	SON FİYAT	GÜNLÜK DEĞİŞİM %
BIST 100	11.814,79	1,27
BIST BANKA	17.004,38	0,16
BIST SINAI	14.084,24	1,81
BIST HIZMETLER	10.461,69	1,90
	Kapanış	
GÖSTERGE TAHVİL	39,42	0,13
5 YILLIK TAHVİL	38,98	-0,13
10 YILLIK TAHVİL	35,99	0,56
TLREF	35,53	0,00
	Kapanış	
BRENT	91,89	-0,94
EURO DOLAR PARİTE	1,109	0,04
DOLAR TL	50,258	0,06
EURO TL	55,88	0,24
	Kapanış	
ONS ALTIN	3.947,05	-0,96
ALTIN S1	70,38	-0,65
GÜMÜŞ USD	51,13	-1,12

- Piyasalarda bugün aynı anda iki farklı hikaye fiyatlanıyor: Bir tarafta yüksek enflasyon nedeniyle faizlerin daha uzun süre yüksek kalacağı beklentisi, diğer tarafta teknoloji hisselerinden Avrupa ve daha geleneksel sektörlere doğru belirginleşen bir sermaye rotasyonu var.

- ABD tarafında, önceki gün açıklanan beklenti üzerindeki tüketici enflasyonunun etkisi sürüyor. Ekim ayında manşet enflasyon aylık %0,4, çekirdek enflasyon ise %0,3 artmıştı. Bu veri sonrasında piyasa, Fed'in aralık ayında faiz artırmasını neredeyse kesin olarak fiyatlamaya başladı. Şu anda 25 baz puanlık artış olasılığı % 90'ın üzerinde; 50 baz puanlık daha sert bir adım da tamamen masadan kalkmış değil. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,99'a, iki yıllık faiz ise %4,73 civarına yerleşmiş durumda. Getiri eğrisinin kısa tarafının daha hızlı yükselmesi, piyasanın esas olarak Fed politika faizini yeniden fiyatladığını gösteriyor.

- Wall Street dün CoreWeave'in güçlü sonuçlarıyla toparlandı; S&P 500 %1,3 yükseldi ve teknoloji hisseleri öncülük etti. Ancak bu iyimserlik bu sabah Nvidia kaynaklı haberlerle tersine döndü. Şirket yönetimine ilişkin belirsizlik nedeniyle Nvidia vadeli işlemlerde yaklaşık %7 gerilerken, Nasdaq vadeli endeksi %0,8, S&P 500 vadelileri %0,4 civarında ekside. Dow vadelilerinin yatay kalması ise satışın tüm piyasaya değil, özellikle yapay zeka ve yarı iletken hisselerine yoğunlaştığını gösteriyor.

- Asya da bu haber akışından doğrudan etkilendi. Tayvan borsası %2,6, Güney Kore %0,9 ve Japonya Nikkei %0,9 geriledi. MSCI Asya Pasifik endeksindeki düşüş %1,2'ye ulaştı. Yani dünkü teknoloji toparlanması bugün Nvidia kaynaklı yönetim ve regülasyon riskiyle yerini kar satışlarına bıraktı. Çin'de ise yerli çip üreticileri, Nvidia'nın karşılaştığı sorunların kendilerine pazar alanı açabileceği beklentisiyle görece olumlu ayrıştı

- Avrupa tarafında ise tam tersi bir görünüm var. STOXX 600 yaklaşık %0,3 yükselerek yeni rekor seviyesini test ederken, Alman DAX endeksi %1 civarında primli. Siemens'in büyüme beklentisini yükseltmesi ve Merck'in kar öngörüsünü yukarı çekmesi alımları destekliyor. Avrupa'nın ABD'ye kıyasla teknoloji ağırlığının daha düşük, sanayi, finans ve savunma ağırlığının daha yüksek olması, küresel teknoloji satışından görece korunmasını sağlıyor.

