

## Bugünün Takvimi

| Saat                                                                                                 | Ülke    | Veri                                                        | Dönem   | Beklenti | Önceki |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------|---------|----------|--------|
| ABD hükümeti kapalı olduğu için bu hafta açıklanması planlanan bazı resmi veriler yayımlanmayabilir. |         |                                                             |         |          |        |
| 10:00                                                                                                | Türkiye | Perakende Satışlar - Yıllık (%)                             | Ağustos |          | 13,0   |
| 17:00                                                                                                | ABD     | Michigan Tüketici Güven Endeksi                             | Ekim-Ö  | 54,0     | 55,1   |
| 17:00                                                                                                | ABD     | Michigan Üniversitesi 1 Yıl Vadeli Enflasyon Beklentisi (%) | Ekim-Ö  | 4,7      | 4,7    |
| 17:00                                                                                                | ABD     | Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)  | Ekim-Ö  | 3,7      | 3,7    |
| Fed Üyelerinden Goolsbee ve Musalem'in Konuşmaları                                                   |         |                                                             |         |          |        |

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD'deki negatif kapanışları takiben bu sabah Asya piyasaları satıcı seyreliyor. ABD endekslerinden Dow Jones %0,52, S&P500 %0,28 ve Nasdaq %0,08 değer kaybı ile dün günü tamamladı. ABD vadelieleri ise negatif geçen günün ardından pozitif dönmüş bulunuyor. Avrupa vadelielerinde ise negatif seyrin sürdüğünü görüyoruz.

ABD'de dün açıklanması beklenen 4 Ekim haftasına ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları hükümet kapanması nedeniyle açıklanmadı. Ancak JPMorgan ve Goldman Sachs söz konusu haftada başvuruların 235 bine yükseldiğini, Citigroup da 234 bin başvuru yapıldığını tahmin etti. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyelerinden San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, yavaşlayan istihdam ve hafifleyen enflasyonun eylül ayındaki faiz indiriminin ana gerekçeleri olduğunu belirterek, Fed'in önümüzdeki dönemde daha fazla indirim yapacağı olasılığını açık tuttu. New York Fed Başkanı John Williams ise enflasyon endişelerine rağmen işgücü piyasası risklerine daha fazla odaklandığını belirterek gerektiğinde faiz indirimine açık olduklarını vurguladı. Buna karşın bir diğer Fed üyesi Michael Barr, yeni tarifelerin kalıcı enflasyon yaratabileceğini ve fazla gevşemenin riskli olacağını söyledi. Dün yükseliş yönlü bir seyrizleyen dolar endeksi 99,3'lere gelmiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,12'lerde hareket ediyor. Bugün ABD'de Michigan Üniversitesi'nin tüketici anketini takip edeceğiz. Ankette tüketicilerin kısa ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinin seyrini önemli olacak. Avrupa tarafında ise dün yayımlanan Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) eylül toplantısının tutanakları, Banka üyelerinin mevcut faiz oranlarını koruma ve ek faiz indirimleri için acele edilmemesi gerektiği görüşünde birleştiğini gösterdi. Piyasa fiyatlamalarına baktığımızda da ECB'den senenin kalanında ve gelecek sene beklenen indirimler için hesaplanan olasılığın zayıf kaldığını görüyoruz. EURUSD döldaki güçlü seyrile 1,1577 seviyelerine çekilmiş bulunuyor.

BIST100 endeksi, bankacılık hisselerindeki %1,69'luk değer kaybının etkisiyle dün günü %0,27 düşüşle 10.727 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 120,5 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 41,81 seviyelerinde bulunuyor. 5 yıllık CDS primi ise 259 çevresinde hareket ediyor. Bugün TÜİK ağustos ayı perakende satış istatistiklerini açıklayacak.

Ons altın dün 4.059\$ ile rekor seviyesini test ettikten sonra sert bir geri çekilmeyle 3.975\$ seviyelerinde işlem görüyor. Ons gümüş ise 51,23\$ ile tarihi zirvesine ulaştıktan sonra bu sabah 49,63\$ seviyelerinde hareket ediyor. İsrail hükümetinin Gazze'de ateşkes planının ilk aşamasına onay vermesi ardından petrol fiyatları gerilemeye devam ederken, Brent petrol 65,0\$ seviyelerine indi. Bitcoin ise 121.400\$ seviyelerinde yatay bir seyriz izliyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1634–1,1690, aşağı yönde 1,1518–1,1470 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3365–1,3441, aşağı yönde 1,3279–1,3111 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.987\$–4.072\$, aşağı yönde 3.929\$–3.823\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 49,63\$–51,23\$, aşağı yönde 48,00\$–45,97\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.616\$–1.690\$, aşağı yönde 1.540\$–1.483\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 3.499\$–3.554\$, aşağı yönde 3.372\$–3.271\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 43,85€–44,19€, aşağı yönde 41,20€–39,33€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,9353 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.898–11.013, aşağı yönde 10.706–10.573 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**  
  
