

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD hükümeti kapalı olduğu için bu hafta açıklanması planlanan bazı resmi veriler yayımlanamayabilir.					
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Ağustos	0,2	-0,9
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Ağustos	-0,8	0,1
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Eylül	2,5	2,5
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Eylül	31,4	31,4
10:00	Türkiye	Konut Satışları (bin)	Eylül	143,3	143,3
10:00	Türkiye	Konut Satışları - Yıllık (%)	Eylül	6,8	6,8
12:00	EB	Diş Ticaret Dengesi (milyar €)	Ağustos	0,0	12,4
15:30	ABD	ÜFE - Aylık (%)	Eylül	0,3	-0,1
15:30	ABD	ÜFE - Yıllık (%)	Eylül	2,6	2,6
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık (%)	Eylül	0,2	-0,1
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık (%)	Eylül	2,7	2,8
15:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Eylül	0,4	0,6
15:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Satışlar - Aylık (%)	Eylül	0,3	0,7
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Ekim	10,0	23,2
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	11-Eki		
16:00	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması			
17:00	ABD	İşletme Stokları (%)	Ağustos	0,0	0,2
17:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Ekim	33,0	32,0
19:00	EB	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir görünüm izliyoruz. Japonya endeksleri alıcılı seyrederken, Çin endekslerinde negatif seyirler izleniyor. Hong Kong endekslerinde de satıcılı seyirler takip ediyoruz. ABD'de dün teknoloji ağırlıklı alımların öne çıkmasıyla S&P500 %0,40 ve Nasdaq %0,66 değer kazandı. Bir önceki gün pozitif ayrışan Dow Jones endeksi ise %0,04 düşüşle günü tamamladı. Karışık görünüm bu sabah ABD vadelielerinde de sürüyor. Avrupa vadelieleri ise negatif seyreliyor.

Fed'in dün yayımlanan Bej Kitap raporunda son haftalarda ekonomik aktivitenin genel olarak çok az değişim gösterdiği, tüketici harcamalarının zayıfladığı ve istihdam seviyelerinin büyük ölçüde sabit kaldığı belirtildi. İş gücü talebinin birçok bölgede zayıf seyrettiği, fiyatların ise hizmet sektöründe, özellikle sigorta ve sağlık harcamaları kaynaklı olarak yükseldiği vurgulandı. Bu değerlendirmeler, zayıf istihdam görünümünü teyit etmesi bakımından, Fed'in önümüzdeki dönemde faiz indirimlerine devam edebileceği yönündeki beklentileri güçlendiriyor. Veri tarafında ise bugün açıklanması planlanan eylül ayı perakende satışlar verileri yerine Chicago Fed'in öncü tahminlerini takip ettik. Veriler, çekirdek (otomotiv ve parça satışları hariç) perakende satışların eylülde aylık %0,5 artışla ivme kaybettiğine işaret etti. Enflasyona göre ayarlanmış artış da ağustos ayına göre yavaşlayarak %0,2 oldu. Hükümet kapanması nedeniyle bugün açıklanması planlanan eylül ayı perakende satışlar, ÜFE verileri ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının yayımlanması beklenmiyor. Dün ayrıca yeni Fed üyesi Miran'ın açıklamaları gündemdedi. Miran son dönemdeki ticaret gerginliklerinin büyüme görünümünü belirsizleştirdiğini belirterek, faiz oranlarının daha nötr bir seviyeye hızla çekilmesi gerektiğini söyledi. Dolar endeksi zayıflama seyrini sürdürerek 98,6 seviyelerine gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,02 civarında yatay seyreliyor. EURUSD ise 1,1656 seviyelerinden işlem görüyor.

Salı günü satış baskısı altında kalan BIST100 endeksi dün bir miktar toparlanarak günü %1,44 değer kazancı ile 10.464 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 134,6 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 41,84, 5 yıllık CDS primi ise 267 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde eylül ayına ilişkin konut fiyat endeksi ve konut satışları verilerini takip edeceğiz.

