16 Kasım 2026

Uluslararası Piyasalar

Kısa Notlar – 16.11.2026

Stratejist Uraz Çay
uraz.cay@akyatirim.com.tr

Kısa notlar - 16.11.2026

- Yeni haftaya başlarken Çin'den ekim ayına dair makro verileri aldık. Perakende satışlar yıllık bazda piyasa beklentisinin yarısı ve eylül ayı verisinin neredeyse 1/3'ü oranında büyüme gösterdi. %0.4'lük yıllık artış rakamı Çin'de iç tüketimin kötü gittiğini gösteren bir veri. Endüstriyel üretim de %4.8 ile hem eylül ayı verisinin hem de piyasa beklentilerinin aşağısında.
- Çin'den bu sabah aldığımız veriler risk iştahı, global ekonominin gidişatı ve rezervlerin altına mı yoksa ekonomiye desteğe mi kullanılması gerektiğine dair detay veriler içeriyor.
- Asya seansında başlayarak Avrupa seansı açılışında da devam eden değerli metaller satışlarının arkasında global MB beklentileri, güçlenen dolar endeksi ve tekrardan artan reel getiriler rol oynarken Çin tarafından açıklanan makro veriler ve bunun rezervlerinde altın alımına dair yaratabileceği etkileri de bence piyasa hesaba katıyor.
- Bu hafta APAC zirvesi var. Perşembe günü Trump-Xi görüşmesi gerçekleşecek. Jeopolitik tarafta önemli olan bir detay da Putin'in de bu görüşmeye katılacak olması.
- Uluslararası Enerji Ajansı aylık raporunu paylaştı. ABD-İran savaşının başlamasından beri ilk defa arzın talebe yetiştiği ve hatta üzerine geçtiğini belirtti. *The market was "showing tentative signs of rebalancing, with global oil supplies surpassing demand for the first time since the outbreak of the war in Iran", the IEA reported.* https://www.iea.org/reports/oil-market-report-november-2026 . Ancak buradaki arz-talep dengesinde "talebin de savaş öncesine göre yavaşladığını" hesaba katmak gerekiyor… "*Global oil demand continues to be weighed down by* ***ongoing disruptions to exports of refined products and LPG from the Gulf, remaining at roughly half of pre-war levels,*** *and high fuel prices."*
- Bu hafta ABD tarafından açıklanacak bilançolarda Nvi

  dia dışında PANW, WMT, TJX ve Çinli bir şirketin ADR'ı olan PDD karşımıza çıkıyor.
- Fed üyelerinin yoğun bir konuşma takvimi var. Aralık ayına dair 25 baz puan artış cepte. 50 baz puan için olasılık %10. Benim baz senaryom hala 25 baz puan artış ama Ocak ayında da 25 baz puanlık artış. Tekte 50 değil ama iki adet yakın vadeli 25.
- Kripto piyasası yıkıldı. Bu hafta Nvidia bilançosu ve Anthropic halka arzı sonrası teknoloji hisselerine tepki alımları gelirse Bitcoin tarafında da %5-%10 arası tepki alışı ile karşılaşabiliriz.

Yeni haftaya global tarafta risk iştahı düşük başlıyoruz. Haftayı sonlandıracağımız nokta ise başlangıca kıyasla çok farklı olabilir. Tepki alımları bazında. Bu hafta da yoğun haber akışlı, makro veri açıklamalı ve bilanço bazlı olacak. Anthropic halka arzı sonrası ilk işlem günleri primi de endekslerin performansında belirleyici etki olacak.

Dün paylaştığım pazar günü notları: https://substack.com/home/post/p-225024672

AKYatırım

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 tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporun tarafınızla paylaşılması, bu rapora herhangi bir platformdan erişim sağlamanız veya raporu herhangi farklı bir yol ile edinmeniz Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ak Yatırım") ile aranızda bir Yatırım Danışmanlığı Sözleşmesi kurulduğu veya böyle bir ilişkinin kurulması için tarafınıza teklif yapıldığı anlamına katiyen gelmeyecektir. Raporda yer alan hiçbir ifade veya değerlendirme hukuki, vergisel veya finansal danışmanlık niteliğinde değildir ve bu niteliği sahip olacak şekilde yorumlanamaz.

Raporun hazırlanmasında kullanılan yöntemler veya sunulan görüşler hiçbir yatırımcının veya müşterinin ihtiyaçlarına yönelik değildir. Ayrıca, Ak Yatırım'ın, Ak Yatırım ortaklarının ve de bunların hiçbir çalışanının veya danışmanının, herhangi bir şekilde bu raporda yer verilen bilgiler, öngörüler ve tahminler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili sorumluluğu bulunmamaktadır. Ak Yatırım tarafından kurum içinde farklı departmanlarda istihdam edilen kişilerin veya Ak Yatırım ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Her halükarda Ak Yatırım, bu bilgilerin departmanları, iştirakleri ve ortakları arasında akışının engellenmesine yönelik gerekli tüm tedbirleri almaktadır. Bilgilere ve verilere erişim, söz konusu bilgi ve verilerin değerlendirilmesi ve diğer makul nedenlerden ötürü Ak Yatırım, Ak Yatırım ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak iş, hizmet sözleşmesi kapsamında ilişkide bulunan kurum ve kişiler, Ak Yatırım ile aralarında herhangi bir iş veya hizmet sözleşmesi bulunmaksızın iş birliği ilişkisi bulunan kurum ve kişiler ile raporun hazırlanmasına katkıda bulunan, bilgi ve veri sağlayan kurum ve kişiler ile Ak Yatırım müşterileri arasında önlenmesi mümkün olmayan çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte durum ve ilişkiler ortaya çıkabilir.

Ak Yatırım rapor kapsamında hakkında tahmin ve değerlendirmelere yer verdiği sermaye piyasası ve diğer yatırım araçlarının ihraççıları, bu ihraççıların iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve ilişkili diğer taraflarıyla iş ilişkisine girebilir, iş ilişkisi teklifinde bulunabilir. Raporda yer alan işlem ve tahminler ile Ak Yatırım'ın, Ak Yatırım ortaklarının, iştiraklerinin, sayılan kurumların yöneticilerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin doğrudan veya dolaylı olarak aynı veya farklı doğrultuda pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir.

Raporu hazırlayan veya raporda adı yer alan Ak Yatırım çalışanları, raporda yer alan analiz ve tahminlere ilişkin Ak Yatırım tarafından belirlenen kısıtlamalar kapsamında hareket ederler. Çıkar çatışması durumlarında Ak Yatırım, internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) yer alan Çıkar Çatışması Politikası'na uygun olarak hareket eder.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Ak Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gönderilemez ve gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Raporda yer alan her türlü unsura dair haklar münhasıran Ak Yatırım'a aittir. Ak Yatırım, raporların internet üzerinden e-posta yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu raporun tarafınızla paylaşılmasını istemiyorsanız Ak Yatırım ile iletişime geçebilirsiniz.

© Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2026