  
  


**Nazlı Dilcu Dağ**  
[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

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



## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (2021=100) 2025 Ağustos ayında yıllık bazda %7,1 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %0,4 yükseliş kaydetti.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 3 Ekim ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %41,76 artış gösterdi. (Önceki hafta: %40,90)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 3 Ekim haftasında bir önceki haftaya göre 26,2 milyar TL azalış ile 266,6 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 6,4 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 3 Ekim ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 84,1 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'ten ise net 53,1 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 358,5 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 12,6 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 3 Ekim haftasında toplam net çıkış 149,7 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 3 Ekim haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2,2 milyar dolar artarak 128,3 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 670,4 milyon dolar azalarak 77,2 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,5 milyar dolar artarak 205,5 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 3 Ekim ile biten haftada 3,3 milyar dolar artarak 186,2 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 2,9 milyar dolar artarak 99,2 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 328,6 milyon dolar artarak 87 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 3 Ekim haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 26 Eylül haftasına kıyasla %5,6 artarak 516,9 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %57,4 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %52,3 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 5 Ekim itibarıyla yıllık bazda %3,5 arttı. (Önceki hafta: %6,1 artış)
- Morgan Stanley ekonomist ve stratejistleri Türkiye ekonomisine ilişkin paylaştıkları raporda dezenflasyon sürecindeki yavaşlamanın faiz indirimlerinde de yavaşlamaya neden olacağını belirterek yıl sonu tahminlerini güncelledi. Stratejistler, bu nedenle yıl sonu enflasyon tahminini %30'dan %31,5'e yükseltti. Notta enflasyona dair "Gıda arzının 2026'da normale döneceğine ve 2026'nın dördüncü çeyreğindeki enflasyon verilerini olumlu etkileyeceğine inanıyoruz. Bu nedenle, 2026 yıl sonu enflasyon tahminimizi %26'da sabit tutuyoruz. Yine de çekirdek enflasyondaki yavaşlayan dezenflasyon eğiliminin, Merkez Bankası'nın yaklaşan Ekim toplantısında faiz indiriminin daha da yavaş bir tempoda gerçekleşmesine yol açması muhtemel" ifadelerine yer verildi. Kurum, Merkez Bankası'nın Ekim ayında faiz indirim hızı için 200 baz puan olan tahminlerini revize ederek 150 baz puan indirim olarak güncelledi.

### Avrupa

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika yapıcılarından Catherine Mann, enflasyonun tüketicileri "yaraladığını" ve tasarrufları artırdığını belirterek, politikanın daha uzun süre kısıtlayıcı tutulmasının uygun olduğunu ifade etti. Mann, enflasyonu kontrol altına almanın tüketici harcamalarını artırmaya yardımcı olacağını vurguladı. Kısıtlayıcı politikanın büyüme için koşulları yaratmaya yardımcı olacağını söyleyen Mann, BoE'nin büyümeyi desteklemek için gösterge faiz oranını kısıtlayıcı seviyede tutması gerektiğini belirtti.
- Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) 10-11 Eylül 2025'te yapılan para politikası toplantısının tutanakları Yönetim Konseyi üyelerinin daha fazla faiz indirimi için acele edilmemesi gerektiğini değerlendirdiklerini ortaya koydu. Tutanaklar, Yönetim Konseyi üyelerinin mevcut faiz oranının korunmasının, ABD tarifelerinin, devam eden belirsizliklerin ve diğer risk faktörlerinin etkisini değerlendirmek için daha fazla zaman sağladığını değerlendirdiklerini gösterdi. Tutanaklarda, "Bu belirsizlik, faiz oranlarının sabit tutulmasını da haklı çıkarabilir. Özellikle mevcut durumun bir noktada önemli ölçüde değişmesi muhtemel, ancak şu anda ne zaman ve hangi yönde olacağını bilmek zor" ifadesine yer verildi.
- Fransa Merkez Bankası ülke ekonomisinin, siyasi belirsizlik ve ticaret gerilimine rağmen dayanıklı hizmet sektörü faaliyetleriyle desteklenerek üçüncü çeyrekte büyüdüğünü tahmin etti. Fransa MB yayınladığı aylık görünüm raporunda, Fransa'da GSYH'nin üçüncü çeyrekte, ikinci çeyrekte olduğu gibi %0,3 büyüme yolunda olduğunu öngördü.

