

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri	Eylül		
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Eylül	100,6	
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanımı (%)	Eylül	73,5	
11:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Eylül	89,4	89,0
11:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Eylül	86,6	86,4
11:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Eylül	92,0	91,6
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Ağustos	650	652
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Ağustos	-0,3	-0,6
23:10	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya tarafında Çin teknoloji hisseleri öncülüğünde alıcılı seyrirler izlenirken, Hong Kong endeksleri de teknoloji yükselişine eşlik ediyor. Japonya'da ise yatay pozitif bir görünüm takip ediliyor. ABD'de spot endeksler dün Fed Başkanı Powell'ın konuşmasında enflasyon risklerine dikkat çekerek zorlu bir durumda olduklarını belirtmesi ardından günü negatif tamamladı. Dow Jones %0,19, S&P500 %0,55 ve Nasdaq %0,95 değer kaybetti. ABD vadelileri ise dünkü düşüşün ardından yatay seyreliyor. Avrupa vadelilerinde ise satıcılı seyrirler öne çıkıyor.

Fed Başkanı Jerome Powell, tarife kaynaklı fiyat artışlarının kısa ömürlü olacağını ancak enflasyon risklerinin yukarı yönlü kalmaya devam ettiğini belirterek hem işgücü hem enflasyon tarafında yükselen risklerle temkinli ilerleyeceklerinin altını çizdi. Powell'ın yaklaşımı piyasalardan bir miktar daha kötümser kalırken, Fed üyeleri arasında da Fed'in ikili hedefine yönelik risklerin değerlendirilmesinde ayrışmaların sürdüğünü görüyoruz. Fed üyelerinden Michelle Bowman, işgücü piyasasındaki zayıflamaya dikkat çekerek faiz indirimlerinde kararlı adımlar atılması gerektiğini savunurken, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, daha fazla enflasyonun geleceğini gördüğünü söyleyerek Fed'in fiyat baskılarına karşı tetikte kalması gerektiğini belirtti. Veri tarafında ABD'de eylül PMI verileri büyüme bölgesinde kalsa da ivme kaybına işaret etti. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi bileşik PMI 51,2 ile 16 ayın zirvesine çıkarken, hizmetler güçlü kalmaya devam etti. Öte yandan imalat PMI 49,5 ile sektörün daralma bölgesine geçtiğini gösterdi. Ekonomik gelişmelerin yanı sıra New York'ta süren Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'ndan gelen haber akışı takip ediliyor. ABD Başkanı Trump, Ukrayna'ya desteğini yinelerken, NATO ülkelerinin Rusya'ya karşı daha sert tavır alması gerektiğini söyledi. Dolar endeksi 97,3 seviyelerinde seyrini sürdürüyor. EURUSD 1,1800 çevresinde kalmaya devam ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise Powell'ın konuşmasındaki temkinli çıkışa rağmen %4,10 seviyelerine gerilemiş bulunuyor.

BIST100 endeksi dün günü %1,19 değer kaybı ile 11.331 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 154,2 milyar TL oldu. Dolar/TL bu sabah 41,43 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 261 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ile diğer sektörel güven endekslerini takip edeceğiz.