Altın rallisi sürerken, ons altın 4.242\$ ile yeni zirvesini görmesi ardından 4.210\$ seviyelerinde hareket ediyor. Altın yükselişine eşlik ederek 53,27\$'a yükselen ons gümüş ise 52,70\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 62,3\$ seviyelerinde seyrini sürdürürken, Bitcoin 111.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1691–1,1721, aşağı yönde 1,1636–1,1543 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3491–1,3527, aşağı yönde 1,3386–1,3317 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.268\$–4.337\$, aşağı yönde 4.151\$–4.084\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 53,55\$–55,04\$, aşağı yönde 51,96\$–50,78\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.709\$–1.775\$, aşağı yönde 1.631\$–1.575\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.659€–3.763€, aşağı yönde 3.509€–3.376€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 46,89€–49,61€, aşağı yönde 44,66€–43,63€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,9826 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.538–10.653, aşağı yönde 10.357–10.276 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

- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2025 Eylül ayında 309,6 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise aynı dönemde 73,0 milyar TL oldu. Eylül ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %42,8 artış gösterirken, bütçe gelirleri %22,8 artış kaydetti. Eylül ayı ile birlikte son 12 aylık bütçe açığı 2,25 trilyon TL olurken, bütçe açığının GSYH'ye oranı %3,89 seviyesine yükseldi.
- Almanya hükümeti, Airbus'ın ön talebine olumlu yanıt vererek Türkiye'ye Eurofighter savaş uçağı teslimatlarını görüşme kararı aldı. Bu adımın NATO çerçevesinde kolektif savunma amaçlı olacağı belirtildi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Eskişehir'deki çalışma sahasında nadir toprak elementleri Barit ve Florit başta olmak üzere tam 694 milyon ton kaynak olduğu tespit edildi" dedi.
- Can Holding soruşturmasında Şişecam eski Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üyesi Prof. Dr. Ahmet Kırmızı'nın "şüpheli" sıfatıyla savcılığa ifadesi alındı. Ahmet Kırmızı'ya yurt dışı yasağı getirildi.
- TCMB'nin en şahin üyelerinden biri olarak değerlendirilen Cevdet Akçay'ın gelecek yıl emeklilik nedeniyle görev süresinin dolması öncesinde, ekonomi yetkilileri Para Politikası Kurulu'na (PPK) yeni üyeler atanmasını değerlendiriyor. Konuya yakın kaynakların Bloomberg'e verdiği bilgiye göre, Akçay'ın görev süresi 65 yaş sınırı nedeniyle nisan ayında sona erecek ve başkan yardımcılığı süresinin uzatılması yasal olarak mümkün değil. Kaynaklara göre, bir seçenek Akçay'ın başkan yardımcılığı görevinden ayrıldıktan sonra üye olarak PPK'da kalması. Kurul üyeliği için bir yaş sınırı bulunmuyor.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, "Talep koşullarının enflasyonun düşme sürecini bozmasına izin vermeyeceğiz" dedi. Karahan, Washington'da yaptığı "Türkiye'de Makroekonomik Verileri Okumada Karşılaşılan Zorluklar" başlıklı sunumda "Ekonomik faaliyetin gücü konusunda veri kaynakları farklılık göstermektedir. Dijitalleşmeye geçiş, çeşitli veri yayınlarını belirsizleştirerek makroekonomik verilerin okunmasını zorlaştırmaktadır. Sağlam gerçek zamanlı çıkarımlarda bulunmak için çok çeşitli göstergeleri izliyoruz. Ekonomik faaliyet ve talep göstergeleri bir araya getirildiğinde, ılımlılığın devam edeceğine işaret etmektedir. Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu, talep, döviz kuru ve beklenti kanalları aracılığıyla enflasyonun düşme sürecini güçlendirecektir." ifadelerini kullandı.

