

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD hükümeti kapalı olduğu için bu hafta açıklanması planlanan bazı resmi veriler yayımlanmayabilir.					
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Ağustos	-1,0	1,3
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Ağustos	-0,9	1,5
21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	17-Eyl		
Fed Üyelerinden Muasalem, Barr ve Kashkari'nin Konuşmaları					
Çin Piyasaları Resmi Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak					

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

Japonya endekslerinde haftanın ilk iki işlem günündeki yükseliş trendi yavaşlarken, Japon yeninde zayıflığın sürdüğünü ve USDJPY'nin 152,5 seviyelerine geldiğini görüyoruz. Hong Kong endeksleri ise bir günlük tatilin ardından negatif açılmış bulunuyor. Çin endeksleri tatil nedeniyle kapalı kalmaya devam ederken, uzun tatilin ardından yarın yeniden işlem görmeye başlayacak. ABD tarafında ise spot endeksler dün günü negatif tamamladı. Dow Jones %0,20, S&P500 %0,38 ve Nasdaq %0,67 düştü. ABD vadeliileri bu sabah pozitif seyredererek ABD'deki düşüşün kısa sürebileceğine işaret ediyor. Avrupa vadeliilerinde ise karışık seyirler öne çıkıyor.

ABD'de dün açıklanan New York Fed'in eylül ayı tüketici anketi, gelecek 12 ayı kapsayan enflasyon beklentilerinin 0,2 puan artarak %3,4'e yükseldiğini, gıda fiyatlarına ilişkin artış beklentilerinin ise %5,8 ile Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktığını gösterdi. ABD Başkanı Trump'ın göreve gelmesinden bu yana uygulamakta olduğu tarifeler, tüketicilerin enflasyon beklentilerinde bozulmaya neden olmaya devam ediyor. Cuma günü de Michigan Üniversitesi'nin düzenlediği tüketici anketindeki beklentilerin seviyesi yakından takip edilecek. İstihdam piyasasına ilişkin endişelerin yükseldiği bu dönemde enflasyon beklentilerinde bozulma Fed'in faiz indirimlerine devam edebilmesi için alanını daraltırken, bugün piyasalar eylül ayı FOMC toplantısına ilişkin tutanakları takip edecek. Fed'in dokuz ay aradan sonra ilk faiz indirimini yaptığı toplantıya ait tutanaklarda, istihdam piyasasındaki zayıflamanın ve tarife kaynaklı fiyat baskılarının Komite değerlendirmelerine nasıl yansıdığı yakından izlenecek. Söz konusu toplantıda 50 baz puanlık bir faiz indirimi yönünde oy kullanan Miran dünkü açıklamalarında tahvil piyasasındaki sakin seyrin faiz oranlarında hızlı bir düşüşü desteklediğini belirtti. Bu sabah dolar endeksi 98,9'lara ulaşmış bulunuyor. Diğer taraftan ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,17'lerden %4,12'lere gerilediğini görüyoruz. EURUSD ise dolardaki güçlenme ile 1,1620'lere çekilmiş bulunuyor.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'ndaki sunumunda, ana eğilim göstergelerinin dezenflasyon sürecinin yavaşladığına işaret ettiğini belirtti. Karahan, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun korunacağını vurguladı. BIST100 endeksi dün son üç haftanın en düşük seviyelerinden toparlandı. Endeks günü %0,74 artışla 10.814 puandan tamamlarken, işlem hacmi 117,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Dolar/TL bu sabah 41,71, 5 yıllık CDS primi ise 258 seviyelerinde hareket ediyor.

