

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD hükümeti kapalı olduğu için bu hafta açıklanması planlanan bazı resmi veriler yayımlanmayabilir.					
09:00	Almanya	ÜFE - Yıllık (%)	Eylül	-1,5	-2,2
11:00	EB	Cari Denge (milyar €)	Ağustos	27,7	27,7
17:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi	Eylül	-0,3	-0,5
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Eylül	12477,1	12477,1

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya'da LDP ve JIP partilerinin koalisyon üzerine anlaşması ve ABD ile Çin'in geçtiğimiz hafta yaşanan tarife gerginliği ardından bu hafta görüşmelerinin bildirilmesi ardından Asya piyasaları yeni haftaya oldukça pozitif bir başlangıç yaptı. Japonya'da Nikkei endeksi 49.000 üstüne çıkarak yeni rekor seviyelerini görürken, Hong Kong endeksleri de alıcılı seyreliyor. Çin'de de beklentilere yakın gelen üçüncü çeyrek büyüme verileri ve Merkez Bankası'nın bir kez daha 1 ve 5 yıllık kredi faiz oranlarını sabit bırakması sonrasında endekslerin pozitif tarafta seyrettiğini görüyoruz. ABD tarafında ise Perşembe günü bölgesel bankalardan Zions Bank ve Western Alliance Bank'ın bazı kredilerde usulsüzlüklerle karşılaştıklarını açıklamasının ardından satış gören endeksler, Cuma gününü alıcılı tamamladı. Dow Jones ve Nasdaq %0,52, S&P500 de %0,53 değer kazancı ile kapanış yaptı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelilerinde de alıcılı seyrilerin sürdüğünü görüyoruz.

Risk iştahındaki toparlanmayla birlikte ABD tahvil faizleri yeniden yükselişe geçerken, 10 yıllık tahvil faizi %3,94'lerden %4,01'e yükselmiş bulunuyor. Dolar endeksi ise 98,4 seviyelerinde hareket ediyor. Cuma günü açıklamalarda bulunan St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, Fed'in bu ayın sonunda gerçekleştireceği FOMC toplantısında yapacağı faiz indirimi destekleyeceğinin sinyalini verse de gevşeme adımlarında dikkatli ilerlenmesi gerektiğini vurguladı. Tarife tarafında ise ABD Başkanı Trump 1 Kasım'dan itibaren ithal edilen orta ve ağır hizmet tipi kamyonlar ile otobüslere yönelik tarife uygulanmasını öngören bir bildiriye imzaladı. Bu hafta ise ABD piyasalarının gündeminde Cuma açıklanacak enflasyon verileri olacak. Bugün ise CB öncü göstergeler endeksini takip edeceğiz. Avrupa tarafında ise kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Fransa'nın son dönemde bütçe sorunları nedeniyle yaşadığı hükümet krizinin ardından ülkenin kredi notunu AA-/A-1+'dan A+/A-1 seviyesine düşürerek görünümü "durağan" olarak açıkladı. İngiltere'de ise İngiltere Merkez bankası (BoE) üyesi Greene'in açıklamalarıyla takip ettik. Ağustos toplantısında faiz oranlarının sabit tutulması yönünde oy kullanan Greene faiz indirimi döngüsünün henüz sona ermediğini ancak BoE'nin şu an takip ettiği iki toplantıda bir yapılan indirim temposunun yavaşlaması gerektiğini dile getirdi. Açıklamalar ardından EURUSD 1,1672, GBPUSD ise 1,3438 seviyelerinden yeni haftaya başladı.

Yurt içinde Cuma günü S&P'nin Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin yeni raporunu yayımlaması bekleniyordu, fakat kuruluş yarı yıllık gözden geçirmenin gerçekleştirildiğini ancak mevcut kredi notlarında herhangi bir değişiklik yapılmadığını aktardı. Kurum en son nisan ayında yaptığı değerlendirmesinde ülkenin uzun vadeli kredi notunun "BB-" olarak teyit edildiğini ve kredi notu görünümünün "durağan" olduğunu açıklamıştı. Cuma günü ayrıca, TCMB'nin Bankalararası Kart Merkezi'nde (BKM) yürütülen denetim sonucunda hazırlanan inceleme raporunda suç şüphesi içeren bazı bulguların yer alması üzerine İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığına suç duyurusunda bulunulduğunu bildirmesi borsa tarafına oldukça sert satışlar getirdi. 10.053 seviyelerine kadar gerileyen BIST100 endeksi günün kalanında bir miktar toparlanma kaydederek günü %1,56 değer kaybıyla 10.208 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 129,3 milyar TL oldu.

