

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD hükümeti kapalı olduğu için bu hafta açıklanması planlanan bazı resmi veriler yayımlanmayabilir.					
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi (12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi) (%)	Ekim		22,3
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Eylül-F	0,1	0,1
12:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Eylül-F	2,2	2,2
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Eylül-F	2,3	2,3
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (bin)	Eylül	1320	1307
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık (%)	Eylül	1	-9
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (bin)	Eylül	1343	1330
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık (%)	Eylül	0,9	-2,3
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Eylül	0,1	0,3
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Eylül	0,3	0,0
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Eylül	0,0	0,3
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Eylül		3,4
16:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Eylül	0,0	0,1
16:15	ABD	Kapasite Kullanımı (%)	Eylül	77,3	77,4
19:15	ABD	Fed Üyelerinden Musalem'in Konuşması			

S&P'nin Türkiye'nin Kredi Notu ve Görünümüne Yönelik Değerlendirme Yapması Bekleniyor

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD'de bankacılık sektörünün sağlığına ilişkin endişeler piyasalarda risk iştahını baskılamakla, Asya endeksleri yeni güne satışlarla başladı. ABD'nin bölgesel bankalarından Zions Bank ve Western Alliance Bank'ın bazı kredilerde usulsüzlüklerle karşılaştıklarını açıklamasının ardından ABD spot endeksleri de günü satıcılar kapattı. Dow Jones %0,65, S&P500 %0,63 ve Nasdaq %0,47 değer kaybetti. ABD vadeli lerinde bu sabah da negatif görünüm sürüyor. Avrupa vadeli leride satıcılar seyreliyor.

ABD tarafında dün bölgesel bankacılık sektöründen gelen olumsuz haberler ön plandaydı. Zions Bank ve Western Alliance Bank'ın açıklamaları sonrasında ABD devlet tahvillerinde güvenli liman alımları görülürken, 10 yıllık tahvil getirisi %3,94'e, 2 yıllık tahvil getirisi ise %3,39'a gerilemiş bulunuyor. Dolar endeksi ise zayıf seyrini sürdürerek 98,1'lerde seyreliyor. Veri tarafında ise hükümetin kapanması nedeniyle haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanamadı, ancak JPMorgan ve Goldman Sachs ekonomistlerinin tahminlerine göre, başvurular 11 Ekim haftasında 235 binden 217 bine gerileyerek istihdam piyasasında kısmi bir iyileşmeye işaret etti. Dün Fed üyelerinden de açıklamalar takip ettik. Güvercin üye Stephen Miran, bu ay 50 baz puanlık bir faiz indiriminin uygun olacağını düşündüğünü, ancak Fed'in 25 baz puanlık bir adım atmasının daha olası olduğunu ifade etti. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ise işgücü piyasasında olumsuz bir sürpriz olasılığının enflasyona kıyasla daha yüksek olduğunu, enflasyonda sert bir sıçrama beklemediğini ancak fiyat artışlarının uzun süre %3 civarında kalabileceğini belirtti. Avrupa tarafında ise dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinin mesajları öne çıktı. ECB Başkanı Lagarde, büyüme ve enflasyon risklerinin giderek dengelendiğini belirterek, Banka'nın olası yeni şoklarla başa çıkabilecek güçlü bir konumda olduğunu vurguladı. Üyelerden Martin Kocher, enflasyon %2 civarında seyrettiği sürece faizlerin sabit tutulmasının uygun olacağını ifade etti. Edward Scicluna da ABD'deki ticaret tarifelerinin fiyatlar üzerindeki etkilerinin henüz tam olarak görülmediğini belirterek, ECB'nin yeni faiz indirimleri konusunda acele etmemesi gerektiğini söyledi. Parite tarafında dolardaki zayıflamayla birlikte EURUSD 1,1715 seviyelerine yükselmiş bulunuyor.

S&P'nin bugün piyasa kapanışı ardından Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor. Kurum en son nisan ayında yaptığı değerlendirmesinde uzun vadeli kredi notunun "BB-" olarak teyit edildiğini ve kredi notu görünümünün "durağan" olduğunu açıklamıştı. S&P değerlendirmesi öncesinde bugün piyasa katılımcıları anketinin ekim sonuçları açıklanacak. Dün borsa tarafında bankacılık hisselerindeki pozitif seyre rağmen BIST100 endeksinin günü negatif tamamladığını gördük. Endeks %0,90 değer kaybıyla 10.370 seviyesinden kapanış yaparken, endekste işlem hacmi 130,8 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 41,94, 5 yıllık CDS primi ise 267 seviyelerinde bulunuyor.

