

Bugünün Takvimi

| Saat | Ülke | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|-------|-----------|---|---------|---------------|---------------|
| 10:00 | Türkiye | Tüketici Güven Endeksi | Eylül | | 68 |
| 14:00 | İngiltere | İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı | 21-Eyl | 5,50% | 5,25% |
| 14:00 | Türkiye | TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi) | 21-Eyl | 30,00% | 25,00% |
| 15:30 | ABD | Cari Denge | 2Ç23 | -219,8 mlr \$ | -219,3 mlr \$ |
| 15:30 | ABD | Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları | 16-Eyl | | 220 bin |
| 15:30 | ABD | Philadelphia Fed İmalat Endeksi | Eylül | -0,4 | 12 |
| 17:00 | ABD | 2. El Komut Satışları | Ağustos | 4,10 mm | 4,07 mm |
| 17:00 | ABD | 2. El Komut Satışları - Aylık | Ağustos | 0,70% | -2,20% |
| 17:00 | ABD | CB Öncü Göstergeleri Endeksi | Ağustos | -0,40% | -0,40% |
| 17:00 | EB | Tüketici Güven Endeksi | Eylül-Ö | -16,5 | -16 |

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Fed'in faiz oranının daha uzun süre yüksek kalacağı mesajı ardından bu sabah küresel piyasalarda risk iştahı zayıf seyrediyor. Asya endekslerinde satıcı seyirler izlenirken, ABD ve Avrupa vadeliileri de negatif seyirler izliyor. Dün ABD'de Fed kararı ardından satış baskısı altında kalan spot endeksler negatif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,22, S&P500 %0,94 ve Nasdaq %1,53 değer kaybı ile günü tamamladı.

Dün gerçekleşen FOMC toplantısında Fed federal fonlama oranını beklentilere paralel olarak %5,25-5,50 aralığında sabit tutarken, karar ile yayınlanan üyelerin projeksiyonlarında faiz beklentileri dikkat çekti. Üyelerin çoğunluğu önceki medyan tahmine benzer şekilde bu senenin sonuna kadar bir faiz artırımını daha beklerken, 7 üyenin faiz oranının sene sonunu bulunduğu seviyeden tamamlamasını beklediği görüldü. 2024 ve 2025 yılları için ise faiz beklentilerinin yukarı revize edilmesi, Fed'in daha önce tahmin edilenden daha uzun süre sıkı para politikasını sürdüreceğine işaret etti. Son dönemde veriler ile desteklenen güçlü ekonomik büyüme beklentileri üyelerin tahminlerine de yansıdı ve projeksiyonlarda 2023 ve 2024 için büyüme beklentileri belirgin yukarı revize edildi. PCE enflasyonunda ise bir miktar yukarı yönlü revizyon yapılsa da çekirdek PCE enflasyon beklentilerinde aşağı yönlü revizyonlar görüldü. Karar sonrası basın açıklamasında Fed Başkanı Powell, enflasyonu zaman içinde hedefe indirecek kadar kısıtlayıcı bir para politikası duruşu elde etmeye ve bunu sürdürmeye kararlı olduklarını belirtti. Powell ayrıca, ekonomide yumuşak inişin mümkün olduğunu fakat bunun Fed'in baz senaryosu olmadığını aktardı. Dün Fed'in şahin duruşu ile desteklenen Dolar endeksi bu sabah 105,6 seviyesinin hemen altında seyrediyor. ABD 2 yıllık tahvil faizi %5,20, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,45 seviyesini görerek 10 yıldan fazla bir sürenin en yüksek seviyelerine yükseldi. Dün İngiltere'de beklentilerin oldukça altında gelen enflasyon verilerinin ardından Banka'nın bugün gerçekleşecek toplantısında faiz artırımını yapma beklentileri geriledi. Enflasyon verileri ile zayıflayan GBPUSD daha sonra eski seviyelerine toparlansa da Fed kararı ile tekrar düşüşe geçti ve bu sabah 1,2321 seviyelerinde bulunuyor. EURUSD ise Fed kararı ardından gerilediği 1,0635 seviyelerinde hareket ediyor.

