

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	GSYH - Çeyreklik (%)	2Ç25-F	0,3	0,3
09:00	İngiltere	GSYH - Yıllık (%)	2Ç25-F	1,2	1,2
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Ağustos	8,0	-6,4
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (mlr \$)	Ağustos	-4,2	-6,4
10:55	Almanya	İşsizlik Oranı (%)	Eylül	6,3	6,3
15:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlu) (%)	Eylül-Ö	0,1	0,1
15:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlu) (%)	Eylül-Ö	2,2	2,1
15:50	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Temmuz	-0,2	-0,2
16:45	ABD	Chicago İmalat PMI	Eylül	43,3	41,5
17:00	ABD	JOLTS Yeni İş Açılışları (bin)	Ağustos	7170	7181
17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	Eylül	96,0	97,4
	ABD	Fed Üyelerinden Jefferson'ın Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasalarında karışık seyirler izliyoruz. Japonya endeksleri Merkez Bankası'nın eylül toplantısı özetlerinde üyelerin ekim toplantısında faiz artırımına gidebileceğine yönelik sinyaller vermesi ardından yatay seyreliyor. Çin'de ise PMI verilerinin imalat tarafında hafif bir toparlanmaya işaret etmesi sonrası Çin endeksleri alıcılı tarafta seyreliyor. Hong Kong endekslerinde ise satıcılı seyirler öne çıkıyor. ABD spot endeksleri dün günü alıcılı tamamlarken, Dow Jones %0,15, S&P500 %0,26 ve Nasdaq %0,48 değer kazandı. Öte yandan Başkan Trump'ın Kongre liderleri ile bir araya gelmesi ancak hükümetin kapanmasını önleme konusunda anlaşmaya varılamaması ve yeni açıklanan gümrük tarifeleri ABD vadelilerini baskılıyor. Avrupa vadelileri de yeni güne satıcılı başlamış bulunuyor.

ABD'de gözler bütçe görüşmelerinde kalmaya devam ediyor. 1 Ekim'de başlaması muhtemel hükümet kapanışı riskine yönelik belirsizlik sürerken, Başkan Trump Kongre liderleriyle bir araya gelse de uzlaş sağlanamadı. Çalışma ve Ticaret bakanlıkları, kapanma durumunda bu hafta açıklanacak tarım dışı istihdam ve dış ticaret dahil kritik veri açıklamalarının durdurulacağı uyarısında bulundu. Diğer taraftan Trump yeni gümrük tarifeleri açıkladı. ABD dışında çekilen tüm filmlere %100 gümrük vergisi getirilirken, ham ve işlenmiş kereste ithalatına %10, bazı döşemeli ahşap ürünlerine %25, mutfak ve banyo dolaplarına ise %25 tarife uygulanacağı, ahşap ürünleri ve dolaplara yönelik bu oranların 2026'da yükseltileceği bildirildi. Fed cephesinde ise dün yeni üye Stephen Miran, faizlerin nötr seviyenin oldukça üzerinde kaldığını belirterek güçlü indirim çağrısı yaptı. New York Fed Başkanı Williams, işgücü piyasasındaki zayıflıkları gerekçe göstererek son faiz indirimini desteklediğini ve tarife etkilerinin düşünüldüğü kadar etkili ve kalıcı olmadığını belirtti. St. Louis Fed Başkanı Musalem de daha fazla indirimde açık olduğunu ifade ederken, enflasyonun %2'nin üzerinde kalması nedeniyle temkinli olunması gerektiğini vurguladı. Buna karşılık Cleveland Fed Başkanı Hammack, enflasyonun 2027-2028'e kadar hedefe dönmeyeceğini öngörerek kısıtlayıcı duruşun sürdürülmesi gerektiğini savundu. Bütçe görüşmeleri, tarifeler ve Fed tarafındaki gelişmelerin ardından dolar endeksi 97,9, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,14 seviyelerinde hareket ediyor. Haftaya bugün gelecek JOLTS yeni iş açılışları ile devam ediyoruz. Cuma günü açıklanması beklenen kritik tarım dışı istihdam verileri öncesinde JOLTS verileri işgücü talebine ilişkin önemli sinyaller verecek. Avrupa tarafında ise bugün Almanya dahil bazı Euro Bölgesi ülkelerinin enflasyon rakamları takip edilecek. İngiltere'de de ikinci çeyrek büyüme verilerinin final okumaları açıklanacak. EURUSD 1,1732, GBPUSD ise 1,3444 çevresinde hareket ediyor.

