

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Ekim	-23,3	-23,6
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Eylül		
11:00	EB	ECB Ekonomi Bülteni			
15:30	ABD	GSYH - Çeyreklik (Yıllıklandırılmış) (%)	2Ç25-F	3,3	3,3
15:30	ABD	Kişisel Tüketim (%)	2Ç25-F	1,7	1,6
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi - Çeyreklik (%)	2Ç25-F	2,0	2,0
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ağustos-Ö	-0,3	-2,8
15:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ağustos-Ö	0,0	1,0
15:30	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Ağustos-Ö	0,1	0,1
15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi (mlr \$)	Ağustos	-95,4	-102,8
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	20-Eyl	233	231
18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Eylül	2,0	1,0

Fed Üyelerinden Goolsbee, Williams, Bowman, Barr, Logan ve Daly'nin Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Asya endeksleri yeni güne karışık başlamış bulunuyor. Japonya endeksleri hafif pozitif, Çin ve Hong Kong endeksleri ise yatay seyriler izliyor. Dün ABD endeksleri bir kez daha günü satıcılar tamamlarken, Dow Jones %0,37, S&P500 %0,28 ve Nasdaq %0,34 değer kaybetti. ABD vadeliileri ise Asya seansında pozitif tarafa geçerken, Avrupa vadeliilerinde karışık bir görünüm izliyoruz.

ABD piyasaları Fed üyelerinden karışık açıklamalar takip etmeye devam ediyor. Üyelerden San Francisco Fed Başkanı Mary Daly geçen haftaki faiz indirim kararını desteklediğini, önümüzdeki dönemde de daha fazla faiz indirimi beklediğini söyledi. Diğer taraftan Chicago Fed Başkanı Goolsbee, işgücü piyasasının büyük ölçüde istikrarlı ve sağlam olduğunu değerlendirerek gelecek indirimleri öne çekme konusunda temkinli bir yaklaşım benimsenmesi gerektiğini dile getirdi. Fed'in 9 ay sonra gelen ilk faiz indirimi ardından üyelerin gelecek indirimler konusunda beklentileri ayrışırken, piyasaların genel beklentisinin bu sene iki adet 25 baz puanlık indirim olacağı yönünde kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Dün Fed'in faizleri çok uzun süre yüksek tutmasına yönelik eleştirilerde bulunan ABD Hazine Bakanı Bessent da Fed başkanlığı için açık fikirli, ileriye dönük birini aradığını belirterek, önümüzdeki hafta pozisyon için çok sayıda mülakat yapacağını ve ilk turu ekim ayının ilk haftasına kadar tamamlayacağını söyledi. Dolar endeksi 97,8 seviyelerine güçlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,14'e yükselmiş bulunuyor. Bugün de diğer Fed üyelerinden gelecek açıklamalar ile birlikte oldukça yoğun bir veri akışı takip edeceğiz. ABD ekonomisinin ikinci çeyrek büyümesine ilişkin üçüncü okumalar ile dayanıklı mal siparişleri, mal ticaret dengesi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Avrupa tarafında daha sakin bir veri gündemi bizi beklerken, EURUSD 1,1745 seviyelerine gerilemiş bulunuyor.

Dün İstanbul 45. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin CHP'nin İstanbul İl Kongresi'nin yapılmasına ilişkin yürütülen çalışmaların durdurulmasına yönelik talebi ardından satış baskısı altında kalan BIST100 endeksi Yüksek Seçim Kurulu'nun konuyla ilgili olağanüstü toplanması ve Kongre'nin devamına karar vermesi ile toparlanarak günü %0,31 değer kazancı ile 11.366 seviyesinden tamamladı. Oldukça hareketli geçen günde endekste işlem hacmi 167,8 milyar TL oldu. Bu sabah da Dolar/TL 41,47, 5 yıllık CDS primi 259 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde TCMB'nin açıklayacağı sektörel enflasyon beklentilerini takip edeceğiz.

