

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD hükümeti kapalı olduğu için bu hafta açıklanması planlanan bazı resmi veriler yayımlanmayabilir.					
10:40	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	Ekim		70,8
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eylül		-78,3
16:30	ABD	Diş Ticaret Dengesi (milyar \$)	Eylül	7227	-1,3
18:00	ABD	JOLTS Yeni İş Açılışları (bin)	Eylül		0,6
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Eylül		2,9
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Eylül		0,4
18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Eylül-F		
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Eylül-F		
18:00	ABD	Fed Üyelerinden Bowman'ın Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Pazartesi günü tatil nedeniyle kapalı olan Japonya piyasaları bu sabah satıcı bir görünümle açılırken, Japon yeni, Maliye Bakanı'nın döviz kurunu yakından izlediklerini söyleyerek müdahale endişelerini artırması ardından 9 ayın zirvesinden geriledi. Çin ve Hong Kong'da da negatif bir görünüm izliyoruz. ABD vadeli ise Palantir bilançosunun yarattığı hayal kırıklığıyla satıcı seyreliyor. Spot endeksler ise dün karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,48 gerilerken, S&P500 %0,17 ve Nasdaq %0,46 değer kazandı. Avrupa tarafında da vadeli endeksler negatif bölgede seyreliyor.

ABD'de dün Fed üyelerinden gelen açıklamalar ile ISM'in imalat PMI verisi ön plandaydı. ISM imalat PMI ekimde 48,7'ye gerileyerek sektörde daralmanın derinleştiğine işaret etti. Böylece PMI verisi üst üste 8 ay daralma bölgesinde kaldı. Zayıf ISM raporuna rağmen Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı tahminlerde ABD ekonomisinin üçüncü çeyrek büyümesine ilişkin tahminini %3,9'dan %4,0'e yükseltti. Fed üyelerinden ise karışık mesajlar gelmeye devam etti. Üyelerden Stephen Miran, kredi piyasalarındaki sıkışmanın para politikasının hala fazla kısıtlayıcı olduğunu gösterdiğini belirterek, faiz indirimi çağrısını yineledi. Mary Daly ise geçen haftaki indirimi desteklediğini ancak aralık kararının gelecek verilere bağlı olacağını ifade etti. Cook, tarifelerin etkisiyle enflasyonun gelecek yıl da yüksek kalabileceğini söylerken, Austan Goolsbee enflasyonun yanlış yönde ilerlediğini ve aralık ayında yeni bir indirim temkinli yaklaştığını belirtti. FOMC toplantısı ardından açıklamalarda bulunan Başkan Powell'a benzer şekilde üyelerin gelecek indirimlere yönelik temkinli yaklaşımlarının artmasıyla birlikte piyasaların aralık ayı için indirim beklentileri baskılanmaya devam ediyor. Geçtiğimiz haftaki FOMC öncesinde neredeyse kesin gözle bakılan aralık indirimi için piyasalar artık %65 ihtimal veriyor. Dolar endeksi de azalan indirim beklentileriyle 99,9 ile son 3 ayın en yüksek seviyelerinde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi de %4,09'larda bulunuyor. EURUSD ise 1,1511 çevresinde zayıf seyrini sürdürüyor.

TÜİK verilerine göre ekim ayında enflasyon aylık %2,55 ile beklentilerin altında kalırken, yıllık enflasyon da %32,87'ye geriledi. Beklentilerin oldukça üstünde gelen eylül ayı enflasyonu ardından ekim ayı TÜFE rakamları ivme kaybına işaret ederek enflasyon endişelerini bir miktar dindirir de açıklanan rakamın aylık bazda hala yüksek kalması nedeniyle bugün açıklanacak mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verileri ve TCMB'nin Cuma günü yayımlayacağı enflasyon raporundaki değerlendirmeleri önemli olacak. Bugün ayrıca TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunu takip edeceğiz. Borsa tarafında enflasyon verilerinin desteği öne çıkarken, BIST100 endeksi dün günü %0,81 değer kazancıyla 11.060 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 164,0 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 42,07, 5 yıllık CDS primi 244 seviyelerinde hareket ediyor.