BIST100 endeksi haftaya satıcılı kapanışla başladı. Pazartesi gününü %0,92 değer kaybı ile 11.048 seviyesinden tamamlayan endekste işlem hacmi 136,3 milyar TL oldu. Yeni güne girerken dolar/TL 41,58, 5 yıllık CDS primi ise 257 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde ağustos ayına ilişkin işsizlik oranı ve dış ticaret dengesi açıklanacak.

Ons altın 3.870\$ ile rekor serisine devam ederken, ons gümüş 47,12\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 67,5\$, Bitcoin ise 114.000\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1739-1,1779, aşağı yönde 1,1680-1,1646 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3483-1,3560, aşağı yönde 1,3390-1,3330 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.902\$-3.987\$, aşağı yönde 3.765\$-3.676\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 47,20\$-47,92\$, aşağı yönde 45,97\$-45,03\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.630\$-1.706\$, aşağı yönde 1.559\$-1.519\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.300\$-3.363\$, aşağı yönde 3.243\$-3.208\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 40,61\$-41,00\$, aşağı yönde 39,22\$-38,38\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,7000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,7325 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.172-11.263, aşağı yönde 10.735-10.573 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 verilerine göre, ekonomik güven endeksi eylülde 98'e çıkarak son 6 ayın en yüksek seviyesini ulaştı.
- TÜRKBESD'in verilerine göre Ocak-Ağustos döneminde iç beyaz eşya satışları %7 düşüşle 6,7 milyon adede, beyaz eşya ihracatı %7 gerileyerek 13,4 milyon adede, beyaz eşya üretimi ise %9 azalışla 19,6 milyon adede indi.
- TİM'in verilerine göre Ocak 2024'ten bu yana yayımlanan İhracat Talep Endeksi, su ana kadarki en düşük seviyesine gerileyerek 98,5 puanda kaydedildi. Ayrıca yıllık bazda %1,5'lik düşüşle de en sert gerileme kaydedildi. TİM'in açıklamasında, ağustos ayında enflasyondaki kısmi iyileşmelere rağmen işsizlik, tüketici güveni, iş güveni ve sanayi üretimi göstergelerindeki gerilemelerin, talep endeksini uzun dönem ortalamasının altına çektiği belirtildi.
- BDDK verilerine göre bankacılık sektörünün net kârı Ağustos'ta 84,2 milyar TL'ye yükseldi. Sektörün aktif büyüklüğü 2024 sonuna göre 9 trilyon 229 milyar 412 milyon lira artarak 41 trilyon 886 milyar 646 milyon liraya ulaştı.
- Kabine sonrası yaptığı açıklamada ABD ziyaretinin çok başarılı geçtiğini belirten Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Gerek airbusa 2023'te verilen 335 uçak siparişi gerekse Eylül 2025'te Boeing firmasına verilen 225 uçak siparişi THY'nin 100. yılına hazırlıktır. Aynı yaklaşım özel havacılık şirketlerimiz için de geçerlidir. Sayın Trump'la yaptığımız görüşmenin olumlu sonuçlarını önümüzdeki dönemde hep beraber göreceğimize inanıyorum" dedi. Enerji sepetinin çeşitlendirilmesi için harekete geçildiğini dile getiren Erdoğan, "Hem sanayide çarkların dönmesi hem de vatandaşlarımızın kışı rahat geçirmesini sağladık. Diğer tedarikçi ülkeler gibi Amerika'yı da önemli bir ortak olarak görüyoruz. Doğalgaz bu yönde atılmış çok stratejik bir adım olmuştur" ifadelerini kullandı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Çevre Bakanlığı eliyle 81 ilin tamamında 500 bin sosyal konut inşa etmek için düğmeye basıldığını belirterek, "Bu projemizde de şehit ve gazilerimiz, emeklilerimiz, gençlerimiz, 3 çocuğu olan ailelerimize özel kontenjan ayıracağız" diye konuştu.

