

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:30	Almanya	İmalat PMI	Eylül-Ö	50,0	49,8
10:30	Almanya	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	50,7	50,7
11:00	EB	İmalat PMI	Eylül-Ö	50,7	50,7
11:00	EB	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	50,5	50,5
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Eylül-Ö	47,1	47,0
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	53,5	54,2
15:30	ABD	Cari Denge (mlr \$)	2Ç25	-268,0	-450,2
16:45	ABD	İmalat PMI	Eylül-Ö	51,9	53,0
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	53,9	54,5
17:00	ABD	2. El Konut Satışları (mn)	Ağustos	0,5	0,5
17:00	ABD	2. El Konut Satışları - Aylık (%)	Ağustos	-1,4	2,0
17:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Eylül	-9,0	-7,0
19:35	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
	ABD	Fed Üyelerinden Bowman ve Bostic'in Konuşmaları			
		Japonya Piyasaları Resmi Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Asya tarafında Çin ve Hong Kong endeksleri satıcıları seyreliyor. Japonya piyasaları ise resmî tatil nedeniyle kapalı bulunuyor. ABD'de ise Başkan Trump'ın vize politikalarının yol açtığı belirsizlikle dün güne negatif başlangıç yapan spot endeksler, teknoloji hisseleri öncülüğünde günü alıcılı tamamlamayı başardı. Nasdaq %0,70, S&P500 %0,44 ve Dow Jones %0,14 değer kazandı. ABD vadeliileri de güne pozitif bir başlangıç yapsa da daha sonra negatife dönerken, Avrupa vadeliilerinin alıcılı tarafta seyrettiğini görüyoruz.

ABD'de geçtiğimiz hafta gerçekleşen Fed toplantısındaki faiz indiriminin ardından Fed üyelerinden gelen açıklamalar öne çıkıyor. St. Louis Fed Başkanı Musalem, son indirimi zayıflayan işgücü piyasasına karşı bir önlem olarak desteklerken, enflasyon nedeniyle daha fazla indirim için alanın sınırlı olduğunu vurguladı. Diğer üyelerden Bostic kısa vadede ek indirim ihtiyacını görmezken, Hammack enflasyonun %2 hedefi üzerinde kalıcılığı nedeniyle temkinli olunması gerektiğini söyledi. Richmond Fed Başkanı Barkin ise güçlü tüketici harcamalarının ABD ekonomisini desteklediğini aktardı. Buna karşılık geçtiğimiz haftaki toplantıda 50 baz puanlık indirim oyu vererek 25 baz puanlık indirim kararına muhalefet eden yeni üye Miran, faizlerin yüksek kaldığını savunarak agresif indirimlerden yana tavır aldı ve bu yıl kalan toplantılarda toplam 125 baz puanlık indirim gerektiğini belirtti. Bugün de Fed üyelerinin konuşmalarını takip etmeye devam edeceğiz. Ayrıca Fed Başkanı Powell'in TSİ 19:35'te yapacağı açıklamalar gündemde olacak. Veri tarafında ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere için açıklanacak PMI verileri öne çıkıyor. Dolar endeksi 97,3 seviyelerine gevşerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,14 seviyesinden dün günü tamamladı. EURUSD 1,1800 civarında, GBPUSD ise 1,3512 seviyelerinde hareket ediyor.

Perşembe günü gerçekleşecek Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump görüşmesi öncesinde yurt içinde borsa, haftanın ilk işlem gününü alıcılı tamamladı. BIST100 endeksi günü %1,54 değer kazancı ile 11.468 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 165,2 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 41,46 seviyelerine yükselirken, 5 yıllık CDS primi 258 seviyelerinde bulunuyor.

Kıymetli madenlerde güçlü seyr sürerken ons altın rekorlar kırmaya devam ediyor. 3.759\$ seviyelerini gören ons altın 3.747\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 44,03\$ ile son 14 yılın en yüksek seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 66,2\$, Bitcoin ise 112.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1848–1,1919, aşağı yönde 1,1739–1,1674 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3537–1,3672, aşağı yönde 1,3470–1,3423 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.765\$–3.807\$, aşağı yönde 3.680\$–3.602 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 45,00\$–46,30\$, aşağı yönde 42,71\$–41,49\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.428\$–1.442\$, aşağı yönde 1.400\$–1.389\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 3.200\$–3.238\$, aşağı yönde 3.125\$–3.068\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 37,36\$–38,47\$, aşağı yönde 36,22\$–35,33\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,5358 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.565–11.605, aşağı yönde 11.084–10.975 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

