

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (mlr \$)	Ekim		-309,6
16:30	ABD	New York Fed Sanayi Endeksi	Kasım	5,8	10,7
		Fed Üyelerinden Williams ve Kashkari'nin Konuşmaları			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin ve Japonya arasında yaşanan Tayvan gerginliği ve Japonya ekonomisinin altı çeyrek sonra ilk kez daraldığını gösteren veriler ardından Asya piyasaları haftaya satıcı bir başlangıç yaptı. Tayvan geriliminin sürmesi üzerine Japonya'da turizm ve perakende hisseleri satış baskısı altında kalıyor. ABD spot endeksleri ise geçtiğimiz haftanın son işlem gününde karışık kapanışlar gerçekleştirdiler. ABD'de hükümet kapanmasının sona ermesiyle gelecek verileri bekleyen ABD endekslerinden Dow Jones %0,65 ve S&P500 %0,05 düşerken, Nasdaq endeksi %0,13 değer kazandı. ABD vadeliileri ise yeni haftaya pozitif bir başlangıç yapmış bulunuyor. Diğer taraftan Avrupa vadeliilerinde negatif seyirler izliyoruz.

ABD tarafında Fed üyelerinden şahin açıklamalar gelmeye devam ediyor. Fed'in ekim toplantısında politika faizini düşürme kararına karşı çıkan Schmid, daha fazla faiz indiriminin işgücü piyasasını desteklemekten ziyade enflasyonu derinleştirebileceğini savundu. Bir diğer şahin üye Logan da ekim ayındaki indirim kararını desteklemediğini, aralık ayı için de faiz indirimi yönünde bir kararı desteklemeyeceğini belirtti. Diğer taraftan diğer uça bulunan güvercin üye Miran, son verilerin Fed'in indirim ihtimalini güçlendirdiğini açıkladı. Fed'in ekim toplantısı ardından açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Powell'ın da söylediği üzere Komite arasında görüş ayrılıklarının derinleştiği görülüyor. Fed üyelerinden gelen şahin açıklamaların artmasıyla bir sonraki toplantıda indirim olacağı ihtimali, piyasa fiyatlamalarında %40'lara düşmüş durumda. Bu hafta açıklanması beklenen tarım dışı istihdam raporu başta olmak üzere kapanma süresince takip edilemeyen verilerin aralık toplantısına giderken piyasa beklentilerini netleştirmesi bekleniyor. Zayıflayan indirim beklentileriyle dolar endeksi 99,4 seviyelerinde seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi de %4,14'lere yükselmiş bulunuyor. EURUSD ise 1,1600 civarında hareket ediyor.

TCMB'nin düzenlediği piyasa katılımcıları anketinin kasım sonuçlarına göre katılımcıların yıl sonu, 12 ay sonrası ve 24 ay sonrası enflasyon beklentileri yükseldi. Yükselen enflasyon beklentileriyle birlikte piyasa katılımcılarının bir sonraki TCMB toplantısı için indirim beklentilerinin de sürdüğü görüldü. Aralık toplantısı için faiz beklentisi ortalama %38,28 olarak piyasadaki 100-150 baz puanı civarındaki indirim beklentilerine işaret etti. BIST100 endeksi Cuma gününü %0,59 değer kaybı ile 10.565 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 104,0 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 42,33, 5 yıllık CDS primi 245 çevresinde hareket ediyor. Bugün Hazine ekim ayına ilişkin bütçe dengesi istatistiklerini açıklayacak.

