## 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 (%) | Eylül | | 12,2 |
| 10:00 | İngiltere | Ortalama Haftalık Kazançlar (3 Aylık) - Yıllık (%) | Eylül | 5,0 | 5,0 |
| 10:00 | İngiltere | ILO İşsizlik Oranı (3 Aylık) (%) | Eylül | 4,9 | 4,8 |
| 13:00 | Almanya | Zew Beklenti Endeksi | Kasım | 41,0 | 39,3 |
| 13:00 | Almanya | Zew Cari Endeksi | Kasım | -78,2 | -80,0 |
| 13:00 | EB | Zew Beklenti Endeksi | Kasım | | 22,7 |
| 14:00 | ABD | NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi | Ekim | 98,5 | 98,8 |
| Hazine 2 ve 5 Yıl Vadeli Devlet Tahvili İhalesi Düzenleyecek | | | | | |

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

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

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel hisse senedi piyasaları ABD'de 41 gün ile rekor süreye ulaşan hükümet kapanmasının sonlanacağına yönelik gelişmeleri takip ederken, Asya tarafında satıcılı seyirler izleniyor. ABD Senatosunda kapanmayı sonlandıracak geçici bütçe tasarısının kabul edilmesiyle birlikte ABD endeksleri dün günü alıcılı tamamladı. Dow Jones %0,81, S&P500 %1,54 ve Nasdaq %2,27 yükseldi. Diğer taraftan ABD vadelileri bu sabah yatay seyrediyor. Avrupa vadelilerinde ise pozitif görünüm sürüyor.

ABD Senatosu'nun hükümetin yeniden açılmasına yönelik geçici bütçe tasarısını 60'a 40 oyla onaylaması, ekonomik aktiviteye yönelik endişeleri hafifletirken risk iştahını destekliyor. Tasarı, hükümetin büyük bölümünü 30 Ocak'a, bazı kurumları ise 30 Eylül'e kadar finanse edecek. Şimdi gözler, Çarşamba günü tasarıyı görüşmesi beklenen Temsilciler Meclisi'ne ve kapanma süresince açıklanmayan makroekonomik verilerin açıklanma planlarına çevrildi. Dün ayrıca, Fed cephesinden güvercin tonlu açıklamalar geldi. Stephen Miran, gevşeyen işgücü piyasası ve düşen enflasyon karşısında aralık ayında 50 baz puanlık bir faiz indiriminin uygun olacağını, 25 baz puanlık bir indirimin ise minimum adım olabileceğini söyledi. Mary Daly ise talepte yavaşlama ve ücret artışındaki zayıflamaya dikkat çekerek faizlerin uzun süre yüksek tutulmasının riskli olabileceğini belirtti. Daly, hizmet ve konut enflasyonunda artış görmediklerini ve bu durumun enflasyon beklentilerine yansımadığını vurguladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün günü %4,11 seviyelerinden kapatırken, dolar endeksi 99,6 çevresinde hareket ediyor. Avrupa tarafında ise dün Sentix yatırımcı güven endeksi takip edildi. Endeks kasımda eksi 7,4'e gerileyerek Euro Bölgesi ekonomisinin durgunluktan çıkamadığını gösterdi. Almanya'da da endeks eksi 20,4 seviyesine inerken, beklentilerdeki düşüş ekonomideki zayıf görünümün sürdüğüne işaret etti. Bugün de Almanya ve Euro Bölgesi için açıklanacak ZEW endeksleri ile İngiltere işgücü istatistikleri gündemde olacak. Bu sabah EURUSD 1,1560, GBPUSD 1,3165 seviyelerinde işlem görüyor.

BIST100 endeksi geçtiğimiz haftaki enflasyon raporu sonrası zayıf seyrini haftanın ilk işlem gününde de sürdürdü. Açılışta hafif toparlanma kaydeden endeks daha sonra yeniden satış baskısı altında kaldı ve günü %1,24 düşüşle 10.789 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 135,6 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 42,22, 5 yıllık CDS primi 242 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde perakende satış verilerini takip edeceğiz.

Kıymetli madenler hükümet kapanmasının sona ermeye yaklaşmasıyla güçlü yükselişler yakalarken, ons altın 4.140$, ons gümüş 50,96$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 63,9$, Bitcoin ise 105.700$ seviyelerinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1584–1,1665, aşağı yönde 1,1518–1,1470 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3230–1,3324, aşağı yönde 1,3111–1,3046 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.218$–4.381$, aşağı yönde 4.068$–4.026$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 51,12$–52,34$, aşağı yönde 49,59$–48,71$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Platin:** yukarı yönde 1.596$–1.621$, aşağı yönde 1.570$-1.517$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAUEUR:** yukarı yönde 3.682€–3.789€, aşağı yönde 3.523€–3.476€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAGEUR:** yukarı yönde 45,21€–46,89€, aşağı yönde 42,96€–42,05€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 42,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,3684 seviyesi öne çıkıyor.
- **BIST100:** yukarı yönde 10.954–11.158, aşağı yönde 10.563–10.408 seviyeleri öne çıkıyor.

** 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 Eylül ayında yıllık bazda %2,9 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %2,2 düşüş kaydetti.
- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, ekimde 52,4'e yükseldi. Bu veri, Türk imalatçıları için ihracat ikliminde güçlü bir aylık iyileşmeye işaret etti. Söz konusu iyileşme, Mayıs 2024'ten bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşti. Böylece ihracat talep koşulları üst üste 22'nci ayda güçlenmiş oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği bono ihalesiyle 34 milyar 116,9 milyon lira borçlanmaya gitti.

