

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İmalat PMI	Eylül		47,3
10:55	Almanya	İmalat PMI	Eylül-F	48,5	48,5
11:00	EB	İmalat PMI	Eylül-F	49,5	49,5
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Eylül-F	46,2	46,2
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Eylül-Ö	0,1	0,1
12:00	EB	Tahmini TÜFE - Yıllık (%)	Eylül-Ö	2,2	2,1
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Eylül-Ö	2,3	2,3
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Eylül	51	54
16:45	ABD	İmalat PMI	Eylül-F	52,0	52,0
17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Eylül	49,0	48,7
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları - Aylık (%)	Ağustos	-0,1	-0,1
Çin ve Hong Kong Piyasaları Resmi Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD'de federal hükümet Kongre'nin geçici bütçe tasarısını onaylayamaması nedeniyle kapandı. Kapanmayı takiben ABD vadeli satıcı seyreliyor. Asya tarafında Japonya endeksleri de negatif seyriler izlerken, Çin ve Hong Kong piyasaları resmî tatil nedeniyle kapalı bulunuyor. ABD spot endeksleri ise dün hükümetin kapanma tehdidinde karşın alıcılı kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,18, S&P500 %0,41 ve Nasdaq %0,30 yükseldi. Avrupa tarafında ise vadeli endekslerin pozitif seyreteğini görüyoruz.

ABD'de yeni mali yıl için geçici bütçe tasarısının Kongre'den geçememesiyle federal hükümet resmen kapandı. 2019'dan bu yana ilk kez yaşanan bu durum yaklaşık 750 bin kamu çalışanının ücretsiz izne çıkmasına ve bazı kritik ekonomik verilerin açıklanamamasına neden olabilir. Bu belirsizlik ortamı, ABD 10 yıllık tahvil getirilerini dün %4,10'a kadar çekirken, bu sabah itibarıyla getiriler %4,15'lerde seyreliyor. Dolar endeksi ise 97,6 seviyelerinde bulunuyor. Piyasada ise hükümet kapanması öncesinde risk iştahının arttığı görüldü. Kapanmanın getirdiği olası ekonomik baskının Fed'i ekim sonunda bir kez daha faiz indirimine götürebileceği beklentileri güçlendi. Dün veri tarafında, karışık bir tablo öne çıktı. JOLTS yeni iş açılışları ağustosta 7,227 milyon ile beklentilerin üzerinde gelirken, Conference Board tüketici güven endeksi 94,2'ye gerileyerek beş ayın en düşük seviyesini aldı ve mevcut iş koşullarına yönelik algı ve beklentilerdeki bozulmaya işaret etti. Fed tarafında ise dün açıklamalarda bulunan Başkan Yardımcısı Jefferson, son 25 baz puanlık indirimin işgücü piyasasındaki risklere dengeli bir yanıt olduğunu belirtirken, Boston Fed Başkanı Collins ve Dallas Fed Başkanı Logan, faiz indirimlerinde temkinli olacaklarını belirttiler. Bugün de ABD tarafında istihdam verilerinden ADP özel sektör istihdam değişimini takip edeceğiz. Ayrıca ISM imalat PMI ve inşaat harcamaları gibi veriler de ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin ipuçları sunacak. Avrupa tarafında dün Almanya'da açıklanan yüksek enflasyon rakamları ardından bugün de Euro Bölgesine ilişkin TÜFE verileri izlenecek. Yeni güne başlarken, EURUSD 1,1759 seviyelerinde hareket ediyor.

Dün yurtiçinde açıklanan verilere göre ağustos ayında işsizlik oranı %8,5'e yükselirken, dış ticaret açığı ise yıllık bazda %15,8 azalışla 4,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. BIST100 endeksi günü %0,33 değer kaybı ile 11.012 seviyesinden tamamlarken, işlem hacmi 133,2 milyar TL oldu. Yeni güne girerken dolar/TL 41,58, 5 yıllık CDS primi 257 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde imalat PMI verisi takip edilecek.

