BFRC HAFTALIK BÜLTEN

2 - 8 Kasım 2026

Atakan Üstün
Deniz Nail Tekekoğlu

BFRC
BAU Finansal Araştırma ve Uygulama Merkezi

Bülten İçeriği

Piyasa Verileri - Türkiye 2

Piyasa Verileri - Küresel & Emtia 2

Açıklanan Veriler - Türkiye & Küresel 3

Haftalık Ajanda 3

Türkiye Ekonomisi

- Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) 4
- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat ve Sektörel PMI 5
- Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) 6
- Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi 7
- Hizmet-Ticaret Sektörü Nihai Enerji Tüketim İstatistikleri 8
- Hazine ve Maliye Bakanlığı – Devlet Tahvili İhaleleri 8

Küresel Ekonomi

- ABD Ara Seçimleri Sonrası Artan AI Düzenleme Riskleri Küresel Risk İştahını Zayıflatırken Nasdaq Düzeltme Bölgesine Girdi.....9
- ABD Ara Seçimleri Sonrası Mali Disiplin Beklentileri Tahvilleri Desteklerken Borç Tavanı Riski Öne Çıktı.....9
- ABD'de İstihdam Artışı Beklentileri Aşarken Fed'in Aralık Ayı Faiz Artışı Olasılığı Güçlendi.....10
- Euro Bölgesi'nde Enflasyon %4'e Yükselirken Ekonomik Faaliyet Yavaşladı, ECB'nin Faiz Artışı Beklentisi Güçlendi.....10
- İngiltere Merkez Bankası Faizi %4'e Yükseltirken 2027 Enflasyon Tahminleri ve İlave Sıkılaşma Beklentileri Güçlendi.....11
- Japonya'da Reel Ücret Artışları Güçlenirken BoJ'un Aralık Ayında Faizi %1,50'ye Yükseltmesi Bekleniyor.....11
- ABD Ara Seçimleri Sonrası Petrol Fiyatlarında Jeopolitik Risk Primi Gerilerken Arz Endişeleri Oynaklığı Artırdı.....11
- Çin'de Hizmet Sektörü Yavaşlarken Yuanın Değer Kazanması İhracat Üzerindeki Baskıyı Artırdı.....12
- ABD-Çin Ticaret Gerilimi Nadir Toprak Elementleri Arzına Yansırken Alternatif Tedarik Arayışları Hızlandı.....12
- Küresel Hisse Fonlarına Girişler Yedinci Haftaya Ulaşırken Para Piyasası Fonlarına Talep Hızlandı.....13

Haftalık Para ve Banka Verileri

- Banka Faizleri 14
- Kredi Büyümeleri 14
- Net Döviz Pozisyonu.....14
- Net Döviz Pozisyonu .Değişimi 14
- Brüt Rezerv 15
- Haftalık DTH Değişimi 15
- Yurt İçi Yerleşiklerin Yurt Dışı Portföyleri 15
- Yurt Dışı Yerleşiklerin Türkiye Portföyleri 15

Yasal Uyarı 16

Piyasa Verileri

Türkiye	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 Ay)
BIST-100	11.483	▲ 6,72%	
$/TL	50,15	▲ 0,42%	
€/TL	55,93	▲ 0,33%	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	39,49	▼ -18 bps	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	35,79	▲ 3 bps	
Gram Altın (₺)	6.568	▲ 5,49%	

Küresel & Emtia	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 Ay)
S&P 500	7.377	▼ -2,68%	
NASDAQ 100	26.990	▼ -4,91%	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	4,51	▼ -7,61 bps	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	4,86	▼ -7,15 bps	
FTSE 100	10.674	▼ -0,52%	
Nikkei 225	57.435	▼ -9,25%	
Dax	25.820	▬ 0,01%	
Altın Ons ($)	4.071	▲ 5,06%	
Gümüş Ons ($)	51,92	▲ 5,74%	
Ham Petrol ($)	98,32	▼ -16,42%	
Bitcoin ($)	75.822	▼ -1,25%	

Açıklanan Veriler

Deniz Nail Tekekoğlu

Açıklanan Veriler	Ülke	Tarih	Dönem	Son Değer	Beklenti*	Açıklanan
RatingDog İmalat PMI	Çin	2.11.2026	Ekim	52.1	51.6	52.0
İmalat PMI	Türkiye	2.11.2026	Ekim	47.9	-	47.3
ISM İmalat PMI	ABD	2.11.2026	Ekim	54.5	54.6	55.5
Enflasyon Oranı (Aylık)	Türkiye	3.11.2026	Ekim	1.84%	2.4%	2.58%
Enflasyon Oranı (Yıllık)	Türkiye	3.11.2026	Ekim	29.73%	29.56%	29.77%
JOLTs Açık İş İlanları	ABD	3.11.2026	Eylül	7.19 Mio	7.10 Mio	7.523 Mio
Enflasyon Oranı (Yıllık, Öncü)	Euro B.	4.11.2026	Ekim	3.8%	4.0%	4.0%
Çekirdek Enflasyon Oranı (Yıllık, Öncü)	Euro B.	4.11.2026	Ekim	2.5%	2.5%	2.5%
ADP İstihdam Değişimi	ABD	4.11.2026	Ekim	86K	69K	86K
ISM Hizmet PMI	ABD	4.11.2026	Ekim	54.9	54.8	54.5
Dış Ticaret Dengesi (Öncü)	Türkiye	3.11.2026	Ekim	-5.16 Mlr $	-	-6.70 Mlr $
Fabrika Siparişleri (Aylık)	Almanya	5.11.2026	Eylül	-10.1%	4.8%	4.4%
Döviz Rezervleri	Türkiye	5.11.2026	Haftalık	59.045 Mlr $	-	56.090 Mlr $
BoE Faiz Kararı	İngiltere	5.11.2026	Kasım	3.75%	4.00%	4.00%
İşsizlik Maaşı Başvuruları	ABD	5.11.2026	Haftalık	195K	196K	189K
Ortalama Nakit Kazançlar (Yıllık)	Japonya	6.11.2026	Eylül	3.9%	3.8%	4.6%
Tarım Dışı İstihdam	ABD	6.11.2026	Ekim	60K	65K	165K
İşsizlik Oranı	ABD	6.11.2026	Ekim	4.2%	4.2%	4.1%

Haftalık Ajanda

Deniz Nail Tekekoğlu

Haftalık Ajanda	Ülke	Tarih	Saat	Dönem	Son Değer	Beklenti*
Enflasyon Oranı (Yıllık)	Çin	9.11.2026	04:30:00	Ekim	0.9%	0.8%
ÜFE (Yıllık)	Çin	9.11.2026	04:30:00	Ekim	5.0%	5.3%
Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Japonya	10.11.2026	02:30:00	Eylül	-3.1%	-3.1%
Dış Ticaret Dengesi	Çin	10.11.2026	06:00:00	Ekim	133.53 Mlr $	126.5 Mlr $
Sanayi Üretimi (Yıllık)	Türkiye	10.11.2026	10:00:00	Eylül	-1.9%	-
Çekirdek Enflasyon Oranı (Aylık)	ABD	10.11.2026	16:30:00	Ekim	0.3%	0.2%
Enflasyon Oranı (Yıllık)	ABD	10.11.2026	16:30:00	Ekim	3.7%	-
Perakende Satışlar (Yıllık)	Türkiye	11.11.2026	10:00:00	Eylül	10.1%	-
ÜFE (Yıllık)	Japonya	12.11.2026	02:50:00	Ekim	6.8%	6.5%
Büyüme (Çeyreklik, Öncü)	İngiltere	12.11.2026	10:00:00	3. Çeyrek	0.5%	0.7%
Döviz Rezervleri	Türkiye	12.11.2026	14:30:00	Haftalık	56.090 Mlr $	-
İşsizlik Maaşı Başvuruları	ABD	12.11.2026	16:30:00	Haftalık	189K	195K
Cari İşlemler Dengesi	Türkiye	13.11.2026	10:00:00	Eylül	4.053 Mlr $	-
Büyüme (Çeyreklik, 2. Tahmin)	Euro B.	13.11.2026	13:00:00	3. Çeyrek	0.6%	0.4%
Büyüme (Yıllık, 2. Tahmin)	Euro B.	13.11.2026	13:00:00	3. Çeyrek	1.2%	1.3%
ÜFE (Aylık)	ABD	13.11.2026	16:30:00	Ekim	1.3%	0.4%
Çekirdek ÜFE (Aylık)	ABD	13.11.2026	16:30:00	Ekim	0.7%	0.3%
ÜFE (Yıllık)	ABD	13.11.2026	16:30:00	Ekim	6.3%	-

Not: Veriler Trading Economics takviminden alınmıştır. Beklenti sütununda consensus, Açıklanan sütununda actual verileri kullanılmıştır.*

Türkiye Ekonomisi

Atakan Üstün

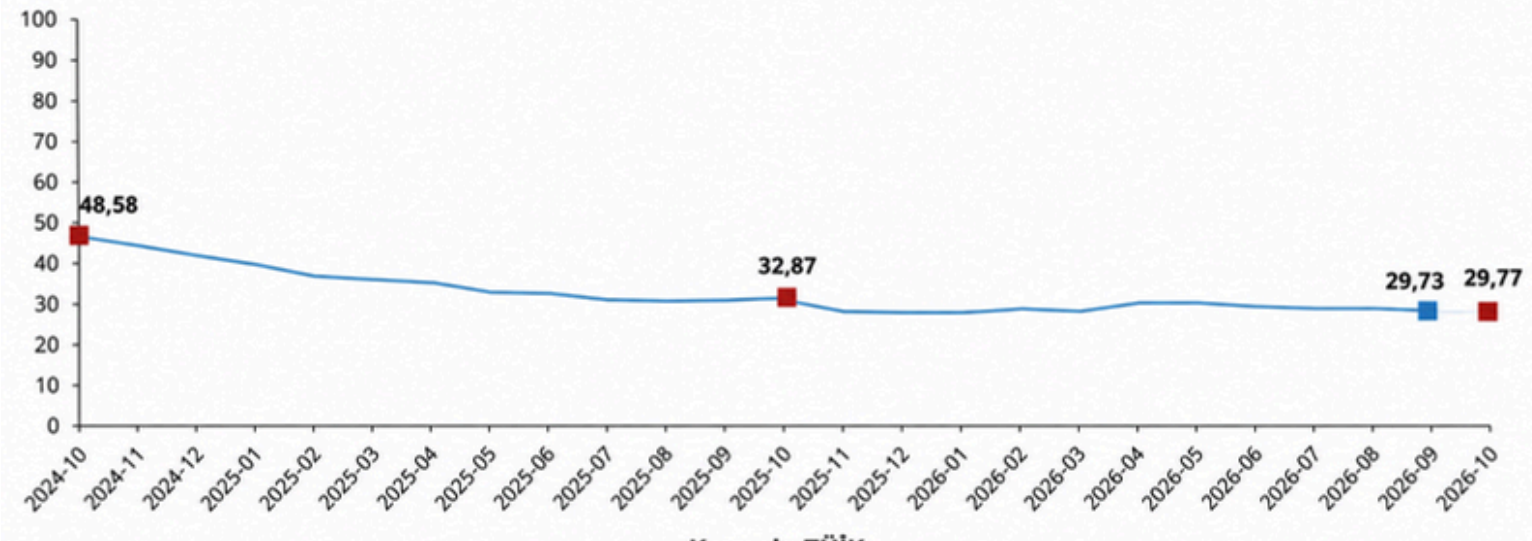
Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)

TÜFE, Ekim ayında aylık %2,58 artarken yıllık enflasyon %29,77 olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon, Eylül ayındaki %29,73 seviyesinden yükselirken, on iki aylık ortalamalara göre artış %31,23 oldu.

Yıllık bazda en yüksek ağırlığa sahip harcama gruplarından gıda ve alkolsüz içeceklerde %27,73, ulaştırmada %36,39 ve konutta %40,24 artış kaydedildi. Bu grupların yıllık enflasyona katkıları sırasıyla 6.81, 6.10 ve 4.71 yüzde puan oldu.
Aylık bazda gıda ve alkolsüz içeceklerde %3,50, ulaştırmada %2,02 ve konutta %2,84 fiyat artışı gerçekleşti. Bu grupların aylık enflasyona katkıları sırasıyla 0,84, 0,36 ve 0,34 yüzde puan olarak hesaplandı.

İşlenmemiş gıda, enerji, alkollü içkiler, tütün ve altın hariç TÜFE (B endeksi), aylık %2,00, yıllık %28,46 arttı. Kapsanan 174 alt sınıfın 134'ünde fiyat artışı, 29'unda düşüş gerçekleşirken 11'inde değişim olmadı.

