# Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 16 Kasım Haftası

www.ekonomikarastirmalar.com

## Teknoloji Sektörü ve Yapay Zeka Gelişmeleri

### Nvidia Hisselerinde Düşüş

Jensen Huang'ın istifasıyla hisse **%12,7** geriledi; küresel sektöre etkisi sınırlı kaldı.

### CoreWeave Bilanço Başarısı

Beklentileri aşan bilanço sonuçları teknoloji sektöründeki risk iştahını destekledi.

### Anthropic Halka Arz Planı

Claude geliştiricisi Anthropic, 64,4 milyar USD kaynak hedefiyle halka arza hazırlanıyor.

## ABD Makro Göstergeleri ve Emtia Piyasaları

### ABD 10 Yıllık Tahvil %5,15

Tahvil faizleri şahin beklentilerle 29 baz puan artış kaydetti.

### Dolar Endeksi Zirvede

Dolar endeksi %1,1 artışla 103,4 seviyesine çıkarak 19 ayın zirvesine ulaştı.

### Altın Fiyatlarında Gerileme

Ons altın haftalık **%4,6 düşüşle** 3.884 USD seviyesinden kapandı.

### Brent Petrol Geriledi

Bölgesel arz toparlanmasıyla Brent petrol haftalık **%2,5 düşüşle 95,8 USD** oldu.

## Küresel Borsa Performansları

### ABD Borsalarında Artış

| | |
|---|---|
| + Dow Jones | **+%2,07** |
| + S&P 500 | **+%2,51** |
| + Nasdaq | **+%2,27** |

### Avrupa Borsaları Pozitif

| | |
|---|---|
| + DAX 40 | **+%3,60** |
| + FTSE MIB | **+%3,60** |
| + CAC 40 | **+%2,82** |
| + FTSE 100 | **+%2,14** |

### Asya Borsalarında Ayrışma

| | | | |
|---|---|---|---|
| + Nikkei | **+%6,46** | − Hang Seng | **-%3,45** |
| + Kospi | **+%4,56** | − Şanghay | **- %0,41** |

## Enerji Fiyatları ve Savaş Etkisi (28 Şubat Sonrası)

| Enerji Kalemi | Savaş Öncesi Fiyat | Güncel Fiyat | Toplam Değişim (%) |
|---|---|---|---|
| Brent Petrol (USD/varil) | 72,5 USD | 95,7 USD | **+%32** |
| Avrupa Doğal Gazı (EUR/MW) | 32,0 EUR | 90,5 EUR | **+%183** |

## Merkez Bankaları 2026 Yılı Faiz Beklentileri

### Fed Faiz Politikası Değişimi

Savaş öncesi 2 indirim beklenirken, güncelde **1 adet 25 bp artırım (%100 olasılık)** bekleniyor.

### ECB Faiz Politikası Değişimi

Savaş öncesi 1 indirim beklenirken, güncelde **1 adet 25 bp artırım (%91 olasılık)** fiyatlanıyor.

# Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 16 Kasım Haftası

## Güncel Piyasa Göstergeleri ve Ekonomik Veriler

### Emtia ve Enerji Fiyatları

Brent Petrol: 95,7 USD
Doğalgaz: 90,5 EUR

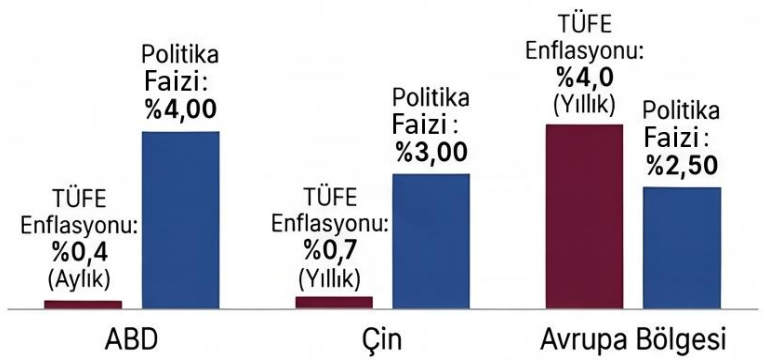
### Döviz ve Kripto Varlıklar

Dolar/TL: 50,39
Euro/TL: 55,59
DXY: 103,4
EUR/USD: 1,1023
Bitcoin: 64.322

### Değerli Madenler ve BIST100

Ons Altın: 3.850 USD
Gram Altın: 6.238 TL
Gümüş: 47,4 USD
BIST100 Endeksi: 11.843 Puan