Kıymetli madenlerde güçlü seyr sürerken ons altın hükümet kapanmasının da etkisiyle güvenli liman talebinden destek buldu ve 3.875\$ ile yeni zirvesini gördü. Ons gümüş dün 45,81\$'a kadar geriledikten sonra altındaki yükselişe paralel şekilde 47,50\$'a sıçraması ardından, 47,00\$ civarında dengeleniyor. Brent petrol 66,3\$, Bitcoin ise 114.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1779–1,1820, aşağı yönde 1,1680–1,1646 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3483–1,3560, aşağı yönde 1,3390–1,3330 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.902\$–3.987\$, aşağı yönde 3.783\$–3.693\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 47,55\$–47,92\$, aşağı yönde 46,27\$–45,39\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.630\$–1.706\$, aşağı yönde 1.559\$–1.526\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.300\$–3.363\$, aşağı yönde 3.256\$–3.223\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 40,61\$–41,00\$, aşağı yönde 39,42\$–38,65\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,7000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,7433 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.140–11.263, aşağı yönde 10.735–10.573 seviyeleri öne çıkıyor.

FX Market Yenilendi!
 Canlı kur takibi,
 alarm kurma,
 emir verme ve
 yeni eklenen
 portföyüm özelliklerini
 yeni tasarımlarla
 keşfetmeye
 hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



App Store'dan
 Google Play
 AppGallery

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2025 Ağustos ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 168 bin kişi artarak 3 milyon 44 bin kişi olurken, işsizlik oranı 0,4 puan artarak %8,5 seviyesinde gerçekleşti.
- 2025 Ağustos ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %15,8 azalarak 4,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %1,2 azalırken, ithalat %3,9 düşüş gösterdi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, Ekim-Aralık döneminde 466,8 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 538,5 milyar liralık iç borçlanmaya gidecek.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, kışa girerken fiyat artışı öngörmediklerini vurgulayarak, "Elektrik ve doğalgaza zam yok" dedi. Bayraktar, ABD ile LNG ve nükleer enerji alanlarında iş birliğini derinleştireceklerini; Karadeniz gazıyla 2028'de 16 milyon hanenin ihtiyacını karşılamayı ve İstanbul'u doğalgaz ticaret merkezi haline getirmeyi hedeflediklerini belirtti.

Avrupa

- Nihai okumalara göre İngiltere'de GSYH ikinci çeyrekte önceki çeyreğe göre %0,3, önceki senenin aynı çeyreğine göre %1,4 büyümeye kaydetti.
- Almanya'da işsiz sayısı, iş gücü piyasasının sürekli zayıflayan ekonomide toparlanmakta zorlanmasıyla eylülde ağustos ayına kıyasla 14 bin ile beklenenden fazla arttı. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı eylülde değişimerek %6,3'te kaldı.
- Almanya'da AB uyumlu TÜFE eylülde bir önceki aya göre %0,2 ve yıllık bazda %2,4 yükselerek beklentilerin üstünde kaldı. Gıda fiyatları eylülde geçen yılın aynı dönemine göre %2,1 artarken, enerji ürünlerinin fiyatı ise %0,7 düştü. Enerji ve gıda hariç enflasyon da eylülde %2,8 oldu. Ağustosta %3,1 olan hizmet enflasyonu eylülde %3,4 olarak kayıtlara geçti.
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi enflasyon görünümüne yönelik ciddi bir tehdit olmadığını, ancak yetkililerin tetikte olmaları gerektiğini söyledi. Lagarde, enflasyona yönelik risklerin her iki yönde de oldukça sınırlı görüldüğünü belirterek "Politika faiz oranları şu anda %2 seviyesinde olduğundan, enflasyona yönelik riskler değişirse veya hedefimizi tehdit eden yeni şoklar ortaya çıkarsa, buna yanıt vermek için iyi bir konumdayız" değerlendirmesini yaptı. ECB Başkanı, Euro Bölgesi'nde yüksek tarifelerin şimdilik enflasyon üzerinde çok fazla etkisi olmadığını söyledi. Ancak, Avrupa'da kamu harcamalarındaki artıştan kaynaklanan yukarı yönlü tehlikelerle birlikte "sınırlı" aşağı yönlü risklerin de canlandığını belirtti. Lagarde, "Sonuç olarak herhangi bir misilleme yapılmaması nedeniyle, tarifelerin şimdiye kadar çok az enflasyonist etkisi oldu ve olumsuz etkileri çoğunlukla büyümeyle sınırlı kaldı," dedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Olli Rehn, euroyu "güvenilir bir küresel istikrar çapası" haline gelmesi için ECB'nin cesur adımlar atması gerektiğini söyledi. Rehn'in bu sözleri, haziran ayında ECB Başkanı Christine Lagarde'in ticaret savaşları ve artan korumacılık ortamında euronun küresel rolünün pekiştirilmesi gerektiğini vurgulayan açıklamalarını hatırlattı.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı Nagel, Avrupa'yı, ABD Başkanı Donald Trump'ın sürekli saldırısı altında olan Fed'in bağımsızlığını desteklemek için sesini yükseltmeye çağırdı. Nagel, Avrupalı liderlerin genellikle "çok sessiz, çok isteksiz, çok diplomatik" olduğunu söyleyerek, "Burada sesimizi yükseltmeliyiz. Ama bu, sistemimizin, demokrasimizin, ortak değerlerimizin temel taşı sarsan bir şey." dedi.

