MetLife Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim



# Ekonomik Araştırma Raporu Ekim 2026

## Piyasa Gündemi

Eylül ayında küresel piyasaların ana belirleyicisi Orta Doğu'da enerji tesisleri ve ticaret yollarına yönelik saldırılar oldu. Hürmüz Boğazı'ndaki geçiş kısıtlarının sürmesi enerji arzına ilişkin endişeleri canlı tutarken, Brent petrol Ağustos sonuna göre %14,4 yükseldi. Ayın ikinci yarısındaki diplomatik temaslar kalıcı bir uzlaşı sağlayamadı.

Enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki baskısı ve güçlü ekonomik aktivite, merkez bankalarının sıkı duruşunu destekledi. Fed politika faizini 25 baz puan artırırken ECB ve BoJ da faiz artırımına gitti; BoE ve PBoC faiz oranlarını değiştirmedi. Uzun vadeli ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ve güçlü dolar küresel risk iştahını sınırladı.

Yurt içinde TCMB politika faizini %37'de sabit tuttu. Eylül TÜFE enflasyonu aylık %1,84, yıllık %29,73 olurken, bazı yatırım fonlarında yaşanan kredi ve likidite sorunları finansal piyasalarda belirgin oynaklığa yol açtı.

## Genel Görünüm

### Yurt İçi Gelişmeler

TCMB sıkı para politikası duruşunu korurken, yıllık enflasyon yaklaşık beş yılın ardından %30'un altına geriledi. İmalat PMI 47,9 ile daralma bölgesinde kalırken, BIST-100 Eylül'de %16,7 düştü; CDS primi ve tahvil faizleri yükseldi.

### Altın

Yükselen ABD tahvil faizleri ve güçlenen doların etkisiyle ons altın Eylül'de %6,6 gerileyerek ayı 4.157 USD/ons seviyesinde tamamladı.

### Brent Petrol

Jeopolitik gerilim, enerji altyapısına yönelik saldırılar ve Hürmüz Boğazı'ndaki geçiş kısıtları Brent petrolü ay sonunda 103,5 USD/varil seviyesine taşıdı.

## Piyasa Verileri

**Yurt İçi Piyasalar**

| | 31.Ağu | 30.Eyl | Değişim |
|---|---|---|---|
| BIST-100 | 14.334 | 11.947 | -16,7% |
| USD/TL | 48,1600 | 49,0060 | +1,8% |
| Euro/TL | 56,0080 | 55,5513 | -0,8% |
| 2-Y Tahvil Faizi | %39,94 | %40,06 | +12 bp |
| 10-Y Tahvil Faizi | %34,37 | %35,54 | +117 bp |

**Küresel Piyasalar**

| | 31.Ağu | 30.Eyl | Değişim |
|---|---|---|---|
| ABD 10-Y Tahvil | %4,76 | %5,29 | +53 bp |
| CDS-TR (5-Y) | 218 | 248 | +30 bp |
| S&P 500 | 7.686 | 7.652 | -0,45% |
| MSCI Dünya | 4.968 | 4.903 | -1,3% |
| MSCI GOÜ | 1.719 | 1.705 | -0,8% |

**Emtia Fiyatları**

| | 31.Ağu | 30.Eyl | Değişim |
|---|---|---|---|
| Altın (TL/gram) | 6.889 | 6.550 | -4,92% |
| Altın (USD/ons) | 4.449 | 4.157 | -6,6% |
| Brent Petrol (USD/Varil) | 90,5 | 103,5 | +14,4% |

## Risk Grupları Bazında Fon Tavsiyeleri

*Önümüzdeki dönem için risk grubu bazında fon karması önerilerimiz aşağıda sunulmuştur. Risk getiri profili anket sonucunuza göre seçiminizi yapabilirsiniz.*

**BES Faizli**

| Fon | Düşük Risk | Orta Risk | Yüksek Risk | Çok Yüksek Risk |
|---|---|---|---|---|
| MHE - Mutlak Getiri Hedefli Değişken | 40% | | | |
| MEV - Teknoloji Fonu | | 20% | 20% | 30% |
| MHD - Döviz | | | 10% | |
| MEB - Tahvil Bono | 20% | | | |
| MEA - Altın Katılım | | 30% | | |
| MEY - Sürdürülebilirlik Fonu | | 10% | 30% | 40% |
| MHL - Para Piyasası | 40% | 20% | | |
| MHH - Hisse Senedi | | | 20% | 30% |
| MHK - Standart | | 20% | 20% | |

**OKS Faizli**

| Fon | Düşük Risk | Orta Risk | Yüksek Risk | Çok Yüksek Risk |
|---|---|---|---|---|
| MHN - OKS Dengeli Değişken | | 20% | 20% | |
| MHB - OKS Başlangıç | 30% | 10% | | |
| MHM - OKS Temkinli Değişken | 70% | 20% | | |
| MHO - OKS Atak Değişken | | 20% | 20% | 20% |
| MHR - OKS Agresif Değişken | | 30% | 60% | 80% |

**BES Faizsiz**

| Fon | Düşük Risk | Orta Risk | Yüksek Risk | Çok Yüksek Risk |
|---|---|---|---|---|
| MHS - Katılım Standart | 80% | 60% | 50% | 50% |
| MEA - Altın Katılım | 20% | 40% | 50% | 50% |

**OKS Faizsiz**

| Fon | Düşük Risk | Orta Risk | Yüksek Risk | Çok Yüksek Risk |
|---|---|---|---|---|
| MHC - OKS Başlangıç Katılım | 80% | 50% | 20% | 20% |
| MHI - OKS Katılım Standart | 20% | 10% | | |
| MHU - OKS Atak Katılım Değişken | | 20% | 20% | 20% |
| MHV - OKS Agresif Katılım Değişken | | 20% | 60% | 60% |