

13.11.2025

Bu sabah ABD Başkanı Trump, ABD’de en uzun süren hükümet kapanışını sona erdiren yasayı imzalayarak 43 gün süren çıkmazı resmen sonlandırdı. 1 Ekim’den bu yana kapalı kalan kurumların yeniden çalışır hâle gelmesi günler, hatta haftalar sürebileceği belirtiliyor. Beyaz Saray açıklamasına göre, Ekim ayı TÜFE ve istihdam verilerinin yayınlanması olası görünmezken, Fed’in Aralık ayı toplantısında eksik veri ile karar alması olası. Kapanmanın ABD GSYH büyümesini 1,5 puan aşağı çekebileceği öngörülmüştü. Diğer taraftan, geçici harcama paketi, federal hükümetin büyük bölümünü 30 Ocak’a kadar finanse ediyor ve bu tarih itibarıyla yeni bir kapanma riskinin yeniden gündeme gelmesine yol açıyor. Dün **S&P 500** endeksi %0,1, **Dow Jones** %0,7 yükselirken, **Nasdaq 100** %0,3 geriledi. Altın fiyatları bu sabah 4.200 doları geçerken son üç haftanın en yüksek seviyesinde seyrediyor. Brent petrol, 65 dolar seviyelerinden 62,5 seviyelerine doğru geriledi. Bu zayıflamada, OPEC’in küresel petrol piyasasında arzın yeterli olduğuna işaret eden değerlendirmesi etkili oldu. OPEC, küresel petrol üretiminin 2026 itibarıyla talep ile dengeleneceğini, böylece önceki arz açığı beklentisinin tersine döndüğünü açıkladı; ayrıca üçüncü çeyrekte arzın talebi aştığını vurguladı.

Dün yurtdışında beklentiler paralelinde gelen cari denge verilerini takip ettik. **BIST 100** endeksi %0,6 artarken, **2 yıllık gösterge tahvilin** bileşik faizi 10 baz puan artışla %40,14 seviyesinde gerçekleşti. Bugün yurtdışında Ekim ayı konut satış verilerini takip ediyoruz. Eylül ayında Türkiye genelinde satılan konut adedi bir önceki yılın aynı ayına göre %6,9 artışla 150.657 olmuş; Ocak-Eylül döneminde, konut satışları yıllık %19,2 artışla 1 milyon 128 bin adede ulaşmıştı.

Asya Kalkınma Bankası, kamu ve özel sektör projelerine 2025 yılı sonuna kadar 1 milyar dolar; 2026 ve 2027 yıllarında ise her yıl 3 milyar dolar finansman sağlayacak. Bu finansman, Şubat depremlerinin ardından yeniden yapılanma süreci ve afetlere karşı dirençli altyapının güçlendirilmesi, beşeri sermayenin geliştirilmesi, su, gıda ve enerji güvenliğinin artırılmasına yönelik kalkınma projelerinin desteklenmesi, ulaştırma, enerji ve dijital entegrasyon alanlarında Türkiye’nin bölgesel merkez konumunun güçlendirilmesi ve Orta Koridor girişiminin desteklenmesi projelerinde kullanılacak.

S&P, Türkiye’nin mevcut kredi notu üzerinde risklerin dengeli olduğunu söyledi. S&P Global Ratings Kıdemli Direktörü Frank Gill, AA’ya verdiği röportajda, Türkiye’nin mevcut uzun vadeli kredi notu (BB-) ve görünümü (durağan) üzerinde şu an için Riskler dengeli olduğunu, ve mali sonuçların oldukça cesaret verici olduğunu söyledi. Hazine ve Maliye Bakanlığının deprem dışı harcamaları kısıtlama konusunda oldukça ciddi olduğunu; gelecek yıl enflasyonu mevcut seviyesine göre yarı yarıya düşürmek için maliye politikası belki de daha da sıkılaştırılması gerektiğini belirtti. S&P, 2026 yılında ortalama enflasyonu %20 olarak tahmin ediyor. Gill, ayrıca bankacılık sisteminin net faiz marjlarına ve karlılıklarına aşağı yönlü baskı yapan birçok düzenleme olduğunu, hükümetin bu kontrollerin bazılarını aşamalı olarak kaldırmayı düşünebileceğini söyledi.