Dün BIST100 endeksi günü %0,82 değer kaybı ile 7.719 seviyesinden tamamladı. BIST100 endeksinde işlem hacmi 119,7 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 27,05, 5 yıllık CDS primi ise 384,4 seviyelerinde bulunuyor. Bugün TCMB saat 14.00'te eylül ayı faiz kararını açıklayacak. Piyasalarda beklentiler TCMB'nin 500 baz puan faiz artırımını politik faizini %30,00 seviyesine çıkarması yönünde bulunuyor.

Dün FOMC kararı öncesi yükselişe geçen kıymetli madenler toplantı sonrası satış baskısı altında kaldı. Bu sabah ons altın 1.927\$, ons gümüş ise 23,14\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 92,8\$ seviyelerinden işlem görürken, Bitcoin ise 27.000\$ çevresinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0684- 1,0742 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0630 ve 1,0550 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 1.967\$ ve 1.980\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.920\$ ve 1.904\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, yukarı yönde 23,34\$ ve 23,70\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 23,00\$ ve 22,70\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 27,2400 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 26,4893 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 7.582 – 7.400 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 7.832- 7.910 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde 1,2320 ve 1,2262 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 1,2405 ve 1,2496 dirençleri öne çıkıyor.

FX Market ile
avantajlı kurlarla
döviz, altın,
gümüş ve platin
alım satım
işlemleri
Finansal
Market'tel

Fibabanka Mobil'i indirmek için

**Nazlı Dilcu Dağ**dilcu.dag@fibabanka.com.tr**Nazlıcan Şahan Şavur**nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr**Verde Zeyn Sakallı**verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ♦ TÜİK verilerine göre yurt dışı ÜFE ağustos ayında bir önceki aya göre %1,95 ve bir önceki yılın aynı ayına göre %59,24 arttı.
- ♦ Merkezi yönetim brüt borç stoku, ağustos sonu itibarıyla 5 trilyon 880 milyar lira olarak belirlendi. Borç stokunun 2 trilyon 61,6 milyar lira tutarındaki kısmı Türk lirası, 3 trilyon 818,4 milyar lira tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- ♦ Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Ekonomik büyümeden kesinlikle taviz vermeyeceğiz. Para, maliye ve gelirler politikalarının tüm araçlarını uygulayarak enflasyonu artıran yapısal unsurların ortadan kaldırılmasını hedefliyoruz." dedi.