Kıymetli madenlerde güçlü seyrirler sürerken ons altın 3.791\$ ile rekor tazeledi. Ons gümüş 44,17\$ seviyelerinde bulunurken, Brent petrol ABD Başkanı Trump'ın Rusya'ya yönelik sertleşen söylemleri ve ABD ham petrol stoklarındaki düşüşün arz endişelerini artırmasıyla 67,7\$ seviyelerine yükseldi. Bitcoin ise 112.400\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1848–1,1919, aşağı yönde 1,1746–1,1678 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3537–1,3672, aşağı yönde 1,3470–1,3423 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.807\$–3.850\$, aşağı yönde 3.700\$–3.618 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 45,00\$–46,30\$, aşağı yönde 42,99\$–41,74\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.500\$–1.554\$, aşağı yönde 1.427\$–1.402\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 3.200\$–3.238\$, aşağı yönde 3.140\$–3.080\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 38,47\$–40,39\$, aşağı yönde 36,48\$–35,53\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,5715 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.565–11.605, aşağı yönde 11.130–11.007 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 verilerine göre, reel kesimin döviz yükümlülükleri 351,5 milyar dolarla rekor seviyeye çıktı.
- Citi analistleri faiz indirimlerinin etkileri dolayısıyla takip ettikleri dört Türk bankasında hedef fiyatları yukarı yönlü revize etti. Citi, siyasi alandaki gelişmeler dolayısıyla yaşanan dalgalanmaya rağmen, bankaların faiz oranlarını düşürmeye olumlu yaklaştığını belirterek, dört Türk bankası için hisse senedi fiyat hedeflerini yükseltti. Analizin ardından Akbank, İş Bankası ve Yapı Kredi için 'al' tavsiyesi, Garanti için de 'nötr' tavsiyesi korundu.
- Ekonomik Kalkınma ve İş Birliği Örgütü (OECD) raporunda Türkiye ekonomisinin büyüme ve enflasyon tahminleri revize edildi. 2025 yılı büyüme tahmini %2,9'dan %3,2'ye yükseltilirken 2026 yılı büyüme beklentisi %3,3'ten %3,2'ye çekildi. Bu yıl için enflasyon beklentisi %31,4'ten %33,5'e yükseltildi. 2026 yılı için Türkiye enflasyon tahmini de %18,5'ten %19,2'ye yükseltildi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Biz bugün, bu kürsüde kendi vatandaşlarımızla birlikte sesi kısılmak istenen Filistin halkının hissiyatına tercüman olmak için de bulunuyoruz. Filistin Devleti'ni tanıyacağını açıklayan tüm ülkelere teşekkür ediyor, henüz bu kararı almayan devletleri ise bir an önce harekete geçmeye çağırıyorum" dedi.
- NBE'nin haberine göre; Türkiye, ABD'den 43 milyar dolarlık LNG alımına imza atacak.

Avrupa

- S&P Global ile Hamburg Ticaret Bankası (HCOB) verilerine göre Euro Bölgesi'nde birleşik PMI endeksi eylülde 51,0'den 51,2'ye yükseldi. Bu, 16 ayın en yüksek seviyesi oldu. Hizmet PMI endeksi 51,4 ile 9 ayın zirvesine çıkarken, imalat PMI ise 49,5 ile yeniden eşik değer olan 50'nin altına indi. Hamburg Commercial Bank ekonomisti Cyrus de la Rubia "Euro Bölgesi hala büyüme yolunda. Ancak gerçek bir ivme görmekten hala çok uzağız." yorumunu yaptı. Fransa'da hükümetin düşmesi ve bütçe konusunda uzlaşma olmaması nedeniyle PMI zayıflarken Almanya'da hizmet sektörü yılın en hızlı artışını kaydetti. Almanya'da bileşik PMI 50,5'ten 52,4'e, hizmet PMI 49,3'ten 52,5'e yükseldi. İmalat PMI ise 48,5'e geriledi.
- S&P Global tarafından yayımlanan PMI verilerine göre, İngiltere'de talep zayıflığı ve artan maliyet baskıları, istihdamda tekrar düşüşe yol açtı. Ayrıca, işletmelerin gelecek yıla dair beklentileri de son üç ayın en düşük seviyesine indi. Bileşik PMI endeksi, ağustos ayındaki 53,5 seviyesinden eylülde 51,0'e geriledi. Endeks, Mayıs'tan bu yana 50 eşik değerinin üzerinde kalmaya devam etse de büyüme hızı belirgin şekilde zayıfladı.
- Sigorta şirketi Atradius'un verilerine göre, Almanya'da büyük şirket iflaslarının sayısı yılın Ocak-Haziran döneminde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 5 artarak 207 ile rekor seviyeye ulaştı.
- OECD raporunda Euro Bölgesi'nde büyümenin, artan ticaret gerginlikleri ve jeopolitik belirsizliklerin, daha güçlü kamu yatırımları ve daha kolay kredi koşullarıyla bir nebze dengelenmesiyle, 2025'teki %1,2'den 2026'da %1'e doğru daha küçük ancak istikrarlı bir yavaşlama kaydedeceği belirtildi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Piero Cipollone, enflasyona yönelik büyük bir tehdit görmediğini ve faiz oranlarının şu anda uygun seviyede bulunduğunu söyledi. Cipollone, Avrupa ekonomisinin özellikle ticaretten kaynaklanan belirsizliklere rağmen "oldukça dirençli" olduğunu vurguladı. Bu çeyrekteki yavaşlamanın ardından büyümenin yeniden önceki seyrine dönmesinin beklendiğini ifade etti.