TÜFE yıllık değişim oranları (%), Ekim 2026



Kaynak: TÜİK

Özel kapsamlı TÜFE göstergeleri ve değişim oranları (%), Ekim 2026

Grup	Kapsam	Değişim oranları (%)				Endeks
		Bir önceki aya göre	Bir önceki yılın Aralık ayına göre	Bir önceki yılın aynı ayına göre	On iki aylık ortalamalara göre	
A	Mevsimlik ürünler hariç TÜFE	1,42	28,28	31,39	32,92	142,42
B	İşlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE	2,00	25,87	28,46	30,45	139,41
C	Enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE	2,07	25,95	28,28	29,84	139,01
D	İşlenmemiş gıda, alkollü içecekler ve tütün ürünleri hariç TÜFE	2,25	27,65	30,28	31,22	141,40
E	Alkollü içecekler ve tütün hariç TÜFE	2,64	27,57	29,79	31,22	140,75
F	Yönetilen-yönlendirilen fiyatlar hariç TÜFE	2,77	26,03	28,19	29,98	138,97

Kaynak: TÜİK

TÜFE değişim oranları (%), Ekim 2026

	Ekim 2026	Ekim 2025	Ekim 2024
Bir önceki aya göre değişim oranı	2,58	2,55	2,88
Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim oranı	27,52	28,63	39,77
Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı	29,77	32,87	48,58
On iki aylık ortalamalara göre değişim oranı	31,23	37,15	62,02

Kaynak: TÜİK

Türkiye Ekonomisi

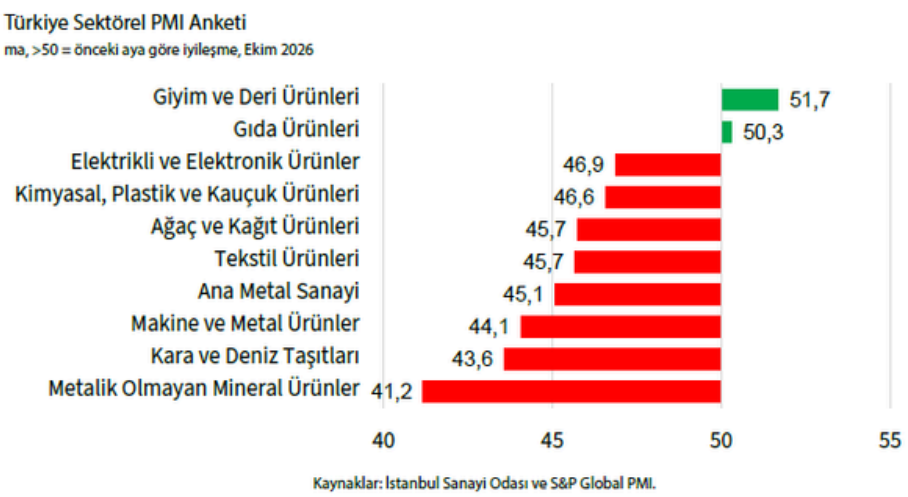
Atakan Üstün

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat ve Sektörel PMI

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, Ekim ayında 47,9'dan 47,3'e gerileyerek Haziran ayından bu yana en düşük seviyesine indi. Endeksin 50 eşik değerinin altında kalmasıyla imalat sektöründeki daralma eğilimi 31'inci ayına ulaştı. Üretimdeki düşüş son dört ayın, yeni siparişlerdeki gerileme ise son üç ayın en yüksek hızında gerçekleşti. İstihdamdaki daralma Haziran ayından bu yana en düşük seviyede kaydedilirken, girdi ve nihai ürün fiyatlarındaki artışlar devam etti.

Sektörel PMI verilerine göre, takip edilen 10 sektörün yalnızca ikisi 50 eşik değerinin üzerinde gerçekleşti. Giyim ve deri ürünleri 51,7, gıda ürünleri 50,3 ile büyüme bölgesinde yer alırken; en düşük PMI değerleri metalik olmayan mineral ürünlerde 41,2, kara ve deniz taşıtlarında 43,6 ve makine ve metal ürünlerde 44,1 olarak kaydedildi. Üretim artışı yalnızca giyim ve deri ürünlerinde gerçekleşirken, yeni siparişler iki sektörde artış gösterdi.







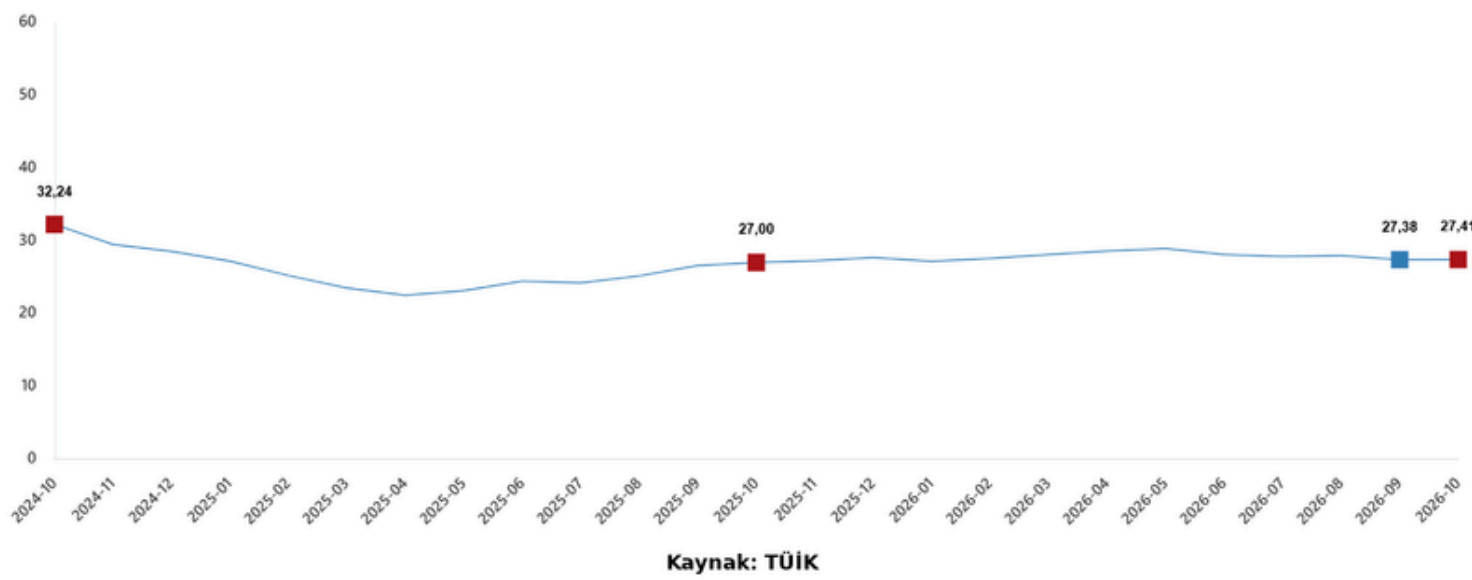
Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE)

Yİ-ÜFE, Ekim ayında aylık %1,65, yıllık %27,41 arttı. Yıllık üretici enflasyonu, Eylül ayındaki %27,00 seviyesinden yükselirken, on iki aylık ortalamalara göre artış %27,83 olarak gerçekleşti.

Sanayinin alt sektörlerinde yıllık fiyat artışı madencilik ve taş ocakçılığında %35,12, imalatta %29,04, elektrik ve gazda %9,07, su temininde %28,91 oldu. Ana sanayi gruplarında ise yıllık en yüksek artış %33,42 ile enerjide, en düşük artış %21,24 ile sermaye mallarında kaydedildi.

Aylık bazda madencilik ve taş ocakçılığında %4,00, imalatta %1,79 ve su temininde %1,73 artış görülürken, elektrik ve gazda %0,80 düşüş gerçekleşti. Ana sanayi gruplarında aylık en yüksek artış %2,00 ile ara mallarında kaydedildi.

Yİ-ÜFE yıllık değişim oranı(%), Ekim 2026



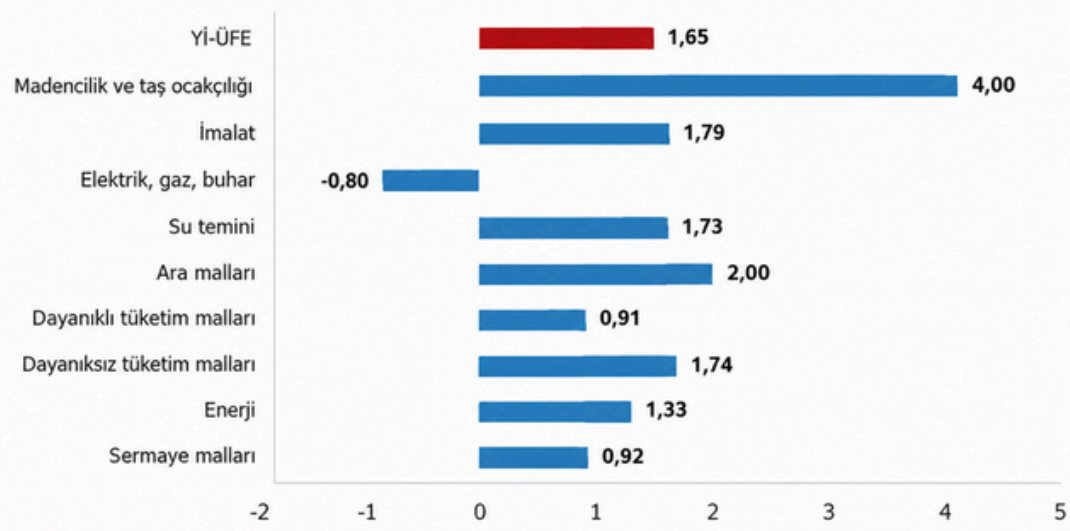
Kaynak: TÜİK

Yİ-ÜFE değişim oranları(%), Ekim 2026

	Ekim 2026	Ekim 2025	Ekim 2024
Bir önceki aya göre değişim oranı	1,65	1,63	1,29
Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim oranı	25,41	25,67	27,17
Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı	27,41	27,00	32,24
On iki aylık ortalamalara göre değişim oranı	27,83	25,49	43,93