ABD

- ABD'de JOLTS yeni iş açılışları, ağustosta 7 milyon 227 bine çıkarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. İşe alım sayısı ise aynı dönemde 114 bin azalarak 5 milyon 126 bine geriledi. Ülkede istifa ve işten çıkarılma dahil işinden ayrılanların sayısı da bu dönemde 110 bin azalışla 5 milyon 111 bine indi.
- ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi 3,6 puan düşerek 94,2'ye inerek soğuyan işgücü piyasası ve genel ekonomiye ilişkin endişeler nedeniyle Eylül ayında beş ayın en düşük seviyesine geriledi. Önümüzdeki altı aya ilişkin beklentiler endeksi Eylül ayında 73,4'e, mevcut koşullara ilişkin beklenti endeksi ise 125,4'e geriledi. Conference Board kıdemli ekonomisti Stephanie Guichard yaptığı açıklamada, "Tüketicilerin iş koşullarına ilişkin değerlendirmesi son aylara göre çok daha az olumluydu; mevcut iş olanaklarına ilişkin değerlendirmeleri ise üst üste dokuzuncu ayda düşerek yılın en düşük seviyesine indi" dedi.
- Fed Başkan Yardımcısı Philip N. Jefferson, ekonomik büyümenin yavaşlaması ve enflasyon baskılarının devam etmesini gerekçe göstererek, para politikası konusunda temkinli olunması gerektiğini belirtti. Jefferson, Fed'in son 25 baz puanlık faiz indirimini savunarak, bunun işgücü piyasasındaki artan aşağı yönlü risklere ve hedefin üzerinde seyreden enflasyona dengeli bir yanıt olduğunu söyledi.
- Pfizer Inc., Başkan Donald Trump ile varılan anlaşma kapsamında bazı ilaçların fiyatlarını önemli ölçüde düşürmeyi ve ABD'ye 70 milyar dolar yatırım yapmayı kabul etti. Trump, "Pfizer'in komitesi, tüm reçeteli ilaçlarını (düşük gelirli vatandaşlar sağlanan sağlık sigortası) Medicaid'e sunacak. Pfizer ayrıca, en popüler mevcut ilaçlarından bazılarını tüm tüketicilere %50 ila %100 arasında büyük indirimli fiyatlarla sunmayı kabul etti" değerlendirmesini yaptı.
- ABD Kongresi Bütçe Ofisi (CBO), federal hükümetin finansman yetersizliği nedeniyle kapanması halinde yaklaşık 750 bin çalışanın ücretsiz izne çıkarılabileceği tahmininde bulundu. Bu çalışanlara geriye dönük maaş ödemesinin toplam günlük maliyetinin yaklaşık 400 milyon dolar olacağı tahmin edildiği belirtildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, federal hükümetin kapanacağını belirterek, bu durumda çok sayıda çalışanı işten çıkarabileceklerini ifade etti. Demokratların kapanma istediğini iddia eden Trump, "Biz kapanma istemiyoruz, çünkü şimdiye kadarki en harika dönemi yaşıyoruz. Kapanma sırasında çok sayıda insanı