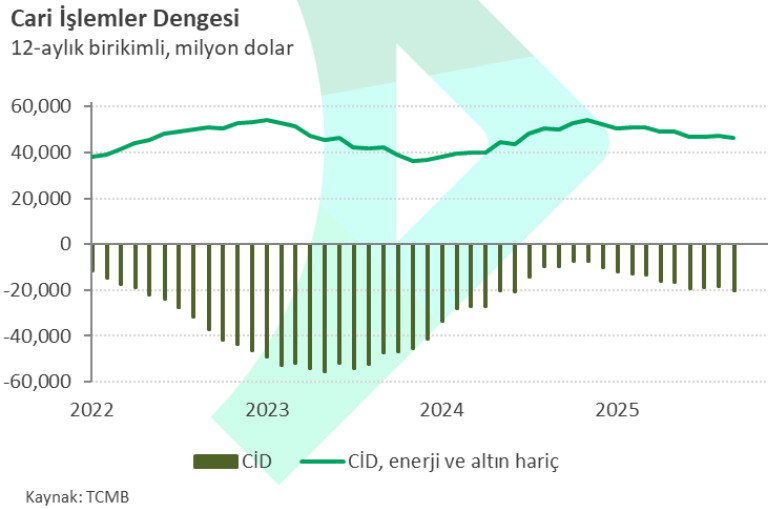
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	10.641	0,61
BIST Banka	14.455	1,08
BIST Sınai	13.675	0,11
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Aralık	12.056	1,58
XU030 Şubat	12.669	1,49
Dolar/TL Kasım	42,80	-0,10
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	42,30	0,02
Euro/TL	48,88	0,05
TLREF	39,28%	-0,03
2 Yıllık Tahvil	40,14%	0,25
10 Yıllık Tahvil	32,73%	0,12
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	48.255	0,68
S&P 500	6.851	0,06
NASDAQ	25.517	-0,06
DAX	24.381	1,22
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1586	0,02
USD/JPY	154,72	0,39
GBP/USD	1,3129	-0,24
DX	99,50	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.198	1,63
Gümüş (Ons)	53,47	4,39
Brent	62,56	-3,73

Makroekonomik Veriler						
12-Kas-25			Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Cari İşlemler Dengesi, U	Eylül	1.1 mlyr	1.0 mlyr	5.4 mlyr	
ALM	TÜFE, yıllık	Ekim	2.3%	2.3%	2.4%	
13-Kas-25			Gerç.	Bek.	Önc.	
JPY	Üretici Enflasyonu, yıllık	Ekim	2.7%	2.5%	2.8%	
10-Kas-25			Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Konut Satışları, yıllık	Ekim	10:00	-	6.9%	
İNG	GSYH, çeyrekssel	3Ç25	10:00	0.2%	0.3%	
AB	Sanayi Üretimi, aylık	Eylül	13:00	0.8%	-1.2%	

Cari işlemler dengesi, Eylül’de beklentilere paralel 1,1 milyar dolar fazla verdi. Geçen yıl Eylül ayında cari işlemler fazlası 2,8 milyar dolar olmuştu. Bu değişimde, dış ticaret açığının geçen yıla göre genişlemesi etkili oldu. Eylül’de ihracat %2,8 artarken, ithalat %8,7 artış gösterdi; dış ticaret açığı 1,7 milyar dolar artış ile 6,9 milyar dolara yükseldi. Eylül’de turizm gelirleri, geçen yılın aynı ayına göre %7,9 artarak 6,9 milyar olurken, turizm giderleri %31 artışla 703 milyon dolar oldu. 12-aylık birikimli turizm geliri 58,8 milyar dolar ile rekor seviyeye yükseldi.

Finansman tarafında, Eylül ayında Portföy yatırımları 1,2 milyar dolar net giriş gösterdi; yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi piyasasında 322 milyon dolar net satış ve DİBS piyasasında 554 milyon dolar net alış yaptığı görüldü. Yurt dışından kredi kullanımlarında bu ay bankalar 1,3 milyar dolar net geri ödeme yapmışken, diğer sektörler 842 milyon dolar net kullanım gerçekleştirdi. Eylül’de net hata-noksan (NHN) 3,8 milyar dolar tutarında yüksek çıkış gösterdi; 12 aylık birikimli çıkış 17,9 milyar dolar oldu. Sonuç olarak, Eylül ayında TCMB döviz rezervlerinde 8,7 milyar dolarlık düşüş gözlemlendi; son 12-ayda rezerv düşüşü 6,8 milyar dolar oldu.

Cari işlemler açığı, 2025 yılının ilk dokuz ayında 14,9 milyar dolar olurken, geçen yıl aynı dönemde açık 5,2 milyar dolar olmuştu. Buna rağmen, 12-aylık birikimli cari işlemler açığı 20,1 milyar dolar ile GSYH’ya oran olarak %1,3 seviyesinde ılımlı görünümünü koruyor. 2025 yılı sonunda cari işlemler açığının 21 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor; OVP’de ise cari açık 22,6 milyar dolar olarak öngörülmüştü. Cari işlemler açığı, 2023 yılsonunda 41,5 milyar dolar olan cari açık (GSYH’ya oranla %3,7), 2024 yıl sonunda 10,5 milyar dolara (GSYH’ya oranla %0,8) gerilemişti.



Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Dow Jones, 43 gündür süren ABD hükümet kapanışının yakında sona ereceğinin kesinleşmesi ile birlikte, iki hafta aradan sonra ilk kez rekor seviyede kapanış yaptığı önceki günün ardından %0,7 yükselerek rekorunu tazeledi. S&P 500 endeksi %0,06 artarken, Nasdaq %0,06 geriledi. AMD, uzun vadeli büyüme hedeflerini açıklamasının ardından %7'nin üzerinde değer kazanarak S&P 500 endeksine destek sağladı. SoftBank'ın pay satışına ilişkin haberlerin ardından %3 gerileyen Nvidia'nın tepkisi ise %0,3'lük sınırlı bir artışla kaldı. Senato, hükümete 30 Ocak 2026'ya kadar fon sağlanmasını ve kapanışın Pazartesi akşamı itibarıyla sona ermesini öngören yasa tasarısını onayladı. Gaziler Günü tatilinin ardından **Temsilciler Meclisi'nin tasarımı kabul etti ve Başkan Donald Trump tarafından da onaylandı. Hükümetin yeniden açılacak olmasıyla birlikte Fed'in Aralık ayında faiz indirimi beklentisi %57,8'den %62'ye sınırlı bir artış gösterdi. Ancak kıymetli madenler, faiz indirimi beklentilerini fiyatlamayı sürdürerek zirve seviyelerine yaklaştı. Faiz indirimi beklentisinin güçlenmesiyle Goldman Sachs, JPMorgan Chase ve American Express sırasıyla %3, %1,5 ve %1,2 yükselerek rekor seviyelere ulaştı ve Dow Jones'un tarihinde ilk kez 48.000 puanı aşmasını sağladı.**

Borsa İstanbul, Koza Grubu'nun altın üretiminde ve fiyatlarında yaşanan artışı yansıtan güçlü kâr rakamları ile son üç günde %7 değer kaybeden bankacılık sektörüne gelen tepki alımları sayesinde dengelendi. Tepki öncesinde yaşanan bu dengelenme, güçlenme açısından önemliydi; ancak BIST100 endeksi dışı hisselerde satış baskısının sürmesi yükselişi sınırladı. **Kasım ayının ilk yarısında oluşan enflasyon tahminlerinde yıllık enflasyonun %32'nin altına gerilemesi, ayrıca amme alacaklarının tahsiliyle gecikme faiz oranının düşürülmesinin gelecek yılın enflasyonuna olumlu katkı sağlayabilecek olması, endeksteki tepkiyi destekleyebilecek diğer unsurlar arasında yer alıyor.** Bugün bankalarda ve büyük ölçekli hisselerde tepki hareketinin güçlenmesini buna karşılık BIST100 dışı hisselerde yaşanan ivme kaybına dikkat edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Olası tepkilerin 10.820-11.000 aralığında sınırlı kalmasını, 10.500 ara destek 10.300 ana destek olarak tepki sonrasında yine fırsat sunacağını düşünüyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AEFES	14,11	13,64 -14,13	15,09 -15,56	13,33
ASELS	181,40	178,1 -183,4	192,1 -195,5	169,90
CCOLA	54,70	53,25 -54,35	56,95 -58,45	52,40
YKBNK	32,00	31,12 -32,12	34 -34,88	30,10

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Rusya'da Citibank'ın, Rusya kökenli ancak İngiltere merkezli bir şirkete satışına onay verilmesi, **Anadolu Efes'in** Rusya'daki bağlı ortaklığına ilişkin çözüm beklentilerini artırabilir. Bankacılık sektöründe ise üçüncü çeyrekte en güçlü finansalları açıklayan **Yapı Kredi Bankası'nın**, olası tepkide ön plana çıkması beklenebilir. Artan iş bakiyesi ve güçlü finansalları sonrasında yaşadığı geri çekilme nedeniyle **Aselsan'a**, operasyonlarında yeniden reel büyümeye dönen **Coca-Cola** ile birlikte günlük öneri listemizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

BALUSU: ABD'nin New York şehrinde faaliyet gösteren sağlıklı atıştırılabilir üreticisi Healthy Habits Delivered LLC'nin sermayesinin %14,29'una karşılık gelen paylarını 1.000.000 ABD Doları bedelle satın almış ve pay devir işlemlerini hisse alım sözleşmesinin imzalanmasıyla tamamlamıştır.

GLCVY: Akbank T.A.Ş.'nin 30.10.2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, toplam 397,5 milyon TL anapara büyüklüğündeki iki bireysel portföyün ihalesinin alacakların devir ve temlik işlemlerini tamamlamıştır.

GESAN: "BAYOSB Teknolojik Elektrik Altyapı Projesi" ihalesinde en avantajlı teklifi vererek ihalede 1. sırada yer almış, 12.11.2025 tarihinde sözleşme imzalamaya davet edilmiş olup, sözleşmenin 10 takvim günü içinde taraflar arasında 79.412.945,14 TL bedelle imzalanması öngörülmektedir.

ARMGD: Sustainbridge Danışmanlık A.Ş. unvanlı şirket kuruluşunu tamamladı.

REEDR: Elektrikli araç üretimini üst segmente taşımak amacıyla LOJO EV Group Limited ile M1 sınıfı elektrikli otomobil (ReeV Aura) üretimi ve tedarikine yönelik anlaşma imzalamış olup, üretimin Samsun tesislerinde 2025 yılı Aralık ayında başlaması planlanmaktadır.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com