Bir süredir oldukça güçlü bir ralliyle öne çıkan kıymetli madenler Cuma günü sert düşüşler kaydetti. Bu sabah ons altın 4.256\$, ons gümüş ise 52,18\$ seviyelerine çekilmiş bulunuyor. Brent petrol 61,0\$ çevresinde hareket ederken, Bitcoin 110.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1693–1,1730, 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 4.380\$–4.449\$, aşağı yönde 4.226\$–4.159\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 53,54\$–55,04\$, aşağı yönde 51,39\$–49,63\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.634\$–1.775\$, aşağı yönde 1.585\$–1.483\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.744€–3.789€, aşağı yönde 3.569€–3.429€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 45,21€–46,89€, aşağı yönde 44,10€–41,88€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,0729 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.391–10.519, aşağı yönde 10.053–9.772 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB'nin ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketine göre katılımcıların yıl sonu enflasyon beklentisi %29,86'dan %31,77'ye yükseldi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %22,25'ten %23,26'ya, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %16,78'den %17,36'ya çıktı. Ekim ayı Para Politikası Kurulu toplantısı için TCMB politika faiz oranı beklentisi ise %39 olarak gerçekleşti.
- TCMB verilerine göre, Türkiye'nin kısa vadeli dış borç (KVDB) stoku, bir önceki aya kıyasla %0,7 azalarak 2025 Ağustos ayı itibarıyla 169,8 milyar dolara ulaştı. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış borçları gösteren kalan vadeye göre KVDB stoku, 226,5 milyar dolar oldu. Böylece KVDB stoku Kasım 2024'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti.
- TCMB Bankalararası Kart Merkezi'nde (BKM) yürütülen denetim sürecinde suç şüphesi içeren bulgulara rastlanmasının ardından, konuyu İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı'na taşıdığını duyurdu. TCMB'den yapılan basın duyurusunda, 6493 sayılı Ödeme ve Menkul Kıymet Mutabakat Sistemleri, Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para Kuruluşları Hakkında Kanun kapsamında BKM'nin hissedarı olan Merkez Bankası'nın, belirli dönemlerde söz konusu kuruluşa denetim faaliyetleri yürüttüğü belirtildi. Bu çerçevede, TCMB Denetim Genel Müdürlüğü tarafından 6 Şubat 2024 tarihinde başlatılan denetim süreci sonucunda hazırlanan İnceleme Raporu'nda suç şüphesi içeren bazı bulguların yer alması üzerine 6 Aralık 2024'te İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı'na suç duyurusunda bulunulduğu ifade edildi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, iç borç çevirme oranını gelecek yıl belirgin şekilde azaltacaklarını belirterek "Kamu borçlanma ihtiyacının azalmasıyla, özel sektörün finansmana erişimi kolaylaşacak ve reel sektörün büyümesi desteklenecektir." ifadesini kullandı.
- Vergi kanunları ile ilgili düzenlemeleri içeren kanun teklifi TBMM Başkanlığına sunuldu. Torba yasa teklifiyle kuyumculara, galericilere, muayenehane, poliklinik ve ağız diş sağlığı merkezleri gibi sağlık kuruluşlarına yıllık harç ödeme yükümlülüğü getiriliyor. Teklifte imalat dışı sektörlerdeki işverenlere sağlanan 4 puanlık Hazine prim teşviki 2 puana indiriliyor, genç girişimci prim desteği de kaldırılıyor. Teklifte Bireysel Emeklilik Sistemi'nde (BES) %30'luk devlet katkısı oranının %50'ye kadar artırılması veya sıfıra kadar indirilmesi konusunda Cumhurbaşkanı'na yetki veriliyor. Kahramanmaraş depreminin etkilerini ve 2025 yılı ilave finansman ihtiyacını karşılamak için Bütçe Kanunu ile belirlenen net borç kullanım tutarına 494 milyar TL eklemeye yapılıyor.
- S&P Global, Türkiye için yarı yıl gözden geçirmesini tamamladığını, ancak bir rapor yayınlamadığını duyurdu.
- İşçi, işveren ve hükümet temsilcilerinden oluşan Üçlü Danışma Kurulu, Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun işleyişini ele almak için 21 Ekim'de toplanacak.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonunun (IMF) yıllık toplantıları ile G20 Maliye Bakanları toplantısına katıldığı ABD'de son derece verimli temaslarda bulunduklarını bildirerek, "Türkiye ekonomisine duyulan güven ve artan ilgiyi memnuniyetle gözlemliyoruz." ifadesini kullandı.

