

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD hükümeti kapalı olduğu için bu hafta açıklanması planlanan bazı resmi veriler yayımlanamayabilir.					
10:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Eylül	0,5	-0,7
10:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Eylül	0,5	-1,3
10:30	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	2025 IV		
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ekim		
16:30	ABD	İşgüç Oranı (%)	Ekim		
16:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Ekim		
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Ekim		
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Ekim		
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Ekim		-359,9
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Kasım-Ö	53,0	53,6
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıl Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Kasım-Ö	4,6	4,6
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Kasım-Ö	3,8	3,9
19:00	ABD	New York Fed 1 Yıl Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Ekim		3,4
Fed Üyelerinden Williams, Jefferson ve Miran'ın Konuşmaları					

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Piyasaların teknolojik gelişmelerin iyimserliği ile yapay zeka değerlemelerindeki aşırılığın arasında kaldığı haftanın son gününde risk iştahının zayıf olduğu bir güne başlıyoruz. Zayıflama işareti veren Çin ihracat rakamları piyasanın moralini bozarken Asya tarafında satışların ağırlıklı olduğu günün öncesinde ABD spot endeksleri de dün günü düşerek kapattılar. Dow Jones %0,84, S&P500 %1,12 ve Nasdaq endeksi %1,90 değer kaybetti. Bu sabah ABD vadeliileri yatay bir seyir izlerken Avrupa vadeli endeksleri satıcı bir seyir izliyorlar.

ABD'de hükümetin kapalılığı 37. gününü tamamlarken federal hükümetin kapalı kalma rekoru da yenilemiş oldu. Resmi raporların eksikliği özel sektör verileri ile doldurmaya çalışan piyasalarda Challenger, Gray & Christmas Inc.'in ekim ayında yapılan işten çıkarmaların 153.074 ile mart ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştığını açıklaması ve bunun sonrasında Fed yetkililerinin enflasyonla ilgili yaptığı bir dizi yorum, yatırımcılarda aralık ayında faiz indiriminin gerçekleşip gerçekleşmeyeceği konusunda soru işaretleri yaratırken Fed'den aralık ayı faiz indirim beklentileri de %68 seviyesinde kalmaya devam etti. Fed Cleveland Başkanı Hammack enflasyonun iş gücü piyasasından daha büyük bir risk olduğunu dile getirirken, Austan Goolsbee ek veri olmadan faiz indirimlerinin devamı konusunda rahat hissetmeyeceğini ve özel sektör verilerine fazla güvenilemeyeceğini söyledi. Alberto Musalem ve Stephen Miran ise istihdam piyasasına yardımcı olmak için faizlerin düşürülmesi gerektiğini dile getirdiler. Haver Analytics'in perşembe günü yaptığı tahmine göre, 1 Kasım'da sona eren haftada mevsim etkisinden arındırılmış ilk başvurular 229.140'a yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi getirisi %4,10' lara gerilerken dolar endeksi de bu sabah 99,8 seviyesinde bulunuyor. İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) politika faizini %4,00'te sabit tuttuğu toplantısında karar 4'e karşı 5 oyla alındı ve kararı Başkan Bailey'nin oyu belirledi. Almanya'da eylül ayı sanayi üretimi aylık %1,3 artarken yıllık olarak %1 geriledi. Euro Bölgesi'nde ise perakende satışlar eylülde aylık %0,1 azalırken yıllık %1 artış gösterdi. Hükümet kapalı olmasaydı bugün ABD'de istihdam verilerini alıyor olacaktık. Avrupa tarafında ise Almanya ithalat, ihracat rakamları bugün alacağımız veriler olacak. Zayıflayan dolar endeksi ile birlikte EURUSD paritesi 1,1537, GBPUSD ise 1,3119 seviyesinden işlem görüyor.

TCMB'nin bugün açıklayacağı enflasyon raporunda 2026 yılı için yapacağı yönlendirmeleri bekleyen BIST100 endeksi dün günü %0,94 artışla 11.073 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 153,8 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 42,20, 5 yıllık CDS primi 245 seviyelerinde bulunuyor.

