, Holding, Savunma

Harun Raşit DEMİRCAN
Araştırma Uzmanı
harundemircan@integralyatirim.com.tr
+90 212 329 3288
SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER
Enerji-Üretim, Perakende, GYO, İnşaat, Sigorta

Sena ÇOBAN
Araştırma Uzman Yardımcısı
senacoban@integralyatirim.com.tr
+90 212 329 3286
SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER
Enerji-Dağıtım, İlaç-Sağlık, Teknoloji, Gıda

Ertuğrul AKSOY
Araştırma Uzman Yardımcısı
ertugrulaksoy@integralyatirim.com.tr
+90 212 329 3285
DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER
Demir-Çelik, Çimento

Ahmet Server DEDE
Araştırma Uzman Yardımcısı
ahmetserverdede@integralyatirim.com.tr
+90 212 329 3287
DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER
Otomotiv, Petrokimya, Telekom, Havacılık