Avrupa

- Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) eylül ayına ilişkin nihai verilerine göre, Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları aylık bazda %0,1, bir önceki yılın aynı ayına göre %2,2 oranında artış gösterdi. Ağustos ayında ise bu oran %2,0 seviyesindeydi. Euro Bölgesi'nde Eylül ayı çekirdek enflasyonu ise yıllık bazda beklentilerin üzerinde %2,4'e çıktı.
- S&P, Fransa'nın kredi notunu bütçe konsolidasyonundaki yükselen riskler gerekçesiyle AA-/A-1'dan A+/A-1 seviyesine düşürdü. Derecelendirme kuruluşu görünümü "durağan" olarak açıkladı. S&P, Fransa'nın brüt genel devlet borcunun 2028 yılında GSYH'nin %121'ine ulaşmasını bekliyor. Kuruluş, 2026 taslak bütçesinin parlamentoya sunulmasına rağmen hükümet maliyesindeki belirsizliğin yüksek düzeyde kalmaya devam ettiğini vurguladı. Derecelendirme kuruluşu, politika belirsizliğinin yatırım faaliyetleri, özel tüketim ve ekonomik büyüme üzerinde olumsuz etki yaratarak Fransa ekonomisini etkilemesini beklediğini bildirdi.
- Fransa Ekonomi ve Maliye Bakanı Roland Lescure, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's'un (S&P) Fransa'nın kredi notunu "A+/A-1"e düşürmesini "bir sağduyu ve sorumluluk çağrısı" olduğunu belirtti.
- Bundesbank Başkanı Joachim Nagel Euro Bölgesi enflasyonunun, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) %2'lik hedefi civarında yıllarca kalmasını beklediğini belirtti. Nagel, "Önümüzdeki yıllar için hedefimize oldukça yakınız. Oldukça güvenli olduğumu söyleyebilirim... enflasyon hikayesi iyi görünüyor" dedi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Megan Greene, BoE'nin her üç ayda bir faiz indirmeye devam etmesi için bir gerekçe görmediğini, ancak faiz indirim döngüsünün de sona erdiğini düşünmediğini söyledi. Greene, "Muhtemelen faizleri daha yavaş indirmek uygun olacaktır" dedi. Greene, Salı günü açıklanan İngiltere'deki işsizlik oranında yaşanan küçük artışın kendi beklentileriyle uyumlu olduğunu ve bu durumun yüksek enflasyonun ücret-fiyat sarmalına dönüşme riskini azalttığını söyledi.

ABD

- Beyaz Saray, ABD otomotiv endüstrisine yönelik mevcut gümrük vergilerini hafifletmeye hazırlanıyor. Bloomberg'e konuşan kaynaklara göre, ABD Ticaret Bakanlığı, otomobil üreticilerinin ithal otomobil parçalarına ödedikleri tarifeleri azaltmalarına olanak tanıyan bir düzenlemeyi beş yıl süreyle uzatmayı planlıyor. Söz konusu düzenlemenin daha önce iki yıl sonra sona ermesi öngörülmüyordu.
- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, Fed'in bu ay sonunda yapacağı faiz indirimi destekleyeceğini ima ederken, henüz tam olarak yerine oturmamış enflasyon riskleri nedeniyle Fed'in borçlanma maliyetlerini düşürmede çok ileri gitmemesinin önemli olduğu uyarısında bulundu. Bir sonraki Fed toplantısında faizlerin düşürülmesiyle ilgili bir soruyu yanıtlayan Musalem, "İş gücü piyasasında ortaya çıkacak ilave riskler olması, enflasyonun hedefin

* 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.



üzerinde kalıcılık riskinin kontrol altında olması ve enflasyon beklentilerinin sabit kalmasının beklenmesi şartıyla, politika faizinde ek bir indirim içeren bir yolu destekleyebilirim" dedi. Musalem Fed yetkililerinin "dikkatle ilerlemesi" gerektiğini belirterek, "Para politikası aşırı destekleyici hale gelmeden önce gevşetme için sınırlı alan olduğunu algılıyorum ve enflasyon konusundaki işimizi henüz bitirmedik" dedi.

- ABD Başkanı Donald Trump, 1 Kasım'dan itibaren ithal edilen orta ve ağır hizmet tipi kamyonlar, bunların parçaları ve otobüslere tarife uygulanmasını öngören bildiriye imza attı. Trump'ın imzaladığı bildiriye ayrıca, 2030'a kadar ABD'de monte edilen orta ve ağır hizmet tipi kamyonların toplam değerinin %3,75'i kadar tarife kesintisi uygulanacağı açıklandı.
- ABD'li yatırım bankası Jefferies Financial Group'un Üst Yöneticisi (CEO) Rich Handler, iflas başvurusunda bulunan otomotiv parça üreticisi First Brands Group tarafından "dolandırıldıklarına" inandıklarını söyledi. Rakip şirketlerden birinin de benzer bir durumla karşılaştığını ancak bunun sistemik bir sorun olmadığını düşündüğünü aktaran Handler, birçok yatırımcı, CEO ve sektör temsilcisiyle görüştüğünü, genel ekonomik ortamın ise "oldukça iyi" olduğunu ifade etti.
- ABD genelinde milyonlarca kişi, "Krallara Hayır" (No Kings) protestolarında bir araya gelerek Başkan Donald Trump'ın politikalarına yönelik tepkilerini ortaya koydu.