ABD'de bankacılık sektörünün yaşadığı şok ve ABD ile Çin arasında süren ticaret gerilimi, güvenli liman varlıklara ilginin yüksek kalmasını sağlarken, altın ve gümüş de rekor tazeledi. Ons altın 4.379\$, ons gümüş ise 54,47\$ ile yeni zirvelerini gördü. Brent petrol 60,9\$ seviyelerine çekilirken, Bitcoin de 109.000\$ altında seyreliyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1721–1,1800, aşağı yönde 1,1650–1,1595 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3491–1,3527, aşağı yönde 1,3386–1,3317 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.449\$–4.337\$, aşağı yönde 4.247\$–4.157\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 55,04\$–57,46\$, aşağı yönde 53,00\$–51,67\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.775\$–1.844\$, aşağı yönde 1.655\$–1.592\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.789€–3.876€, aşağı yönde 3.565€–3.414€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 46,89€–49,61€, aşağı yönde 45,42€–44,31€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,0460 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.482–10.596, aşağı yönde 10.276–9.990 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

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

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'ın raporunda, "Türkiye'nin notları, düşük devlet borcu, dış finansmana erişimi sürdürme geçmişi, dirençli bankacılık sektörü ve oldukça yüksek kişi başına GSYİH tarafından destekleniyor" ifadeleri kullanıldı. Fitch, enflasyonun 2025 sonunda %28'e, 2026 sonunda %21'e gerileyeceğini öngördü. Reel faiz oranının 2026 sonunda %3'e ineceğini ifade etti. Fitch, Türkiye'nin büyüme tahminini ise 2025 ve 2026 yılları için %3,5, 2027'de ise %4,2 olarak açıkladı. Hazırlanan raporda, dolar/TL paritesi için 2027 sonu tahmini ise 53 olarak belirtildi.
- 2025 yılı Eylül ayında bir önceki aya göre %1,7 oranında artan Konut Fiyat Endeksi (KFE), bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %32,2 oranında artmış, reel olarak ise %0,8 oranında azalmıştır.
- TÜİK verilerine göre Konut satışları eylülde bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,9 artarak 150 bin 657 oldu.
- TCMB verilerine göre özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, bir önceki ay sonuna göre 3,7 milyar dolar artarak 202,5 milyar dolara yükseldi. Böylece kredi borcu, Ağustos 2019'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Vadeye göre incelendiğinde bir önceki ay sonuna kıyasla, uzun vadeli kredi borcunun 4,3 milyar dolar artarak 192,4 milyar dolar, kısa vadeli kredi borcunun (ticari krediler hariç) ise 0,6 milyar dolar azalarak 10,1 milyar dolar düzeyinde gerçekleştiği gözlemlendi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Orta Vadeli Program, makroekonomik ve finansal istikrarı güçlendirmeyi, mali disiplini kararlılıkla sürdürmeyi ve enflasyonu kalıcı olarak tek haneye indirerek, fiyat istikrarını sağlamayı amaçlamaktadır." dedi.
- 5G ihalesinde sekiz paket için toplam ihale büyüklüğü %20 KDV hariç 2 milyar 945 milyon doları olarak gerçekleşti. 5G ihalesinde Turkcell 5, Türk Telekom 4, Vodafone 2 paket satın aldı.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 10 Ekim ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %41,96 artış gösterdi. (Önceki hafta: %41,76)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 10 Ekim haftasında bir önceki haftaya göre 27,1 milyar TL azalış ile 239,5 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 5,8 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 10 Ekim ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 109,7 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'e ise net 480,4 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 307,8 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 87,1 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 10 Ekim haftasında toplam net giriş 283,7 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 10 Ekim haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2,6 milyar dolar artarak 130,9 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 533,9 milyon dolar artarak 77,7 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 3,1 milyar dolar artarak 208,6 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 10 Ekim ile biten haftada 3,5 milyar dolar artarak 189,7 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 3,2 milyar dolar artarak 102,4 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 309,8 milyon dolar artarak 87,3 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 10 Ekim haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 3 Ekim haftasına kıyasla %9,7 azalarak 466,8 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %52,6 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %53,3 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 12 Ekim itibarıyla yıllık bazda %2,6 arttı. (Önceki hafta: %3,7 artış)
- NBE'nin haberine göre; ING Yatırım Genel Müdürü Murat Yılmaz, yılsonuna kadar kalan iki toplantıda Merkez Bankası'ndan politika faiz indiriminin toplamda 300 baz puanı geçmeyeceğini düşündüklerini söyledi. Yılmaz, eylülde beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisi sonrasında politika faiz indirimi beklentilerinde aşağı yönlü revizyon yaptıklarını dile getirerek "2025 yılı sonunda yıllık TÜFE artışının %31'e yaklaşmasını bekliyoruz. Yıl sonuna kadar TCMB'den gelebilecek faiz indirim miktarının ise toplamda 300 baz puanı geçmeyeceğini düşünüyoruz" diye konuştu.