### Enflasyon ve Politika Faiz Oranları Karşılaştırması




## Haftalık Küresel Gündem Takvimi (14–20 Kasım)

### ABD ve Kuzey Amerika Gündemi

- **Pazartesi** NY Fed Empire State
- **Salı** Perakende Satışlar, Sanayi Üretimi
  Nvidia 3Ç Bilançosu
- **Çarşamba** FOMC Tutanakları
- **Perşembe** İşsizlik Başvuruları
  APEC Zirvesi
  Anthropic Halka Arzı
- **Cuma** Michigan Tüketici Güveni

### Avrupa Gündemi ve Zirveler

- **Salı** Almanya ZEW Endeksi
- **Çarşamba**
  Euro Bölgesi Nihai TÜFE ve İngiltere TÜFE Verileri
- **Cuma**
  Euro Bölgesi Tüketici Güveni
- Antalya'daki COP31 İklim Konferansı 20 Kasım'a kadar sürecek

### Asya-Pasifik Gündemi

- Shenzhen APEC Zirvesi (Trump, Putin, Xi Jinping Görüşmesi)
- **Cuma** Çin Merkez Bankası Faiz Kararı

## ABD Ekonomisi, Fed Politikaları ve Jeopolitik Gelişmeler

### ABD Enflasyon Baskısı ve Fed Beklentisi

**Ekim**
Çekirdek TÜFE **%0,3**, Manşet TÜFE **%0,4** arttı; gıda, elektrik, konut, sigorta maliyetleri yükseldi, Aralık faiz artışı beklentisi güçlendi

### Fed Yetkililerinin Görüş Ayrılıkları

**Waller**
50 bp artış ihtimali

**Logan**
en az iki 25 bp artış

**Goolsbee**
veri endişe verici

**Schmid**
politikanın kısıtlayıcı olmadığını savundu

### İran Diplomasisi ve Petrol Piyasası

Trump İran ile anlaşma ihtiyacı olmadığını belirtti

Vance'in iç meselelere odaklanmasını istedi; açıklama sonrası Brent petrol yükseldi

## Çin Ekonomisi ve Teknoloji Sektörü

### Çin Dış Ticaretinde Teknoloji Atılımı

**Ekim**
İhracat **%35,2**
İthalat **%41,6**

Yüksek Teknoloji İhracatı **%66,6** arttı; zayıf iç talep ekonomik kırılganlığı sürdürüyor

### Çin ÜFE Yükselişi ve Deflasyon Riskleri

Enerji ve yapay zekâ donanımı maliyetleriyle ÜFE **%5,7** artarken, gıda düşüşü ve zayıf talep nedeniyle TÜFE **%0,7**'ye geriledi

### Nvidia Liderlik Değişimi ve İhracat Kısıtları

Jensen Huang'ın ayrılması uzun vadeli donanım üstünlüğünü etkileyebilir;

ABD'nin Çin'e çip kısıtlamalarını sıkılaştırması ticaret ateşkesini zorlaştırabilir

# Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 16 Kasım Haftası

## HAFTALIK YURT İÇİ VERİ TAKVİMİ

### PAZARTESİ GÜNÜ VERİSİ
Ekim ayı Merkezi Yönetim bütçe dengesi takip edilecek.

### SALI GÜNÜ VERİLERİ
Ekim ayı konut fiyat endeksi ve konut satışları açıklanacak.

### PERŞEMBE GÜNÜ VERİSİ
Eylül ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri izlenecek.

### CUMA GÜNÜ VERİLERİ
Kasım ayı KKO ve reel kesim güven endeksleri ve kasım ayı tüketici güven endeksi açıklanacak.

## SERMAYE PİYASALARI, YAPAY ZEKÂ DENETİMİ VE FON ÖDEMELERİ

**MSCI Yönetimi ve Reform Görüşmesi (Mehmet Şimşek)**

"Aralık ortasında G20 zirvesine gidilecek. Ben New York'a geçip MSCI üst yönetimi ile konuşacağım. Bu konuda endişeli olan küresel yatırımcılarla bir araya gelip bir diyaloğa gireceğiz."