Rekor seviyelerinden bir miktar geri çekilen ons altın 3.735\$ seviyelerinde seyreliyor. Ons gümüş ise 43,90\$ seviyelerinden işlem görüyor. Rusya'ya yönelik sertleşen açıklamaların arttırdığı gerilim ile yükselişini sürdüren Brent petrol, 69,0\$'lara ulaşırken, Bitcoin 112.000\$ altında bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1770–1,1848, aşağı yönde 1,1728–1,1680 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3509–1,3659, aşağı yönde 1,3423–1,3333 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.779\$–3.807\$, aşağı yönde 3.702\$–3.626 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 44,46\$–45,00\$, aşağı yönde 43,15\$–41,93\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.500\$–1.554\$, aşağı yönde 1.435\$–1.408\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.200\$–3.238\$, aşağı yönde 3.146\$–3.088\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 38,47\$–40,39\$, aşağı yönde 36,66\$–35,70\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,6143 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.565–11.605, aşağı yönde 11.177–11.040 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

- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar BOTAŞ ile enerji gruplarından Mercuria arasında LNG tedarik anlaşması imzalandığını açıkladı.
- Reel Kesim Güven Endeksi eylül ayında, bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak 100,2 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 0,2 puan artışla 100,8 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı eylül ayında bir önceki aya göre 0,5 puan artışla %74,0 seviyesine yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,2 puan artarak %73,8 seviyesinde gerçekleşti.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi eylül ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %0,1 oranında azalarak 111,0 değerini, perakende ticaret sektöründe %0,4 oranında artarak 109,2 değerini ve inşaat sektöründe %3,6 oranında artarak 88,3 değerini aldı.
- YSK Başkanı Ahmet Yener, CHP'nin İstanbul il kongresinin devamına karar verildiğini açıkladı. İstanbul 45. Asliye Hukuk Mahkemesi, İl Kongresi'nin yapılmasına ilişkin yürütülen çalışmaların durdurulmasına karar vermişti.
- Bankalar arası Kart Merkezi verilerine göre, ağustos ayında işlem adedi önceki yılın aynı ayına göre %12, harcama miktarı ise %51 yükseldi.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Türkiye'nin Asya ile Avrupa'yı birbirine bağlayan stratejik konumu, istikrarlı büyüme performansı ve yatırımcı dostu politikaları ile küresel ticarete güvenilir ortak olmaya devam ettiğini bildirdi. Bolat New York'ta düzenlenen Türk-Amerikan Yatırım Forumu'nda, Türkiye ile ABD arasındaki ekonomik ve ticari ilişkilerin mevcut durumu, yeni yatırım imkanları ve karşılıklı iş birliğini ileriye taşıyacak stratejik alanların ele alındığını belirtti.
- Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Türkiye ekonomisi için 2025 yılı büyüme tahminini yukarı yönlü revize ederek %2,8'den %3,1'e çıkardı. Banka, bölgesel bağlamın iyileşmesiyle ülkenin mevcut ekonomik güçlerini değerlendirebileceğini belirtirken, piyasa oynaklığı ve belirsizliğin risk olmaya devam ettiğini vurguladı. Bankanın yayınladığı rapora göre, Türkiye ekonomisi için 2026 büyüme tahmini değişmeyerek %3,5'te kaldı.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, New York'ta "Türkiye'de Para Politikası ve Enflasyon Görünümü" başlıklı sunumunda, dezenflasyon sürecinde kaydedilen ilerlemelere rağmen risklerin halen canlı olduğunu vurguladı. Karahan, para politikasının talep, döviz kuru ve beklentiler üzerinden dezenflasyon sürecine katkı sağladığını belirtti. Karahan "Sıkı para politikası duruşu, enflasyonla mücadelede temel aracımız olmaya devam edecek. Bu duruş hem iç talepte dengelenmeyi hem de beklentilerin çıpılanmasını sağlayarak fiyat istikrarını destekliyor" dedi. Karahan, "Enflasyon görünümünün ara hedeflerden sapması durumunda para politikasındaki sıkılık artırılacaktır" dedi. Karahan, enflasyon beklentilerinde iyileşme görüldüğünü ancak hala yüksek seviyelerde olduğunu ve fiyatlama davranışlarının tam anlamıyla istikrara kavuşmadığını söyledi. Bu nedenle, beklenti yönetiminin ve iletişim stratejisinin kritik önem taşıdığını belirtti.

