

## Bugünün Takvimi

| Saat                                                                                                                                                 | Ülke    | Veri                                                | Dönem | Beklenti | Önceki |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------|-------|----------|--------|
| ABD'de hükümet kapanmasının neden olduğu veri toplama aksaklıklarını nedeniyle bu hafta açıklanması planlanan bazı resmi veriler yayınlanamayabilir. |         |                                                     |       |          |        |
| 10:00                                                                                                                                                | Türkiye | Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)                    | Ekim  |          | 32,2   |
| 10:00                                                                                                                                                | Türkiye | Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)                     | Ekim  |          | 1,7    |
| 16:15                                                                                                                                                | ABD     | ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin |       |          |        |
| 16:30                                                                                                                                                | ABD     | İthalat Fiyat Endeksi - Aylık (%)                   | Ekim  | 0,1      | 0,3    |
| 16:30                                                                                                                                                | ABD     | İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)                  | Ekim  |          | 0,0    |
| 16:30                                                                                                                                                | ABD     | İhracat Fiyat Endeksi - Aylık (%)                   | Ekim  |          | 0,3    |
| 16:30                                                                                                                                                | ABD     | İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)                  | Ekim  |          | 3,4    |
| 17:15                                                                                                                                                | ABD     | Sanayi Üretimi - Aylık (%)                          | Ekim  | 0,0      | 0,1    |
| 17:15                                                                                                                                                | ABD     | Kapasite Kullanımı (%)                              | Ekim  | 77,4     | 77,4   |
| 18:00                                                                                                                                                | ABD     | NAHB Konut Fiyat Endeksi                            | Kasım | 37,0     | 37,0   |
| Hazine 2 Yıl Vadeli Kira Sertifikasının Doğrudan Satışını Gerekleştirecek Fed Üyelerinden Barkin ve Logan'ın Konuşmaları                             |         |                                                     |       |          |        |

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yeni güne küresel piyasalarda satış baskısı ile başlıyoruz. Asya piyasaları ABD'deki negatif kapanışları takiben satıcılar seyrederken, satıcılara Japonya teknoloji hisseleri öncülük ediyor. ABD tarafında yarın açıklanacak Nvidia bilançosu ve hükümet kapanmasının sona ermesi ardından gelecek verilerin belirsizliğinin baskı yarattığını görüyoruz. ABD spot endekslerinden Dow Jones'un %1,18, S&P500'ün %0,92 ve Nasdaq'ın %0,84 değer kaybettiği günün ardından, ABD vadeliileri de bu sabah negatif seyreliyor. Avrupa vadeliilerinde de satıcılar seyrirler izleniyor.

ABD'de hükümet kapanmasının sona ermesi ardından dün ilk resmi veriler gelmeye başladı. New York Fed'in verilerine göre, imalat endeksi kasımda 8 puan artışla 18,7'ye yükselerek beklentileri aştı. Verilere ilişkin açıklamalarda bulunan New York Fed Ekonomik Araştırma Danışmanı Richard Deitz eyalette endeksin 2024 Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesine geldiğine işaret ederek imalat faaliyetinin güçlü bir hızda büyüdüğünü değerlendirdi. Yine dün açıklanan verilere göre ABD'de inşaat harcamaları ağustosta %0,2 yükseldi. İnşaat harcamaları, yıllık bazda ise %1,6 azalış kaydetti. Aylık bazda düşüş göstermesi beklenen ancak %0,2'lik artışla beklentileri aşan inşaat harcamaları verisi ardından Atlanta Fed, ABD ekonomisinin üçüncü çeyrekteki büyümesine ilişkin tahminini %4,0'ten %4,1'e yükseltti. Dün veriler haricinde Fed üyelerinden de açıklamalar geldi. Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson geçtiğimiz günlerde açıklamalarda bulunan diğer üyelere kıyasla aralık ayında bir faiz indirimine daha yakın açıklamalarda bulundu. Jefferson, istihdamda aşağı yönlü risklerin yükseldiğini, ancak faiz oranlarının nötr seviyeye yaklaşması nedeniyle politika yapıcıların daha temkinli olması gerektiğini söylerken, enflasyondaki yukarı yönlü risklere kıyasla istihdamdaki aşağı yönlü risklerin belirgin şekilde arttığını değerlendirdi. Jefferson'ın açıklamaları şahin üyelerin aralık ayında bir indirimin pas geçilmesi yönündeki çağrılarının ardından nötr bölgede kalırken, diğer taraftan başka bir üye Waller aralık ayında faiz indirilmesi gerektiğini savundu. Waller bu hafta açıklanması beklenen istihdam raporu dahil olmak üzere gelecek verilerin indirim yönündeki kararını değiştirmesinin zor olduğunu söyledi. Gelişmeler ardından dolar endeksi 99,5, %4,15 üstünden gevşeyen ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,11 seviyelerinde bulunuyor. Bugün hükümet kapanması sırasında açıklanmayan bazı resmi veriler ile birlikte ADP'nin haftalık özel sektör istihdam değişimi tahmini de takip edilecek. Avrupa tarafında daha sakin bir gündem beklenirken, EURUSD 1,1600 çevresinde seyreliyor.