Avrupa

- İngiltere Dışişleri Bakanlığından yapılan açıklamaya göre, İngiltere Rusya'ya bugüne kadarki en ağır yaptırımları uygulayacak. Hükümet, Rusya'nın en büyük enerji şirketlerinden Rosneft ve Lukoil dahil olmak üzere enerji sektörüne yönelik 90 yeni yaptırım uygulayacağını bildirdi. İngiltere ayrıca 44 petrol tankeri, özel sektöre ait bazı sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) tankerleri ve Çin'de Rusya'dan ithalat yapan bazı petrol ve LNG terminallerini hedef aldı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Catherine Mann, İngiltere işgücü piyasasının zayıfladığını, ancak daha fazla faiz indirimi gerektirecek kadar keskin bir düşüş yaşamadığını söyledi. Resmi verilerin işsizlik oranının dört yıldan uzun bir sürenin en yüksek seviyesine çıktığını ve ücret artışlarının yavaşladığını gösterdiğini belirten Mann, "İşgücü piyasası ılımlı bir şekilde gevşedi, ancak bir uçurumdan aşağı düşmüyor" dedi.
- İngiltere ekonomisi ağustosta %0,1 ile beklentilere paralel büyüme gösterdi. İngiltere ekonomisi haziran-ağustos döneminde ise çeyreklik bazda %0,3 ile beklentiler dahilinde büyüme kaydetti ONS Ekonomik İstatistikler Direktörü Liz McKeown, ekonomideki hafif büyümeye rağmen tüketiciye dönük sektörlerde zayıflama görüldüğünü ifade etti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, büyüme ve enflasyon risklerinin daha dengeli hale geldiğini belirtti. Lagarde, ayrıca, Banka'nın gelecekteki şoklarla başa çıkabilecek iyi bir konuma sahip olduğunu vurguladı.
- ECB üyesi Martin Kocher, ECB'nin enflasyon %2 civarında seyrettiği sürece faiz oranlarını sabit tutması ve hedefinden küçük sapmalar olması durumunda politikayı fazla karmaşık hâle getirmeye çalışmaması gerektiğini ifade etti.

* 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.



- ECB üyesi Edward Scicluna, ECB'nin daha fazla faiz indirimi konusunda aceleci davranmaması gerektiğini belirtti. Scicluna, özellikle ABD'de yükseltilecek ticaret tarifelerinin fiyatlar üzerindeki potansiyel etkilerinin henüz netleşmediğini vurguladı.