Kaynak: TÜİK

Yİ-ÜFE aylık değişim oranları (%), Ekim 2026

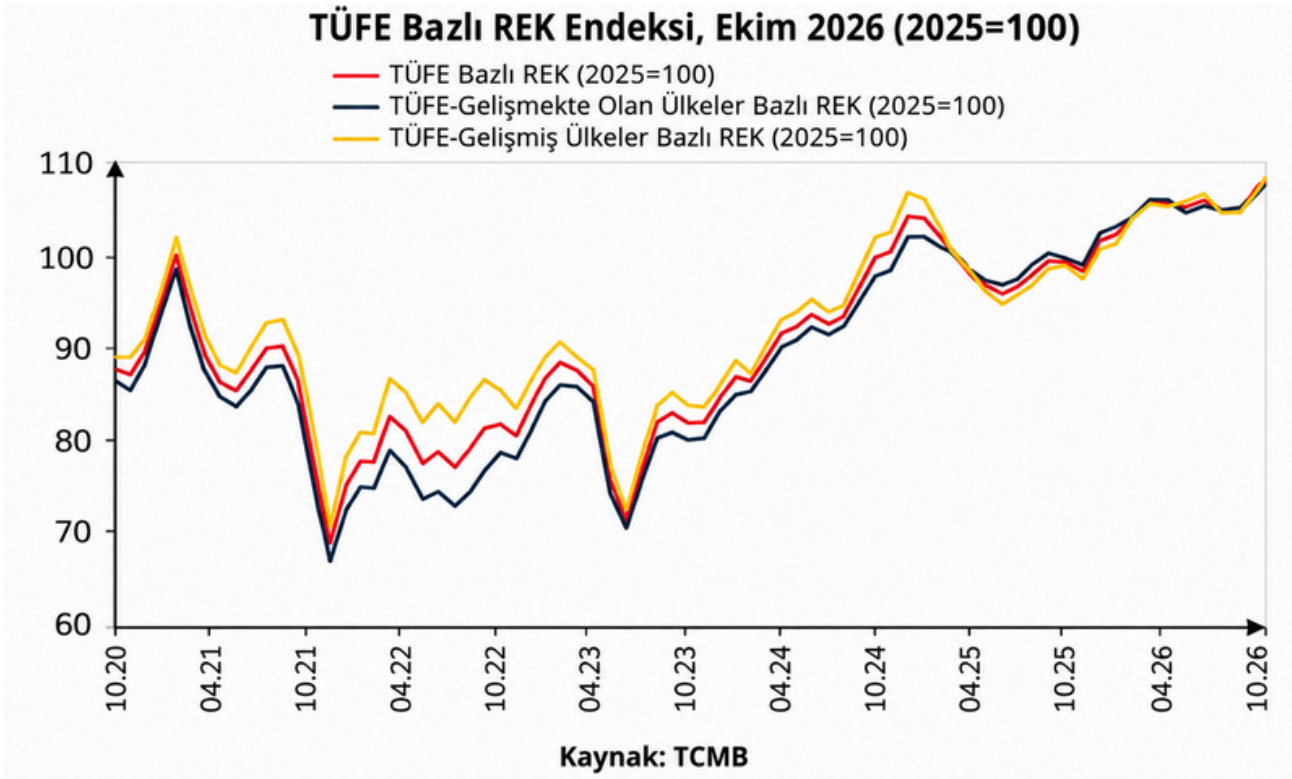


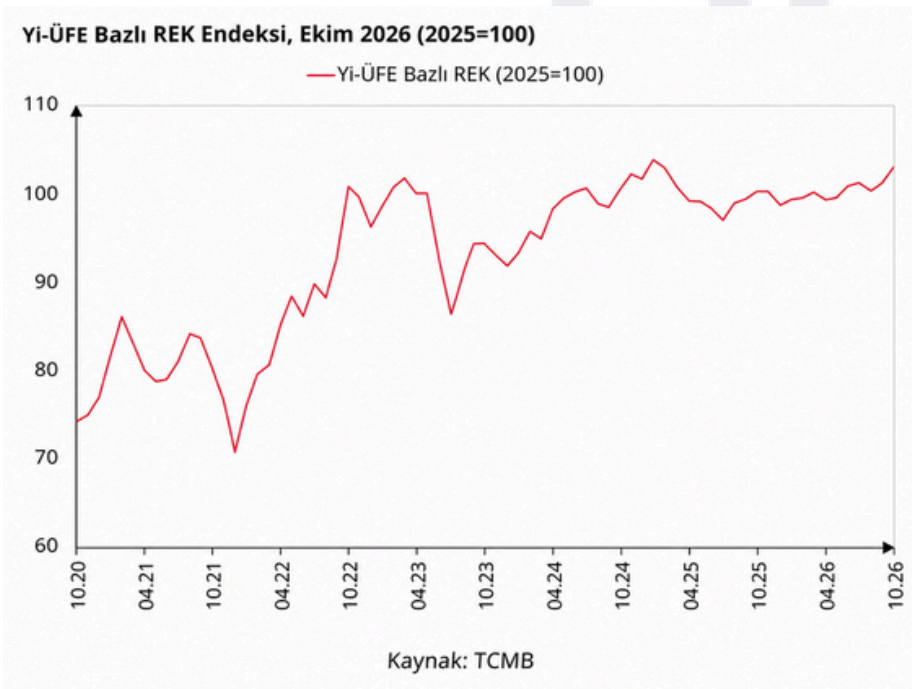
Kaynak: TÜİK

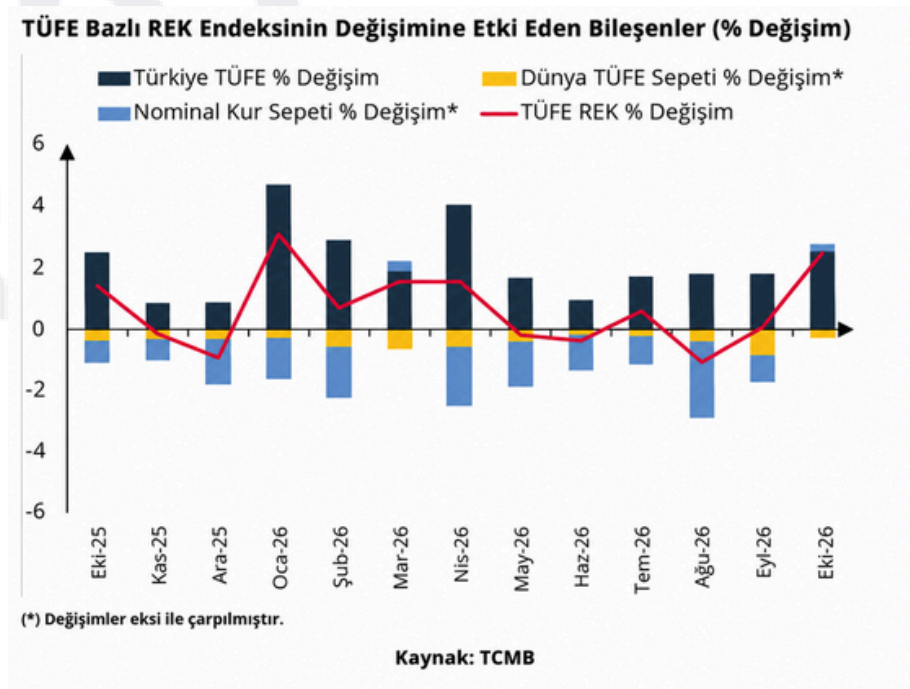
Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi

TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (REK) endeksi, Ekim ayında bir önceki aya göre 2,66 puan artarak 107,76 seviyesine yükseldi. Yi-ÜFE bazlı REK endeksi ise 1,67 puan artışla 102,90 olarak gerçekleşti.

Ekim ayında Türk lirası karşısında ABD doları ortalama %1,63 değer kazanırken, Euro %1,07 değer kaybetti. Aynı dönemde TÜFE %2,58, Yi-ÜFE %1,65 arttı. Türkiye'deki tüketici fiyatları ve nominal kur sepetindeki değişim REK endeksini artırıcı yönde etkilerken, dış ticaret ortaklarının fiyat gelişmeleri artışı sınırladı. Endeksteki yükseliş, Türk lirasının reel olarak değer kazandığına işaret etti.





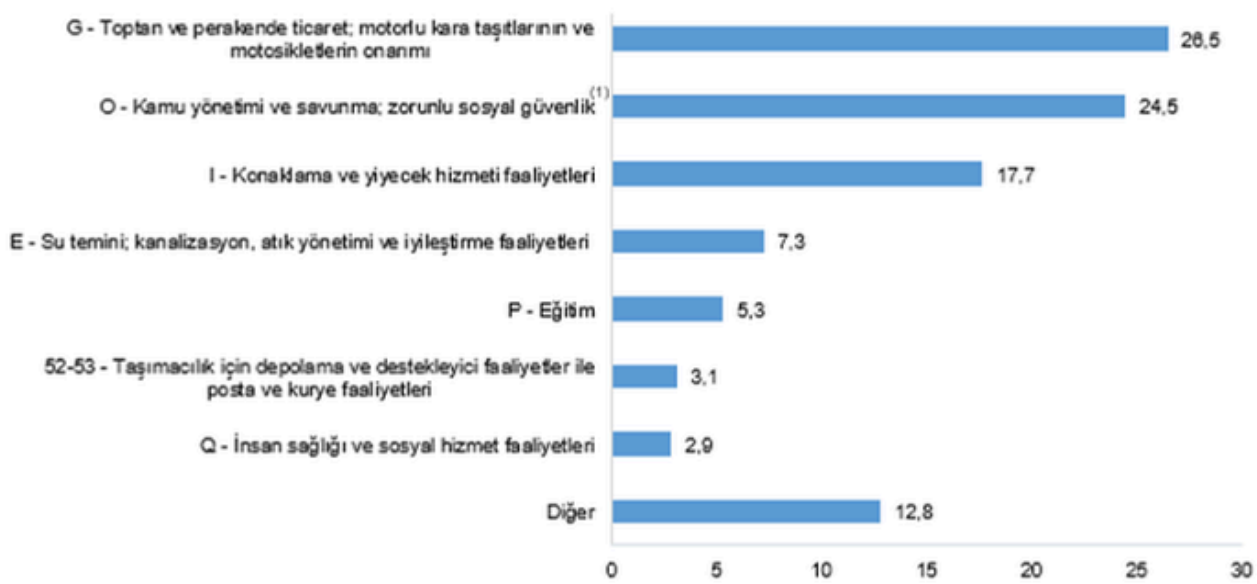


Hizmet-Ticaret Sektörü Nihai Enerji Tüketim İstatistikleri

Hizmet-ticaret sektöründe toplam nihai enerji tüketimi 2025 yılında 485 bin 413 terajul olarak gerçekleşti. Enerji tüketiminde en yüksek payı %26,5 ile toptan ve perakende ticaret alırken, kamu yönetimi ve savunma %24,5, konaklama ve yiyecek hizmetleri %17,7 paya sahip oldu.

Enerji kaynakları bazında toplam tüketimin %53,4'ünü elektrik (259 bin 4 terajul), %37,8'ini doğal gaz ve %4,5'ini petrol ürünleri oluşturdu. Toptan ve perakende ticaret sektöründe elektrik tüketiminin payı %70,3 olarak gerçekleşirken, veri merkezlerinin elektrik tüketimi 3 bin 97 terajul (860 GWh) oldu.

Hizmet - Ticaret sektöründe nihai enerji tüketiminin alt sektörlere göre dağılımı (%), 2025

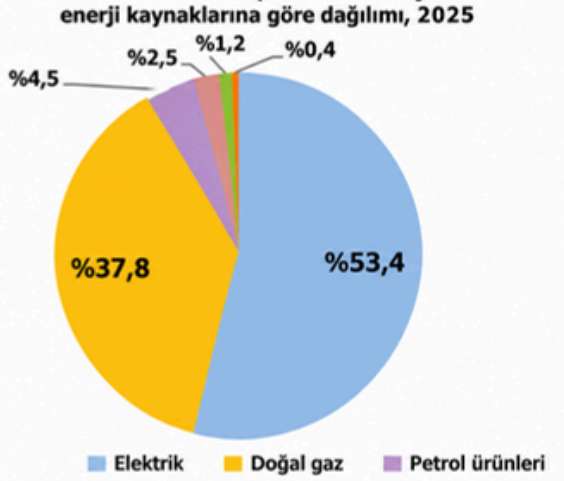


Grafikteki rakamlar yuvarlamadan dolayı toplam 100'ü vermeyebilir.

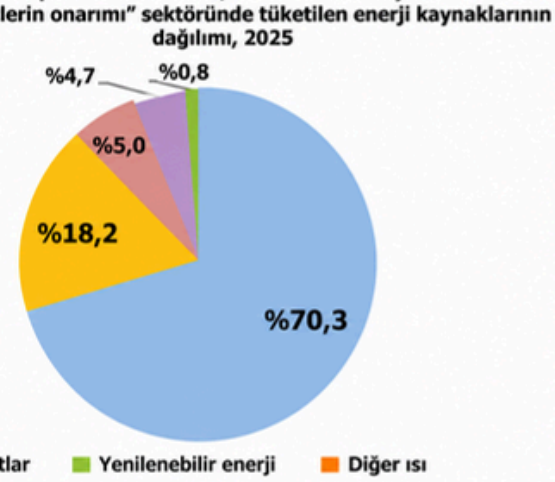
(1) Savunma faaliyetleri kapsamındaki enerji tüketimleri, metodoloji gereği kapsam dışıdır.

Kaynak: TÜİK

Hizmet - Ticaret sektörü toplam nihai enerji tüketiminin enerji kaynaklarına göre dağılımı, 2025



"Toptan ve perakende ticaret; motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin onarımı" sektöründe tüketilen enerji kaynaklarının dağılımı, 2025



Elektrik | Doğal gaz | Petrol ürünleri | Katı fosil yakıtlar | Yenilenebilir enerji | Diğer ısı

Grafikteki rakamlar yuvarlamadan dolayı toplam 100'ü vermeyebilir.

Kaynak: TÜİK

Hazine ve Maliye Bakanlığı – Devlet Tahvili İhaleleri

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 9 Kasım 2026 tarihinde iki devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. İhalelerde, 2 yıl vadeli ve 6 ayda bir %18,00 sabit kupon ödemeli tahvil ile 4 yıl vadeli ve 6 ayda bir %16,63 sabit kupon ödemeli tahvil ihraç edilecek. Her iki tahvilin valör tarihi 11 Kasım 2026 olarak belirlendi.