BIST100 endeksi yeni haftaya pozitif bir başlangıç yaptı. Dün günü %1,25 değer kazancıyla 10.698 seviyesinden tamamlayan endekste işlem hacmi 138,3 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 42,34, 5 yıllık CDS primi de 244 çevresinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde TCMB'nin açıklayacağı konut fiyat endeksini takip edeceğiz.

Piyasalardaki zayıf risk iştahı emtialarda da baskı yarattı. Ons altın 4.023\$, ons gümüş de 49.86\$ seviyelerine inmiş bulunuyor. Brent petrol 63,8\$ çevresinde seyrederken, Bitcoin 90.000\$ ile son 7 ayın en düşük seviyelerinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1659–1,1721 aşağı yönde 1,1556–1,1518 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3160–1,3203, aşağı yönde 1,3111–1,3046 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.050\$–4.070\$, aşağı yönde 3.974\$–3.915\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 50,48\$–51,13\$, aşağı yönde 48,35\$–47,21\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.570\$–1.627\$, aşağı yönde 1.527\$–1.483\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.493€–3.510€, aşağı yönde 3.440€–3.369€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 43,54€–45,21€, aşağı yönde 42,49€–41,40€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,4546 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.756–10.839, aşağı yönde 10.607–10.440 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](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

- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2025 Ekim ayında 223,2 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise aynı dönemde 65,8 milyar TL oldu. Ekim ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %43,4 artış gösterirken, bütçe gelirleri %49,1 artış kaydetti.
- Eylül sonu itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, bir önceki çeyreğe göre 9,7 milyar dolar artarak 206,2 milyar dolar oldu. Vadeye göre incelendiğinde, bir önceki çeyreğe göre, uzun vadeli kredi borcunun 10,3 milyar dolar artarak 196,3 milyar dolar, kısa vadeli kredi borcunun (ticari krediler hariç) ise 0,6 milyar dolar azalarak 9,9 milyar dolar düzeyinde gerçekleştiği gözlemlendi.
- Yurtdışından borçlanmayı daha cazip bulan reel sektörün yılın ilk 9 ayındaki toplam yurtdışı kredi borcu 16,9 milyar dolar artarak hem bankaları hem de banka dışı finans kuruluşlarını geride bıraktı. Reel sektörün yurtdışı kredi borcu da 113,23 milyar dolar ile tarihi zirvesine çıktı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan kişi başına düşen milli gelirin 17 bin dolara ulaştığını Ekim 2025 itibarıyla ihracatın da 270,2 milyar dolarla rekor kırdığını ifade etti. Gıda güvenliğinin önemine değinen Cumhurbaşkanı, 2025 yılında 1,1 milyon denetim yapıldığını, 25 bin işletmeye ceza verildiğini söyledi.
- ICBC Türkiye RMB Takas Bankası'nın açılışında konuşan TCMB Başkanı Fatih Karahan, sıkı para politikasının etkileriyle borçlulukta gerileme görüldüğünü, bankacılık sektörünün aktif kalitesinin ise korunduğunu söyledi. Karahan ayrıca KKM'nin 140 milyar dolardan 2 milyar doların altına indiğini belirterek, "Yıl sonunda büyük ölçüde kapanacak" dedi.
- Fitch Ratings, Ziraat Bankası, Vakıfbank ve TSKB'nin yabancı para kredi notlarını "BB-"ye yükseltirken, Arap Türk Bankası A.Ş.'nin (ATB) LT IDR notunu "B"den "B+"ya, VR notunu "B"den "B+"ya ve Ulusal Uzun Vadeli Notunu "A-"den "A"ya yükseltti. Kurum, Türkiye bankacılık sektörü için faaliyet ortamı puanını "B+/pozitif"ten "BB-/durağan"a revize etti. Söz konusu yükseltmelerde, iyileşen faaliyet koşullarının yanı sıra bankaların istikrarlı iş modelleri ve finansal profilleri de etkili oldu.