Asya

- ABD Başkanı Donald Trump, Cuma günü yaptığı açıklamada, Çin mallarına uygulanan yüksek tarifelerin uzun vadede yürürlükte kalmayacağını belirtti. Trump, Cuma günü yayınlanan Fox Business'a verdiği röportajda, iki ülkenin bu yılın başlarında birbirlerine karşı uygulamaya koydukları vergilerin devam edip edemeyeceği sorulduğunda, 'bunun sürdürülebilir olmadığını' söyledi ve "Ama beni buna zorladılar" ifadesini kullandı.
- Trump, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ile birkaç hafta içinde Güney Kore'de görüşeceklerini belirterek, "Görünüşe göre işler ilerliyor. Onlar görüşmek istiyor, biz de görüşmek isteriz" diye konuştu. Trump, Şi ile görüşmesinde ticaret anlaşması sağlama umudu olup olmadığını sorulması üzerine ise "Olabilir" yanıtını verdi.
- Xinhua'nın haberine göre, Çin'in Ekonomik İlişkilerden Sorumlu Başbakan Yardımcısı Hı Lifing, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ve ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer ile video konferans yoluyla görüştü. Görüşmede taraflar, iki ülke arasındaki ekonomi ve ticaret istişarelerinin yeni turunun en kısa zamanda yapılması konusunda anlaştı. ABD Hazine Bakanı Bessent'in açıklamasında müzakerelerin bu hafta Malezya'da yapılacağı bilgisi aktarıldı.
- Çin Merkez Bankası, piyasa beklentilerine paralel şekilde gösterge faiz oranlarını beşinci ay üst üste sabit bıraktı. Karara göre, 1 yıllık kredi faizi (LPR) %3,00 seviyesinde sabit kalırken, 5 yıllık kredi faizi de %3,50 olarak değişmeden bırakıldı.
- Çin ekonomisi, üçüncü çeyrekte yıllık bazda %4,8 oranında büyüdü. Sabit varlık yatırımları, yılın ilk dokuz ayında beklenmedik biçimde %0,5 daraldı; altyapı ve imalat yatırımlarındaki yavaşlama bu sonuca neden oldu. Gayrimenkul yatırımları ise düşüşünü sürdürerek eylül sonuna kadar olan dönemde %13,9 oranında azalarak düşüşünü derinleştirdi. Perakende satışlar, eylülde geçen yılın aynı dönemine göre %3,0 arttı ve piyasa beklentilerini karşıladı. Sanayi üretimi ise eylülde %6,5 arttı.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun yayınladığı verilere göre, Çin'in en büyük 70 şehrindeki ortalama konut fiyatları Eylül ayında %0,41 düştü. Ağustos ayında düşüş %0,30 seviyesindeydi.
- Japonya'da Liberal Demokrat Parti (LDP) ile Japonya Yenilik Partisi-Ishin (JIP) koalisyon hükümeti kurma konusunda anlaşmaya vardı. JIP'in, Salı günü parlamentoda yapılacak başbakanlık oylamasında Takaichi'ye destek vermesi bekleniyor.
- Japonya Merkez Bankası üyesi Hajime Takata, gümrük vergileriyle ilgili endişelerin azaldığını ve merkez bankasının enflasyon hedefinin neredeyse ulaşıldığını belirterek faiz artışı çağrısında bulundu. Takata yaptığı konuşmada, "Son üç buçuk yıldır %2 ve üzerinde seyreden manşet enflasyon seviyesine odaklanarak bu durumu ele almanın hayati önem taşıdığına inanmaya başladım. Şu anda politika faiz oranını artırmak için en uygun zaman olduğunu düşünüyorum" dedi. BoJ'un Eylül ayında yapılan son politika belirleme toplantısında, Takata ve bir başka yönetim kurulu üyesi, politika faiz oranının mevcut %0,50'den %0,75'e çıkarılmasını önermişti.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump ile Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, Beyaz Saray'da bir araya geldi. Donald Trump, savaşın bitmesini istediklerini ifade ederken, Zelenskiy, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in buna hazır olmadığını dile getirdi.

* 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.