ABD

- ABD'de cari işlemler açığı, yılın ikinci çeyreğinde %42,9 azalarak 251,3 milyar dolara geriledi.
- ABD'de S&P Global öncü bileşik PMI Eylül'de 1 puan düşüşle 53,6 oldu. Bu dönemde imalat PMI endeksi 52'ye, hizmet PMI endeksi 54,5'ten 53,9'a gerilese de büyüme bölgesinde kaldı. Ödenen fiyat endeksi 4 ayın zirvesine çıktı. İstihdam endeksi ise 5 ayın en düşük seviyesine geriledi. Bununla birlikte üreticiler, daha yüksek tarifelerin yerli üretimi artıracığı konusunda iyimserliğini korudu. S&P Global Market Intelligence Baş Ekonomisti Chris Williamson, "Talep koşullarının yumuşaması giderek daha fazla bildiriliyor ve bu da fiyatlandırma gücünü kısıtlıyor. Gümrük vergileri, hem imalat hem de hizmet sektörlerinde girdi maliyetlerinin artmasının bir nedeni olarak tekrar gösterilse de, bu maliyetleri müşterilerine yansıtmak için satış fiyatlarını artırabilen şirket sayısı azaldı." değerlendirmesini yaptı.
- ABD Başkanı Donald Trump Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'nda açıklamalarda bulunarak, ABD'yi yatırım için dünyanın en iyi ülkesi haline getirdiğini söyledi. Yedi aylık görev süresinde yedi ayrı savaşı sona erdirdiğini söyleyen Trump, "BM ben bu savaşları bitirirken bir kere bile beni aramadı, yardım teklifi gelmedi" ifadesini kullandı. Filistin'i tanıyan ülkeleri de eleştiren Trump, "Bu karar Hamas için bir ödül" dedi.
- Fed Başkanı Jerome Powell, enflasyonun seyri konusundaki belirsizliğin yüksek kalmaya devam ettiğini belirterek, "Daha yüksek ve daha kalıcı bir enflasyon riskini dikkatlice değerlendirip yöneteceğiz. Fiyatlardaki bu tek seferlik artışın sürekli bir enflasyon sorununa dönüşmemesini sağlayacağız" değerlendirmesini yaptı. Powell, tarife kaynaklı enflasyon etkilerinin nispeten kısa ömürlü olacağını belirterek, "Fiyat seviyesindeki bu tek seferlik artış muhtemelen birkaç çeyreğe yayılacak ve bu dönemde biraz daha yüksek bir enflasyon olarak kendini gösterecektir" dedi. Son aylarda, risk dengesinin değiştiğinin açıkça görüldüğünü ifade eden Powell, bu durumun geçen haftaki toplantılarında politika duruşlarını nötre yaklaştırmaya yönelttiğini anlattı. Powell, enflasyona yönelik kısa vadeli risklerin yukarı yönlü, istihdama yönelik risklerin ise aşağı yönlü olduğunun altını çizerek, "Hala orta derecede kısıtlayıcı olarak gördüğüm bu politika duruşu, olası ekonomik gelişmelere yanıt vermek için bizi iyi bir konumda bırakıyor" dedi.
- Fed üyelerinden Michelle Bowman, işgücü piyasası zayıflarken faiz oranlarını düşürmek için kararlı bir şekilde hareket etmeleri gerektiğini söyledi. Bowman, tarifelerin enflasyon üzerinde "küçük ve kısa süreli" bir etki yaratacağından emin olduğunu söyledi ve politika oluşturma sürecinde en son veri noktalarının aşırı vurgulanmasına karşı uyarıda bulundu.

* 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.



- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, daha fazla enflasyonun geleceğini gördüğünü söyleyerek Fed'in fiyat baskılarına karşı tetikte kalması gerektiğinin altını çizdi. Bostic, "Dört buçuk yıldan fazla bir süredir hedefte olamadığımız için kesinlikle endişelenmemiz gerekiyor" dedi. "Enflasyonla mücadelede uyanık kalmaya devam etmemizin üzerimize düşen bir görev olduğunu düşünüyorum." dedi.
- OECD raporunda ABD'de, daha yüksek tarife oranları nedeniyle büyümenin 2024'teki %2,8'den 2025'te %1,8'e ve 2026'da %1,5'e keskin bir şekilde düşeceği öngörüldü.
- ABD Başkanı Donald Trump, ekim ayında Arjantin'de yapılacak seçimler için Arjantin Devlet Başkanı Javier Milei'yi desteklediğini açıkladı.