Avrupa

- Eurostat'ın öncü tahminlerine göre, Euro Bölgesi sanayi üretimi 2025 Ağustos ayında bir önceki aya kıyasla %1,2 azaldı. Yıllık bazda bakıldığında, Euro Bölgesi sanayi üretimi 2024 Ağustos'a göre %1,1 arttı.
- Slovakya Başbakanı Robert Fico, AB'nin Rusya'ya yeni yaptırımlarını bloke etmek için veto yetkisini tekrar kullandı.
- İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves, İngiltere'deki zenginlere yönelik daha yüksek vergilerin gelecek ayki bütçenin bir parçası olacağını belirterek, plana yönelik "korkutma" ve "sızlanmaları" umursamadığını söyledi ve kamu maliyesini düzeltme kararlılığını vurguladı. Guardian gazetesine konuşan Bakan, "kemer sıkma politikalarına geri dönüş olmayacağını" söyledi ve en varlıklı kesim için vergi artışlarına işaret etti. Reeves'in, 26 Kasım'da bir dizi vergi artışı açıklaması bekleniyor.

ABD

- Morgan Stanley'in 3. çeyrek net geliri 18,22 milyar dolar olarak açıklandı. Piyasaların beklentisi 16,64 milyar dolar seviyesindeydi. Bankanın net kârı ise geçen yılın aynı ayında 3,2 milyar dolar iken bu sene 4,6 milyar dolara yükseldi. Morgan Stanley'in 3. çeyrekte düzeltilmiş hisse başı kârı 2,80 dolar oldu.
- BofA yatırım bankacılığı gelirleri bir önceki yıla kıyasla %43 artarak 2,05 milyar dolara ulaştı. Bankanın net kârı ise geçen yılın aynı ayına göre %23 artarak 8,47 milyar dolar seviyesine ulaştı. BofA'nın 3. çeyrekte düzeltilmiş hisse başı kârı 1,06 dolar oldu. Beklentiler 0,95 dolar seviyesindeydi.
- ABD'de motorlu taşıtlar ve parça satışları hariç perakende satışlar, Chicago Fed'in yayımladığı verilere göre eylülde muhtemelen yeniden artış gösterdi. Ancak bu artışın bir kısmı muhtemelen fiyat artışlarını yansıttı. Chicago Fed'in "Advance Retail Trade Summary" (CARTS) verilerine göre, otomotiv ve parça satışları hariç perakende satışları, ağustosta mevsimsellikten arındırılmış olarak %0,7 yükselmesinin ardından eylülde %0,5 arttı. Enflasyona göre ayarlandığında ise, otomotiv hariç perakende satışların Ağustos'ta %0,3 artmasının ardından Eylül'de %0,2 yükseldiği tahmin edildi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin'in küresel nadir toprak elementi arzını kontrol etme konusundaki hamlelerine, ABD ve müttefiklerinden koordineli bir yanıt verileceğini söyledi. Yapay zekanın işsizliği önemli ölçüde artıracığı öngörülerine karşı sorulara ise Bessent "bundan endişelenmiyoruz" yanıtını verdi. ABD hükümetinin kapalı olmasının ekonomiye etkisine ilişkin Bessent "Hükümetin kapalı oluşunun ekonomiye günlük 15 milyar dolar zarar verdiğini gösteren rakamları gördüm." dedi. Bessent, ABD'nin açık piyasada bir kez daha Arjantin pezosu satın aldığını söyledi ve bakanlığın Güney Amerika'nın üçüncü büyük ekonomisinin devlet tahvillerine yatırım yapmak için bankalar ve yatırım fonlarıyla 20 milyar dolarlık bir uygulama oluşturmak üzere çalıştığını ekledi. Bessent, Fed'in büyük ölçekli varlık alımlarını (niceliksel gevşeme) sınırlı şekilde kullanması gerektiğini, ancak Fed'in mevcut faiz oranı yönetimi yaklaşımından uzaklaşmasını savunmadığını söyledi. Bessent, "Niceliksel genişlemenin rutin politikanın bir parçası olmaması gerekir" dedi.
- Yeni Fed görevörü Stephen Miran, son dönemdeki ticaret gerginliklerinin büyüme görünümündeki belirsizliği artırdığını ve bu nedenle politika yapıcıların faiz oranlarını hızla düşürmesinin önemli hale geldiğini söyledi. Miran, "Bir hafta veya bir ay öncesine göre daha düşük faiz oranları istediğimi söyleyemem. Ancak, risk dengesindeki değişimle birlikte, daha tarafsız bir noktaya hızla ulaşmamızın daha da acil hale geldiğini düşünüyorum." ifadelerini kullandı.
- Fed'in Bej Kitap raporuna göre ABD'de ekonomik aktivite son haftalarda genel olarak çok az değişim gösterdi. Raporda tüketici harcamalarının düştüğü ifade edildi. İstihdam seviyelerinin son haftalarda büyük ölçüde sabit kaldığına değinilen raporda, iş gücüne olan talebin genel olarak bölgeler ve sektörler

