

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD hükümeti kapalı olduğu için bu hafta açıklanması planlanan bazı resmi veriler yayımlanmayabilir.					
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri	Ekim		
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Ekim		100,2
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanımı (%)	Ekim		74,0
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Eylül		8,5
12:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Ekim	88,0	87,7
12:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Ekim	86,0	85,7
12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Ekim	90,0	89,7
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Eylül-Ö	0,2	2,9
15:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Eylül-Ö	0,2	0,4
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Ekim	-7,8	-8,7

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



Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Şi'nin 30 Ekim'deki görüşmesi öncesinde tarifeler konusunda ön çerçeve anlaşması sağlandığının açıklanması ardından piyasalarda risk iştahı güçlü seyrediyor. Asya genelinde alıcılı seyrirler öne çıkarken, Japonya'da Nikkei endeksi rekor seviyelere ulaşmış bulunuyor. ABD'de ise hem tarife anlaşması konusundaki artan umutların desteği hem de Cuma açıklanan enflasyon verilerinin beklentilerin altında kalarak bu haftaki FOMC toplantısında faiz indirimlerinin devam edeceği yönündeki beklentileri artırması ile spot endeksler geçtiğimiz haftanın son işlem gününde rekor seviyesinden kapanışlar yaptı. Dow Jones %1,01, S&P500 %0,79 ve Nasdaq %1,15 değer kazandı. ABD ve Avrupa vadelilerinde de bu sabah alıcılı seyrirler izliyoruz.

ABD'de Cuma günü açıklanan eylül ayı TÜFE verisi hükümet kapanması nedeniyle gecikmeli yayımlanan ilk resmi veri olması açısından önem taşıırken, beklentilerin altında kalan sonuçlar Fed'in bu haftaki ve aralık ayındaki toplantılarında 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği görüşünü destekledi. TÜFE aylık bazda %0,3 artarken, yıllık enflasyon %3,0 seviyesinde gerçekleşti. Çekirdek TÜFE'nin aylık artışı da %0,2 ile öngörülenin altında kalırken, yıllık artış da %3,0'e geriledi. Yine Cuma açıklanan verilere göre ABD'de PMI verileri ekonomik aktivitede güçlenmeye işaret etti. İmalat PMI 52,2'ye, hizmet PMI 55,2'ye yükselerek beklentileri aştı. Euro Bölgesi tarafında da toparlanma sinyalleri öne çıktı. Bileşik PMI ekimde 52,2'ye yükselerek son 17 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. İngiltere'de de eylül öncü verilerinde imalat PMI 49,6'ya, hizmet PMI ise 51,1'e yükseldi. Beklentilerin altında kalan ABD enflasyon verileri ile ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'nin güçlü PMI verilerine ek olarak Trump-Şi zirvesi öncesinde ABD ile Çin'in ön çerçevede uzlaştığının bildirilmesi risk iştahını destekliyor. Öte yandan ABD ve Kanada arasında gümrük vergileri nedeniyle gerilim sürüyor. Başkan Trump, Kanada'ya uygulanan tarifeleri %10 artıracığını açıklarken, Kanada Başbakanı Mark Carney müzakereleri yeniden başlatmaya hazır olduklarını ifade etti. Gelişmeler ardından oldukça yoğun geçecek bir haftaya giriş yapıyoruz. Bu hafta Fed'in yanı sıra Avrupa ve Japonya merkez bankalarının kararları da piyasaların odağında olacak. Yoğun gündem nedeniyle volatilitenin yüksek olması beklenen haftaya giriş yaparken, dolar endeksi 98,9, EURUSD 1,1625, GBPUSD 1,3320 seviyelerinde işlem görüyor. Son dönemde güvenli liman arayışı ile yoğun talep gören ABD tahvilleri ise iyileşen risk iştahıyla satış baskısı ile karşılaşırken, 2 yıllık tahvil getirisi %3,50'ye, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,03'e yükselmiş bulunuyor.

Geçtiğimiz hafta merakla beklenen CHP'nin kurultay davasında mahkeme, CHP'nin 38. Olağan Kurultayı'nın iptal edilmemesine karar verdi. Karar borsa tarafında olumlu karşılanarak güçlü alımları tetiklerken, BIST100 endeksi günlük %3,14 yükselişle 10.941 seviyesinden kapandı. Endekste günlük işlem hacmi ise 260,1 milyar TL ile rekor düzeyde gerçekleşti. Karar kur tarafında aşağı yönlü etki yaratırken, dolar/TL 42,00 seviyelerinden yeni haftaya başlıyor. 5 yıllık CDS primi ise 252 seviyelerinde bulunuyor.