Avrupa

- Münih merkezli Ekonomi Araştırma Enstitüsü'nün (Ifo) verilerine göre, geçen ay 88,9 puan olan Ifo İş Ortamı Güven Endeksi, şirket yöneticilerinin mevcut durum ve gelecek beklentilerindeki kötüleşmenin etkisiyle eylülde 87,7 puana geriledi. Böylece endekste altı aydır süren yükseliş eğilimi sona erdi. Eylül ayında Ifo Beklentiler Endeksi 91,4'ten 89,7 puana, Mevcut Durum Endeksi ise 86,4'ten 85,7 puana düştü.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Bailey tüketicilerin dışarıda daha az yemek yediği ve daha az alışveriş yaptığını belirterek, şu anda oldukça temkinli oldukları konusunda uyardı ve zayıflayan işgücü piyasasından kaynaklanan büyüme risklerine dikkat çekti. Bailey, "Faiz oranlarında hâlâ daha aşağı yönlü bir alan var. Ancak bunun tam olarak ne zaman olacağı ve ne kadar olacağı enflasyonun düşüş yoluna bağlı olacak." dedi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) para politikası kurulu üyesi Megan Greene, İngiltere'de enflasyonun BoE'nin tahmin ettiğinden daha güçlü olacağına dair risklerin arttığını ve bu durumun daha fazla faiz indirimine karşı temkinli bir yaklaşımı hak ettiğini söyledi. Greene, işgücü piyasasının hızlı bir şekilde zayıflaması konusunda bir yıl öncesine göre daha az endişeli olduğunu söyledi.
- Bulgaristan Başbakanı Rosen Zhelyazkov, ülkesinin Avrupa Birliği'nin aldığı karar doğrultusunda 2026 yılına kadar Rus doğal gazı kullanım ve transit sözleşmelerini sonlandıracağını açıkladı.

ABD

- ABD Hazine Bakanı Bessent, Fox Business Network'e verdiği röportajda Fed'in faizleri çok uzun süre yüksek tuttuğunu belirterek bir gevşeme döngüsüne girileceğini öngördü. Bakan Bessent ayrıca, mevcut Fed Başkanı Powell'ın faiz oranlarının gideceği noktayı işaret etmemesini şaşırı bulduğunu ve enflasyonda önemli bir düşüş beklediğini dile getirdi. Fed başkanlığı için açık fikirli, ileriye dönük birini aradığını belirten Hazine Bakanı, önümüzdeki hafta çok sayıda Fed mülakatı yapacağını ve ilk turu ekim ayının ilk haftasına kadar tamamlayacağını ekledi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, X üzerinden yaptığı bir paylaşımla, ABD'nin Arjantin'i desteklemek için gerekeni yapmaya hazır olduğunu belirtti. Bessent'in açıklamasına göre, ABD şu anda Arjantin Merkez Bankası ile 20 milyar dolarlık bir swap hattı konusunda müzakereler yürütüyor. Aşırı oynaklığı önlemek için Arjantin hükümetiyle yakın koordinasyon içinde çalıştıklarını belirten Bessent, Arjantin'in dolar cinsinden tahvillerini satın almaya hazır olduğunda bunu yapacaklarını ifade etti.
- ABD'de yeni konut satışları, ağustosta %20,5 artarak 800 bin ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde Ocak 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşan yeni konut satışları, temmuzda %1,8 azalışla 664 bine gerilemişti. Ülkede yeni konut satışları, Ağustos'ta yıllık bazda da %15,4 arttı. ABD'de geçen ay satışa çıkan yeni konutların medyan satış fiyatı ise yıllık %1,9 artışla 413 bin 500 dolara yükseldi.

* 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.



- Mortgage Bankalar Birliği'nin (MBA) 19 Eylül'de sona eren haftaya ilişkin verilerine göre mortgage başvuruları geçen hafta önceki haftaya kıyasla %0,6'lık artış kaydetti. Bu dönemde konut satın almaya yönelik başvurular %0,3, yeniden finansman başvuruları %1,0 yükseldi. Ülkede 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı geçen hafta %6,39'dan %6,34'e gerileyerek Eylül 2024'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in geçen hafta politika faizini düşürme kararını "tamamen desteklediğini" ve önümüzdeki dönemde daha fazla indirim beklediğini söyledi. Daly, "Bunlar hemen şimdi mi olacak, bu yıl mı yoksa ilerleyen dönemde mi? Bunu söylemek zor, ancak asıl önemli olan şu: Bu politika ayarlamalarının yapılması muhtemelen gerekli olacak. Hem fiyat istikrarını sağlamak için enflasyon üzerindeki baskıyı sürdürmek, hem de iş gücü piyasasını tam istihdama yakın tutmak için destek vermek gerekiyor" dedi. Daly, resesyon beklemediğini belirterek, ekonominin yüksek enflasyon ve yüksek işsizliğin bir arada görüldüğü "stagflasyon" ortamına doğru gittiği fikrini reddetti. İş gücü piyasasının soğuduğunu ve artık "güçlü" olarak nitelendirilemeyeceğini belirten Daly, yine de "zayıf" olduğunu da söylemeyeceğini ekledi.
- Financial Times'ın haberine göre, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, ABD işgücü piyasasının "büyük ölçüde istikrarlı ve sağlam" kaldığını belirtti. Goolsbee gazeteyle yaptığı açıklamada, enflasyonun muhtemelen geçici olacağı ve yok olacağı varsayımıyla çok fazla faiz indirimi öne çekmekten rahatsızlık duyduğunu ifade etti.
- ABD yönetimi, tıbbi cihazlar, kişisel koruyucu ekipmanlar, robotik ve endüstriyel makinelerin ithalatına yönelik ulusal güvenlik soruşturmasını başlattı.
- Beyaz Saray'dan bir kaynağın bildirdiğine göre, Başkan Donald Trump Perşembe günü, TikTok'un ABD operasyonlarını satmak için Beyaz Saray tarafından müzakere edilen bir anlaşmanın 2024 yasasında belirtilen gereklilikleri karşılayacağını ilan eden bir icra kararnamesi imzalayacak.
- Politico'nun bildirdiğine göre, Beyaz Saray Bütçe Ofisi, ABD hükümetinin olası bir kapanması sırasında toplu işten çıkarmalar için federal kurumlara "kuvvet azaltma" planları hazırlamaları talimatını veriyor. Politico'ya göre, Yönetim ve Bütçe Ofisi'nin federal kurumlara, bir kapanma olması halinde hükümet işgücünü kalıcı olarak azaltmaya hazırlanmaları için bir not göndermesi planlanıyor.