Avrupa

- AB Komisyonu'nun eylül ayına ilişkin iş ve tüketici anketi sonuçlarına göre, Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi 95,5 seviyesine yükseldi. Euro Bölgesi'nde tüketici güveni eksi 15,5'ten, eksi 14,9'a çıktı. Reel kesim güveni eksi 10,2'den, eksi 10,3'e düşerken, perakende güveni eksi 6,4'ten eksi 7,7'ye geriledi. Öte yandan, hizmet güveni eylül ayında 0,2 puan azalarak 3,6'ya geriledi. İnşaat sektörü güveni ise eksi 3,6'dan, eksi 3,5'e yükseldi.
- Avrupa Merkez Bankası Baş Ekonomisti Philip Lane, her iki yönde de enflasyona yönelik büyük bir risk görmediğini söyledi. Lane, "Pandemi öncesi çok düşük enflasyonlu dengeye geri dönecek gibi görünmüyoruz. Ancak enflasyon hedefinin belirgin şekilde üzerinde kalma konusunda da önemli riskler görünmüyor" dedi. Güçlü talep nedeniyle aşağıya doğru bir düşüş yerine %2'ye yaklaşmanın "makul" olduğunu savunan Lane, reel ücretlerdeki toparlanmanın tüketimi artırdığını, faiz oranına duyarlı sektörlerin daha düşük borçlanma maliyetlerine yeni yeni yanıt vermeye başladığını ve normalden daha fazla mali destek bulunduğunu söyledi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkan Yardımcısı Dave Ramsden, Banka'nın enflasyonu %2 hedefine doğru yönlendirirken faiz oranlarını düşürmeye devam etme imkânı olduğunu belirterek, yaklaşan politika toplantılarında daha fazla gevşemeyi destekleyebileceğinin sinyalini verdi. Ramsden, BoE'nin değişen ekonomik ortamı değerlendirirken "dikkatli ve kademeli bir yaklaşım"ın en uygun strateji olmaya devam ettiğini vurguladı. Politika gevşemesi için hala alan olduğunu düşündüğünü belirten Ramsden, Banka'nın Kasım toplantısında çeyrek puanlık bir indirim daha yapılabileceğine işaret etti. Ramsden ayrıca, enflasyon görünümüne yönelik risklerin şu anda dengeli olduğunu, bu durumun yılın başlarında yukarı yönlü risklerin daha belirgin olduğu dönemden bir değişiklik olduğunu belirtti.