Kıymetli madenler yeni haftaya zayıf bir başlangıç yaparken, ons altın 4.080\$, ons gümüş ise 48,20\$ seviyelerinde hareket ediyor. Çin ve ABD zirvesine yönelik iyimserlikle desteklenen Brent petrol 66,2\$, Bitcoin ise 115.000\$ seviyelerine toparlanmış bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1650–1,1730, aşağı yönde 1,1590–1,1505 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3353–1,3389, aşağı yönde 1,3262–1,3142 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.124\$–4.212\$, aşağı yönde 4.043\$–3.974\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 48,74\$–49,42\$, aşağı yönde 47,21\$–44,80\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.618\$–1.706\$, aşağı yönde 1.596\$–1.521\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.547€–3.601€, aşağı yönde 3.471€–3.334€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 42,51€–43,08€, aşağı yönde 40,82€–38,10€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,2000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,1546 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.158–11.256, aşağı yönde 10.613–10.502 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB, reeskont kredilerinde limit artışı yapılmasına karar verdi. Buna göre, TCMB, bankalar aracılığıyla ihracatçı firmalara kullandırılan ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredileri günlük limitlerini 1 Kasım 2025 tarihinden geçerli olmak üzere 4 milyar liradan 4,5 milyar liraya yükseltti.
- JPMorgan, TCMB'nin 100 baz puanlık faiz indirim kararının piyasa beklentileriyle uyumlu olduğunu belirtti. Kurum Banka'nın aralık ayında 100 baz puanlık bir indirim daha yapacağını öngördü. Bankanın değerlendirmesinde, PPK'nın özellikle gıda fiyatlarındaki son gelişmelerin yarattığı risklere dikkat çekmesine rağmen, dezenflasyon sürecinin yılın son çeyreğinde devam edeceği yönünde bir duruş sergilediği belirtildi. Kurum, 2026'da da faiz indirimlerinin kademeli şekilde devam edeceğini, Merkez Bankası'nın her PPK toplantısında 100 baz puanlık indirim adımı atarak yılı %30,5 politika faiziyle tamamlayabileceğini öngördü.
- TCMB verilerine göre ekim ayında Finansal Hizmetler Güven Endeksi (FHGE), bir önceki aya göre 3,7 puan artış kaydederek 180,8 seviyesinde gerçekleşti.
- Ankara 42. Asliye Hukuk Mahkemesi, CHP'nin 38. Olağan Kurultayı'nın iptal edilmemesine karar verdi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, reeskont kredilerinin günlük limitinin 15 kat artırıldığını ve Eximbank'ın ihracatçılara bu yıl 53 milyar dolarlık destek sağlamasının beklendiğini açıkladı.
- "Casusluk" suçundan başlatılan soruşturmada İstanbul Büyükşehir Belediye (İBB) Başkanlığı görevinden uzaklaştırılan Ekrem İmamoğlu, Necati Özkan ve Merdan Yanardağ "siyasal casusluk" suçundan tutuklandı.