Döviz piyasasında dolar güçlü. Dolar endeksi 103 seviyesine yaklaşarak son üç günde yaklaşık % 1,3 değer kazandı. EUR/USD 1,11'in hemen altında, GBP/USD 1,326 civarında; USD/JPY ise 159–160 bandına yaklaşmış durumda. Bu görünümün temel nedeni, ECB veya BoJ'dan ziyade Fed faiz beklentilerinin yukarı yönlü yeniden fiyatlanması. Özellikle dolar/yenin 160'a yaklaşması, Japonya'dan olası kur müdahalesi açıklamalarını yeniden gündeme getirebilir. Emtia tarafında ons altın 3.980 dolar civarında ve 4.000 doların altında kalmayı sürdürüyor. Gümüş ise 51,5 dolar civarında. Gümüşün hem değerli metal hem de sanayi metali olması nedeniyle hareketleri altından daha oynak. Dolar ve faiz baskısı gümüşü sınırlandırırken, enerji dönüşümü, elektronik ve güneş paneli talebi orta vadeli destek oluşturmaya devam ediyor.

Brent petrol oldukça oynak ve 92 dolar civarında işlem görüyor. Bir tarafta OPEC+ üretiminin ekim ayında artması ve ABD ham petrol stoklarının özel sektör verilerine göre yaklaşık 9 milyon varil yükselmesi fiyatları aşağı çekiyor. Diğer tarafta ABD–İran görüşmelerindeki tıkanıklık ve Hürmüz Boğazı'ndaki taşımacılık riskleri düşüşü sınırlıyor. Petrolde şu anda "arz artıyor ama taşıma güvenliği hala kırılgan" şeklinde ikili bir fiyatlama var.

Yurtiçinde ise günün ana gündemi TCMB Enflasyon Raporuydu. Merkez Bankası, 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28'den %29,5'e, 2027 tahminini %15'ten %21'e ve 2028 tahminini %9'dan %13,5'e yükseltti. Özellikle 2027 tahminindeki 6 puanlık revizyon, dezenflasyon sürecinin önceki öngörüye göre daha yavaş ilerleyeceğinin kabul edildiğini gösteriyor. Revizyonun arkasında enerji fiyatları, ithalat maliyetleri ve hizmet enflasyonundaki katılık öne çıkıyor. Buna karşılık Başkan Fatih Karahan, enflasyonun ana eğiliminde ve kira artışlarında iyileşmenin belirginleştiğini, ancak sıkı para politikası duruşunun korunacağını vurguladı. Tahmin artışı büyük ölçüde beklenti dahilindeydi; asıl şahin mesaj, tahminlerin yukarı çekilmesine rağmen erken ve hızlı faiz indirimi sinyali verilmemesi oldu. Bu nedenle rapor TL ve tahviller açısından görece destekleyici, bankalar ve faiz hassasiyeti yüksek şirketler açısından ise kısa vadede daha temkinli bir çerçeve oluşturuyor.

BIST 100 güne 11.675 puandan başladıktan sonra alımlarını hızlandırarak 11.800 seviyesinin üzerine çıktı. BIST 100'ün 11.830 seviyesine yükselmesi, hem 11.800 direncinin hem de önceki gün görülen 11.820 zirvesinin aşılması açısından kısa vadeli teknik görünümü güçlendiriyor. 1.800–11.820 bandı üzerinde hacimli bir seyir devam ederse yükselişin ilk hedefi 11.900, ardından psikolojik ve teknik açıdan önemli olan 12.000–12.050 bölgesi olur. Endeks 11.800'ün altına dönerse ilk destek 11.760–11.780, ardından 11.700–11.720 bandı olur.

Günün kalanında; ABD'de haftalık işsizlik başvuruları ve ikinci el konut satışları verilerini takip edeceğiz. İş gücü verisinin güçlü gelmesi, "yüksek enflasyon ve dirençli ekonomi" kombinasyonunu destekleyerek tahvil faizlerini ve doları yukarı taşıyabilir; altın ile teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratabilir. Daha zayıf bir veri ise Fed'in 50 baz puanlık faiz artışı ihtimalini azaltarak riskli varlıklara kısa süreli rahatlama sağlayabilir. Fed üyelerinin açıklamaları ve akşam saatlerindeki ABD bütçe dengesi de takip edeceğimiz diğer konu başlıkları.

Çekince

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 tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPİTAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPİTAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

Yatırım Artık Daha Kolay!

A1 Capital'in güçlü altyapısı, uzman kadrosu ve yenilikçi dijital çözümleriyle yatırım yapmaya bugün başlayın.

Hemen Hesap Aç

a1capital.com.tr