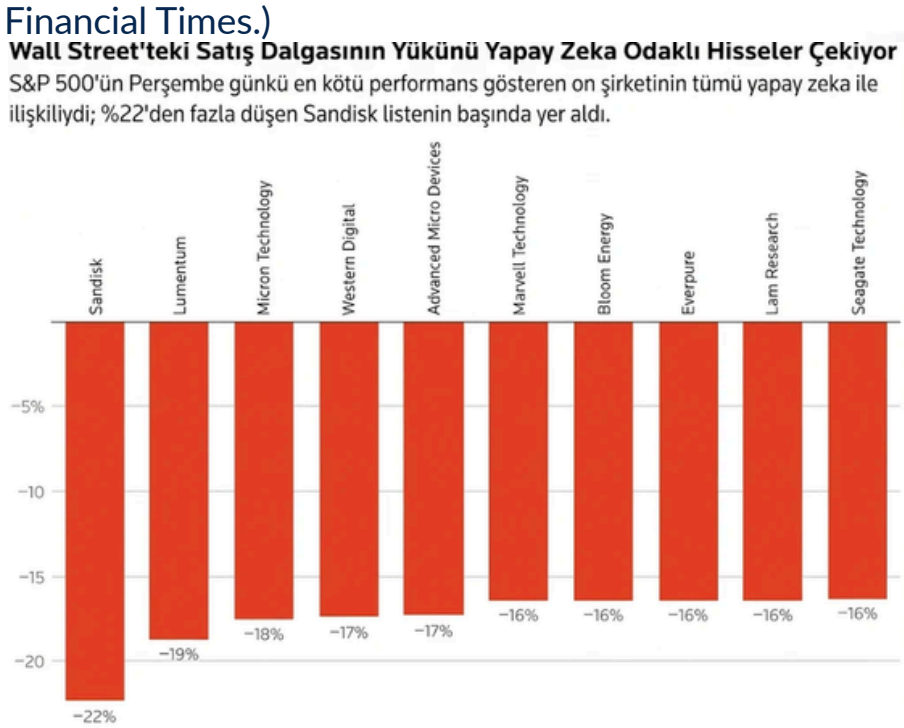
Küresel Ekonomi

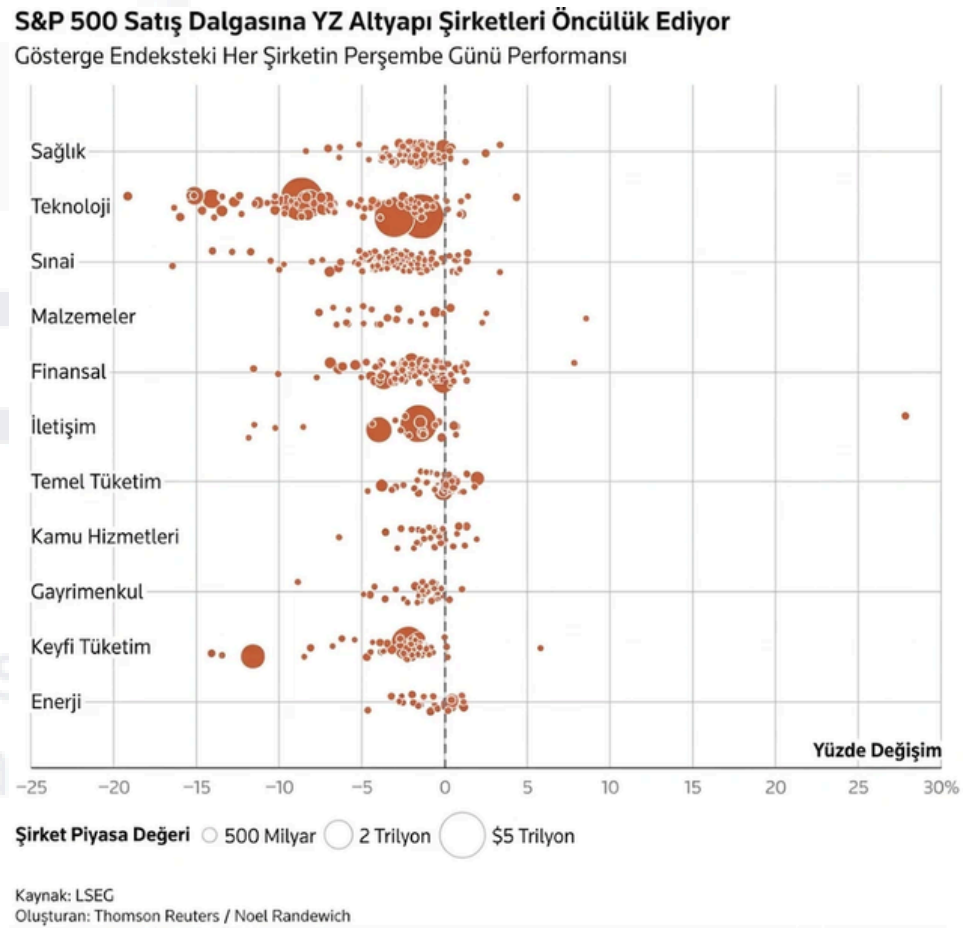
Deniz Nail Tekekoğlu

ABD Ara Seçimleri Sonrası Artan AI Düzenleme Riskleri Küresel Risk İştahını Zayıflatırken Nasdaq Düzeltme Bölgesine Girdi

ABD'de Demokratların ara seçimlerde Kongre'nin iki kanadında çoğunluğu kazanmasının ardından, AI sektörüne yönelik düzenlemelerin sıkılaşabileceği endişesi teknoloji hisselerinde sert satışları tetikledi. 5 Kasım'da Nasdaq %5,52 düşerek Nisan 2025'ten bu yana en büyük günlük kaybını yaşarken, S&P 500 %4,36, Dow Jones ise %3,44 geriledi. Nasdaq, 6 Ekim'deki rekor kapanışının %10'dan fazla altına inerek teknik düzeltme bölgesine girdi. Satışlar S&P 500 şirketlerinin piyasa değerinden yaklaşık 3 Trln $ sildi. Satışların merkezinde, yeni seçilen siyasetçilerin veri merkezi yatırımlarına daha sıkı denetim getirebileceği beklentisi yer aldı. 5 Kasım'da Nvidia hisseleri %9'un üzerinde, Philadelphia Yarı İletken Endeksi ise %12'den fazla değer kaybetti. Veri merkezi şirketleri IREN ve Applied Digital %14'ün üzerinde gerilerken, Qualcomm beklentilerin altında kalan çip satışları nedeniyle %9,5 düştü. Böylece AI altyapısına yönelik yatırımların yavaşlayabileceği endişesi, sektöre ilişkin büyüme beklentilerini baskıladı. Satış dalgası 6 Kasım'da Asya ve Avrupa piyasalarına yayıldı. Japonya'nın Nikkei 225 ve Güney Kore'nin Kospi endeksleri gün içi işlemlerde %6'ya varan kayıplar yaşarken, Avrupa STOXX 600 endeksi sabah işlemlerinde %1,1 geriledi. Ancak ABD piyasalarında aynı gün toparlanma görüldü; Nasdaq %1,1, S&P 500 %0,32 yükselirken, yarı iletken endeksi %4,2 değer kazandı.

Cuma günkü toparlanmaya rağmen Nasdaq haftayı %3,4 kayıpla üst üste dördüncü kez düşüşle tamamlarken, S&P 500 %2,7, Dow Jones %0,9 geriledi. Teknoloji hisselerindeki oynaklık, yatırımcıların AI yatırımlarının sürdürülebilirliğinin yanı sıra düzenleyici riskleri ve altyapı yatırımlarının geleceğini de fiyatlamaya başladığını gösteriyor. (Kaynak: Reuters, Financial Times.)





ABD Ara Seçimleri Sonrası Mali Disiplin Beklentileri Tahvilleri Desteklerken Borç Tavanı Riski Öne Çıktı

ABD'de Demokratların 3 Kasım ara seçimlerinde Kongre'nin her iki kanadında çoğunluğu kazanması, maliye politikası ve finansal piyasalara yönelik beklentileri değiştirdi. 4 Kasım'da ABD hisse senetleri ve Hazine tahvilleri yükselirken, yatırımcılar bölünmüş siyasi yönetimin kamu harcamalarını sınırlayabileceğini ve ticaret politikalarında ani değişiklikleri zorlaştırabileceğini değerlendirdi. Buna karşılık ABD'nin 40 Trln $'ı aşan kamu borcu, mali sürdürülebilirlik endişelerini gündemde tutuyor. Kongre'nin federal hükümetin finansmanı için 11 Aralık'a kadar bütçe anlaşmasına varması gerekirken, Demokratların Ocak 2027'de göreve başlamasıyla borç tavanı müzakerelerinde siyasi anlaşmazlıkların artabileceği belirtiliyor. Analistler, borç tavanına fiilen 2027'nin sonlarına doğru ulaşılmasının beklendiğini vurguluyor.

BMO analistlerine göre uzayan müzakereler, ABD'nin kredi notuna yönelik riskleri artırabilir ve Hazine tahvilleri ile repo piyasalarında oynaklığa neden olabilir. Ancak temerrüt ihtimali düşük değerlendiriliyor. Öte yandan Moody's ve BlackRock, siyasi dengelerin değişmesine rağmen zorunlu kamu harcamaları, demografik baskılar ve faiz giderleri nedeniyle ABD'nin uzun vadeli borç görünümünde belirgin bir iyileşme beklemiyor.

Seçim sonuçları kısa vadede politika belirsizliğinin azalmasıyla tahvil piyasasını desteklese de 11 Aralık bütçe görüşmeleri ve 2027 borç tavanı müzakereleri, ABD'nin borçlanma maliyetleri ve finansal istikrarı açısından temel riskler olmaya devam ediyor. (Kaynak: Reuters.)

Küresel Ekonomi

Deniz Nail Tekekoğlu

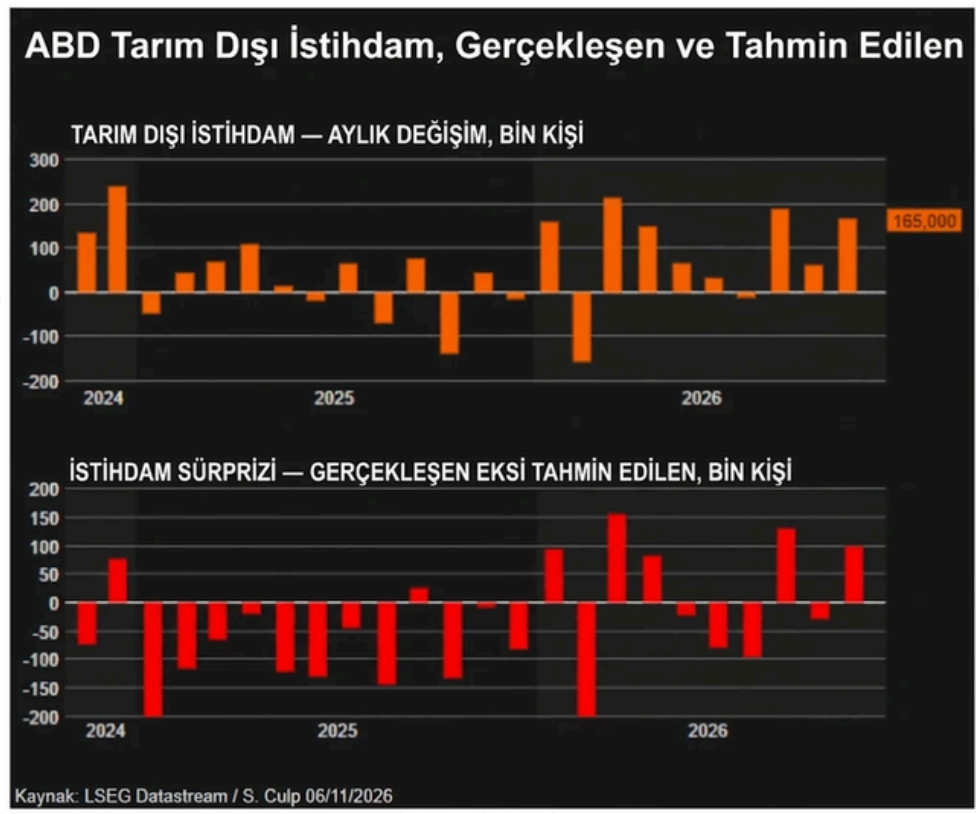
ABD'de İstihdam Artışı Beklentileri Aşarken Fed'in Aralık Ayı Faiz Artışı Olasılığı Güçlendi

ABD'de tarım dışı istihdam, Ekim ayında 165 bin kişi artarak 65 binlik piyasa beklentisini belirgin biçimde aştı. Eylül ayı istihdam artışı 29 binden 60 bine revize edilirken, Ağustos ve Eylül verilerine toplam 84 bin kişilik yukarı yönlü düzeltme yapıldı. İşsizlik oranı %4,2'den %4,1'e gerilerken, son üç aylık ortalama istihdam artışı 137 bin kişiyle önceki üç aylık dönemin 28 binlik ortalamasının üzerine çıktı.

İstihdam artışında profesyonel ve ticari hizmetler 70 bin, sağlık sektörü 42 bin, ulaştırma ve depolama 25 bin, imalat sanayisi ise 19 bin kişilik katkı sağladı. Buna karşılık inşaat sektöründe 3 bin, konaklama ve eğlence sektöründe 13 bin kişilik istihdam kaybı yaşandı. İş gücüne katılım oranı Ağustos'taki %61,6'dan Ekim'de %61,9'a yükselirken, geniş tanımlı işsizlik oranının %7,6'dan %7,9'a çıkması iş gücü piyasasındaki ayrışmaya işaret etti.