* 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.



arasında zayıf seyrettiği vurgulandı. Raporda çoğu bölgede daha fazla işverenin, zayıf talep, artan ekonomik belirsizlik ve bazı durumlarda yapay zekâ teknolojilerine yönelik artan yatırımları gerekçe göstererek işten çıkarmalar gibi yollarla çalışan sayısını düşürdüğünü aktarıldı. Fiyatların daha da yükseldiğine dikkat çekilen raporda, "Birçok bölge, sigorta, sağlık hizmetleri ve teknoloji çözümleri gibi hizmetlerin yanı sıra ithalat maliyetlerindeki yükseliş nedeniyle girdi maliyetlerinin daha hızlı arttığını belirtti." ifadesi kullanıldı. Raporda birçok bölgede tarifelerin neden olduğu girdi maliyeti artışları olduğu ancak bu artışların nihai fiyatlara yansıtılma derecesinin farklılık gösterdiği kaydedildi.

Asya

- ABD Başkanı Donald Trump, şu anda Çin ile bir ticaret savaşının içinde olduklarını belirtti. Trump, gümrük vergilerinin savunma ve ulusal güvenlik için önemli bir araç olduğunu vurgulayarak, kendisinden önceki yönetimlerin tarifeleri kullanma gereği duymadığını belirtti.
- Japonya'da iktidardaki Liberal Demokratik Parti (LDP), Japonya Yenilik Partisi'nin (JIP) desteğini almak için görüşmelere başlayacak.
- Japonya Maliye Bakanı Katsunobu Kato, politika yapıcıların döviz piyasasındaki aşırı oynak ve düzensiz hareketlere karşı uyanık olması gerektiğini G7'deki mevkidaşlarına ilettiklerini söyledi. Kato ayrıca Washington'da düzenlenen G7 ve G20 maliye liderleri toplantısı kapsamında ABD Hazine Bakanı Bessent ile yaptığı ikili görüşmelerde geçen ay döviz kuru politikası konusunda yapılan anlaşmayı teyit ettiğini belirtti. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Japon Maliye Bakanı Katsunobu Kato'ya Trump yönetiminin Japonya'nın Rus enerjisi ithalatını durdurmasını beklediğini söylediğini açıkladı.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) politika kurulu üyesi Naoki Tamura, fiyatların kontrolden çıkmasını ve ekonomiyi zarar görebileceği sert önlemler almak zorunda kalınmasını önlemek için faiz artışlarını yeniden düşünmeye başlamak gerektiğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hindistan Başbakanı Narendra Modi'nin ülkesinin Rusya'dan petrol alımını durdurma sözü verdiğini açıkladı. Trump, Washington'un Moskova'nın enerji gelirlerini kesme çabaları kapsamında bir sonraki hedefinin Çin olacağını 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.*