Dün 4.019\$ seviyesine kadar yükselen altın 4.000\$ üstünde kapanış yapamazken bu sabah 3.996\$, ons gümüş ise 48,50\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol 63,58\$ çevresinde hareket ederken, Bitcoin, psikolojik 100.000 seviyesinin hemen üzerinde 101.900\$ çevresinde seyreliyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1587-1,1643, aşağı yönde 1,1518-1,1470 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3149-1,3239, aşağı yönde 1,3111-1,3046 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.003\$-4.046\$, aşağı yönde 3.915\$-3.845\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 48,79\$-49,63\$, aşağı yönde 47,65\$-46,89\$13\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.564\$-1.575\$, aşağı yönde 1.517\$-1.483\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.508€-3.583€, aşağı yönde 3.422€-3.369€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 42,49€-42,84€, aşağı yönde 41,67€-40,81€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,3029 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.158-11.256, aşağı yönde 10.982-10.833 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Bakanlığı'nın bütçesine ilişkin sunum yaptı. Şimşek, sunumunda, KKM'nin yıl sonunda 5 milyar TL'nin altına ineceğini, 2026 yılında bütçe açığını %3,5 olarak hedeflediklerini belirtti. Faiz hariç harcamalarda 2025 yılına göre 0,7 puanlık bir artış öngördüklerini söyledi.
- Otomotiv ihracatı ekimde yüzde 7 artışla 3,8 milyar dolar oldu. OİB Yönetim Kurulu Başkanı Baran Çelik: "Özellikle ana pazarlarımız olan Almanya, İspanya, Avusturya gibi ülkelerdeki yüksek artış oranları, gelecekte ihracat hedeflerimize ulaşma potansiyelimizi pekiştiriyor. Sektörümüz, Türkiye ekonomisi ve ihracatı için itici güç olmaya devam edeceğinin sinyallerini veriyor." dedi.
- Bloomberg News'in haberine göre, Türkiye, yeni F-16 savaş uçağı siparişleri üzerindeki fiyat anlaşmazlığını çözmek için Lockheed Martin Corp. ile yeni görüşmeler yapacak.
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 31 Ekim ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 242,8 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 315,6 milyon dolar giriş gerçekleşti. DİBS'teki girişlerin 486,6 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 40,2 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 31 Ekim haftasında toplam net giriş 518,2 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 31 Ekim haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,7 milyar dolar azalarak 132,8 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 348,6 milyon dolar azalarak 78,3 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2,1 milyar dolar azalarak 211,1 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 31 Ekim ile biten haftada 1,9 milyar dolar azalarak 183,6 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,5 milyar dolar azalarak 103,2 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 456 milyon dolar azalarak 80,4 milyar dolara geriledi.
- Betam, 3. çeyrekte yıllık %4,9 büyüme tahmin ediyor.
- Fitch Ratings Bankalar Direktörü Ahmet Emre Kılınç, faiz indirimlerinin başlamasının bankaların karlılıklarını destekleyeceğini belirterek, 2026'da bankaların karlılıklarının bu yıla göre görece daha iyi olacağını düşündüklerini ifade etti.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 31 Ekim ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %42,6 artış gösterdi. (Önceki hafta: %42,29)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 31 Ekim haftasında bir önceki haftaya göre 39,6 milyar TL azalış ile 131,5 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 3,1 milyar \$)
- TCMB haftalık verilerine göre 31 Ekim haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 24 Ekim haftasına kıyasla %6,5 artarak 504,9 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %56,9 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %54,5 seviyesine geriledi.
- 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)

Avrupa

- Almanya'da eylül ayı sanayi üretimi aylık %1,3 artarken yıllık olarak %1 geriledi.
- ECB Yönetim Kurulu üyesi Isabel Schnabel, bankacılık sistemine likidite enjekte etmek için tahvil alımlarına yeniden başlamasının hala çok uzakta olduğunu, öncelikle on yıllık kolay politika döneminde satın aldığı tahvillerin daha fazlasını eritmeye ihtiyaç duyduğunu söyledi. Schnabel, devam eden bu "kantitatif normalleşme" sürecinin, kendisi ve Yönetim Konseyi'ndeki meslektaşları merkez bankasının bilançosundan yeterli tahvilin çıktığına karar verene kadar devam edeceğini söyledi.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar eylülde aylık %0,1 azalırken yıllık %1 artış gösterdi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) kasım ayı toplantısında politika faizini beklentilere paralel şekilde %4,00'te sabit tuttu. Karar 4'e karşı 5 oyla alınırken, üyelerden Alan Taylor, Swati Dhingra, Sarah Breeden ve Dave Ramsden faiz oranının 25 baz puan indirilmesi yönünde oy kullanırken Andrew Bailey, Megan Greene, Clare Lombardelli, Catherine L Mann ve Huw Pill faizin değiştirilmemesi yönünde oy verdiler.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank), yükselen borç ve aşırı değerlendirme ile Avrupa ve Alman finans sistemine yönelik risklerin arttığı uyarısında bulundu.