Avrupa

- ♦ Almanya'da üretici fiyat endeksi ağustos ayında beklentilerin üstünde aylık %0,3 artış gösterirken, yıllık %12,6 düşüş kaydetti.
- ♦ İngiltere'de tüketici fiyat endeksi ağustos ayında aylık bazda beklentilerin altında %0,3 artış gösterirken, endekste yıllık bazda artış %6,8'den %6,7'ye geriledi. Çekirdek TÜFE'de yıllık artış da beklentilerin altında kaldı ve %6,9'dan %6,2'ye geriledi.
- ♦ Goldman Sachs ve Nomura analistleri İngiltere'de beklentilerin oldukça altında gelerek sürpriz yapan enflasyon verileri sonrasında ülkede faizlerin muhtemel zirvesini gördüğünü belirtti. Goldman ekonomistleri ağustos ayında ülkede yıllık enflasyonun %6,7'ye düşmesinin aşağı yönde anlamlı bir sürpriz olduğunu söyledi. Nomura'nın kıdemli BoE uzmanı George Buckley yayınladığı bir notta, İngiltere enflasyon verilerinin keskin bir şekilde düştüğünü ve zayıf hizmet sektörü imvesinin itici güç olduğunu değerlendirirken, geçtiğimiz ay neredeyse tamamen zayıflayan ekonomik verilerle birlikte, BoE'nin 21 Eylül toplantı kararına ilişkin artık faiz oranında değişiklik beklemediklerini açıkladı.
- ♦ Euro Bölgesi'nde inşaat üretimi, temmuz ayında bir önceki aya göre %0,8 arttı. İnşaat üretimi, 2022'nin temmuz ayına göre ise %1 yükseldi.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Makhlof şu andaki görüşünün, Mart 2024'ün muhtemelen ilk faiz indirimi için çok erken olduğu yönünde olduğunu açıklarken, faiz oranlarında zirveye yakın olduklarını belirtti.
- ♦ ECB üyesi Fabio Panetta, Avrupa Birliği'nin yatırımları sürdürmek ve para politikasını dengeleyebilecek mali duruşu sağlamak için ulusal harcamaların yanı sıra ortak bir bütçeye ihtiyacı olduğunu belirtti.
- ♦ ECB üyesi Mario Centeno, ECB'nin temel faiz oranlarının mevcut seviyelerinin, fiyatları yukarı iten faktörlerin dağılması nedeniyle orta vadede enflasyon oranının %2 hedefine indirilmesiyle uyumlu olduğunu söyledi. Enflasyonun pandemi sonrası oldukça hızlı bir ekonomik toparlanmadan ve Ukrayna'daki savaşın etkileri ve artan enerji fiyatları gibi şoklardan kaynaklandığını savunan Centeno, ECB'nin artan petrol fiyatlarından kaynaklanabilecek yeni bir enerji şoku beklemediğini, özellikle de günümüzde ekonomilerin birkaç yıl öncesine göre petrole daha az bağımlı olduğunu vurguladı.

ABD

- ♦ Fed politika faizi aralığını beklentilere paralel olarak %5,25-5,50'de sabit tuttu. Karar metninde istihdam artışının son dönemde yavaşladığı ancak gücünü koruduğu ifade edildi. Fed üyelerinin bu yıl için federal fonlama oranı medyan beklentisi bir artış daha yapılması yönünde oldu. 19 üyeden 12'si bu yıl bir faiz artışı daha beklendiklerine işaret etti. Fed'in faize ilişkin 2024 yılı için tahmini %4,6'dan %5,1'e, 2025 yılı için de %3,4'ten %3,9'a yükseltildi. Üyelerin 2026 yılına ilişkin faiz öngörüsü ise %2,9 oldu. Haziran toplantısında 2023 büyümesi için %1 tahminini veren Fed bu toplantıda bu tahmini %2,1'e çekti. 2024 büyüme beklentisi %1,1'den %1,5'e çıkarken, 2025 büyüme beklentisi %1,8'de korundu. İşsizlik beklentileri ise aşağı çekildi. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergesi PCE'de 2023 için beklenti %3,2'den %3,3'e çıkarılırken, aynı göstergeye ilişkin 2024 beklentisi %2,5 seviyesinde korundu. Çekirdek PCE tarafında ise 2023 için aşağı yönlü revizyon dikkat çekti.

| Fed'in Makro Ekonomik Projeksiyonları | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|------|------|-----------|------------|------|------|------|-----------|
| | 2023 Haziran | | | | 2023 Eylül | | | | |
| | 2023 | 2024 | 2025 | Uzun Vade | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | Uzun Vade |
| Reel GSYH Değişimi % | 1 | 1,1 | 1,8 | 1,8 | 2,1 | 1,5 | 1,8 | 1,8 | 1,8 |
| İşsizlik Oranı % | 4,1 | 4,5 | 4,5 | 4,0 | 3,8 | 4,1 | 4,1 | 4,0 | 4,0 |
| PCE Enflasyonu % | 3,2 | 2,5 | 2,1 | 2,0 | 3,3 | 2,5 | 2,2 | 2,0 | 2,0 |
| Çekirdek PCE Enflasyonu % | 3,9 | 2,6 | 2,2 | | 3,7 | 2,6 | 2,3 | 2 | |
| Federal Fonlama Oranı % | 5,6 | 4,6 | 3,4 | 2,5 | 5,6 | 5,1 | 3,9 | 2,9 | 2,5 |