Ons altın bir kez daha 4.000\$ altına gerilerken, ons gümüş de 47,80\$ seviyelerine zayıflamış bulunuyor. Brent petrol 64,7\$, Bitcoin ise 105.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1545–1,1610, aşağı yönde 1,1470–1,1329 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3165–1,3210, aşağı yönde 1,3097–1,3025 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.000\$–4.020\$, aşağı yönde 3.915\$–3.845\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 48,40\$–49,63\$, aşağı yönde 47,21\$–45,55\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.590\$–1.621\$, aşağı yönde 1.517\$–1.483\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.508€–3.682€, aşağı yönde 3.369€–3.334€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 41,80€–42,62€, aşağı yönde 40,81€–39,10€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,2000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,2122 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.158–11.256, aşağı yönde 10.922–10.780 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

- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, ekimde 46,7'den 46,5'e gerileyerek son üç ayın en düşük değerini aldı. Böylelikle endeks, imalat sanayi sektörünün faaliyet koşullarında bozulmanın devam ettiği yönünde sinyal verdi.
- Tüketici fiyat endeksi ekim ayında piyasa beklentilerinin (%2,80) altında aylık bazda %2,55 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %33,29'dan %32,87'ye geriledi. Aylık bazda giyim ve ayakkabı grubu %12,42 ile en yüksek artışın kaydedildiği grup olurken, giyim ve ayakkabı grubunu %3,41 artışla gıda ve alkolsüz içecekler grubu takip etti. Yıllık bazda en yüksek artış görülen grup %65,69 ile eğitim grubu olurken, eğitim grubunu %50,96 artışla konut grubu ve %34,87 artışla gıda ve alkolsüz içecekler grubu takip etti. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksinin aylık artışı %2,41 ile yavaşladı ve yıllık bazda artış hızı %32,05 seviyesine geriledi.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) ekim ayında %1,63 arttı ve yıllık artış hızı %26,59 seviyesinden %27,00 seviyesine yükselmiş oldu.
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 24 Ekim ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 118,5 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'ten ise net 445,2 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 441,8 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 27,6 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 24 Ekim haftasında toplam net çıkış 591,3 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 24 Ekim haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 4,0 milyar dolar azalarak 134,5 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,1 milyar dolar azalarak 78,7 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 5,1 milyar dolar azalarak 213,2 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 24 Ekim ile biten haftada 12,9 milyar dolar azalarak 185,5 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 6,5 milyar dolar azalarak 104,7 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 6,4 milyar dolar azalarak 80,8 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 24 Ekim haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 17 Ekim haftasına kıyasla %1,9 azalarak 474,1 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %54,4 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %54,7 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 2 Kasım itibarıyla yıllık bazda %0,6 arttı. (Önceki hafta: %1,4 artış)
- 500 bin sosyal konut yapılacağını belirten Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 100 bin konutun İstanbul'da yapılacağını dile getirdi. Erdoğan sosyal konutlara başvuru tarihini 10 Kasım 2025, ilk teslim tarihini de Mart 2027 olarak açıkladı.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türk bankalarının yüksek seyreden kısa vadeli dış borcunun daha uzun vadeli ihraçlarla birlikte 2026'dan itibaren düşüşe geçeceği öngörüsünü paylaştı. Mart ayından sonra döviz talebinin artması ve kur korumalı mevduatların aşamalı olarak kaldırılmasıyla dolarizasyonun yükseldiği, ancak "tarihi zirvelerin altında kalmaya devam ettiği" ifade edildi.

Avrupa

- Ekim ayı final verilere göre Almanya'da imalat PMI öncü verilere paralel şekilde 49,6 seviyesinde gerçekleşerek sektörde ılımlı bir daralma sinyali verdi. Euro Bölgesi için imalat PMI ise ekim ayında 50,0 değerini aldı.
- İngiltere'de imalat PMI ekim final verilerinde 49,6'dan 49,7'ye revize edildi.