Asya

- OECD'ye göre Çin'de daha yüksek tarifelerin yürürlüğe girmesi ve mali desteğin azalmasıyla birlikte büyümede 2025'teki %4,9'dan 2026'da %4,4'e önemli bir yavaşlama bekleniyor.
- Çin, dost ülkelerin altın rezervlerini kendi sınırlarında depolamaya yönlendirerek küresel külçe piyasasında etkisini artırmayı hedefliyor. Bu adım Pekin'in dolara bağımlılığı azaltma ve yuanın küresel kullanımını güçlendirme planlarının bir parçası olarak öne çıkıyor. Bloomberg'e konuşan kaynaklara göre Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) dost ülkelerin merkez bankalarını kandırarak külçe altın satın alıp ülke sınırları içinde depolamalarını sağlamak için Şanghay Altın Borsası'nı (SGE) kullanıyor.
- Pekin ziyareti sonrasında açıklamalarda bulunan ABD Heyeti Başkanı Adam Smith, Çin'in nadir toprak elementi hakimiyeti hakkında anlaşamadıklarını ve bu noktada rahatsızlıklarının devam ettiğini ifade etti. TikTok sorununun halen tamamen çözülmediğini belirten Smith, nükleer silahlanma konusunda Çin ile diyalogları artırmaları gerektiğini vurguladı. ABD'nin Çin Büyükelçisi David Perdue, Çin'in Boeing siparişleri noktasında iki ülkenin anlaşmasının son aşamada olduğunu söyledi.
- Kanada Başbakanı Mark Carney, Çin Başbakanı Li Qiang ile "yapıcı" ticaret görüşmeleri yaptığını ve her iki ülkenin de gümrük vergisi çatışmasından bir çıkış yolu bulmaya çalışması nedeniyle diyalogun zamanla derinleşmesini beklediğini söyledi.
- Vietnam, ABD ile ticaret müzakerelerine devam edecek ve aynı zamanda diğer pazarlarla serbest ticaret anlaşmaları imzalamaya çalışacak ve bu yıl %12 ihracat büyümesini hedefliyor. Vietnam Başbakanı Pham Minh Chinh, bu yılın dördüncü çeyreğinde Mercosur ve Körfez İşbirliği Konseyi ülkeleriyle serbest ticaret anlaşmaları imzalamayı hedeflediklerini söyledi.
- S&P Global verilerine göre Japonya'da imalat PMI, Ağustos'taki 49,7'den Eylül'de 48,4'e geriledi. Büyüme ve daralmayı ayıran 50,0 eşliğinin altında kalan bu rakam mart ayından bu yana en düşük seviye oldu.

Dünyadan

- OECD raporunda daha yüksek tarife oranları ve hâlâ yüksek olan politika belirsizliğinin yatırım ve ticareti olumsuz etkilemesiyle, küresel büyümenin 2024'teki %3,3'ten 2025'te %3,2'ye yavaşlayacağı öngörüldürken 2026 için tahmin değişmeyerek %2,9'da kaldı.
- ABD Başkanı Trump ile Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, BM Genel Kurulu marjında ikili bir görüşme gerçekleştirdi. Trump, Zelenskiy ile yaptığı görüşmede, ABD'nin Ukrayna'ya olan desteğini yinelerken, Avrupa ülkelerinin Rusya'dan petrol ve doğalgaz almaması gerektiğini savundu. ABD Başkanı, "NATO ülkeleri, hava sahalarına giren Rus uçaklarını düşürmeli mi?" şeklindeki bir soruya, "Evet, öyle düşünüyorum" diye yanıt verdi. Trump, Ukrayna'nın AB ve NATO'nun desteğiyle savaşı kazanıp eski sınırlarına dönebileceğini belirtti. Trump, Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ile görüşmesinde, Ukrayna'nın topraklarını geri almasını istediğini söyledi.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, savaşı sona erdirmek için Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile bir araya gelmeye hazır olduğunu belirtti.
- İran lideri Ali Hamaney, mevcut durumda ABD'yle müzakere etmenin ulusal çıkarlarına hiçbir katkı sağlamayacağını, aksine telafisi mümkün olmayan büyük zararlara yol açabileceğini söyledi.

* 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.