**Yapay Zekâ ile Anlık Piyasa Denetimi**

TÜBİTAK iş birliğiyle geliştirilen algoritmalar sayesinde piyasa manipülasyonları ve içeriden öğrenenlerin ticareti erken aşamada tespit edilecek.

**Tasfiye Edilen Fon Ödemeleri**

131 tasfiye fonunun 119'unda 444 bin 987 yatırımcıya kamu kaynağı kullanılmadan 161 milyar lira ödeme yapıldı.

**Piyasa Beklentisi ve Bankacılık Riski**

Belirsizliklerin azalmasıyla borsanın toparlanması beklenirken, bankacılık sektörünün tasfiye fonlarındaki riski 1,3 milyar lira ile sınırlı kaldı.

## TCMB Rezerv ve Risk Göstergeleri

Toplam brüt rezervler 161,1 milyar dolara ulaşırken, CDS risk primi 238 seviyesinde gerçekleşti.

## REEL SEKTÖR DESTEKLERİ VE EMEKLİ DÜZENLEMELERİ

**72 Aya Kadar Borç Yapılandırması**

Reel sektöre 72 aya kadar taksit ve 10 milyon liraya kadar teminatsız yapılandırma imkânı sağlanacak; faizler enflasyon hedefinin altında tutulacak.

**Kredi Büyüme Limitleri Artırıldı**

KOBİ kredi aylık büyüme limiti %5,5'e, büyük şirketlerin TL ticari kredilerinde ise %2,5'e yükseltildi.

**Emekli İyileştirme Düzenlemesi**

Bütçe dengesi gözetilerek yaş ve prim gün sayısına göre hazırlanacak düzenleme aralık ayında netleşecek.

## COP31 ZİRVESİ, YEŞİL DÖNÜŞÜM VE İKLİM FİNANSMANI

**Cumhurbaşkanı Erdoğan'dan İklim Çağrısı**

"İki seçeneğimiz var. Ya şikâyet edeceğiz ya eyleme geçeceğiz, COP31 Başkanlığını tam da bu anlayışla üstlendik."

**Türkiye'nin Enerji ve Dönüşüm Hedefleri**

2053 net sıfır emisyon hedefi doğrultusunda 2040'a kadar 175 gigavat güneş ve rüzgar enerjisi hedefleniyor; sanayide karbonsuzlaşma ihtiyacı 300 milyar dolar.

**Türkiye'nin Öncelikli Girişimi: BRIDGE**

İklim Uygulama Köprüsü (BRIDGE), ülkelerin hedeflerini finanse edilebilir projelere dönüştürerek yatırımcılarla buluşturacak.

**TCMB İklim ve Merkez Bankacılığı Konferansı**

TCMB Başkanı Dr. Fatih Karahan ve Başkan Yardımcısı Dr. Gazi İshak Kara'nın katılımıyla iklim risklerinin finansal etkileri ele alındı.

## TEMEL MAKRO-FİNANSAL GÖSTERGELER

### Güncel Rezerv, Risk ve Tahvil Faizi Verileri

| Gösterge Kalami | Güncel Seviye / Tutar |
|---|---|
| Toplam Brüt Rezervler | 161,1 Milyar USD |
| Brüt Altın Rezervleri | 104 Milyar USD |
| Brüt Döviz Rezervleri | 57 Milyar USD |
| Swap Hariç Net Rezervler | 28,3 Milyar USD |

| Gösterge Kalami | Güncel Seviye / Tutar |
|---|---|
| CDS Risk Primi | 238 bps |
| 2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi | %39,54 |
| 5 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi | %39,26 |
| 10 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi | %36,28 |

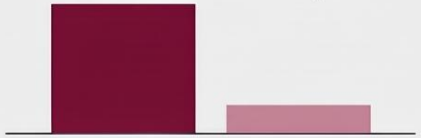
# Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 16 Kasım Haftası