- TÜİK ve TCMB iş birliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, ağustos ayındaki 84,3 seviyesinden %0,4 oranında azalarak eylülde 83,9 oldu.
- Yurt dışı üretici fiyat endeksi aylık bazda %1,32 artarken, yıllık bazda ise %28,01 oranında artış gösterdi. Böylece, YD-ÜFE'de aylık artış bu yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti.
- Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, ağustosta Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı ayına göre %2 puanlık artışla 6 milyon 965 bin 343 kişiye ulaştı.
- HSBC Türkiye Genel Müdürü Burçin Ozan, ABD'de beklenen faiz indirimlerinin, fonlama açısından Türk bankaları için olumlu bir gelişme olarak öne çıktığını belirterek, "Bu durum, uluslararası yatırımcılar için fırsat maliyetinin düşmesi yoluyla bankaların değerlemelerine de olumlu yansıtacaktır." dedi. Burçin Ozan, dezenflasyon sürecinin doğal bir sonucu olarak yurt içinde faiz indirim dönemine girildiğine işaret etti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, enflasyonda yavaşlamanın devam edeceğini belirterek "2028 hedefimiz nettir: enflasyonu kalıcı şekilde tek haneli rakamlara indireceğiz" dedi. Finansal istikrar cephesinde de kayda değer ilerlemeler kaydedildiğini belirten Yılmaz "Kararlı politikalarımızla Türk lirasına güven güçlenmiş, Merkez Bankası brüt rezervleri 2023 yılı mayıs ayında 98,5 milyar dolar seviyesinden 12 Eylül itibarıyla 177,9 milyar dolara yükselmiştir.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, ağustos sonu itibarıyla 12 trilyon 477,1 milyar lira oldu. Borç stokunun 5 trilyon 851 milyar liralık kısmı Türk lirası, 6 trilyon 626,1 milyar liralık kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'nda yaptığı konuşmada, Filistin davasının artık dünyaya mal olduğunu belirterek, "Gazzedeki katliam tüm şiddetiyle sürüyor. Elini vicdanına koyan hiç kimse yaşananları kabul edemez, dahası böyle bir soykırıma sessiz kalamaz" dedi.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, "ABD ile enerji, siber ve uzay alanlarını kapsayan sektörlerde iş birliği fırsatlarını değerlendirerek ilişkilerimizdeki ivmenin hızlanmasını bekliyoruz" dedi. Erdoğan, "ABD ile savunma sanayi iş birliğimizin müttefiklik ruhuna uygun şekilde engel ve kısıtlamalardan bir an evvel kurtarılması lazım" dedi.

Avrupa

- Euro Bölgesinde tüketici güven endeksi eylülde -15,5'ten -14,9'a yükselerek beklentileri aştı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi Gabriel Makhoul, yaşanan nüfusun Euro Bölgesi'nde istihdam artışını tehdit ettiğini ve merkez bankacılığının fiyat istikrarı görevi için ciddi zorluklar doğurduğunu bildirdi. Makhoul, demografik değişimlerin olası sonucunun parçalı enflasyon dinamikleri olacağını belirtirken, göçün yaklaşan demografik değişimlerin bazı etkilerini hafifletebileceğini ancak bu gidişatı tamamen durduramayacağını ifade etti.
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey yaptığı açıklamada kendisinin ve finansal hizmetler sektörünü denetleyen diğer düzenleyicilerin, denetledikleri firmalar arasındaki sorunları tespit etmelerine yardımcı olmak için yapay zekâ kullanması gerektiğini söyledi.
- Almanya Merkez Bankası Başkanı Nagel, euronun dünyanın hâkim para birimi olarak doların yerini alamayacağını, ancak kısmen dolara olan güvenin kalıcı olarak kaybolması durumunda bloğu korumak için küresel rolünü güçlendirmesi gerektiğini söyledi. Nagel, euronun uluslararası ağırlık kazanması için bloğun istikrar odaklı bir mali duruşa, öngörülebilir politikalara, askeri iddiaya, derin, likit ve açık sermaye piyasalarına ve çok çeşitli yüksek kaliteli, güvenli yatırımlara ihtiyacı olduğunu söyledi.