### Avrupa

- Sentix'ten yapılan açıklamaya göre, ekimde eksi 5,4 puan olan Euro Bölgesi Genel Yatırımcı Güven Endeksi, kasımda 2 puanlık düşüşle eksi 7,4 puana geriledi. Sentix'in açıklamasında, "Euro Bölgesi ekonomisi durgunluktan çıkamıyor." ifadeleri yer aldı. Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisine sahip Almanya'da Genel Yatırımcı Güven Endeksi, kasımda yine beklentilerdeki düşüş nedeniyle 2,5 puan gerileyerek eksi 20,4 puana indi. Beklentiler Endeksi de 2,8 puandan eksi 0,5 puana indi. Açıklamada, Alman ekonomisinde aşağı yönlü baskıların hâkim olduğu belirtilerek, yeni hükümet, altyapı ve savunma harcama planlarıyla geçici umut ışıklarının son derece hızlı bir şekilde ortadan kaybolduğu ifade edildi.

### ABD

- Morgan Stanley stratejistleri, zayıflayan işgücü piyasasının Fed'i ılımlı adımlara yönelteceğini, piyasalardaki belirsizliklerin ise geçici olacağını ifade etti. Morgan Stanley, S&P 500 kârlılığındaki toparlanmanın mevsimsel zayıflık döneminin sona erdiğine işaret ettiğini bildirdi.
- Fed Üyesi Stephen Miran, gevşeyen işgücü piyasası ve düşen enflasyon göz önüne alındığında, Fed'in aralık ayında faiz oranlarını yarım puan indirmesi gerektiğini, çeyrek puanlık bir indirimin ise onun görüşüne göre "minimum" uygun bir hareket olacağını söyledi. Miran, "Beklenenden daha iyi olan yeni enflasyon verilerimiz var, bu da Eylül FOMC'de medyan politika yapıcının yıl sonuna kadar üç çeyrek puanlık faiz indiriminin uygun olacağını düşündüğü zamana göre kademeli olarak daha güvercin olmayı düşündürebilir" dedi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ABD ekonomisinin talepte bir gerileme yaşadığını, gümrük vergilerinden kaynaklanan enflasyonun ise şimdilik kontrol altında olduğunu söyledi. Daly, işgücü piyasasının yumuşaması ve ücret artışının yavaşlaması nedeniyle faiz oranlarının uzun süre yüksek tutulmasına karşı uyardı. Daly veriler incelediğinde hizmet veya konut sektöründe enflasyonun arttığının görünmediğini, daha da önemlisi bunun enflasyon beklentilerine yayıldığının görünmediğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, hava trafik kontrolörlerinin derhal işlerine dönmesi gerektiğini belirterek, iş başı yapmayanların maaşlarından önemli ölçüde kesinti yapılacağını bildirdi.
- ABD Senatosu, 1 Ekim'de kapanan federal hükümetin yeniden açılmasına yönelik geçici bütçe tasarısını onayladı.
- Donald Trump, Senato'da uzlaşmaya varılan federal hükümetin açılmasına yönelik tasarıyı desteklediğini söyledi.
- Trump, Hindistan mallarına uygulanan gümrük tarifelerini "bir noktada" düşüreceğini belirtti. ABD'nin Hindistan ile bir ticaret anlaşmasına "oldukça yaklaştığını" söyleyen Trump, iki ülkenin "herkes için iyi olacak bir anlaşmaya" varmak üzere olduğunu ifade etti.
- Trump, ABD'nin, İsviçre'nin ABD'ye yaptığı ihracatta karşılaştığı %39'luk tarife oranını düşürmek için İsviçre ile bir anlaşma üzerinde çalıştığını, ancak henüz yeni bir orana karar vermediğini söyledi.
- Trump, Yüksek Mahkeme'nin geniş kapsamlı tarifelerine karşı karar vermesi durumunda ülkenin ekonomik ve ulusal güvenlik felaketiyle karşı karşıya kalacağını belirtti.

### Asya

- Japonya Ekonomik Canlandırma Bakanı Minoru Kiuchi, zayıf Japon yeninin artan ithalat maliyetleri yoluyla tüketici fiyatlarını yükseltebileceğine işaret ederken, aynı zamanda son zamanlarda ithalat fiyatlarındaki düşüşlere de dikkat çekti.
- WSJ'ın haberine göre Pekin, ABD'ye nadir toprak elementleri ve diğer kısıtlı malzemelerin akışını kolaylaştırmayı amaçlayan bir sistem tasarlamayı planlıyor. Bu plan, ABD ordusuyla bağlantısı olan şirketleri hariç tutarken, diğer firmalar için ihracat onaylarını hızlandıracak. Konuya yakın kaynaklara göre, bu "onaylanmış son kullanıcı" (VEU) sistemi, Çin lideri Xi Jinping'in ABD Başkanı Trump'a bu tür malzemelerin ihracatını kolaylaştırma taahhüdünü yerine getirmesini sağlayacak. Aynı zamanda, Çin'in temel endişesi olan bu malzemelerin ABD askeri tedarikçilerine ulaşmamasını garanti altına alacak.

### Dünyadan

- NATO müttefiklerine 5 milyar dolardan fazla değerdeki ABD silah ihracatının, federal hükümetin kapanması nedeniyle ertelendiği iddia edildi.
- Trump ile Suriye Cumhurbaşkanı Ahmed Şara'nın Beyaz Saray'da bir araya geldiği bildirilirken, görüşmenin basına kapalı gerçekleştiği ifade edildi. ABD Hazine Bakanlığı, Suriye'ye yönelik Suriye Sezar Sivil Koruma Yasası (Sezar Yasası) kapsamındaki yaptırımların 180 günlüğüne kısmen askıya alındığını bildirdi.

** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*