Ortalama saatlik ücretlerin yıllık artışı Eylül'deki %3,2'den Ekim'de %3,1'e gerileyerek, Eylül ayında %3,7 olan tüketici enflasyonunun altında kaldı. Bu durum reel ücretler üzerindeki baskının sürdüğünü gösterirken, güçlü istihdam verileri ekonomideki dayanıklılığı destekledi.

Verilerin ardından piyasaların 8–9 Aralık Fed toplantısında 25 baz puanlık faiz artışı olasılığına ilişkin fiyatlaması, 5 Kasım'daki yaklaşık %67'den 6 Kasım'da %80–81'e yükseldi. ABD iki yıllık tahvil getirisi ise 3 baz puan artarak %4,51'e ulaştı. Güçlü istihdam görünümü, Fed'in iş gücü piyasasında belirgin bir bozulma endişesi taşımadan %2 enflasyon hedefine odaklanmasına alan sağlıyor. (Kaynak: Reuters, Financial Times.)



Tarım dışı istihdam gerçekleşen ve tahmin edilen

Euro Bölgesi'nde Enflasyon %4'e Yükselirken Ekonomik Faaliyet Yavaşladı, ECB'nin Faiz Artışı Beklentisi Güçlendi

Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon, Ekim ayında %3,8'den %4,0'e yükselerek piyasa beklentisiyle uyumlu şekilde son üç yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Enflasyondaki yükselişte enerji fiyatları belirleyici olurken, yıllık enerji enflasyonu Eylül'deki %18,9'dan %20,8'e çıktı. ABD-İran savaşının petrol ve doğal gaz fiyatları üzerindeki etkisi, enerji ithalatına bağımlı Euro Bölgesi'nde fiyat baskılarını artırmaya devam etti.

Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon %2,5 seviyesinde sabit kalırken, hizmet enflasyonu %3,2'den %3,3'e, işlenmemiş gıda enflasyonu ise %4,6'ya yükseldi. Çekirdek göstergelerde belirgin bir hızlanma görülmemesi, enerji maliyetlerinin genel fiyatlara yayılma etkisinin henüz sınırlı kaldığına işaret ediyor. Bununla birlikte, yüksek enerji fiyatlarının üretim maliyetleri ve tüketici beklentileri üzerinden daha kalıcı enflasyonist baskılar oluşturabileceği değerlendiriliyor.

Ekonomik faaliyet göstergeleri ise büyüme ivmesinde zayıflamaya işaret etti. Euro Bölgesi bileşik PMI endeksi Eylül'deki 53,1 seviyesinden Ekim'de 51,7'ye gerileyerek son dört ayın en düşük düzeyine indi ve 51,9'luk öncü tahminin altında kaldı. Hizmet PMI'ı 53,0'ten 51,4'e düşerken, yeni siparişlerdeki yavaşlama ve artan girdi maliyetleri işletmeler üzerindeki baskıyı artırdı. S&P Global verileri, dördüncü çeyreğin başında ekonomik büyümenin yaklaşık %0,3 düzeyinde seyrettiğine işaret etti.

Enflasyonun ECB'nin %2 hedefinin üzerinde kalması, Aralık ayında ilave parasal sıkılaşma beklentilerini güçlendirdi. ECB'nin mevcut %2,50 mevduat faizini 25 baz puan artırarak %2,75'e yükseltmesine piyasalar yaklaşık %70 olasılık verirken, Şubat ayına kadar yapılacak artış tamamen fiyatlanmış durumda. Ancak zayıflayan talep ve çekirdek enflasyondaki sınırlı değişim, Aralık sonrasında ek faiz artırımlarının gerekliliğine ilişkin belirsizliği koruyor. (Kaynak: Reuters, Financial Times.)

İngiltere Merkez Bankası Faizi %4'e Yükseltirken 2027 Enflasyon Tahminleri ve İlave Sıkılaşma Beklentileri Güçlendi

İngiltere Merkez Bankası (BoE), 5 Kasım'da politika faizini 25 baz puan artırarak %3,75'ten %4,00'e yükseltti ve Ağustos 2023'ten bu yana ilk faiz artışını gerçekleştirdi. Para Politikası Kurulu'nda karar 8'e karşı 1 oyla alınırken, Catherine Mann daha güçlü bir sıkılaşma için 50 baz puanlık artış talep etti. BoE Başkanı Andrew Bailey, Orta Doğu'daki çatışmaların devam etmesi halinde ilave faiz artışlarının gerekebileceğini belirterek enflasyonla mücadelenin önceliğini koruduğunu vurguladı.

BoE, enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle yıllık enflasyonun 2027'nin ikinci çeyreğinde %4,8 ile zirveye ulaşmasını, %2 hedefine dönüşün ise 2028'in üçüncü çeyreğine kadar gecikmesini bekliyor. Financial Times'ın 12 ekonomistle gerçekleştirdiği ankette 2027 için ortalama enflasyon zirvesi %4,4 olarak tahmin edilirken, bu oran geçen hafta Bütçe Sorumluluk Ofisi'nin (OBR) açıkladığı %3,8'lik tahminin üzerinde kaldı. İngiltere'de yıllık enflasyon Eylül ayında %3,5'e yükselmişti.

Enflasyon görünümündeki bozulmada enerji maliyetleri belirleyici olmaya devam ediyor. Ocak ayında hanehalkı enerji faturalarının yaklaşık 470 £ artarak yıllık 2.200 £ seviyesine ulaşabileceği öngörülürken, yüksek maliyetlerin diğer mal ve hizmet fiyatlarına yansıma riski sürüyor. Buna karşılık BoE, ekonomik büyüme tahminlerini 2026 için %1,6, 2027 için %1,3'e yükseltti. Ancak enflasyon ve vergi yükü nedeniyle hanehalklarının çalışma gelirlerinin reel olarak her iki yılda da gerilemesi bekleniyor.

Kararın ardından piyasaların Aralık ayında 25 baz puanlık ilave faiz artışına verdiği olasılık yaklaşık %20'den %50–55 aralığına yükseldi. İngiltere'nin iki yıllık tahvil getirisi 3 baz puan artarak %4,77'ye ulaşırken, sterlin dolar karşısında 1,348 seviyesine yükseldi. BoE'nin bundan sonraki politika adımlarında enerji fiyatlarının seyri ve maliyet artışlarının çekirdek enflasyona ne ölçüde yansıdığı belirleyici olacak. (Kaynak: Reuters, Financial Times.)

Japonya'da Reel Ücret Artışları Güçlenirken BoJ'un Aralık Ayında Faizi %1,50'ye Yükseltmesi Bekleniyor

Japonya'da reel ücretler Eylül ayında yıllık %2,2 artarak üst üste dokuzuncu ay yükselişini sürdürdü. Ağustos ayında %1,6 olan reel ücret artışı hızlanırken, nominal ücretlerdeki yıllık yükseliş %3,9'dan %4,6'ya çıkarak Ocak 1997'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Ortalama aylık nakit kazançlar 311.409 yen olarak gerçekleşirken, düzenli ücretlerdeki %3,7'lik artış, hanehalkı satın alma gücündeki toparlanmayı destekledi.

Ücretlerdeki iyileşmeye rağmen enflasyonist baskılar devam ediyor. Reel ücret hesaplamasında kullanılan enflasyon göstergesi Ağustos'taki %2,2'den Eylül'de %2,4'e yükselirken, yüksek enerji maliyetleri ve zayıf yenin ithalat fiyatları üzerindeki etkisi fiyat artışlarını destekledi. Şirketlerin artan maliyetleri tüketici fiyatlarına yansıtmaya devam etmesi, Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) parasal sıkılaşma sürecini sürdürmesi yönündeki beklentileri güçlendirdi.

BoJ'un eski başekonomisti Seisaku Kameda, bankanın 17–18 Aralık toplantısında politika faizini %1,25'ten %1,50'ye yükseltmesini ve 2027 boyunca yaklaşık üçer aylık aralıklarla faiz artırarak %2,00 nihai faiz seviyesine ulaşmasını beklediğini açıkladı. BoJ, Haziran ve Eylül aylarındaki faiz artışlarının ardından Ekim'de politika faizini sabit tutmuş, temel enflasyonun %2 hedefine ulaştığını belirterek ilave sıkılaşmaya yönelik mesajlarını güçlendirmişti.

Bununla birlikte, küresel teknoloji hisselerindeki satışlar ve AI yatırımlarına ilişkin belirsizlikler para politikası görünümünde risk oluşturuyor. Kameda'ya göre AI kaynaklı ciddi bir ekonomik yavaşlama veya finansal piyasalardaki oynaklığın kalıcı hale gelmesi, Aralık ayındaki faiz artışını Ocak 2027'ye erteleyebilir. Ancak güçlü şirket kârlılıkları ve reel ücretlerdeki toparlanma, Japonya ekonomisinin daha yüksek faiz oranlarını karşılayabileceğine işaret ediyor. (Kaynak: Reuters)

ABD Ara Seçimleri Sonrası Petrol Fiyatlarında Jeopolitik Risk Primi Gerilerken Arz Endişeleri Oynaklığı Artırdı

ABD'de Demokratların ara seçimlerde Kongre'nin her iki kanadında çoğunluğu kazanması, İran savaşının diplomatik yollarla sona erebileceğine yönelik beklentileri güçlendirerek petrol fiyatlarında sert satışları tetikledi. 4 Kasım'da Brent petrol %8,7 düşüşle 94,62 $/varile, WTI ise %8,3 gerileyerek 88,12 $/varile indi. Her iki gösterge de 31 Ağustos'tan bu yana en düşük kapanış seviyelerine gerilerken, yatırımcıların Orta Doğu'daki çatışmalara ilişkin risk primini azaltmaya başladığı görüldü.

Fiyatlardaki düşüşte, Demokratların Kongre üzerindeki kontrolünün ABD yönetiminin askeri hareket alanını sınırlandırabileceği ve İran ile müzakere ihtimalini artırabileceği beklentisi etkili oldu. Ancak bölgedeki arz güvenliği riskleri devam etti. Körfez ülkelerinin ham petrol ve petrol ürünleri ihracatı Ekim'de günlük 18,9 Mio varilden 17,1 Mio varile gerilerken, Hürmüz Boğazı çevresindeki taşımacılık aksaklıkları ve uzayan sevkiyat rotaları küresel petrol arzı üzerindeki baskıyı sürdürdü.

5 Kasım'da Körfez ve Hürmüz Boğazı'nda petrol tankerlerine yönelik saldırıların artması, fiyatlarda yeniden toparlanmaya yol açtı. Bölgedeki bir ürün tankerinde meydana gelen patlamada bir denizcinin hayatını kaybetmesi, deniz taşımacılığına yönelik güvenlik endişelerini artırdı. 6 Kasım kapanışında Ocak vadeli Brent %0,03 artışla 98,32 $/varile, WTI ise %0,34 yükselişle 90,83 $/varile ulaştı. Buna rağmen Brent haftalık bazda yaklaşık %17, WTI ise %13 değer kaybetti.

Arz görünümünde ABD stok verileri de dikkat çekti. 30 Ekim'de sona eren haftada ham petrol stokları, 877 bin varillik artış beklentisine karşılık 865 bin varil azalarak 409,8 Mio varile geriledi. Buna karşın Orta Doğu petrolündeki spot fiyat primlerinin savaş öncesi seviyelere yaklaşması, küresel arz-talep dengesinde gevşeme sinyali verdi. Petrol piyasasında önümüzdeki dönemde ABD-İran müzakerelerinin seyri, tanker güvenliği ve bölgesel arz akışları fiyatlamaların temel belirleyicileri olmaya devam edecek. (Kaynak: Reuters)

Çin'de Hizmet Sektörü Yavaşlarken Yuanın Değer Kazanması İhracat Üzerindeki Baskıyı Artırdı

Çin'de ekonomik faaliyetlere ilişkin göstergeler, iç talepteki zayıflığın sürdüğüne işaret etti. RatingDog hizmet sektörü PMI endeksi, Eylül'deki 51,6 seviyesinden Ekim'de 50,8'e gerileyerek Temmuz'dan bu yana en düşük düzeyine indi. Yeni ihracat siparişleri üst üste altıncı ay artarken, yoğun rekabet nedeniyle şirketler satış fiyatlarını ikinci ayda da düşürdü. Buna karşılık girdi maliyetlerinin son beş ayın en hızlı artışını kaydetmesi ve işletme güveninin zayıflaması, hizmet sektöründeki kârlılık baskılarını artırdı.