### ABD

- JPMorgan ve Goldman Sachs ekonomistleri, haftalık işsizlik maaşı başvurularının, 4 Ekim'de sona eren hafta için mevsimsellikten arındırılmış 235.000'e yükseldiğini hesapladılar, önceki hafta bu rakam 224.000 idi. Citigroup da geçen hafta 234.000 başvuru yapıldığını tahmin etti.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, yavaşlayan işgücü piyasası ve hafifleyen enflasyonun geçen ay faiz indirimine karar verilmesinin nedenleri olduğunu ve Fed'in ileride daha fazla faiz indirimi olasılığının sinyalini vermesine yol açtığını söyledi. Daly, "Ekonomi biraz yavaşlıyor. Tüketicilerin sahip olabileceği tüm fazla birikimler tükeniyor ve daha yüksek bir fiyat seviyesiyle uğraşıyorlar. Ayrıca kısıtlayıcı para politikamız var. Şu an, işgücü piyasasındaki yumuşamanın, eğer risk yönetimi yapmazsak, daha endişe verici olabileceği bir noktadayız" dedi. Eylül ayındaki faiz indiriminden sonra bile para politikasının "orta derecede kısıtlayıcı" olduğunu ve enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı yarattığını söyledi. Daly, "Yaptığımız o faiz indirimi- ve daha fazlasını yapabileceğimizi öngördük- hem enflasyon hedefimizi hem de istihdam hedefimizi daha mükemmel bir dengeye taşıırken risk yönetimi yapmak için tasarlanmış indirimlerdi" dedi.

\* 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.



- New York Fed Başkanı John Williams, bazı politika yapıcıların artan enflasyon konusundaki endişelerine rağmen, faiz oranlarını tekrar düşürmekten çekilmeyeceğinin sinyalini verdi. Williams, "İşgücü piyasasında daha fazla yavaşlama riski, çok odaklandığım bir şey" dedi. Ayrıca, Başkan Donald Trump'ın ticaret tarifelerinin birçok gözlemcinin beklediği kadar enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmadığını hissettiğini ve önümüzdeki dönemde ek bir yükseliş işareti görmediğini söyledi.
- Fed Güvernörü Michael Barr, tarifelerin kalıcı enflasyon yaratma olasılığına dikkat çekerek, faiz oranlarında daha fazla indirimle gidilmesine karşı temkinli bir yaklaşım çağrısında bulundu. Fed'in 'ek gümrük vergilerinden kaynaklanan enflasyonu tamamen kontrol altına alma' becerisine şüpheyle yaklaştığını belirten Barr, mevcut politika faizinin "makul ölçüde kısıtlayıcı" olmaya devam ettiğini belirtti. Barr ayrıca, Fed'in Eylül toplantısından bu yana tüketici harcamalarının güçlü kaldığını, PCE enflasyonunun güçlendiğini ve yeni gümrük vergilerinin açıklandığını kaydetti Barr ayrıca merkez bankası yetkililerinin manşet enflasyonun 2027 sonuna kadar %2 hedefine düşmesini beklemediğini kaydetti.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, 2025 mali yılına ilişkin bütçe raporunu, federal hükümetin kapanması dolayısıyla yayımlayamayacaklarını bildirdi. Bessent, ancak ABD Kongresi Bütçe Ofisine (CBO) göre 30 Eylül'de sona eren bu mali yılın bütçe açığının geçen yıla kıyasla biraz daha düşük olacağını söyledi. Bessent, "Hazine rakamları henüz elimizde değil ancak bütçe açığının GSYH'ye oranı, ABD tarihindeki savaş veya resesyon dönemleri hariç en yüksek seviye olan %6,5'ten, CBO rakamlarına göre %5,9'a düşecek" ifadelerini kullandı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Arjantin Ekonomi Bakanı Luis Caputo ile yapılan görüşmelerin ardından ABD'nin doğrudan Arjantin pesosu satın aldığını ve Arjantin Merkez Bankası ile 20 milyar dolarlık swap çerçevesini tamamladıklarını açıkladı.
- New York Times tarafından aktarılan bir Trump yönetimi yetkilisinin ifadelerine göre, ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS), Eylül Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) raporunu tamamlamak için sınırlı sayıda çalışanını zorunlu izinden geri çağırıyor. Başlangıçta 15 Ekim için planlanan TÜFE'nin bu son teslim tarihine yetişmesi olası görünme de yetkililer şu anda rakamları Sosyal Güvenlik hayat pahalılığı düzenlemesi (COLA) duyurusu için zamanında yayımlamaya odaklanmış durumdalar.
- ABD Başkanı Donald Trump, Perşembe günü yönetiminin Rusya'ya daha fazla yaptırım uygulayabileceğini söyledi.
- CNBC muhabiri Eamon Javers'in haberine göre, eski Fed Yönetim Kurulu üyesi Larry Lindsey, Fed başkanlığı pozisyonu için adaylığını geri çekti. Lindsey, "Şu anda çok dolu, çeşitli ve keyifli bir hayatım var ve bunu halka açık hayatın zorluklarına katlanmak için feda etmek istemiyorum" dedi.