ABD

- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, geçen haftaki faiz indirimini, zayıflayan işgücü piyasasına karşı sigorta niteliğinde bir adım olarak desteklediğini, ancak yüksek enflasyon ortamında daha fazla indirim için sınırlı alan gördüğünü söyledi. Musalem, faiz oranlarının şu anda "ılımlı şekilde kısıtlayıcı ile nötr arasında" olduğunu belirtti. Musalem işgücü piyasası daha da kötüleşirse ilave indirimleri destekleyeceğini ifade etti, ancak uzun vadeli enflasyon beklentilerinin istikrarlı tutulmasının önemini vurguladı. Musalem, "Geçen hafta FOMC'nin politika faizinde yapılan 25 baz puanlık indirim, tam istihdamda işgücü piyasasını desteklemek ve daha fazla zayıflamaya karşı önlem niteliğinde bir adım olarak destekledim. Ancak, politikanın aşırı gevşek hale gelmeden daha fazla rahatlamaya sınırlı alan olduğuna inanıyorum" dedi.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, enflasyon risklerini gerekçe göstererek, yakın vadede faiz oranlarının daha fazla indirilmesinin gerekmediğini belirtti. Bostic, verdiği röportajda, geçen hafta yapılan Fed toplantısında 2025 yılı için yalnızca bir faiz indirimini öngördüğünü belirtti.
- Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, enflasyonun hala merkez bankasının %2'lik hedefinin üzerinde kalıcı olması nedeniyle, Fed'in kısıtlayıcı para politikasını kaldırma konusunda "çok temkinli" olması gerektiğini söyledi. Hammack, "Nötr noktaya sadece kısa bir mesafede olduğumuzu düşünüyorum ve eğer bu kısıtlamayı ekonomiden kaldırırsak, işlerin tekrar aşırı ısınmaya başlayabileceğinden endişeleniyorum" dedi. Hammack, faiz indirimini destekleyip desteklemediğini söylemedi. Ancak konuşmasında, işgücü piyasasının, ortaya çıkan kırılmalık belirtileri olsa bile, Fed'in "maksimum istihdam" hedefine yakın kaldığını düşündüğünü, buna karşılık enflasyonun kendisi için önemli bir endişe kaynağı olmaya devam ettiğini vurguladı.

* 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.



- ♦ Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, ABD'de tüketici harcamalarının güçlü kaldığını belirtti. Bu durumun düşük işsizlik, artan reel ücretler ve sağlıklı borsa değerlemeleri tarafından desteklendiğini ifade etti. Barkin, "ekonomi etrafındaki sis yavaş yavaş dağılmaya başlarken" işletmelerin, iş dünyasındaki iyimserliğin son dönemde artmasına rağmen yeni yatırımlar konusunda temkinli kaldığını belirtti.
- ♦ Yeni Fed üyesi Stephen Miran, faiz oranlarının çok yüksek olduğunu belirterek, işgücü piyasasını korumak için faiz oranlarının agresif bir şekilde düşürülmesi gerektiğini savundu. Miran, gümrük vergileri, göç kısıtlamaları ve vergi politikaları nedeniyle nötr faiz oranının düştüğünü, ekonominin zarar görmemesi için faiz oranlarının daha düşük olması gerektiğini dile getirerek, faiz indirimlerinin iki yıl daha sürmesi gerektiğine işaret etti. 50 baz puanlık bir dizi faiz indiriminin politikayı yeniden kalibre edeceğini söyleyen Miran, bu yıl kalan iki FOMC toplantısında faiz oranlarını 1,25 puan daha düşürülmesinden yana olduğunu açıkladı.

Asya

- ♦ Çin'in eylül sonuna kadar yeni bir finansman aracı başlatarak yatırım projelerine sermaye sağlaması bekleniyor. Caixin Dergisi'ne göre bu hamleyle, ülke ekonomisindeki durgun yatırımların canlandırılması amaçlanıyor. Caixin Dergisi'nin bildirdiğine göre, söz konusu yeni politika aracı toplam 500 milyar yuan (yaklaşık 70,3 milyar dolar) tutarındaki fonu, Çin'deki üç devlete ait politika bankası – Çin Kalkınma Bankası, Çin Tarımsal Kalkınma Bankası ve Çin İhracat-İthalat Bankası – aracılığıyla dağıtacak.

Dünyadan

- ♦ ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in, gelecek ay yapılacak ara seçimler öncesinde Arjantin Devlet Başkanı Javier Milei'ye destek mesajı sonrası Arjantin varlıkları sert yükseldi; tahviller değer kazandı, borsa %8 yükseldi, peso ise mayıs ayından bu yana en güçlü artışını kaydetti.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, Salı günü birçok Müslüman ülkenin liderleri ve yetkilileriyle bir araya gelerek, Gazze'deki durumu görüşecek. Beyaz Saray Basın Sekreteri Karoline Leavitt gazetecilere yaptığı açıklamada, Trump'ın Suudi Arabistan, BAE, Katar, Mısır, Ürdün, Türkiye, Endonezya ve Pakistan ile çok taraflı bir toplantı yapacağını söyledi.
- ♦ Belçika Başbakanı Bart De Wever, Lüksemburg Başbakanı Luc Frieden ve Malta Başbakanı Robert Abela ülkesinin Filistin Devleti'ni tanıdığını açıkladı. Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ülkesinin Filistin Devleti'ni tanıdığını açıkladı.

** 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.*