* 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.



işten çıkarmak, Demokratların sevdikleri programları kesmek gibi geri dönüşü olmayan, onlar için kötü ve onlar tarafından geri döndürülemez şeyler yapabiliriz." ifadesini kullandı.

- ABD'de federal hükümet, yeni mali yıl başlamadan önce Kongre'nin geçici bütçe tasarısını onaylayamaması nedeniyle kapandı. Federal kamu kuruluşlarının faaliyetlerini sürdürmesini sağlayacak geçici bir bütçe tasarısının Kongre'den geçmemesi, 2019'dan bu yana ilk kez hükümetin kapanmasına yol açtı.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, fiyatların yeni ithalat tarifelerinin etkisi hesaba katılmadan bile daha hızlı arttığını söyledi. Logan, faiz indirimlerinde temkinli olunması gerektiğini vurguladı. Mevcut para politikasında tüketimin "dayanıklı" kaldığı, varlık değerlerinin yüksek olduğu ve beklentilerin toparlanıyor görüldüğü bir ekonomide yalnızca sınırlı baskı oluşturduğunu belirten Logan, "Fiyat istikrarını yeniden tesis etmeyi tamamlamak için işgücü piyasasında ılımlı bir gevşemenin daha gerekli olması muhtemel" dedi. Logan ayrıca "Faiz indirimlerinde temkinli olacağım." diye ekledi.
- Boston Fed Başkanı Susan Collins, para politikasına ilişkin görünümünün, en son merkez bankası tahminlerinde gösterilen kademeli gevşeme yolu ile tutarlı olduğunu söyledi ve agresif faiz indirimlerini riskli olarak nitelendirdi. Collins, "Enflasyon tarafındaki riskleri dengelemeliyiz. Oranları çok hızlı düşürmek ve kesinlikle 'evet, biz sadece... nötr noktaya ulaşana kadar devam edeceğiz' diye duyurmak, bana göre enflasyon risklerinin arttığı bir senaryo gibi görünüyor ve bu, yetkimizi yerine getirmekle tutarlı değil." dedi. Ayrıca, birkaç yıldır süregelen yüksek enflasyondan sonra, kamu beklentilerinin kalıcı enflasyon artışları beklemeye doğru kayma olasılığının devam ettiği ve bunun önlenmesi gerektiği konusunda uyardı. Collins ayrıca, genel finansal koşulların ekonomiyi oldukça destekleyici olduğu göz önüne alındığında, Fed'in faiz indirimleri konusunda acele etmesi için çok az baskı altında olduğunu söyledi.

Asya

- Tayvan'ın üst düzey tarife müzakerecisi, ülkenin, tüm yarı iletken üretiminin yarısının ABD'de gerçekleşmesi yönündeki ABD ile yapılacak bir anlaşmaya razı olmayacağını söyledi. ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Washington'ın Tayvan'a sunacağı teklifin, çoğunluğu şu anda adada yapılan çiplerin üretiminde %50-%50 bir paylaşma olacağını söylemişti.
- Japonya, ABD ile varılan gümrük tarifesi anlaşması kapsamında 550 milyar dolarlık bir yatırım paketini devreye sokacağını açıkladı. Ülkenin baş müzakerecisi Ryosei Akazawa, bu paketin döviz piyasası üzerinde herhangi bir etkisi olmayacağını 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.*