ABD

- Yeni Fed Governörü Stephen Miran, büyük faiz indirimleri çağrısında bulundu. Miran, Fed'in şu anda kritik bir dönemde olduğunu ve faiz oranlarının "nötr" seviyenin oldukça üzerinde kalmasının iş gücü piyasasında bölünmelere yol açabileceği uyarısında bulundu. Miran'a göre, bu "nötr" seviye şu anda sıfıra yakın bir noktaya doğru düşmekte. Fed'in geçtiğimiz günlerde yaptığı çeyrek puanlık faiz indirimi kararına katılmadığını ve yarım puanlık bir indirimi desteklediğini belirten Miran, "İnsanlar aciliyet hissetmiyor" ifadelerini kullandı. Ayrıca, meslektaşlarının tarifelerden kaynaklanan enflasyondan endişe duyduğunu söyledi.
- Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, merkez bankasının 4,5 yıldan fazla bir süredir %2'lik enflasyon hedefini kaçırdığını ve muhtemelen bir süre daha bunu yapmaya devam edeceğini değerlendirdi. Hammack, "Hem manşette hem de çekirdekte enflasyon konusunda baskı olduğunu görmeye devam ediyorum ve özellikle endişelendiğim yerde bunu hizmetlerde görüyorum. Tahminim, muhtemelen önümüzdeki bir ila iki yıl boyunca hedefin üzerinde kalacağımız ve 2027'nin sonu veya 2028'in başına kadar %2'lik hedefimize geri dönemeyeceğimiz yönünde." dedi. Hammack, "Politika için gerçekten kısıtlayıcı bir duruş sürdürmemiz gerektiğini düşünüyorum." dedi. Fed'in bağımsızlığıyla ilgili sorulan Hammack, önceki hükümetlerin de politika hakkında yorum yaptığı göz önüne alındığında, merkez bankasıyla ilgili diyalogların çoğunun ve merkez bankasının şu anda yapması gerekenlerin aslında "oldukça normal" olduğunu söyledi.
- ABD Hazine Bakanlığı'nın altın rezervleri, değerli metalin tüm zamanların en yüksek seviyesine çıkmasıyla hükümetin bilançosunda belirtilen 90 katından fazla bir değerle 1 trilyon doları aştı.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD dışında çekilen tüm filmlere %100 gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu. TruthSocial üzerinden açıklama yapan Trump, bu adımın ülkenin film yapımcılığı sektörünün "çalınan" işlerini geri getireceğini ve özellikle Kaliforniya'yı olumlu etkileyeceğini belirtti.

* 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.



- Barclays para piyasalarının, olası bir hükümet kapanışının Fed'i politika yönünü gevsemeye doğru itebileceğini değerlendirdi. 1 Ekim'de başlaması muhtemel bir hükümet kapanışının en az beş gün sürmesi bekleniyor ve bu sürenin uzaması da olası görünüyor.
- New York Fed Başkanı John Williams, işgücü piyasasında ortaya çıkan zayıflık işaretlerinin, en son merkez bankası toplantısında faiz indirimini desteklemesine yol açtığını söyledi. Williams, işgücü piyasasının sağlığını sağlamaya yardımcı olmak ve hala hedefin üstündeki enflasyon seviyeleri üzerinde bir miktar aşağı yönlü baskı tutarken, "faiz oranlarını biraz düşürmenin" ve "kısıtlayıcılığı biraz ortadan kaldırmanın" mantıklı olduğunu söyledi. Aynı zamanda Williams, kalıcı olarak yüksek enflasyon hakkında endişe yaratan bazı şeylerin azaldığını kaydederek "Tarife etkileri çoğu insanın düşündüğünden daha küçük oldu ve enflasyonist baskıların oluştuğuna dair herhangi bir işaret görünmüyor." dedi.
- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, daha fazla faiz indirimi yapılmasına açık olduğunu, ancak Fed'in dikkatli olması ve faiz oranlarını, merkez bankasının %2 hedefinin yaklaşık bir puan üzerinde seyretmeye devam eden enflasyona karşı koymaya devam edecek kadar yüksek tutması gerektiğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, 2026 mali yılının başlamasına az bir süre kala federal hükümete finansman sağlayacak bütçe konusunda görüşmek üzere Başkan Yardımcısı Vance, Temsilciler Meclisi Başkanı Mike Johnson, Senato Çoğunluk Lideri John Thune, Senato Azınlık Lideri Demokrat Chuck Schumer ve Temsilciler Meclisi Azınlık Lideri Hakeem Jeffries ile bir araya geldi. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, bütçe görüşmeleri sonrasında Demokratları suçlayarak federal hükümetin "kapanmaya" doğru gittiğini ifade etti.
- ABD Çalışma ve Ticaret bakanlıkları Pazartesi günü yaptıkları açıklamada, kısmi bir hükümet kapanması durumunda, yakından takip edilen Eylül ayı tarım dışı istihdam verileri, inşaat harcamaları ve muhtemelen Ağustos ayı uluslararası ticaret verileri de dahil olmak üzere istatistik kurumlarının ekonomik veri yayınlarını durduracağını bildirdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, ham ve işlenmiş kereste ithalatına %10, bazı döşemeli ahşap ürünler ile mutfak ve banyo dolaplarına ise %25 oranında gümrük vergisi uygulanmasını öngören bir başkanlık bildirisi yayımladı. Bazı döşemeli ahşap ürünleri ithalatına %25 gümrük vergisi getirilirken, bu oran 1 Ocak 2026'dan itibaren %30'a çıkarılacak. Mutfak ve banyo dolaplarına uygulanacak %25'lik gümrük vergisi de 1 Ocak 2026'dan itibaren %50'ye yükseltilecek. Söz konusu tarife oranları 14 Ekim itibarıyla yürürlüğe girecek.