Cuma günü kaydedilen düşüşlere karşın haftayı pozitif tamamlamayı başaran kıymetli madenlerden ons altın 4.050\$, ons gümüş ise 50,40\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 63,8\$ civarında seyrederken, düşüş eğilimi sürdüren Bitcoin 95.000\$ seviyelerine inmiş bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1661–1,1721 aşağı yönde 1,1590–1,1556 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3160–1,3207, aşağı yönde 1,3111–1,3046 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.104\$–4.211\$, aşağı yönde 4.057\$–3.974\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 52,33\$–53,54\$, aşağı yönde 49,66\$–48,35\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.576\$–1.627\$, aşağı yönde 1.527\$–1.483\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.537€–3.618€, aşağı yönde 3.499€–3.440€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 45,21€–46,89€, aşağı yönde 42,83€–42,05€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,4402 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.658–10.762, aşağı yönde 10.373–10.276 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

- TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) yıl sonu artış beklentisi %31,77'den %32,20'ye yükseldi. TÜFE'de artış beklentisi 12 ay sonrası için %23,26'dan %23,49'a, 24 ay sonrası için de %17,36'dan %17,69'a yükseldi. TCMB'nin politika faizine ilişkin gelecek ilk toplantı beklentisi %38,28, ikinci toplantı beklentisi %37,11 ve üçüncü toplantı beklentisi ise %35,81 oldu.
- Türkiye Emekliler Derneği (TÜED) Başkanlar Kurulu, emekliler için seyyanen zam talebinde bulundu.
- CI Ratings, Türkiye'nin kredi notunu BB- / B seviyesinde sabit tutarken, görünümü stabil olarak korudu. Kuruluşun değerlendirmesinde, Türkiye'nin notlarının ihtiyatlı para ve maliye politikalarıyla birlikte makroekonomik istikrarda sağlanan ilerlemeyi yansıttığı belirtildi. Uygulanan politikaların, halen yüksek seviyede seyreden enflasyona ve dolarizasyona rağmen kademeli düşüşe katkı sağladığı ifade edildi. CI Ratings raporuna göre, Türkiye'de ortalama enflasyonun 2025 yılı sonunda %35, 2026'da ise %25 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Ekonomik büyümenin ise 2025-2027 döneminde ortalama %3,6 seviyesinde seyredeceği öngörüldü.
- Benzinin litresine 1 lira 26 kuruş zam yapıldı. Motorinin litresi ise 57,63 TL seviyesinde kaldı.
- Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) pazar verilerine göre otomotiv ihracatı, adet bazında yılın 10 ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 864 bin 809'a ulaştı. Yılın 10 ayında toplam otomotiv üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %4 artışla 1 milyon 163 bin 425'e yükseldi.
- Takasbank'tan yapılan açıklamada TEFAS'ta son dönemde gerek işlem gören fon sayısı, gerekse yatırımcı sayısındaki gelişime bağlı olarak, gerçekleşen işlem hacimleri ve talimat sayılarında önemli bir artış olduğu belirtilerek "Bu kapsamda gerek Platforma üye kuruluşlardan gelen talepler, gerekse diğer organize piyasaların kapanış ve takas saatleri dikkate alınarak, TL nakit yükümlülük yerine getirme saati 15:00'ten 16:00'ya uzatılmıştır" ifadesine yer verildi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ikinci okumalara göre mevsimsellikten arındırılmış GSYH, 2025'in üçüncü çeyreğinde yılın ikinci çeyreğine kıyasla %0,2 yükseldi. Euro Bölgesi'nde GSYH, yılın üçüncü çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine kıyasla da %1,4 arttı.
- Euro Bölgesi'nin ticaret fazlası, ABD'ye ihracattaki sıçramanın etkisiyle, Eylül 2025'te 19,4 milyar euroya yükseldi.
- Almanya Maliye Bakanı ve Başbakan Yardımcısı Lars Klingbeil, yaptığı açıklamada Çin ile diyalogun tedarik zinciri belirsizlikleri ve Çin'deki aşırı kapasite sorunları gibi kritik meselelerin çözümü için önemli olduğunu söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Olli Rehn, enflasyonun çok keskin bir şekilde yavaşlama riskinin göz ardı edilmemesi gerektiği konusunda uyardı. Rehn, zayıflayan enerji fiyatlarının, daha güçlü bir euronun ve ılımlılaşan ücret ve hizmet enflasyonunun manşet enflasyonu ECB'nin %2'lik hedefinin altına itebileceğini söyledi. Rehn, finansal piyasalardaki zayıflıklara dikkat çekti ve hisse senedi değerlemelerinin gerilmiş görüldüğünü ve bir düzeltmeye giderek daha fazla maruz kaldığı konusunda uyardı. Özellikle ABD teknoloji hisselerindeki yapay zekâ kaynaklı yükselişe işaret etti ve fiyatların temel ekonomik manzara ve şirket kazançlarına göre yüksek görüldüğünü söyledi.
- Telegraph gazetesinin bildirdiğine göre, İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves, yaklaşan yıllık bütçesinde yüksek değerli konutlara yeni bir vergi getirmeye hazırlanıyor. Telegraph'a göre, çoğu Londra ve ülkenin güneydoğusunda olmak üzere yüz binlerce yüksek değerli konut, yeni vergiden etkilenecek.