ABD

- Challenger'a göre Ekim ayında yapılan işten çıkarmalar 153.074 ile mart ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Challenger, bunun 2003 yılından bu yana bir Ekim ayı için en yüksek iş kesintisi toplamı olduğunu bildirdi.
- ABD Ticaret Temsilcisi Greer yaptığı açıklamada ABD Yüksek Mahkemesi'nin gümrük tarifeleri konusundaki kararı 2025 tamamlanmadan verebileceğini söyledi. Mahkeme kararına bağlı olarak gümrük tarifelerinde geri ödeme gerekebileceğini ve olası geri ödemelere ilişkin planlamanın Hazine Bakanlığı tarafından yapacağını belirtti.
- Şikago Fed Başkanı Austan Goolsbee ek veri olmadan faiz indirimlerinin devamı konusunda rahat hissetmeyeceğini, enflasyon konusunda özel sektör verilerinin yetersiz olduğunu söyledi. Enflasyonun geçici olacağı fikrine dayanarak hareket edemeyeceklerini, tüketici harcamalarının ve büyümenin hala güçlü olduğunu 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.



- Federal Rezerv Yönetim Kurulu Üyesi Stephen Miran, bazı oy hakkı olmayan politika yapımcıların karşı çıkmasına rağmen, ABD merkez bankasının Aralık ayında faiz oranlarını düşüreceğini öngördüğünü belirtti.
- Cleveland FED Başkanı Beth Hammack, para politikasının enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı yapmaya devam etmesi gerektiğini, enflasyonun çok yüksek olduğunu ve ABD Merkez Bankası için işgücü piyasasındaki zayıflıktan daha büyük bir risk oluşturmaya devam ettiğini söyledi.
- New York FED Başkanı John Williams, gerçek dünyada para politikasının tahminlerden çok verilere bağlı olduğunu altını çizdi. Williams, nötr faiz oranının belirlenmesinin "son derece zor" olduğunu belirterek, modellerin artan üretkenliğin reel faizleri yukarı iteceğini gösterdiğini söyledi.
- FED üyesi Michael Barr da yaptığı değerlendirmede enflasyonu düşürme konusunda ilerleme kaydedildiğini, ancak hâlâ "yapılması gereken işler" bulunduğunu belirtti.
- ABD'de yeni işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta hafif artış gösterdi. Haver Analytics'in perşembe günü yaptığı tahmine göre, 1 Kasım'da sona eren haftada mevsim etkisinden arındırılmış ilk başvurular 229.140'a yükseldi. Önceki hafta bu sayı 219.520 olarak kaydedilmişti. Rakam, Citigroup, JPMorgan ve Nationwide tahminleriyle örtüştü.
- The Information'a göre Beyaz Saray, federal kurumlara Nvidia'nın küçültülmüş yapay zeka çipi B30A'yı Çin'e satamayacağını bildirdi.
- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, Fed'in işgücü piyasasına yardımcı olmak için faiz oranlarını düşürmekte haklı olduğunu söyledi.

Asya

- Çin'in Ekim ayı emtia ticaret verilerine göre, işlenmemiş bakır ithalatı 438.000 ton olarak gerçekleşti. Bu rakam, Eylül ayına göre %9,69, geçen yılın aynı dönemine göre ise %13,44 düşüş gösterdi. Yıl başından bu yana toplam ithalat 4.456.000 tona ulaşarak %3,1 azaldı.
- Çin'in ihracatı Ekim ayında beklenmedik bir şekilde yıllık bazda %1,1 azalarak ekonomistlerin %2,9 artış beklentisinin gerisinde kaldı. Bu düşüş, eylül ayındaki %8,3'lük artışın ardından geldi. İthalat ise yıllık %1,0 artış gösterdi, ancak bu da %2,7'lik beklentinin altında kaldı. İhracattaki düşüş, geçen yılın yüksek baz etkisi ve aylar süren ön yüklemeli sevkiyatların ardından soğuyan dış talep nedeniyle gerçekleşti.
- Japonya'da hanehalkı harcamaları, Eylül ayında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yalnızca %1,8 arttı. Bu artış, piyasa ortalaması olan %2,5'lik beklentinin hafifçe altında gerçekleşti

Dünyadan

- Dünya Altın Konseyi'nin (WGC) verilerine göre küresel altın destekli ETF'ler üst üste beşinci ayda da giriş yaşandı. Ekim ayında toplam giriş 8,2 milyar dolar olurken, yıl başından bu yana 7,1 milyar dolar olan ortalamanın üzerinde gerçekleşti. Küresel altın ETF'lerinin toplam yönetilen varlıkları (AUM) Ekim sonunda %6 artışla 503 milyar dolara, fiziksel altın varlıkları ise %1 artışla 3.893 tona ulaştı. Altın piyasasında günlük işlem hacmi ortalama 561 milyar 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.