Avrupa

- İngiliz Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) verilerine göre, İngiltere'de perakende satışlar eylülde %0,5 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ülkede eylüldeki perakende satışlar Eylül 2022'den beri görülen en yüksek seviyeye ulaşmasına rağmen, Kovid-19 salgını öncesindeki seviyenin hala %1,6 altında kaydedildi.
- S&P Global ile Hamburg Ticaret Bankası (HCOB) verilerine göre, Euro Bölgesinde eylülde 51,2 olan bileşik PMI, ekimde 52,2 seviyesine çıktı. Böylece, bileşik PMI son 17 ayın en yüksek seviyesini gördü. Eylül ayında 49,8 olan imalat sanayi PMI da ekimde 50,0 olarak ölçüldü. İmalat sanayi PMI, son iki ayın en yüksek seviyesine çıktı. Bu dönemde hizmet sektörü PMI ise 51,3'ten 52,6'ya çıkarak son 14 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Almanya'da ise imalat PMI 49,6, hizmet sektörü PMI 54,5 seviyesine çıkarken, bileşik PMI 52,0 seviyesinden 53,8'e yükseldi.
- İngiltere'de imalat PMI eylül ayı öncü verilerinde 46,2'den 49,6'ya çıktı. Hizmet PMI ise 51,1'e yükselerek beklentilerin hafif üstünde kaldı. Böylece bileşik PMI 50,1'den 51,1'e geldi.
- İrlanda'da sol görüşlü bağımsız aday Catherine Connolly, oyların %63,4'ünü alarak ülkenin yeni cumhurbaşkanı seçildi.
- AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, nadir toprak elementlerinde Çin'e olan bağımlılığı azaltmak amacıyla hazırlanan RESourceEU planıyla Avrupa'nın stratejik hammadde tedarikini çeşitlendirmeyi hedeflediklerini söyledi.
- Moody's Ratings, Fransa'nın not görünümünü "durağan"dan "negatif"e çevirirken, AA3 olan kredi notunu ise teyit etti. Fransa'nın borç ödeyebilme metriklerinin önümüzdeki yıllarda kademeli olarak zayıflamaya devam edeceğini belirten Moody's, Fransa'daki siyasi istikrarsızlığın, yüksek mali açık, artan borç yükü ve borçlanma maliyetlerindeki kalıcı artış gibi temel politika sorunlarını ele alma yeteneğini tehlikeye attığı uyarısında bulundu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Jose Luis Escriva, bankanın mevcut para politikası duruşunun iyi ayarlanmış olduğunu ve enflasyonun artık %2'lik hedefe ulaştığını belirtti. Escriva, mevcut faiz oranı seviyesinden memnun olduğunu ve yakın vadede bir değişiklik ihtiyacı görmediğini söyledi.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, Truth Social hesabından yaptığı açıklamada Kanada'yı "hile yapmakla" suçladı. Trump, paylaşımında Kanada'nın Ronald Reagan'ın tarifelere karşı olduğu yönünde sahte bir reklam yayınladığını öne sürerek, "Aslında Reagan ülkemiz ve ulusal güvenliğimiz için tarifeleri severdi" dedi. Kanada'nın uzun süredir tarifelerde haksızlık yaptığını savunan Trump, "Çiftçilerimize %400'e varan oranlarda vergi uyguladılar. Artık ABD'den faydalanamayacaklar," ifadesini kullandı.
- ABD'de tüketici fiyat endeksi eylül ayında aylık bazda %0,4'lük artış beklentisinin altında %0,3 yükseldi. Tüketici fiyat endeksinin yıllık artışı ise %3,0'e çıktı. Benzin fiyatları eylül ayında aylık bazda %4,1 artış göstererek TÜFE'nin aylık artışındaki en büyük etken oldu. Benzin fiyatlarındaki yükselişle enerji endeksi aylık bazda %1,5 yükseldi. Diğer taraftan gıda fiyatları aylık %0,2 ile ılımlı bir artış kaydetti. Çekirdek tarafa da hem mal hem de enerji hariç hizmet fiyatlarının aylık artışındaki yavaşlamayla çekirdek TÜFE beklentilerin altında kaldı. Aylık bazda %0,3 artması beklenen çekirdek TÜFE %0,2 artarken, endeksin yıllık artışı %3,0'e geriledi. Süper çekirdek olarak adlandırılan barınma hariç çekirdek hizmet fiyatlarının aylık artışı ise %0,35'e hafif bir yükseliş kaydederken, süper çekirdek endeksin yıllık artışı %3,18'e geriledi.
- ABD'de imalat sanayi PMI ekimde 52,2 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. ABD'de hizmet sektörü PMI ise ekimde aylık 1 puan artarak 55,2'ye yükseldi. Bu dönemde piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen endeksin, 53,5 değerini alacağı tahmin ediliyordu. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da ekimde aylık bazda 0,9 puan yükselişle 54,8 değerine çıktı. Böylece bileşik PMI, ekimde 3 ayın en yüksek seviyesine ulaştı.
- ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, ekim ayı final verilerinde aşağı yönlü revizyonla 53,6 oldu. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi, ekimde %4,7'den 4,6'ya gerilerken, uzun vadeli enflasyon beklentisi aynı dönemde %3,7'den 3,9'a çıktı.
- ABD Başkanı Donald Trump sosyal medya hesabında yaptığı paylaşımında Kanada'ya uygulanan gümrük vergilerini %10 oranında artıracağını 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.



- Kanada Başbakanı Mark Carney, Kanada'nın, ABD ile ticaret görüşmelerini yeniden başlatmaya ve Başkan Trump'ın Kanada ekonomisi için önemli sektörlere uyguladığı tarifeler üzerine anlaşmaya varmak için son dönemdeki ilerlemeyi inşa etmeye hazır olduğunu söyledi.
- ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, Kolombiya Cumhurbaşkanı Gustavo Petro'ya yönelik yaptırımların Kolombiya halkına ve ekonomisine zarar vermeyi amaçlamadığını belirterek, bunun ABD ile Kolombiya arasında bir mesele olmadığını söyledi.
- Trump, ABD'de bundan sonra yapılacak seçimlerde, hileyi önlemek için, "posta veya erken oylama" yönteminin kullanılmayacağını belirtti. Trump, "Postayla veya erken oylama yok, seçmen kimliğine evet." ifadesini kullandı.

