	SON FİYAT	GÜNLÜK DEĞİŞİM %
BIST 100	11.549,43	4,77
BIST MALI	13.358,73	5,40
BIST SINAI	13.851,36	4,77
BIST HIZMETLER	9.988,16	4,35
	Kapanış	
GÖSTERGE TAHVİL	39,64	-0,13
5 YILLIK TAHVİL	38,97	0,00
10 YILLIK TAHVİL	35,86	0,56
TLREF	35,83	0,00
	Kapanış	
BRENT	102,09	-1,46
EURO DOLAR PARİTE	1,125	0,54
DOLAR TL	50,022	0,05
EURO TL	56,33	0,60
	Kapanış	
ONS ALTIN	4.045,84	3,17
ALTIN S1	71,19	2,51
GÜMÜŞ USD	52,13	4,99

- Bugün piyasaların ana gündemi ABD ara seçimlerinden çıkan sonuçlar. Demokratlar hem Temsilciler Meclisi'nde hem de Senato'da çoğunluğu elde etti. Bu tablo, Başkan Trump'ın kalan iki yılında Washington'da bölünmüş bir yönetim anlamına geliyor. İlk tepki yapay zeka, çip ve kripto varlıklarda satış yönünde oldu; çünkü Demokratların bu alanlarda daha sıkı düzenleme ve denetim getirebileceği düşünülüyor. Ancak ABD vadelileri gece %2'ye varan kayıplarını geri alarak yeniden hafif artıya geçti. Piyasa, daha sıkı düzenleme riskinin karşısına bütçe harcamalarının ve vergi indirimlerinin sınırlanabileceği beklentisini koyuyor.

- Bu nedenle seçimlerin tahvil piyasasındaki etkisi daha net: ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,90–4,92 bölgesine geriledi. Bölünmüş yönetimin kamu harcamalarını ve bütçe açığını sınırlayabileceği beklentisi tahvillere alım getiriyor. Aynı fiyatlama doları da zayıflatıyor. EUR/USD 1,13'e yaklaşırken yen ve İsviçre frangı güvenli liman talebinden destek alıyor. Seçim sonucu hisse senetleri açısından ilk aşamada teknoloji ve kripto için düzenleme riski, tahviller ve gelişmekte olan ülke para birimleri açısından ise daha zayıf dolar üzerinden görece olumlu bir tablo yaratıyor.

- Asya piyasaları sabah sert satışlarla başladı ancak gün içinde önemli ölçüde toparlandı. Japonya Nikkei %1,4 gerilerken Güney Kore Kospi erken saatlerdeki yaklaşık %4'lük kaybını geri alarak günü artıda tamamladı. Hong Kong %1'in, Çin ana kara endeksleri ise %2'nin üzerinde yükseldi. Burada hem seçim belirsizliğinin azalması hem de Çin'in piyasayı destekleyici adımları etkili oldu.

- Avrupa tarafında ise iki farklı sinyal var. Euro Bölgesi'nde ekim enflasyonu enerji fiyatlarının etkisiyle %3,8'den %4'e yükselerek son üç yılın en yüksek seviyesine çıktı. Çekirdek enflasyon %2,5'te kaldı. Bu veri ECB'nin aralık ayında yeniden faiz artırma ihtimalini güçlendiriyor; dolayısıyla tahviller için olumsuz, euro açısından ise faiz farkı üzerinden destekleyici

- Buna karşılık PMI verileri ekonomik aktivitenin hız kaybettiğini gösteriyor. Euro Bölgesi bileşik PMI 53,1'den 51,7'ye, hizmet PMI ise 53'ten 51,4'e geriledi. Bölge hala 50'nin üzerinde ve büyüyor; ancak yeni siparişlerin neredeyse durması, istihdamın gerilemesi ve maliyetlerin yükselmesi, büyüme ile enflasyon arasındaki dengeyi ECB açısından zorlaştırıyor. Kısacası Avrupa'da stagflasyon riski yeniden güçleniyor: büyüme yavaşlıyor ama enflasyon düşmüyor.

Yurtiçinde ise en önemli gelişme, tasfiye sürecindeki fonların portföylerinde bulunan BIST 30 hisselerinin satış yöntemi oldu. Bu paylar doğrudan borsada satılmak yerine, 3 Kasım kapanış fiyatları üzerinden borsa dışında 20 paket halinde yatırım ve emeklilik fonlarına devredildi. Paketlerin tamamı alıcı buldu ve devralan fonlara üç aylık satış kısıtlaması getirildi. Bu mekanizmanın piyasa açısından önemi büyük. Tasfiyedeki fonların BIST 30 hisselerini doğrudan tahtada satması engellendiği için, endeks üzerindeki ani ve yoğun satış baskısı azaltıldı. Üç aylık satış yasağı da hisselerin kısa sürede yeniden piyasaya dönmesini önlüyor. Böylece tasfiye fonları nakde kavuşurken BIST 30 hisselerinde fiyat istikrarı korunmaya çalışılıyor.

Fon satışlarına ilişkin düzenlemenin piyasa etkisi beklenenden daha kuvvetli oldu. BIST 100 saat 13.39 itibarıyla 11.500 puanın üzerine çıkarken, bankacılık endeksindeki yükseliş % 5'i aştı.
Bankacılık hisselerinin endeksten daha güçlü yükselmesi de iki açıdan anlamlı.
Birincisi, büyük ve likit banka hisseleri muhtemel fon satışlarından en fazla etkilenebilecek gruplardan biriydi; bu riskin azalmasıyla güçlü bir rahatlama alımı geliyor.
İkincisi, tahvil faizlerindeki olası gevşeme ve fon piyasasında sistemik risk endişesinin azalması, bankaların değerlemelerini destekliyor.

Teknik açıdan 11.500'ün aşılması kısa vadeli görünümü belirgin biçimde güçlendiriyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanırsa 11.650 ve ardından 11.800 gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ise 11.400–11.350 bandı ilk destek bölgesi olarak izlenmeli. Ancak **yükselişin kalıcı bir trende dönüşmesi için** bankalardaki hareketin sanayi, holding, ulaştırma ve perakende hisselerine de yayılması; işlem hacminin yükselmesi ve endeksin günü 11.500 üzerinde tamamlaması gerekiyor. Yani şu anki hareket sıradan bir tepki alımından daha güçlü; fakat kapanış seviyesi ve piyasa geneline yayılım, yükselişin kalitesi açısından belirleyici olacak.

Günün kalanında ABD'de saat 16.15'te ADP özel sektör istihdamı, 16.30'da dış ticaret dengesi, 17.45'te hizmet PMI ve 18.00'de ISM hizmet endeksi açıklanacak.
ADP'de yaklaşık 67–75 bin kişilik sınırlı istihdam artışı bekleniyor. İstihdam ve ISM verilerinin zayıf gelmesi tahvil faizlerini ve doları aşağı çekebilir; ancak büyüme endişisi üzerinden borsaları baskılayabilir. Güçlü veriler ise tersine, Fed'in faiz artırımı beklentisini ve tahvil faizlerini yeniden yukarı taşıyabilir.

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