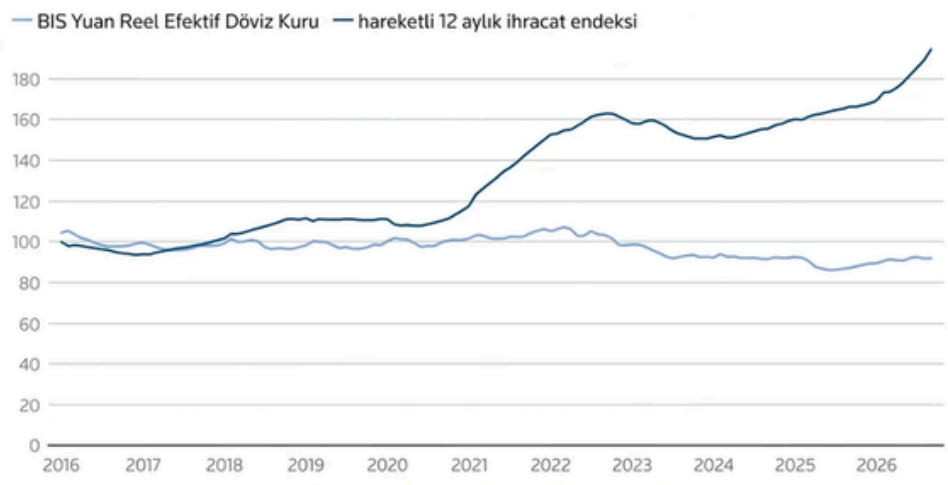
Çin Merkez Bankası (PBoC), yuanın hızlı değerlenmesini sınırlamak amacıyla döviz cinsi zorunlu karşılık oranını 15 Kasım'dan itibaren %4'ten %6'ya yükseltme kararı aldı. Düzenlemenin finansal sistemdeki döviz likiditesini yaklaşık 24 Mlr $ azaltması beklenirken, kararın ardından yuan dolar karşısında %0,37'ye kadar değer kaybederek 6,6728 seviyesine geriledi. Yılbaşından bu yana dolar karşısında %5'in üzerinde, euro karşısında ise yaklaşık %9 değer kazanan yuanın yükselişinin ihracat rekabetçiliğini zayıflatması, müdahalenin temel gerekçesi olarak öne çıktı.

Yuanın değer kazanması, özellikle düşük katma değerli ve emek yoğun sektörlerde ihracatçıların kâr marjlarını baskılıyor. Reuters'ın 5.209 Çinli şirketi kapsayan analizine göre, yılın ilk yarısında medyan net kâr marjı %4,9 ile küresel rakiplerin %8,9'luk seviyesinin altında kaldı. Standard Bank hesaplamaları ise yuanın reel efektif kurundaki %1'lik değerlenmenin ihracatçıların ortalama kâr marjını yaklaşık 30 baz puan azaltabileceğine işaret ediyor. Bu durum, ihracatın büyümeyi desteklediği bir dönemde üretim ve istihdam üzerindeki riskleri artırıyor.

Öte yandan IMF, temmuz ayındaki değerlendirmesinde yuanın reel efektif değerinin %17,3–25,3 oranında düşük olduğunu belirtirken, Çin yönetimi kurun piyasa koşullarıyla belirlendiğini savunuyor. Analistler, PBoC'nin attığı adımın yuanın yükseliş eğilimini tamamen tersine çevirmekten çok değerlenme hızını sınırlamayı amaçladığını değerlendiriyor. Zayıf iç talep, ihracatçı kârlılığındaki daralma ve ticaret ortaklarının daha güçlü yuan talepleri, Çin'in büyüme ve kur politikası arasındaki dengeyi zorlaştırmaya devam ediyor. (Kaynak: Reuters)

Çin'in ihracat patlaması, daha zayıf bir yuan ile örtüşüyor

Pandemi sonrası Çin'in ihracat büyümesi hız kazanırken, yuan'ın reel efektif döviz kuru aşağı yönlü bir seyir izledi



Not: Reel Efektif Döviz Kuru (REER), yuanın ticaret ortağı para birimlerinin değerine göre enflasyondan arındırılmış ölçüsüdür; İhracat endeksi, 12 aylık hareketli toplamlara dayanmaktadır, Ocak 2016 = 100

Kaynak: Uluslararası Ödemeler Bankası (BIS) ve Çin Gümrük verilerine dayalı Reuters hesaplamaları

ABD-Çin Ticaret Gerilimi Nadir Toprak Elementleri Arzına Yansırken Alternatif Tedarik Arayışları Hızlandı

ABD ile Çin arasındaki ticaret gerilimi, kritik minerallerin tedarikine ilişkin anlaşmazlıklarla yeniden gündeme geldi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ve Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, 6 Kasım'da Çin Başbakan Yardımcısı He Lifeng ile gerçekleştirdikleri görüşmede, Pekin yönetiminin Busan ticaret anlaşmasındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi gerektiğini vurguladı. Washington, Çin'in özellikle nadir toprak elementleri ve kritik minerallerin ihracatına ilişkin taahhütlerini karşılamadığını savunurken, Ekim 2025'te varılan ticaret ateşkesinin 10 Ocak 2027'de sona erecek olması belirsizliği artırdı.

ABD yetkililerine göre Çin, Eylül ayı itibarıyla nadir toprak elementlerine ilişkin taahhütlerinin yalnızca yaklaşık üçte ikisini yerine getirdi. Özellikle havacılık ve savunma sanayisinde kullanılan itriyumun Japonya'ya ihracatına yönelik kısıtlamalar, ABD'nin de dahil olduğu üretim zincirlerinde arz güvenliği endişelerini artırdı. Çin ise yükümlülüklerini yerine getirmediği yönündeki suçlamaları reddediyor. Tarafların Kasım ayındaki APEC ve Aralık ayındaki G20 görüşmeleri, ticaret ateşkesinin geleceği açısından önem taşıyor.

Bu gelişmelerin ardından Avrupa'da Çin'e bağımlılığı azaltmaya yönelik yeni bir tedarik anlaşması öne çıktı. Belçikalı kimya şirketi Solvay, Avustralyalı Viridis Mining and Minerals ile Brezilya'daki Colossus madeninden nadir toprak elementleri tedarik etmek üzere uzun vadeli anlaşma imzaladı. Sevkiyatların 2028'de başlaması ve maden üretiminin en az %70'inin Solvay'ın Fransa'daki La Rochelle tesisine yönlendirilmesi planlanıyor. Şirket, ağır nadir toprak elementlerinin işlenmesine yönelik kapasitesini bu yıl 20 Mio €'ya kadar ek yatırımla genişletti.

Anlaşma, elektrikli araçlar, yenilenebilir enerji, ileri teknoloji ve savunma sanayisinde kullanılan mıknatısların üretiminde Çin dışındaki tedarik kapasitesinin artırılmasını hedefliyor. Ancak yeni sevkiyatların 2028'de başlayacak olması, kısa vadede Çin kaynaklı arz risklerinin devam edeceğine işaret ediyor. Kritik minerallerde tedarik çeşitlendirmesi, önümüzdeki dönemde sanayi üretim maliyetleri, yatırım kararları ve küresel ticaret ilişkileri açısından belirleyici olmaya devam edecek. (Kaynak: Financial Times.)

Küresel Ekonomi

Deniz Nail Tekekoğlu

Küresel Hisse Fonlarına Girişler Yedinci Haftaya Ulaşırken Para Piyasası Fonlarına Talep Hızlandı

Küresel hisse senedi fonlarına yönelik sermaye girişleri, 4 Kasım'da sona eren haftada 38,63 Mlr $'a yükselerek üst üste yedinci haftaya taşındı ve 23 Eylül'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. LSEG Lipper verilerine göre, bölgesel bazda ABD hisse fonlarına 14,81 Mlr $, Avrupa fonlarına 13,25 Mlr $ ve Asya fonlarına 8,34 Mlr $ net giriş gerçekleşti. ABD fonları önceki haftaki 6,54 Mlr $'lık çıkışın ardından yeniden giriş kaydederken, Avrupa fonlarına yönelen sermaye 12 Ağustos'tan bu yana en yüksek düzeye ulaştı.

Sektörel dağılımda küresel teknoloji fonlarına girişler 623,61 Mio $ ile son üç haftanın en düşük seviyesine gerilerken, sağlık ve finans sektörleri sırasıyla 1,33 Mlr $ ve 1,20 Mlr $ giriş çekti. ABD özelinde ise teknoloji fonlarından 160,23 Mio $, iletişim hizmetlerinden 965,68 Mio $ ve sanayi fonlarından 624,67 Mio $ çıkış yaşandı. Bu ayrışma, yapay zekâ yatırımlarının maliyetlerine ilişkin endişelerin sektörel fon tercihlerine yansımaya başladığını gösterdi.

Riskten korunma eğilimi, para piyasası ve tahvil fonlarına yönelik talepte daha belirgin hale geldi. Küresel para piyasası fonlarına 172,71 Mlr $ ile Nisan 2020'den bu yana en yüksek haftalık giriş gerçekleşirken, ABD para piyasası fonları 117,97 Mlr $ ile son altı ayın en güçlü sermaye girişini kaydetti. Küresel tahvil fonlarına girişler 9,91 Mlr $'a yükselerek 7 Ekim'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşırken, devlet tahvili fonları 3,07 Mlr $, yüksek getirili tahvil fonları ise 2,02 Mlr $ giriş çekti.

Gelişmekte olan piyasalarda hisse senedi fonları 1,91 Mlr $ net girişle üst üste beşinci haftayı pozitif tamamlarken, tahvil fonlarından 299,07 Mio $ çıkış gerçekleşti. Genel görünüm, hisse fonlarına yönelik talebin sürdüğü ancak yatırımcıların artan politika belirsizliği ve AI sektörüne ilişkin riskler karşısında likit ve görece güvenli varlıklara da yöneldiği bir döneme işaret ediyor. Verilerin 4 Kasım'da sona eren haftayı kapsaması, 5 Kasım'daki sert teknoloji hissesi satışlarının bu fon akımlarına henüz yansımadığını gösteriyor. (Kaynak: Reuters/LSEG Lipper)

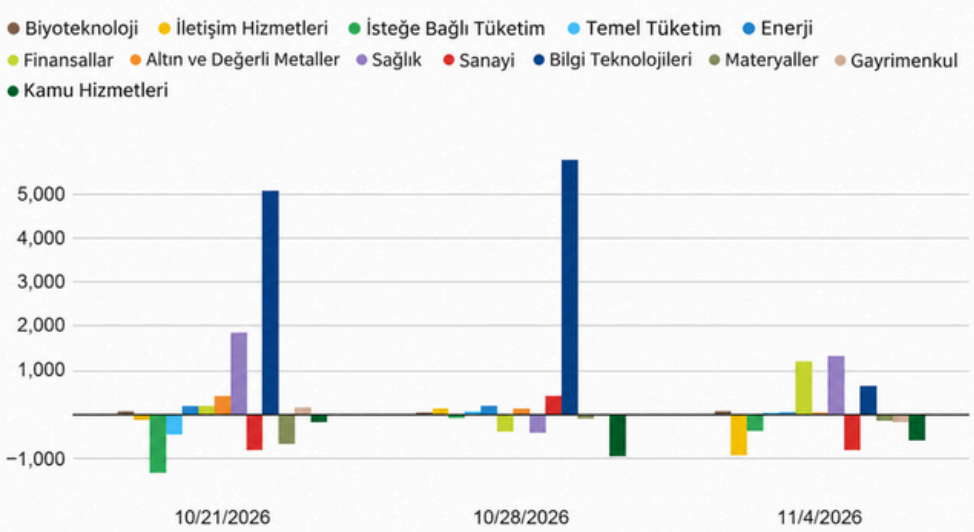
Küresel Tahvil Fonlarına Haftalık Sermaye Akımları

	9/16/2026	9/23/2026	9/30/2026	10/7/2026	10/14/2026	10/21/2026	10/28/2026
Kurumsal Tahvil Fonları	-1804	2574	-12	1308	974–494	1006	2005
Gelişmekte Olan Piyasalar Tahvil Fonları (Sert Para)	-6346	-91–861		49	-262	-521087	-428
Gelişmekte Olan Piyasalar Tahvil Fonları (Yerel Para)	218	1176130		867	105	263–178	320
Küresel Enflasyona Endeksli Tahvil Fonları	4	-14	15	229	5	-83–122	-1768
Avro Cinsi Tahvil Fonları (Toplam)	-2349	1533808		57	204–527	893	1998
Japon Yeni Cinsi Tahvil Fonları (Toplam)	-161	-303		364–358		190–140	-29	-48
Yüksek Getirili Tahvil Fonları	-3643	74–2311		-748	-946	-1670	263	2021
Küresel Dönüştürülebilir Tahvil Fonları		-39	186	140	-53	95	-62	-56–144	
Kredi Katılım Fonları		723	1442	1033	1891	689	1199236		844
Devlet Tahvili Fonları		33–2083		4514	4408	2267245		1563	3070
Kısa Vadeli Tahvil Fonları		2103	2912	7062	9285	2758	2322700		1519