## Asya

- ABD Hazine Bakanı Bessent, yakın zamanda bir yeniden dengeleme süreci yaşanacağını belirterek, Hindistan'ın önümüzdeki haftalar ve aylarda Rus petrolü alımlarını azaltarak ABD petrolüne yöneleceğini söyledi.
- Trump yönetimi, Çin havayollarının ABD'ye ve ABD'den uçuşlarda Rusya üzerinden uymasını yasaklamayı önerdi ve mevcut uygulamanın Amerikan havayolu şirketlerini dezavantajlı duruma düşürdüğünü belirtti.
- Japonya'nın iktidar partisi başkanı Sanae Takaichi, merkez bankasının para politikasını belirlemekten sorumlu olduğunu, ancak aldığı herhangi bir kararın hükümetin hedefiyle uyumlu olması gerektiğini söyledi. Takaichi, Japonya Merkez Bankası (BoJ) tarafından yakın vadede faiz artırımı olasılığı sorusuna karşılık, Japonya'daki son enflasyonun sağlam talepten ziyade artan hammadde maliyetlerinden kaynaklandığını söyledi. Takaichi, "Aşırı yen düşüşlerini tetiklemek istemiyorum. Ancak genel olarak zayıf bir yenin artıları ve eksileri var" dedi.
- Japonya'da toptan fiyatlar endeksi eylül ayında bir önceki aya göre sabit kalarak yıllık bazda %2,7 arttı. Endekste ki artış, piyasa beklentisi olan %2,5'lik artışı aştı.
- Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) eylül ayına ait üç aylık anketi, Japon hanehalklarının %88'inin önümüzdeki bir yıl içinde fiyatların yükseleceğini öngördüğünü ortaya koydu. Bu oran bir önceki ankette %85,1'di.
- Japon Maliye Bakanı Katsunobu Kato, hükümetin döviz piyasasındaki aşırı oynaklıktan endişe duyduğunu söyledi.

## Dünyadan

- ABD yönetimi, İran'ın enerji ihracatını kolaylaştırdıkları gerekçesiyle çok sayıda kişi, şirket ve gemiyi yaptırım listesine aldı.
- İsrail hükümeti, Donald Trump'ın planı kapsamında Gazze'deki ateşkes anlaşmasını onayladı.
- Donald Trump Gazze'de ateşkes sürecinin iyi bir şekilde işleyeceğini ve bölgedeki tüm ülkelerin bu planı desteklediğini belirtti. Trump, İsrail ile Hamas arasındaki ateşkes anlaşmasına göre esirlerin pazartesi veya salı günü serbest bırakılacağını belirterek, "Bence harika olacak. Muhtemelen ben de o gün orada olacağım. Pazar günü yola çıkmayı planlıyoruz" dedi. İki devletli çözüm konusunda hangi koşulların gerekli olduğu ve bunun mümkün olup olmayacağı sorusuna da yanıt veren Trump, bu konuya "zamanı geldiğinde" bakabileceklerini, öncelikle o aşamaya gelmeleri gerektiğini belirtti.
- Hamas'ın Gazze lideri Halil el-Hayya, İsrail ile varılan ateşkes anlaşması sonrası yaptığı açıklamada, "Bugün savaşın sona erdiğini ve kalıcı ateşkesin başladığını ilan ediyoruz" ifadelerini kullanarak, "Kardeş arabulucular ve ABD yönetimi, savaşın tamamen sona erdiğini teyit ederek bize güvence verdiler" dedi.

\* 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.