ABD

- Fed Yönetim Kurulu üyesi Stephen Miran, önümüzdeki yılın ekonomik büyümesinin ABD-Çin ticaret gerilimine ilişkin artan risklerin gerçekleşip gerçekleşmemesine bağlı olabileceğini söyledi. Miran, Çin'in kritik nadir toprak mineralleri ihracatına yönelik yeni kısıtlamaları ve Trump'ın misilleme tehdidine değinerek "Önümüzdeki birkaç haftanın nasıl gelişeceğini görmemiz gerekecek. Hepsi önümüzdeki birkaç gün içinde ortadan kalkabilir. Eğer ortadan kalkarsa büyüme için iyi bir senaryomuz var" diye konuştu. Miran, Fed'in bu ay 50 baz puan faiz indirmesi gerektiğini belirtirken, 25 baz puanlık bir indirim olacağını öngördü. Miran ayrıca ticaret gerilimlerinin ekonomiye belirsizlik kattığını ve büyüme için aşağı yönlü riskleri artırdığını tekrarlayarak, "Para politikası bu kadar kısıtlayıcı kalırsa ve ekonomiye böyle bir çok vurduğunda, bu şokun olumsuz sonuçlarını önemli ölçüde artırıyor" dedi.
- JP Morgan ve Goldman Sachs ekonomistlerinin tahminlerine göre, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta düştü, ancak yetersiz istihdam artışı, birçok kişinin işsizlik listelerinde kalmasına neden oldu. Ekonomistlerin hesaplamalarına göre, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 11 Ekim'de sona eren haftada, bir önceki haftaki 235.000'den, mevsimsel olarak düzeltilmiş 217.000'e geriledi.
- ABD'de Philadelphia Fed İmalat Endeksi, ekimde 36 puan azalarak eksi 12,8 ile piyasa beklentilerinin altına inerken nisan ayından bu yana en düşük seviyesini gördü. İstihdam endeksi de aynı dönemde 1 puan azalarak 4,6'ya düştü.
- New York Fed'in hizmet sektörü faaliyeti endeksi, Ocak 2021'den bu yana en sert düşüşünü kaydederek bölge ekonomisinde belirgin bir yavaşlamaya işaret etti. Ekim ayı hizmet endeksi, 4,2 puan düşüşle eksi 23,6'ya geriledi. İstihdam göstergesi 2. ay üst üste daraldı ve firmaların iş ortamına ilişkin beklentileri kötüleşmeye devam etti. Firmalar, girdi maliyetlerinin 2023 başından bu yana en yüksek seviyelerden birine ulaştığını, buna karşılık hizmet fiyatlarındaki artışın daha ılımlı bir hızda gerçekleştiğini bildirdi.
- ABD federal hükümetinin bütçe açığı, 2025 mali yılında geçen yıla kıyasla %2 azalarak 1 trilyon 775 milyar dolara geriledi. Söz konusu dönemde rekor seviyeye ulaşan gümrük vergisi gelirleri, bütçe açığının azalmasına etkili oldu. Hükümetin gelirleri eylülde geçen yılın aynı ayına kıyasla %3 artarak 544 milyar dolara çıkarken harcamaları %23 azalışla 346 milyar dolara indi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, işgücü piyasasının keskin bir şekilde zayıflaması veya enflasyonun fırlaması ihtimalinin yüksek olmadığını, ancak bu ikisi arasında, "enflasyonda büyük bir artış riskinden ziyade, işgücü piyasasında olumsuz bir sürpriz riskinin daha fazla olduğunu" söyledi. Kashkari, enflasyon oranının %4 veya %5'e yükselmesinin olası olmadığını düşündüğünü belirterek, "çünkü hangi gümrük tarifesi oranlarının hangi enflasyona karşılık geldiğini hesaplayabiliriz. Bu nedenle bence enflasyon riski, daha çok kalıcılık riskidir- tek seferlik bir olaydan ziyade, enflasyonun uzun bir süre boyunca %3 seviyesinde kalmasıdır" dedi.
- ABD Senato'su Perşembe günü hükümeti finanse edecek bir önlemleri kabul etmedi ve 17 gündür devam eden kapanmayı sonlandıramadı.
- ABD'nin bölgesel bankalarından Zions Bank ve Western Alliance Bank'ın bazı kredilerde usulsüzlüklerle karşılaştıklarını açıklamasının ardından bankaların kredi portföylerine ilişkin endişeler artarken, bölgesel banka hisselerinde düşüş kaydedildi.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, merkez bankasının ekim ayında faiz oranlarını artırıp artırmayacağına karar verirken, Washington'da kalışı sırasında toplayacağı bilgiler de dahil olmak üzere çeşitli verileri dikkatle inceleyeceğini söyledi. Büyüme ve fiyat tahminlerinin gerçekleşme olasılığının artması halinde merkez bankasının faiz oranlarını yükselteceği yönündeki görüşünü tekrarlayan Ueda, küresel ve ABD ekonomilerinin direnç gösterdiğini, ancak ABD gümrük vergilerinin etkisinin muhtemelen yakında ortaya çıkacağını söyledi.
- BoJ Başkan Yardımcısı Seiichi Shimizu, para politikasını normalleştirirken ekonomi üzerindeki etkiler konusunda dikkatli olunması gerektiğini söyledi. Shimizu, ekonomi uzun süredir düşük faiz ve enflasyon ortamına alışkın olduğu için, faiz oranlarındaki artışlara nasıl tepki vereceğinin belirsiz olduğunu vurguladı. Shimizu, Japonya'nın enflasyon beklentilerinin ve temel enflasyonun hala %2'nin altında kaldığını, bu nedenle beklentileri yükseltmek ve ekonomik faaliyeti desteklemeye devam etmek gerektiğini de belirtti.
- Japonya'da yeni Başbakanı belirleyecek parlamento oylamasının planlandığı üzere 21 Ekim'de yapılması bekleniyor.

Dünyadan

- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, ülkeleri ticareti büyümenin motoru olarak tutmaya çağırdığını ifade etti. Küresel ekonominin durumu hakkında altı ay önce daha çok endişe duyulduğunu anımsatan Georgieva, resesyon değil ama önemli bir yavaşlama öngördüklerini söyledi. Belirsizliğin artmaya devam ettiğine işaret eden Georgieva, küresel ekonomik büyümenin oldukça istikrarlı seyrettiğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile Macaristan'ın başkenti Budapeşte'de yapacağı görüşmenin "2 hafta içinde" olabileceğini belirtti. Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Başkan Donald Trump'ın, Putin ile Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'nin aynı masaya oturabileceğine halen inandığını 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.