Not: Tutarlar milyon ABD doları cinsindendir.
Kaynak: LSEG

Fon Akımları: Küresel Hisse Senedi Sektörleri

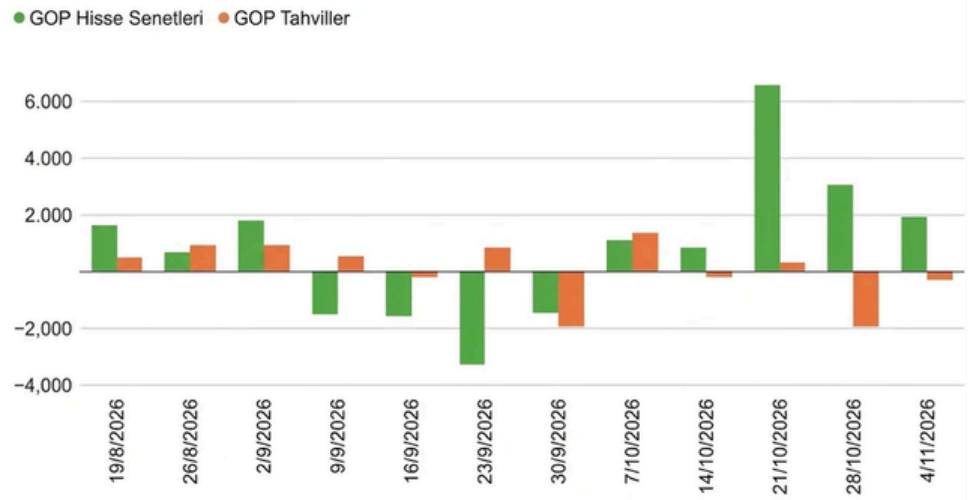
Akımlar ($ milyon cinsinden)



Kaynak: LSEG

Sermaye Akımları: Gelişmekte Olan Piyasalar Hisse Senetleri ve Tahviller

Akımlar ($ milyon)



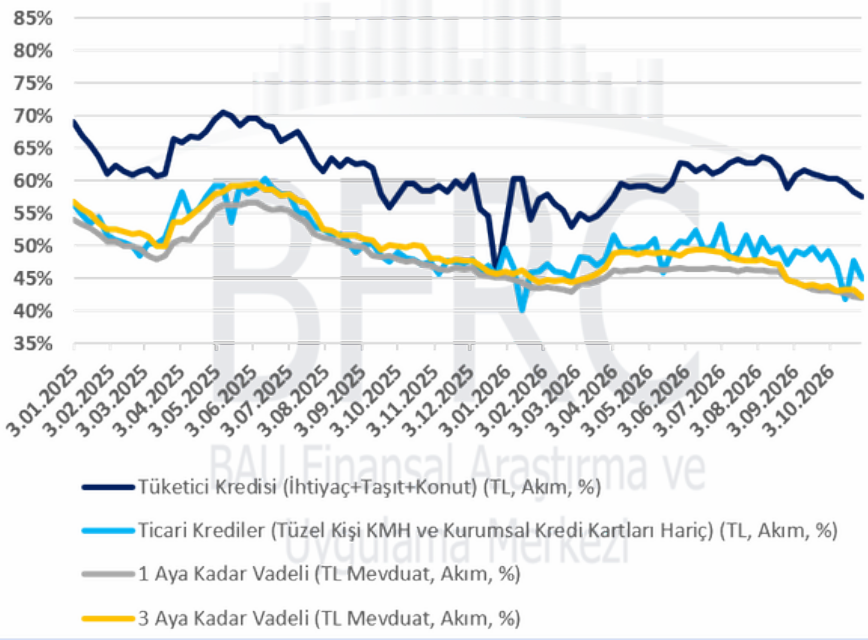
Not: Veriler, tahvil ve hisse senedi fonları dahil olmak üzere 29.229 gelişmekte olan piyasa fonunu kapsamaktadır.
Kaynak: LSEG

Para ve Bankacılık Verileri
[30 Ekim Haftası]

Deniz Nail Tekekoğlu

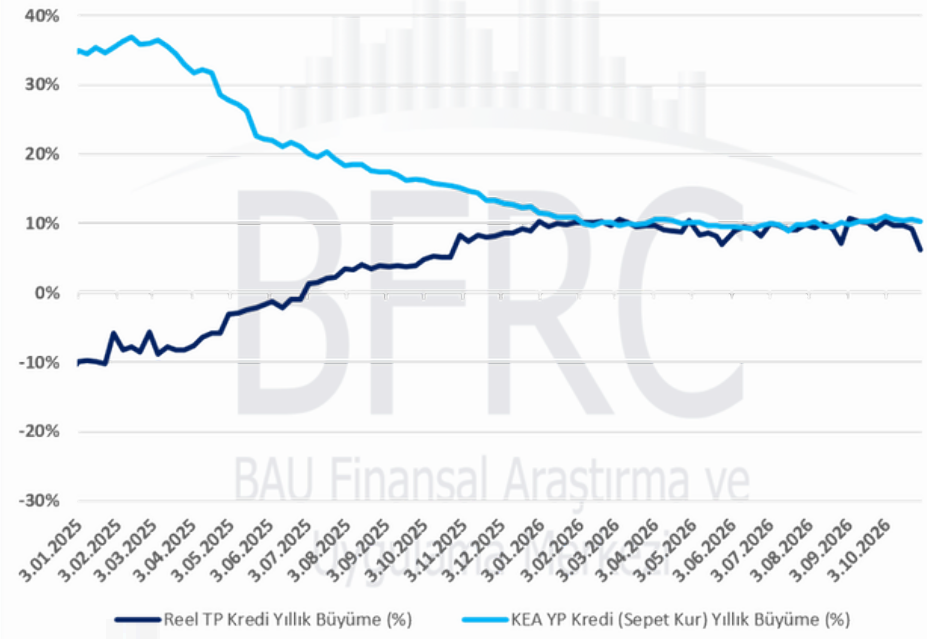
Tablo-1. Banka Faizleri

Son Tarih: 30 Ekim



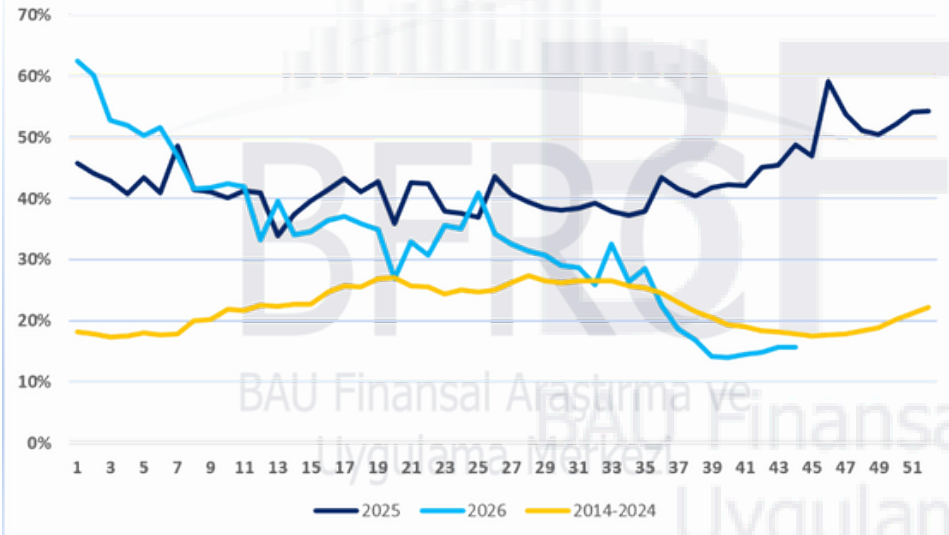
Tablo-2. Kredi Büyümesi (%)

Son Tarih: 30 Ekim

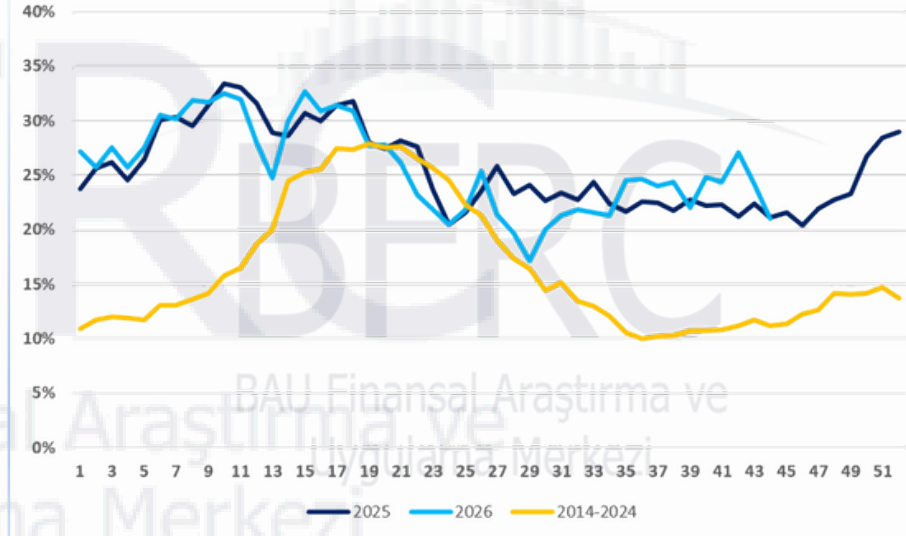


Tüketici Kredileri (İhtiyaç+Taşıt+Konut) **%58,23 → %57,55** (-68 bps)
Ticari Kredileri (Tüzel Kişi KMH ve Kurumsal Kredi Kartları Hariç) **%47,82 → %44,91** (-291 bps)
1 Ay Vadeli Mevduat **%42,23→ %42,05** (-18 bps)
3 Ay Vadeli Mevduat **%43,30 → %42,23** (-107 bps)

Tablo-3. Tüketici Kredileri Çeyreklik Büyümesi (Yıllıklandırılmış, %)

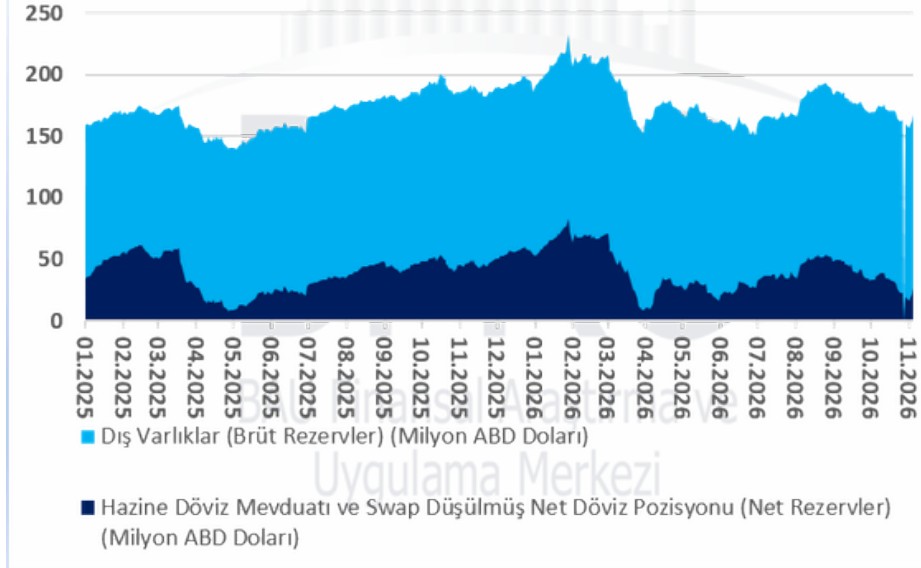


Tablo-4. Ticari Krediler Çeyreklik Büyümesi (Yıllıklandırılmış, KEA, %)



