MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim



Ekonomik Araştırma Raporu Kasım 2026

Piyasa Gündemi

Ekim ayında küresel piyasaların ana belirleyicisi Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler ve enerji fiyatlarındaki yükseliş oldu. Hürmüz Boğazı, Kızıldeniz ve bölgedeki enerji altyapısına yönelik riskler arz endişelerini artırırken Brent petrol ayı güçlü yükselişle tamamladı. Ay sonuna doğru diplomatik girişimler fiyat baskısını kısmen sınırlasa da risk algısı yüksek kaldı.

Fed, ECB ve BoJ Ekim toplantılarında politika faizlerini değiştirmedi. Fed'in Aralık toplantısına ilişkin açık bir sinyal vermemesine rağmen güçlü ABD büyümesi ve yüksek enflasyon göstergeleri piyasalarda Aralık'ta faiz artırımı beklentisini güçlendirirken, yüksek enerji maliyetleri küresel enflasyon görünümünde yukarı yönlü risk oluşturmaya devam etti. Bu ortam küresel risk iştahını sınırladı. Ayın son haftasında yapay zekâ yatırımlarının finansman yükü ve karlılığına ilişkin endişelerle teknoloji hisselerinde satış baskısı arttı; Nasdaq 100 endeksi ayı %6,7, MSCI GOÜ endeksi ise %8,1 düşüşle tamamlarken, güvenli liman talebiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,29'dan %4,93'e geriledi.

Yurt içinde TCMB politika faizini 100 baz puan indirerek %36'ya çekti. Ekim ayında yıllık TÜFE %29,77'ye yükselirken, İSO imalat PMI 47,3'e geriledi. BIST-100, fon piyasasındaki gelişmelerin de etkisiyle ayı %9,9 düşüşle tamamladı.

Genel Görünüm

Yurt İçi Gelişmeler
TCMB ihtiyatlı ve enflasyon görünümü odaklı duruşunu korudu. Hizmet enflasyonundaki yavaşlama olumlu sinyal verirken, imalat PMI, tüketici güveni ve ekonomik güven endeksi iç talep ile üretim tarafında zayıflığın sürdüğüne işaret etti.

Altın
Güçlü dolar, yüksek tahvil faizleri ve sıkı para politikası beklentileri değerli metalleri baskıladı. Ons altın ay içinde 4.000 USD seviyesinin altını test ederek Ekim'i %6,8 kayıpla 3.875 USD/ons düzeyinde tamamladı.

Brent Petrol
Orta Doğu kaynaklı arz ve sevkiyat risklerinin artmasıyla Brent petrol Ekim ayında yaklaşık %14 yükselerek ay sonunda 117,6 USD/varil seviyesine ulaştı.

Piyasa Verileri

Yurt İçi Piyasalar

	30.Eyl	30.Eki	Değişim
BIST-100	11.947	10.760	-9,9%
USD/TL	49,0060	49,9308	+1,9%
Euro/TL	55,5513	55,6981	+0,3%
2-Y Tahvil Faizi	%40,06	%39,72	-34 bp
10-Y Tahvil Faizi	%35,54	%35,76	+22 bp

Küresel Piyasalar

	30.Eyl	30.Eki	Değişim
ABD 10-Y Tahvil	%5,29	%4,93	-36 bp
CDS-TR (5-Y)	248	258	+10 bp
S&P 500	7.652	7.580	-0,93%
MSCI Dünya	4.903	4.862	-0,8%
MSCI GOÜ	1.705	1.567	-8,1%

Emtia Fiyatları

	30.Eyl	30.Eki	Değişim
Altın (TL/gram)	6.550	6.221	-5,02%
Altın (USD/ons)	4.157	3.875	-6,8%
Brent Petrol (USD/Varil)	103,5	117,6	+13,6%

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	30%			
MHS - Katılım Standart	30%	30%		
MHD - Döviz	10%		20%	20%
MEA - Altın Katılım		30%	30%	
MEY - Sürdürülebilirlik Fonu		10%		
MHL - Para Piyasası	30%			
MHH - Hisse Senedi			20%	60%
MHK - Standart		30%	30%	20%

OKS Faizli

Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHN - OKS Dengeli Değişken		20%	20%	
MHB - OKS Başlangıç	20%			
MHM - OKS Temkinli Değişken	80%	20%		
MHO - OKS Atak Değişken			20%	20%
MHZ - OKS Standart		30%		30%
MHR - OKS Agresif Değişken		30%	60%	50%

BES Faizsiz

Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHS - Katılım Standart	100%	60%	50%	50%
MEA - Altın Katılım		40%	50%	50%

OKS Faizsiz

Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHC - OKS Başlangıç Katılım	80%	20%		
MHI - OKS Katılım Standart	20%	40%		
MHU - OKS Atak Katılım Değişken		20%	60%	20%
MHV - OKS Agresif Katılım Değişken		20%	40%	80%