### Avrupa

- İngiltere Merkez Bankası, mevduat sigortası limitini yüzde 40 oranında artırarak 85.000 sterlinden 120.000 sterline çıkardı. Bankanın Tedbiri Düzenleme Otoritesi (PRA), bir banka iflasında müşterilerin 120.000 sterline (158.000 \$) kadar olan paralarının korunacağını açıkladı.

### ABD

- New York Fed'in verilerine göre, imalat endeksi kasımda 8 puan artışla 18,7'ye yükseldi. Yeni sipariş endeksi kasımda 12,2 puan artarak 15,9'a ve sevkiyat endeksi 2,4 puan artışla 16,8'e çıktı. Gelecek altı aylık görünüme ilişkin iyimserlik ise bu dönemde 11,2 puan azalarak 19,1'e düştü.
- ABD'de inşaat harcamaları ağustosta %0,2 yükseldi. İnşaat harcamaları, ağustosta yıllık bazda ise %1,6 azalış kaydetti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %4,0'ten %4,1'e yükseltti.
- Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, istihdamda aşağı yönlü risklerin arttığını, ancak faiz oranlarının nötr seviyeye yaklaşması nedeniyle politika yapıcılarının daha temkinli olması gerektiğini söyledi. Jefferson, "Ekonomideki risk dengesinin son aylarda değiştiğini, enflasyondaki yukarı yönlü risklere kıyasla istihdamdaki aşağı yönlü risklerin belirgin şekilde arttığını görüyorum. Enflasyona ilişkin yukarı yönlü riskler ise son dönemde azalmış görünüyor" ifadelerine yer verdi. Jefferson, yıl sonuna kadar işsizlik oranında hafif bir artış öngördü. Ayrıca Jefferson, Fed'in %2'lik enflasyon hedefine doğru kaydedilen ilerlemenin son dönemde duraksamış gibi görüldüğünü, bunun büyük ölçüde gümrük vergilerinin etkisinden kaynaklandığını belirtti.
- Fed Governörü Chris Waller, pazartesi günü yaptığı açıklamada, faizlerin gelecek ay düşürülmesini desteklediğini çünkü hızlanan enflasyondan ziyade zayıflayan işgücü piyasasından daha fazla kaygı duyduğunu söyledi. Waller, bu hafta açıklanacak eylül istihdam raporunun ya da önümüzdeki birkaç hafta içinde gelecek herhangi bir verinin, bir faiz indiriminin gerekli olduğu yönündeki görüşünü değiştirmesinin pek olası olmadığını belirtti.
- Suudi Arabistan Veliaht Prensi Muhammed bin Selman'ın Beyaz Saray ziyareti öncesinde ABD Başkanı Donald Trump, "Suudilere F-35 savaş uçakları satacağız" dedi.
- Beyaz Saray'dan üst düzey bir yetkili, Başkan Trump'ın Rusya'ya yaptırım uygulayan yasayı imzalamaya hazır olduğunu ancak bu tür önlemler üzerinde nihai karar verme yetkisini elinde tutması şartıyla bunu yapacağını söyledi. Yetkili, "Yaptırım paketinde başkanın yaptırımlar üzerinde nihai karar verme yetkisine sahip olmasını sağlayan bir istisnanın olması Beyaz Saray ve başkan için her zaman önemli olmuştur. Bu dahil edildiği sürece başkanın yasayı imzalamayı değerlendireceğini düşünüyorum" dedi.
- ABD Hazine Bakanlığı, Rus petrol devleri Rosneft ve Lukoil'e uygulanan ABD yaptırımlarının Rus petrol gelirlerini şimdiden azalttığını ve uzun vadede satılan Rus petrol miktarını azaltma ihtimalinin yüksek olduğunu söyledi.
- Eski ABD Hazine Bakanı Larry Summers, Başkan Donald Trump'ın Adalet Bakanlığı'na kendisinin ve diğer önde gelen Demokratların hüküm giymiş cinsel suçlu Jeffrey Epstein ile olan bağlarını soruşturma emri vermesinden sonra, tüm kamu görevlerinden geri çekileceğini açıkladı.