Kaynak: Fed

- ♦ Fed kararı ardından Fed Başkanı Jerome Powell basın açıklamasında enflasyonu %2'lik hedefe getirmek için gidecek uzun bir yol olduğunu belirtti. Powell, istihdam piyasasının gücünü koruduğunu ancak bu tarafta daha iyi bir denge görüldüğünü değerlendirdi. FOMC'nin faiz oranını ne kadar mesafe kat edildiğini görmek için sabit tuttuğunu aktaran Powell, uygun olması halinde Komite'nin faiz oranını daha yüksek seviyeye çıkarmaya hazır olduğunu aktardı. Powell, konuşmasında reel faizlerin bir süre daha pozitif olması gerektiğini ifade etti. Powell, ekonomik aktivitenin tüm beklentilerin ötesinde daha güçlü olduğuna dikkat çekerken, temel senaryolarının yumuşak iniş olduğunu söyleyemeyeceğini açıkladı. Powell, yumuşak inişin olası olduğunu ve FOMC'nin temel amaçlarından biri olduğunu aktardı. Sonuca varmadan önce daha fazla ilerleme görülmesi gerektiğini söyleyen Powell, son istihdam verilerinin ne görmek istedikleri konusunda iyi bir örnek olduğunu belirtti.

* Bu raporda 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



- ♦ JPMorgan CEO'su Jamie Dimon, Fed'in kalıcı enflasyonla mücadele etmek için önümüzdeki aylarda faiz oranını artırmaya devam etmek zorunda kalabileceğini belirtti.
- ♦ Goldman Sachs, Fed'in ilk faiz indirimine ilişkin beklentisini 2024'ün 2. çeyreğinden 2024'ün 4. çeyreğine çekti.

Asya

- ♦ JPMorgan stratejisti Rie Nishihara Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ), getiri eğrisi kontrolünü ve negatif faiz politikasını muhtemelen 2024 ortasına kadar kaldıracağını öngördü.
- ♦ Hong Kong Para Otoritesi (HKMA), gecelik iskonto penceresinden tahsil edilen baz faiz oranını değiştirmeyerek %5,75'te bıraktı.
- ♦ Japonya'nın döviz piyasalarındaki aşırı dalgalanmaya karşı herhangi bir seçeneği göz ardı etmeyeceğini belirten Kabine Sözcüsü Matsuno, Cuma günü sona erecek olan iki günlük politika toplantısı gerçekleştiren BOJ'un %2'lik enflasyon hedefine ulaşmak için "uygun" bir politika izlemesini umduğunu belirtti.
- ♦ Japonya Başbakanı Fumio Kishida, Japonya'nın ekonomik durumunun istikrarsız olmaya devam ettiği ve diğer büyük ülkelerin ekonomik görünümünün de öngörülemesiz olduğu uyarısında bulundu. Japonya ekonomisinin onlarca yıllık deflasyon ve maliyet düşürme sürecinin ardından yeni bir aşamaya geçip geçemeyeceğine karar verecek kritik bir noktada olduğunu belirten Kishida, ihtiyaç duyulan cesur tedbirlerin ana hatlarını gelecek haftanın ilk yarısında açıklayacağını da sözlerine ekledi.

Dünyadan

- ♦ Goldman Sachs talep artışı ve OPEC+ arz kısıtlamalarının piyasayı sıkılaştırmasıyla Brent petrol tahminini yükseltti. Banka, Brent için 12 aylık tahminini 93 dolardan 100 dolara çıkardı. Goldman Sachs petrol analizinde son dönemdeki rallinin önemli kısmının da geride kaldığını belirtti.
- ♦ Brezilya Merkez Bankası gösterge faiz oranını üst üste ikinci kez 50 baz puan düşürerek %12,75'e çekti.

* Bu raporda 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.