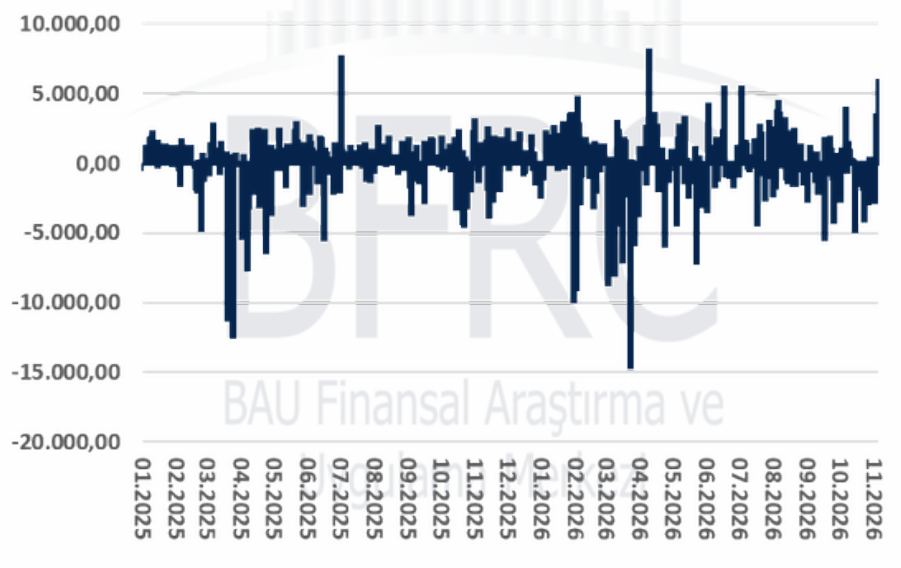
Tablo-5. TCMB Döviz Rezervleri (Milyar ABD Doları)

Son Tarih: 5 Kasım



Tablo-6. Net Döviz Pozisyonu Günlük Değişim (Milyon ABD Doları)

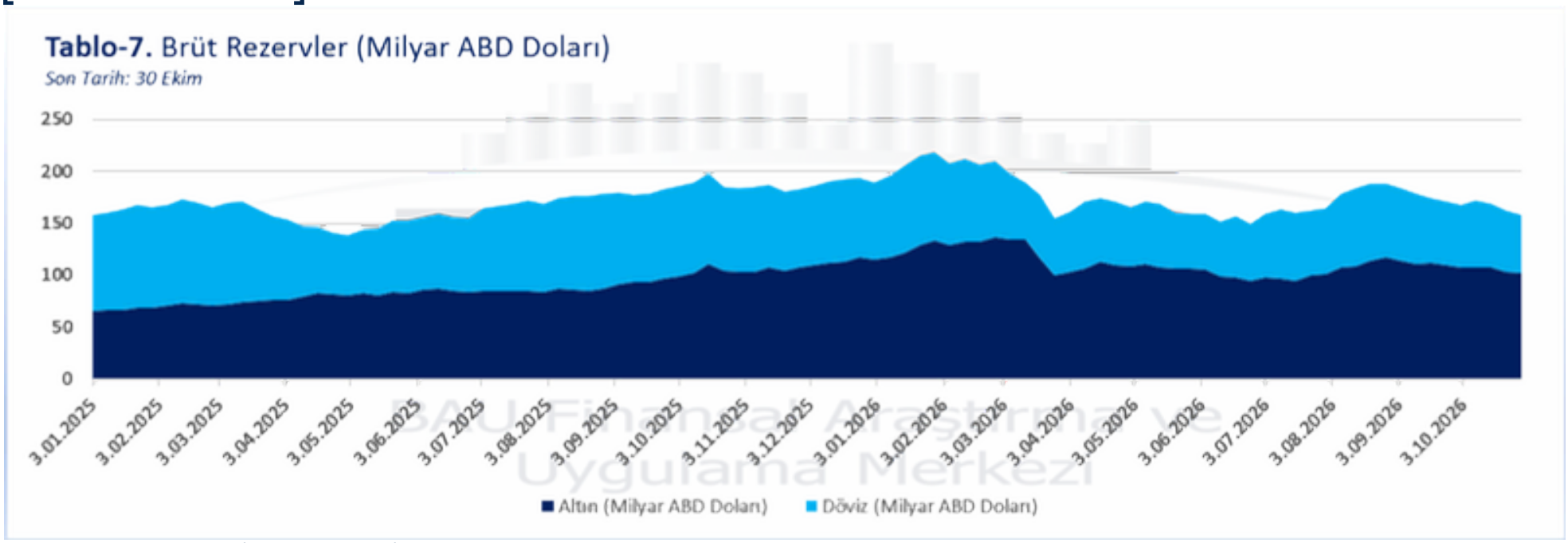
Son Tarih: 5 Kasım



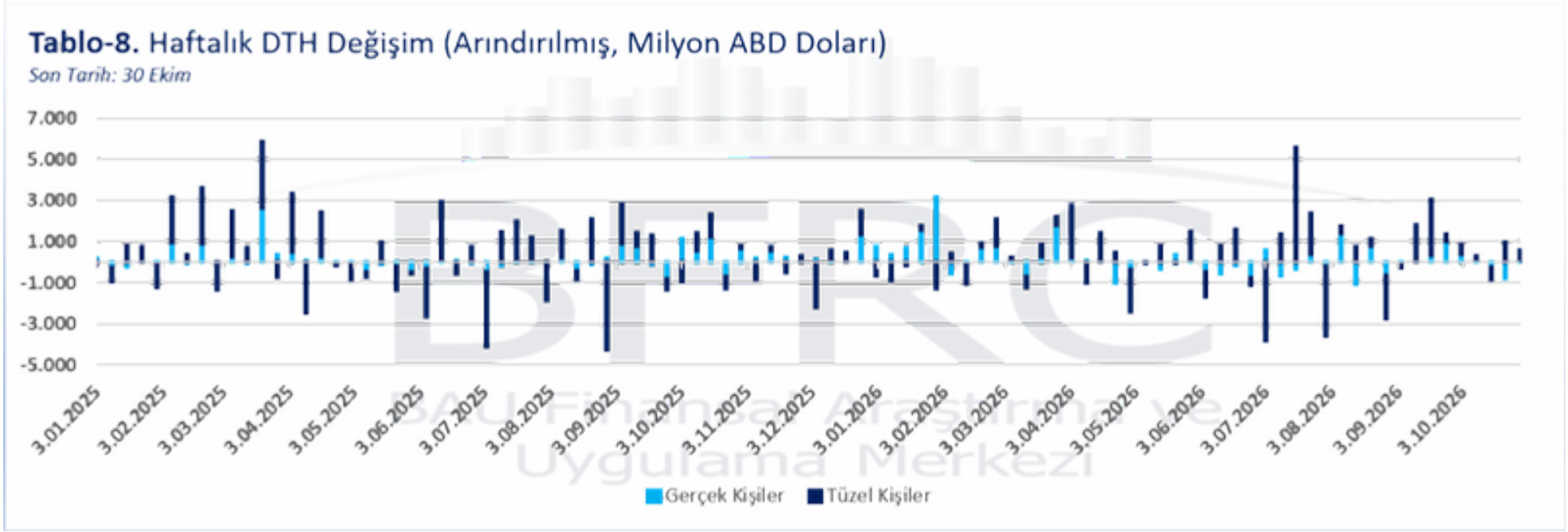
Hazine Mevduatı ve Swap Hariç Net Döviz Pozisyonu **(28 Ekim- 5 Kasım)**
22,94 Mlr $ → 27,10 Mlr $ *(4,16 Mlr $)*

Para ve Bankacılık Verileri
[30 Ekim Haftası]

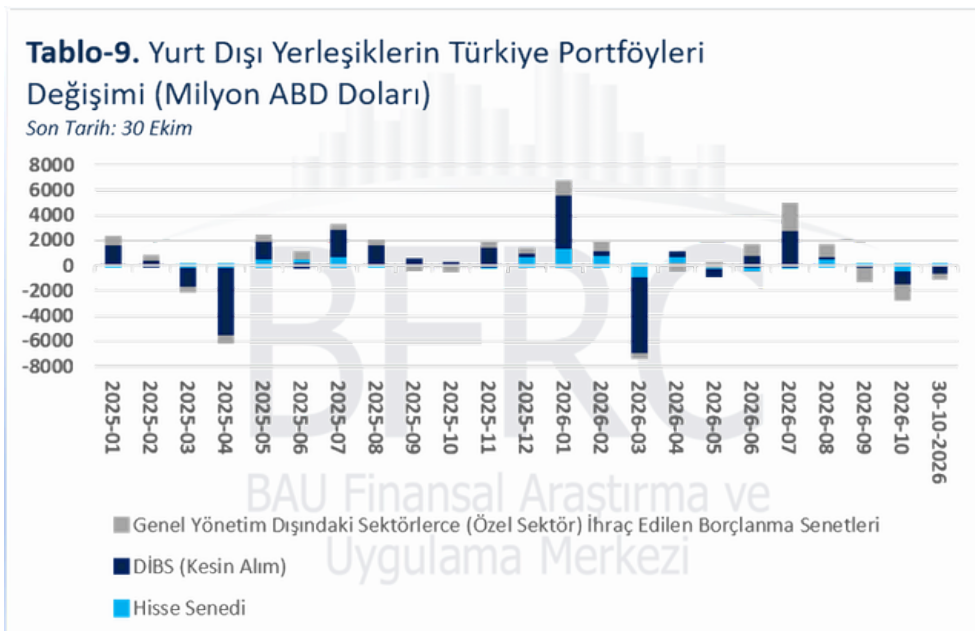
Atakan Üstün



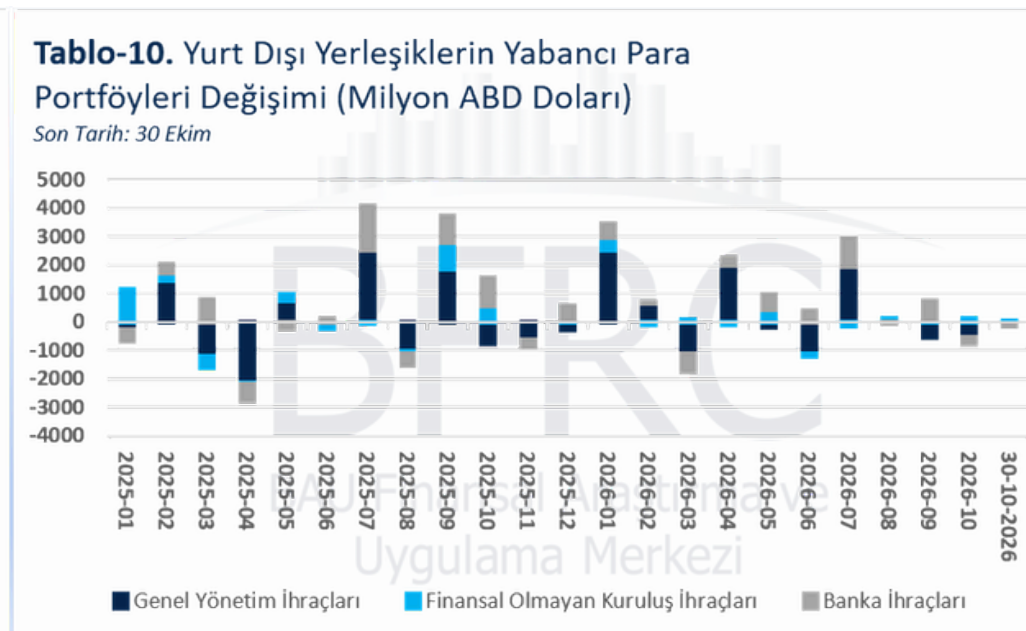
Altın Rezerv **103,15 Mlr $ → 102,02 Mlr $** *(-1,13 Mlr $)*
Döviz Rezerv **59,04 Mlr $ → 56,09 Mlr $** *(-2,95 Mlr $)*
Brüt Rezerv **162,19 Mlr $ → 158,11 Mlr $** *(-4,08 Mlr $)*



Gerçek Kişiler **-770,74 Mln $ → 68,94 Mln $**
Tüzel Kişiler **993,55 Mln $ → 516,18 Mln $**



Hisse Senedi **-99,98 Mln $ → -66,27 Mln $**
DİBS (Kesin Alım) **-183,76 Mln $ → -750,39 Mln $**
Özel Sektör **-285,26 Mln $ → -62,26 Mln $**



Genel Yönetim **-342,73 Mln $ → -91,87 Mln $**
Finansal Olmayan Kuruluşlar **5,85 Mln $ → 14,52 Mln $**
Banka İhraçları **-7,16 Mln $ → -14,48 Mln $**

Yasal Uyarı!

Bu bültende yer alan bilgi, yorum ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri ve mevduat kabul etmeyen bankalar tarafından, ilgili mevzuat çerçevesinde, müşteri ile imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi kapsamında sunulmaktadır.

Burada yer alan görüş ve analizler genel nitelikte olup, herhangi bir finansal enstrümanın alım-satımına yönelik tavsiye niteliği taşımamaktadır. Bu bilgiler, kişilerin risk ve getiri tercihleri ile mali durumlarına uygun olmayabilir. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BFRC
BAU Finansal Araştırma ve Uygulama Merkezi

https://bfrc.bau.edu.tr

/bahcesehirbfrc

/BahcesehirBFRC

/Bahçeşehir Üniversitesi Finansal Araştırma ve Uygulama Merkezi

/bahcesehirbfrc3101