Asya

- Çin Merkez Bankası (PBOC), Parti genel kurulunun ardından düzenlediği toplantıda, hisse senedi, tahvil ve döviz piyasalarında istikrarı koruma sözü verdi. Banka, para politikasının gücünü, zamanlamasını ve hızını dikkatle ayarlayarak etkinliğini tam olarak ortaya çıkarmayı hedeflediğini belirtti. Açıklamada, yuanın uluslararasılaşmasının ve ticarette kullanımının teşvik edileceği, yerel yönetim finansman platformları ile emlak piyasasındaki risklerin çözümüne destek sağlanacağı belirtildi.
- Çin Merkez Bankası'nın para politikası komitesi eski üyesi Yu Yongding, ülke ekonomisini canlandırmak için büyük ölçekli altyapı yatırımlarına ağırlık verilmesi gerektiğini savundu. Çin'in politikalarının giderek tüketime dayalı büyümeyi teşvik etmeye odaklandığı bir dönemde Yu, 2026'dan itibaren başlayacak beş yıllık planlama döneminde yurtiçi talebi canlandırmak amacıyla büyük çaplı bir yatırım programı çağrısında bulundu.
- ABD ve Çin heyetleri, Malezya'da yapılan beşinci tur ticaret görüşmelerinin ardından tarifeler konusunda "ön çerçeve anlaşması" sağlandığını açıkladı. Müzakerelerde 10 Kasım'da süresi dolacak geçici uzlaşmanın yenilenmesi ve nadir toprak elementleri konusu öne çıkarken, görüşmeler 30 Ekim'deki Trump-Şi buluşması öncesi hazırlık niteliği taşıdı. Çin'in ticaret temsilcisi Li Chenggang, iki tarafın ihracat kontrolleri, gümrük vergisi ateşkesinin uzatılması, fentanil ve gemi vergileri gibi çeşitli konularda yapıcı görüşmeler gerçekleştirdiğini ve bu konularda ön bir uzlaşmaya varıldığını söyledi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin'in nadir toprak elementlerine yönelik genişletilmiş lisanslama rejimini bir yıl erteleyeceğini ve bu sürecin ardından yeniden değerlendireceğini açıkladı. Bessent, Başkan Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping gelecek perşembe günü duyuracağı ticaret anlaşmasının ardından ABD'li soya fasulyesi üreticilerinin "hem bu sezon hem de gelecek birkaç yıl için çok memnun olacaklarını" ifade etti.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun bugün açıkladığı verilere göre, yıllık geliri 20 milyon yuanı (yaklaşık 2,8 milyon dolar) aşan büyük ölçekli sanayi işletmelerinin ocak-eylül döneminde elde ettiği toplam kâr, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3,2'lik artışla 5 trilyon 373 milyar 200 milyon yuana (yaklaşık 754 milyar dolar) ulaştı.

Dünyadan

- Trump, Gazze'de istikrarı sağlamak için uluslararası bir barış gücünün yakında konuşlandırılacağını belirterek, "Bu kalıcı bir barış olmalı" dedi. Trump, gerekirse Katar'ın barış gücü askerleri göndermeye hazır olduğunu belirterek, ülkeyi "bölgesel istikrarın kilit müttefikleri" olarak tanımladı. Trump, Rusya-Ukrayna savaşı hakkında ise, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile ancak bir barış anlaşmasına hazır olduğuna inandığında görüşeceğini vurguladı. "Bir anlaşma yapacağımızdan emin olmam gerekiyor, vaktimi boşa harcamam" ifadelerini kullandı.
- Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov, Putin ve Trump arasında yeniden zirve yapılmasının ABD'ye bağlı olduğunu belirterek, "Amerikalıların rahat edeceği bir tempoda ilerlemeye hazırız." dedi.
- Tayland ve Kamboçya, temmuz ayında yaşanan sınır çatışmalarını sona erdirmek için Trump'ın katılımıyla Kuala Lumpur'da "barış anlaşması" imzaladı.
- Donald Trump ile Brezilya Devlet Başkanı Luiz Inácio Lula da Silva, ASEAN Zirvesi kapsamında bir araya geldi. Trump, iki ülke ilişkilerinde "çok iyi anlaştıklarını" belirterek "Brezilya ile anlaşma yapacağız, muhtemelen bazı anlaşmalar üzerinde hızlıca uzlaşırız. Detayları ticaret ekiplerine bırakacağım" dedi. Gümrük vergileri konusunda "her şey adil" vurgusu yapan Trump, "Her iki ülke için de oldukça iyi anlaşmalar yapacağımızı düşünüyorum" ifadesini kullandı.
- Rusya Merkez Bankası politika faizini 50 baz puan indirimle %16,5 seviyesine çekti.
- Arjantin'deki parlamento seçimlerini Devlet Başkanı Milei'nin partisi La Libertad Avanza (İlerleyen Özgürlük) %39 oy oranıyla kazandı. ABD Başkanı Trump Milei'yi "Ezici zaferini kutluyoruz" sözleriyle tebrik etti. Öte yandan seçime katılım oranı %67,85 olarak kaydedildi, bu oran 1983'ten bu yana en düşük oran oldu

* 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.