Asya

- Çin, uzun süredir başta ABD olmak üzere birçok ülkenin talep ettiği bir değişikliği hayata geçirerek, Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ) anlaşmalarında kendisine tanınan "gelişmekte olan ülke" ayrıcalıklarından artık yararlanmayacağını açıkladı. Çin Ticaret Bakanlığı yetkilileri, yaptıkları açıklamada bu kararın, küresel ticaret sisteminin korunmasına katkı sunmayı amaçladığını belirtti. Yetkililer, artan korumacı politikalar ve gümrük vergisi savaşlarının küresel ticareti tehdit ettiğini vurguladı.
- Çin, Kanada'ya aralarındaki ticari gerilimlere son vererek yapıcı ve istikrarlı ilişkiler kurma çağrısında bulundu.
- ABD ve Çinli yetkililerin bugün ABD Hazine Bakanlığı'nda ticaret ve ekonomi konularında görüşmeler yapacakları bildirildi. Görüşmelere yakın bir kaynak, bugünkü görüşmelerin önceki turlarda ele alınan ticaret konularıyla ilgili teknik ayrıntılara odaklanacağını vurguladı.
- Japonya'da hizmetler üretici fiyat endeksi ağustos ayında bir yıl öncesine göre %2,7 yükselerek temmuz ayındaki revize edilmiş %2,6'lık artışa göre ivme kazandı.
- Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) temmuz ayı politika toplantısına ait tutanaklarına göre bazı üyeler temel enflasyonun hâlâ %2 hedefinin altında olduğunu düşünse de, diğerleri enflasyon beklentilerinin bu seviyeye ulaştığını savundu. Bir üye politika faizinin nötr seviyenin altında olduğunu vurgularken, bir diğeri ABD-Japonya ticaret anlaşmasının yarattığı olumlu ortamda "aşırı ihtiyatlı" olunmaması gerektiğini söyledi. Eylül toplantısında iki üye, faizlerin sabit tutulması kararına karşı çıkarak artış yönünde oy kullandı. Bazı üyeler, ABD tarifelerinin etkisinin sınırlı kalması halinde yıl sonuna kadar faiz artışı için alan oluşabileceğini belirtti.

Dünyadan

- İran Petrol Bakanı Mohsen Paknejad, BM yaptırımlarının "snapback" mekanizması altında yeniden uygulanması durumunda bile Çin'e petrol satışlarının devam edeceğini bildirdi. Paknejad, potansiyel yeni BM yaptırımlarının İran'ın petrol satışları üzerinde "yeni, ağır kısıtlamalar" getirmeyeceğini vurguladı.
- İran Atom Enerjisi Kurumu Başkanı Muhammed İslami ile Rusya Devlet Nükleer Enerji Kuruluşu Rosatom Genel Müdürü Aleksey Likhachev, nükleer faaliyetler alanında iş birliğini görüştü. İki ülke arasında nükleer faaliyetlerin geliştirilmesine yönelik iş birliğinin ele alındığı görüşmede, İran'da küçük nükleer santraller inşa etmek için mutabakat zaptı imzalandı.

* 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.