ABD

- S&P Global'in ABD'ye ilişkin ekim ayı imalat sanayi nihai PMI verilerine göre, imalat sektörü PMI verisi, ekimde 0,5 puan artarak 52,5 değerini aldı. Öncü verilerde endeksin 52,2 değerini aldığı açıklanmıştı.
- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) imalat sanayi PMI Ekim'de 48,7'ye inerek beklentilerin altında gerçekleşirken, sektörde daralmanın sürdüğüne işaret etti. İmalat sektörünün üst üste sekiz aydır daraldığını gösteren endekse dair piyasa beklentisi, 49,5 değerini alması yönündeydi. Üretim endeksi, aylık 2,8 puan azalarak 48,2'ye düşerken, yeni siparişlere ilişkin endeks 0,5 puan artarak 49,4'e yükseldi. İstihdam endeksi de aynı dönemde 0,7 puan artışla 46 değerine çıktı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %3,9'dan %4,0'e yükseltti.
- Fed Üyesi Stephen Miran, para politikasının kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ve büyük çaplı faiz indirimlerini savunmaya devam edeceğini söyledi. Miran, kredi piyasalarında son zamanlarda görülen gerginlik belirtilerinin para politikasının hala çok sıkı olduğunu gösteren bir gösterge olabileceğini söyledi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, geçen haftaki faiz indirimini desteklediğini ve bir sonraki Fed toplantısından önce gelecek verileri, gelecek ay yeni bir indirim gerek gerekmeyeceğini değerlendirmek için inceleyeceğini belirtti. ABD ekonomisinin dirençli olduğunu ve enflasyonun Fed'in %2 hedefinin üzerinde seyretmesine rağmen işgücü piyasasının da yumuşadığını belirten Daly, aralık kararına gelince, Fed'in iki hedefinin risklerini dengelemesi gerekeceğini söyleyerek, "açık fikirli kalacağını" ekledi.
- Fed Güvernörü Lisa Cook, "İleriye baktığımızda, politika önceden belirlenmiş bir yolda değil. İkili görevimizin her iki tarafı için de risklerin arttığı bir dönemdeyiz" dedi. Cook, Başkan Donald Trump'ın gümrük vergilerinin etkilerinin ekonomiye yansımalarıyla birlikte enflasyonun gelecek yıl da yüksek kalmasını beklediğini söyledi. İşgücü piyasasına değinen Cook, artan işsizlik oranının ılımlı bir yumuşamaya işaret ettiğini, ancak son dönemdeki iş büyümesindeki yavaşlamanın "çoğunlukla göçmen politikası nedeniyle nüfus artışındaki tesadüfi düşüşle açıklanabileceğini" 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.



- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonun hâlâ hedefin üzerinde seyretmesi ve verilerin belirsizliği nedeniyle aralık ayında yeni bir faiz indirimi konusunda temkinli davrandığını söyledi. Goolsbee, "Aralık toplantısı için kararsızım. Enflasyon tarafı beni endişelendiriyor; çünkü son 4,5 yıldır hedefin üzerinde ve yanlış yönde ilerliyor" dedi. Goolsbee, bu yıl için öngördüğü iki faiz indiriminin zaten gerçekleştiğini, ancak faiz indirimlerinin fazla önden yüklemeli yapılmasının riskli olabileceğini vurguladı. İşgücü piyasasına da değinen Goolsbee, %4,3 seviyesindeki işsizlik oranının son bir yılda artmadığını ve genel olarak istikrarını koruduğunu söyledi. Ancak "eğer işgücü piyasasında belirgin bir zayıflama yaşanırsa, bu risk dengesini değiştirebilir" diye ekledi.
- ABD Hazine Bakanlığı, bu yılın dördüncü çeyreğine ilişkin borçlanma tahminini 569 milyar dolara düşürdü.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, bu hafta Yüksek Mahkeme'de ABD Başkanı Donald Trump'ın uyguladığı tarifelerin hukuki olup olmadığına dair yapılacak duruşmaya katılacağını duyurdu.

Asya

- Japonya Başbakanı Sanae Takaichi'nin hükümeti, ülke ekonomisini proaktif harcamalarla canlandırmayı amaçlayan yeni bir ekonomik strateji paneli kurdu. Panel, yönetimin hedeflenen yatırımlarla desteklenen güçlü bir ekonomi inşa etme konusundaki temel politika platformu olacak.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, yenin son sekiz ayın en düşük seviyelerine ulaşması nedeniyle, hükümetin döviz hareketlerini yüksek bir aciliyet duygusuyla izlemeye devam edeceğini yineledi.
- Xinhua'nın bildirdiğine göre, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping, Pekin'de Rusya Başbakanı Mikhail Mishustin ile bir görüşme yaptı.

Dünyadan

- TotalEnergies SE İcra Kurulu Başkanı Patrick Pouyanne, Pazartesi günü Abu Dabi'deki Adipek konferansında yaptığı açıklamada, Rusya'nın arzının yaklaşık %60'ını karşılayan Rosneft PJSC ve Lukoil PJSC'ye getirilen kısıtlamaların kargoları geciktireceğini ve ticareti yavaşlatacağını söyledi. BP Plc'nin patronu Murray Auchincloss de kısıtlamaların ciddi olduğu ve arzı olumsuz etkilediği görüşünde olduğunu bildirdi.
- Avustralya Merkez Bankası (RBA), beklentiler doğrultusunda %3,60 olan politika faizini değiştirmeme kararı aldı.
- Standard Chartered, altın fiyatlarının ons başına 4.360 doların altına gerilemesini yatırımcılar için bir alım fırsatı olarak değerlendirdi. Banka, 12 aylık fiyat hedefini 4.500 dolar olarak korurken, zayıflayan dolar, enflasyon endişeleri ve merkez bankalarının güçlü alımları gibi temel destekleyici faktörlerin geçerliliğini sürdürdüğünü 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.