Asya

- Çin'de Ulusal İstatistik Bürosu verilerine göre, İmalat PMI eylülde 49,8 olarak gerçekleşti. Bu seviye sektörde hâlâ daralmaya işaret etse de mart ayından bu yana görülen en güçlü veri oldu. Hizmetler ve inşaatı içeren imalat dışı PMI, eylülde 50,3'ten 50,0'a düştü. Bileşik PMI ise 50,5'ten 50,6'ya yükseldi.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) yönetim kurulu üyeleri, merkez bankasının Eylül ayı politika toplantısında faiz oranlarını yakın zamanda artırma fizibilitesini tartıştılar ve bazıları böyle bir hamle zamanının yaklaşıyor olabileceğini öne sürdü. Toplantıdaki tartışmaların özetleri, birçok üyenin artan enflasyonist baskıya karşı dikkatli olunması çağrısında bulunduğunu gösterdi. Özetle, "Sadece Japonya'nın ekonomik koşulları perspektifinden bakıldığında, son faiz artışının üzerinden altı aydan fazla zaman geçtiği göz önüne alındığında, politika faizini tekrar artırmayı düşünme zamanı gelmiş olabilir" şeklinde bir görüş aktarıldı.

Dünyadan

- Yetkililer, ABD Başkanı Trump'ın İsrail ve Hamas arasında ateşkes sağlamak için Katar liderleriyle görüşmesinin beklendiğini söyledi. Beyaz Saray sözcüsü, "Her iki tarafın da anlaşmasını umuyoruz" diyerek, yönetimin "anlaşmaya çok yakın" olduğunu ekledi.
- Aralarında Türkiye'nin de bulunduğu 8 ülke ortak açıklama yayımlayarak ABD Başkanı Donald Trump'ın "Gazze'deki savaşı sona erdirmeye yönelik samimi çabalarının memnuniyetle karşılandığını" bildirdi.
- Trump, İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu'nun pazartesi günü yapılan görüşmelerin ardından İsrail ile Hamas arasındaki savaşı sona erdirmek için tasarlanan 20 maddelik bir planı kabul ettiğini belirterek, bunu "barış için tarihi bir gün" olarak nitelendirdi. Plan, iki yıllık çatışmanın hem İsrail hem de Hamas tarafından kabul edilmesi halinde derhal sona ermesini ve tüm rehinelere ve ölenlerin naaşlarına 72 saat içinde iade edilmesini öngörüyor.
- Rusya Maliye Bakanlığı, 2026 bütçesi ve 2027-2028 planlama dönemi için hazırladığı bütçe, maliye ve gümrük tarifesi politikası taslağına ilişkin görüşlerinde, Brent petrol fiyatlarının 2025-2026'da varil başına 60-70 dolar bandında kalacağını, ancak beklenen ticari petrol stokları artışı ortamında kısa vadeli bir düşüşle 50 dolara inme riskinin arttığını belirtti.
- Avustralya Merkez Bankası faiz oranını değiştirmeyerek %3,6'da tuttu ve üçüncü çeyrek enflasyonunun beklenenden daha güçlü gelebileceği konusunda uyardı.

* 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.