### Asya

- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, düzenlediği basın toplantısında döviz piyasasında yaşanan son hareketlere ilişkin endişelerini dile getirdi. Yenin dolar karşısında son dokuz ayın en düşük seviyelerine inmesi üzerine konuşan Katayama, piyasadaki dalgalanmaların tek yönlü ve hızlı ilerlediğini belirtti. Hükümetin aşırı oynaklık ve düzensiz hareketleri yakından izlediğini vurgulayan bakan, döviz piyasasının ekonomik temelleri yansıtacak şekilde istikrarlı

\* 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.



hareket etmesinin önemli olduğunu ifade etti. Katayama ayrıca, spekülasyon ve düzensiz görünen piyasa hareketlerini aciliyet duygusuyla takip ettiklerini belirtti ve hükümetin piyasayı dikkatle izleyeceğini söyledi.

- ♦ Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, bugün yeni Başbakan Sanae Takaichi ile ilk ikili görüşmesini gerçekleştirecek. Başbakanlık Ofisi, görüşmenin yerel saatle 15:30'da (TSİ 09.30) yapılacağını açıkladı.
- ♦ Japonya, Pekin ve Tokyo arasında Tayvan konusunda derinleşen anlaşmazlık nedeniyle Çin'deki vatandaşlarını güvenlik önlemlerini artırmaları ve kalabalık yerlerden kaçınmaları konusunda uyardı.

## Dünyadan

- ♦ Goldman Sachs, merkez bankalarının kasım ayında büyük miktarda altın satın aldığını ve bunun rezervleri çeşitlendirme ile jeopolitik ve finansal risklere karşı korunma amacı taşıyan çok yıllık bir trendin parçası olduğunu açıkladı. Banka, eylül ayında 64 tonluk alım yapıldığını, bunun ağustostaki 21 tonluk alımın üç katından fazla olduğunu belirtti. Goldman, altın fiyatlarının 2026 sonunda 4.900 dolara ulaşacağını öngördü.
- ♦ Goldman Sachs, küresel petrol piyasasında günlük yaklaşık 2 milyon varillik arz fazlası nedeniyle fiyatların 2026 yılında da gerileyeceğini öngördü. Banka, Brent petrolün 2026'da ortalama 56 dolar, Batı Teksas petrolünün ise 52 dolar seviyesinde olacağını öngördü.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump'ın Venezuela'da olası bir kara operasyonu konusunda henüz kesin bir karar vermediği ve askeri müdahaledense artan baskının daha etkili olacağına inandığı belirtiliyor. CNN'in haberine göre, Başkan Trump, Venezuela Devlet Başkanı Nicolas Maduro'yu devirmek için askeri harekattan ziyade baskının artırılmasının daha verimli olacağına inanıyor.

*\* 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.*