## Büyüme ve Üretim Göstergeleri

**%2,3**
**İkinci Çeyrek Büyümesi**
2026 2.Ç: **%2,3**; İlk Yarı: **%2,5**

**Büyüme Katkısı (2. Çeyrek)**

Tüketim Talebi: **+%2,1**



Dış Talep: **+%0,6**



- **Büyüme Tahminleri ve OVP**
  Piyasa: **%2,9** (2026);
  OVP: **%3,3** (2026); 2025: **%3,7**
- **Sanayi Üretimi Daralmada**
  Aylık: **-%1**; Yıllık: **-%1,9**; KKO: **%74,5**
- **İmalat PMI 47,3'e Geriledi**
  (31. Ay Daralma)



- **İhracat Pazarları İklim Endeksi**
  Eklm: **52,5** (Eylül: 53,2)
- **Sektörel Satış Eğilimleri**
  Konut: **+%11,8**; Beyaz Eşya: **+%18**;
  Taşıt: **-%4**; Perakende: **+%0,1**

## Enflasyon Raporu ve Fiyat Gelişmeleri

**Ekim Ayı Enflasyon Oranları**

TÜFE (Aylık): **%2,58**
TÜFE (Yıllık): **%29,77**
ÜFE (Aylık): **%1,65**
ÜFE (Yıllık): **%27,41**

**TCMB Yıl Sonu Enflasyon Revizyonu**

2026: **%28 → %29,5**
2027: **%15 → %21**
2028: **%9 → %13,5**

**TCMB Enflasyon Ara Hedefleri**

2026: **%24**
2027: **%21**
2028: **%13,5**

**12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentilerinin Paydaş Bazında Karşılaştırılması**

| Paydaş Grubu | 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi |
|---|---|
| Piyasa Katılımcıları Anketi | **%24,04** |
| Reel Sektör | **%31,80** |
| Hanehalkı | **%43,75** |

## Para Politikası ve Beklentiler

**Politika Faizinde Ölçülü İndirim (Ekim):**
100 bp → **%36**
(Ocak'tan beri ilk)

**10 Aralık Toplantı Beklentisi: -100 bp**
Yeni İndirim Beklentisi

**TCMB Likidite ve Fonlama Süreci**

Ocak: **%37** — Mart: **%40** — Ağustos: **%37**

**Faiz Tahmin Patikası**
2026 Sonu: **%35,00**
12 Ay Sonrası: **%28,90**
2027 Sonu: **%28,19**
24 Ay Sonrası: **%21,92**

## Cari Denge ve Dış Finansman

**3 Aydır Üst Üste Cari Fazla:**
Son Ay **2,7** Milyar USD;
12 Aylık Kümülatif Açık **39,2** Milyar USD

**Cari Açık / GSYH Oranı**
**%2,3**
Tarihsel Ort : **%3,6**; 2025: **%1,9**;
2026 OVP Hedefi: **%2,6**

**Çekirdek Cari Denge Fazlası**
Eylül (Altın, Enerji Hariç):
**+7,34** Milyar USD
12 Aylık Kümülatif Fazla: 27,9 Milyar USD

## Bütçe, Sermaye Akımları ve Kredi Notları

- **Bütçe Açığı ve Deprem Etkisi**
  Eylül Ayı: **532** Milyar TL; 12 Aylık Kümülatif: **2,4** Trilyon TL
  (GSYH: **%3,3**; Deprem hariç: **%2,3**)
- **Hisse Senedi Piyasasında Net Alım**
  - **367,2** Milyon USD (6 Kasım Haftası)
  - Yılbaşından bu yana: **1,61** Milyar USD
  - Yabancı Hisse Payı **%38,78**
- **Yabancı Payı ve Tahvil Akımları**
  - Tahvil (Haftalık): **36,9** Milyon USD
  - Yılbaşından bu yana: 803 Milyon USD; DİBS Payı: **%6,37**
- **İşsizlik Oranı**
  **%8,4** (Tarihsel Düşük Seviyelerde);
  OVP 2026 Tahmini: **%8,1**

**Uluslararası Derecelendirme Kuruluşlarının Türkiye Kredi Notu ve Görünümleri**

| Derecelendirme Kuruluşu | Kredi Notu | Görünüm |
|---|---|---|
| Fitch Ratings | BB- | Durağan |
| S&P Global | BB- | Durağan |
| Moody's | Ba3 | Durağan |

# Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 16 Kasım Haftası (6 Kasım Verileri)

## 1. Bilanço Büyüklükleri ve Kredi Büyümesi

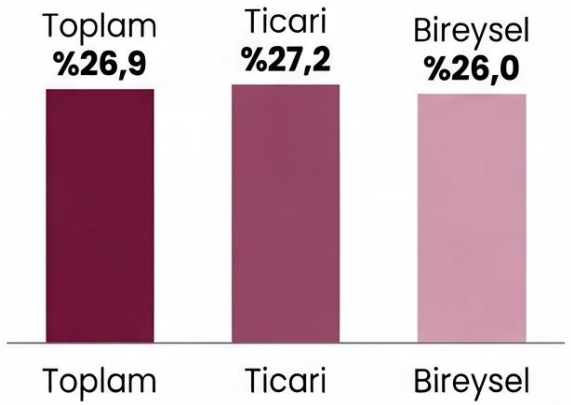
### Bilanço Büyüklükleri
(6 Kasım 2026)

- Toplam Krediler: **29.041 Milyar TL**
- Mevduat: **32.575 Milyar TL**
- Yasal Öz Kaynaklar: **6.210 Milyar TL**

### Yıllıklandırılmış Değişim

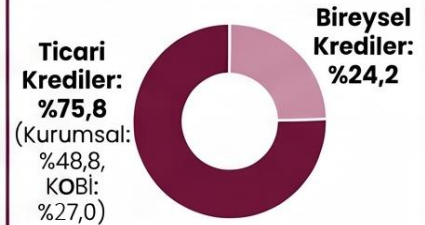
| %31,1 | %31,5 | %30,1 |
|---|---|---|
| Toplam | Ticari | Bireysel |

### Yıl Sonuna Göre Kredi Büyümesi

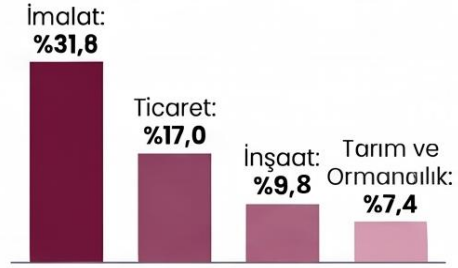



## 2. Kredi Portföyü ve Sektörel Dağılım

### Kredi Segment Dağılımı
(Kasım 2026)




### Ticari Krediler Sektör Payları
(Eylül 2026)




### Sektörel Pay Değişim Eğilimi

İnşaat ve Ticaret payı yükselirken, İmalat Sanayinin payı geriledi.

## 3. Mevduat Yapısı ve Dolarizasyon

### Mevduat Dağılımı




### Yatırım Fonlarında Dolarizasyon

Menkul Kıymet Yatırım Fonlarında Dolarizasyon Oranı
**%41,8**

## 4. Kredi Kalitesi ve Risk Göstergeleri (TGK)

### Tahsili Gecikmiş Kredi (TGK) Oranları

- Toplam Kredilerde: **%3,3**
- Ticari Kredilerde: **%2,5**
- KOBİ Kredilerinde: **%4,2**

### Bireysel Kredilerde Risk Artışı

Bireysel TGK **%5,5**'e, Kredi Kartlarında **%5,9**'a, İhtiyaç Kredilerinde **%6,7**'ye çıktı.

## 5. Ticari Ödeme Aksamaları ve Konkordato

### Konkordato Başvuru Sayıları

| | |
|---|---|
| 2025 Geneli: | **2.948 Firma** |
| Ekim 2026 İtibarıyla: | **1.738 Firma** |

### Konkordatoda Kırılgan Sektörler

İnşaat ve Tekstil öne çıkarken, Gıda, Tarım ve Sanayi sektörleri de risk altındadır.

### Protestolu Senet ve Çek Aksamaları (Ağustos 2026)

| Protestolu Senet | Karşılıksız Çek |
|---|---|
| **11,1 Milyar TL** (2025 Yılı: 92,3 Milyar TL ; 2026 Yıllık Artış: %58) | **34,6 Milyar TL** (2025 Yılı: 263,5 Milyar TL ; 2026 Yıllık Artış: %83) |