ABD

- Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid ek faiz indirimlerinin işgücü piyasasını desteklemekten ziyade daha yüksek enflasyonu daha da derinleştirebileceğini söyledi. Schmid, "Faiz oranlarında daha fazla indirim yapılmasının işgücü piyasasındaki çatlakları kapatmaya pek yardımcı olacağını düşünmüyorum. Bu çatlaklar büyük olasılıkla teknoloji ve göç politikasındaki yapısal değişikliklerden kaynaklanıyor. Ancak, indirimlerin işgücü piyasası üzerinde daha uzun süreli etkileri olabilir." dedi.
- ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, İsviçre mallarına uygulanan %39'luk gümrük vergisinin %15'e indirileceğini öngören ticaret anlaşmasına vardıklarını duyurdu. Greer, İsviçre'nin de ABD'ye 200 milyar dolar yatırım yapma sözü verdiğini belirtti. İsviçre'nin daha fazla Boeing uçak satın alacağı taahhüdünde bulunduğunu sözlerine ekledi. Jamieson Greer, ABD'de yetiştirilmeyen gıda ve tarım ürünlerine yönelik tarife muafiyetlerinin de açıklanacağını söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İngiliz kamu yayıncısı BBC'ye tazminat davası açacaklarını duyurdu. BBC, Trump'ın konuşmasında montaj yapıldığı için özür dilemiş ancak Trump'ın tazminat talebini kabul etmeyeceğini bildirmişti.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD ile Çin arasındaki nadir toprak elementleri anlaşmasının Şükran Günü'ne kadar tamamlanacağından umutlu olduğunu söyledi.
- Fed üyesi Stephen Miran, son ekonomik verilerin Fed'in faiz oranlarını düşürme ihtimalini güçlendirdiğini söyledi. Miran, Fed'in Eylül ayı politika toplantısından bu yana "aldığımız tüm verilerin güvercin eğilimli olduğunu düşünüyorum. Enflasyon verileri beklediğimizden daha iyi geldi" dedi ve işgücü piyasası verilerinin zayıfladığını ekledi. Faiz oranlarını tekrar düşürme söz konusu olduğunda, "Tüm bunlar bizi daha az değil, daha çok güvercin yapmalı" diye konuştu.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, enflasyonun çok yüksek olduğu, yukarı yönlü bir eğilim gösterdiği ve Fed'in %2 hedefine ulaşmasının çok uzun sürdüğünü endişesi nedeniyle, Ekim ayındaki Fed faiz indirimine de karşı çıktıktan sonra, Aralık ayında bir faiz indirimine de karşı çıkacağını bir kez daha belirtti. Logan, "Aralık toplantısına bakarken, enflasyonun gerçekten beklentilerimden daha hızlı düştüğüne dair ikna edici kanıtlar almadıkça veya işgücü piyasasında

* 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.



gördüğümüz kademeli soğumadan daha fazlasını görmedikçe, başka bir faiz indirimini desteklemek zor olur diye düşünüyorum" dedi. Logan, işgücü piyasasının soğuduğunu, ancak Fed'in aynı zamanda enflasyonu düşürmeye çalıştığı ve ekonomi üzerinde bir miktar frenleme gücünü sürdürmek için kısa vadeli borçlanma maliyetlerini yeterince yüksek tutması gerektiği için bunun kademeli ve uygun bir soğuma olduğunu söyledi.

- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya ile iş yapan ülkelere yaptırım uygulanmasını öngören önerilen Senato yasasının kendi için uygun olacağını söyledi. Trump, "Cumhuriyetçiler, Rusya ile iş yapan herhangi bir ülkeye çok sert yaptırımlar içeren bir yasa çıkarıyorlar" dedi.
- New York Fed Başkanı John Williams, Wall Street bankalarıyla kısa vadeli bir kredi mekanizmasını değerlendirmek için bir araya geldi. New York Fed sözcüsü, Williams'ın birincil aracı kurumlarla yaptığı toplantıda sürekli repo tesisinin para politikası uygulamasındaki rolünü ele aldığını ve aracın faiz kontrolünde etkili kalmasını sağlamak için görüş aldığını belirtti.
- ABD Federal Havacılık İdaresi (FAA), ülkenin en uzun süreli hükümet kapanması sırasında 40 büyük havaalanında ticari uçuşlara getirilen tüm sınırlamaları kaldırdığını duyurdu. Hava yolları, ABD Doğu Yakası saatıyla bugün 06.00 itibarıyla düzenli uçuş programlarına dönebilecek.
- New York Valisi Kathy Hochul'un, federal kesintilerin ortasında potansiyel bir bütçe açığını kapatmak için kurumlar vergilerini artırmayı düşündüğü bildirildi. Reuters'a konuşan bir kaynak eyaletin bugün güçlü bir mali durumda bulunduğunu, ancak gelecek yılın başındaki bütçe sonucunun büyük ölçüde federal hükümetin ne yaptığına bağlı olacağını ve bunu yakından izleyip buna göre plan yapmaya çalıştıklarını söyledi.

Asya

- Reuters'ın Nikkei gazetesinden aktardığı haberinde, Japonya'da yeni hükümetin 17 trilyon yen (110 milyar dolar) büyüklüğünde yeni teşvik paketi hazırladığı iddia edildi. Paketin 14 trilyon yenlik ek bütçe tasarısı ile desteklenmesi bekleniyor.
- Japonya ekonomisi ihracattaki sert düşüşten etkilenerek, Temmuz–Eylül döneminde yıllıklandırılmış bazda %1,8 küçüldü. Japonya'nın gayrisafi yurtiçi hasılası (GSYH) bir önceki döneme kıyasla %0,4 geriledi. Bu, ekonominin altı çeyrek sonra ilk kez küçüldüğünü gösterdi. İhracat, bir önceki döneme kıyasla %1,2 azalırken, yıllıklandırılmış bazda gerileme %4,5'e ulaştı.
- Çin Maliye Bakanı Lan Foan, Xinhua Haber Ajansı'na verdiği röportajda ülkenin önümüzdeki beş yıl boyunca mali politikayı güçlendireceğini söyledi. Lan Foan, Çin'in döngüsel ve döngüler arası düzenlemeyi güçlendireceğini ve bütçe açığının GSYH'ye oranını ve devlet borçlanma ölçeğini gelişen koşullara uygun şekilde belirleyeceğini açıkladı. Bakan, bütçe, vergilendirme, devlet tahvilleri ve transfer ödemeleri gibi araçları kullanacaklarını ve ekonomik ve sosyal kalkınmaya sürekli destek sağlayacaklarını belirtti.
- Japonya Başbakanı Sanae Takaichi'nin Tayvan ile ilgili açıklamaları Çin ile Japonya arasında gerginliğe yol açtı. Çin, Japonya'nın Pekin Büyükelçisini protesto için çağırarak, vatandaşlarına Japonya'ya seyahat uyarısı yaptı ve havayolu şirketleri bilet iadeleri ile değişiklik hakkı sundu. Çin Dışişleri Bakan Yardımcısı Sun Weidong da Japonya'ya sert uyarıda bulundu.

Dünyadan

- Ukrayna ordusu Cumartesi günü Rusya'nın Ryazan petrol rafinerisini vurduğunu açıkladı ve Kiev Genelkurmayı Pazar günü Rusya'nın Samara bölgesindeki Novokuibyshevsk petrol rafinerisine saldırdığını 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.*