Ons altın 4.000\$ seviyesini aşarak 4.034\$ seviyelerinde seyreliyor. Ons gümüş ise 48,70\$ üstünde bulunuyor. Brent petrol 65,9\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 121.000\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1675–1,1715, aşağı yönde 1,1595–1,1556 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3433–1,3468, aşağı yönde 1,3330–1,3279 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.072\$–4.102\$, aşağı yönde 3.902\$–3.790\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 48,97\$–50,00\$, aşağı yönde 47,75\$–47,19\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.706\$–1.775\$, aşağı yönde 1.594\$–1.526\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 3.489\$–3.554\$, aşağı yönde 3.336\$–3.236\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 42,49\$–43,85\$, aşağı yönde 40,35\$–38,61\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,9000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,8626 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.898–11.013, aşağı yönde 10.706–10.573 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ticaret Bakanlığı'nın yılın dördüncü çeyreğine ilişkin ihracat beklenti endeksi bir önceki çeyreğe göre 0,2 puan azalarak 105,3'e düşerken, ithalat beklenti endeksi 0,3 puan artışla 115,1'e yükseldi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 yıl vadeli tahvilde ihale öncesi satışlarla birlikte toplam 42,2 milyar TL borçlandı. Hazine ayrıca dün Hazine, 38,4 milyar lira tutarında TLREFK'ye endeksli kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi
- TCMB Başkanı Fatih Karahan TBMM Plan Bütçe Komisyonu'nda gerçekleştirdiği sunumda enflasyonun seyrine ilişkin mesajlar verdi. Karahan sunumda "Ana eğilim göstergeleri dezenflasyon sürecinin yavaşladığına işaret ediyor" ifadelerini kullandı. Milletvekillerinin sorularını yanıtlayan Fatih Karahan, "Enflasyon konusunda sebepten bağımsız olarak sorumlu kurum biziz" dedi. Karahan yastık altı altın ile ilgili olarak da "Daha önceki bir konuşmamda da fiyat istikrarının yastık altı altın talebini azaltacak en önemli unsurlardan biri olduğunu ifade ettim" dedi. Karahan, "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunu sürdüreceğiz. Son Enflasyon Raporunda, veri akışına bağlı olarak revize edebileceğimiz "enflasyon tahminlerimizin" yanı sıra, ara hedeflerimizi de açıklamaya başladık. " dedi.
- Eylül ayında Hazine'nin nakit gelirleri 1 trilyon 56 milyar 649 milyon lira, nakit giderleri 1 trilyon 417 milyar 101 milyon lira oldu. Faiz dışı giderler 1 trilyon 189 milyar 780 milyon lira, faiz ödemeleri ise 227 milyar 321 milyon lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 133 milyar 131 milyon lira açık verdi.
- Dünya Bankası, Türkiye'nin ekonomik büyüme tahminini bu yıl için %3,1'den %3,5'e, gelecek yıl için %3,6'dan %3,7'ye, 2027 yılı için ise %4,2'den %4,4'e çıkardı.
- Reuters iki kaynağına dayanan haberinde, geçen ay Beyaz Saray'da Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump arasında yapılan görüşmede, Türk yetkililerin Halkbank'a karşı ABD'de açılan davayı yaklaşık 100 milyon dolarlık bir anlaşmayla kapatmayı önerdiği ileri sürüldü. Haberde, görüşmelere yakın kaynakların, ek şartlar içeren ve görüşülen teklif kapsamında bankanın davada suçunu kabul etmeyeceğini belirttiği aktarıldı.

Avrupa

- Almanya'da fabrika siparişleri, zayıf dış talebin etkisiyle ağustosta aylık bazda %0,8 azaldı. Fabrika siparişleri Ağustos 2024'e göre ise %1,5 arttı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, euro para biriminin küresel rolünün güçlendirilmesi çağrısını yineleyerek, bloğun artık Washington'da ve başka yerlerde yaratılan şoklardan zarar gören masum bir seyirci olduğunu savundu. Lagarde, Fransa'daki siyasi gelişmeleri izleyen AB kurumlarının Fransa'nın zamanında bütçe sunabilmesini umduğunu söyledi.

ABD

- New York Fed'in tüketici anketinin sonuçlarına göre eylül ayında tüketicilerin gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi geçen ay 0,2 puan artışla %3,4'e yükseldi. Tüketicilerin orta vadeli enflasyon beklentisi değişim göstermeyerek %3,0 seviyesinde kalırken uzun vadeli enflasyon beklentisi de %2,9'dan %3,0'e çıktı. Söz konusu dönemde iş bulma beklentilerinde küçük bir toparlanma olmasına rağmen iş gücü piyasası beklentileri kötüleşmeye devam etti. Hane halkı gelirlerindeki artışa ilişkin beklenti %2,9 seviyesinde kalırken harcamalardaki artışa ilişkin beklenti 0,3 puan azalışla %4,7'ye indi. Maliyetlere yönelik artış beklentisi, gıda için %5,8'e çıkarak Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü.
- Fed üyelerinden Stephen Miran, ABD tahvil piyasasının mevcut göreceli sakinliğinin faiz oranlarını düşürmeye yönelik hızlı bir ilerlemeyi desteklediğini söyledi. Miran, "Geçen yılki tahvil piyasası davranışının, oranların daha yüksek olması gerektiği yönündeki argümanımı doğruladığını ve bu yıl, şu ana kadar, hızlı bir gevşeme temposu lehine olan argümanımı tekrar doğruladığını iddia ederim" dedi. Miran, tahvil piyasasının Fed'in son gevşemesini çok az tepkiyle karşılamasının, oranlarda hızlı bir düşüş hareketini desteklediğinin bir işareti olduğunu söyledi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, yapay zekanın ABD'li işçileri hızla değiştireceğine inanmadığını, ancak yapay zekâ veri merkezlerine yapılan devasa yatırımın, Fed kısa vadeli politika faizini düşürse bile, borçlanma maliyetlerini yükseltme eğiliminde olacağını söyledi. Kashkari, Fed bir veya daha fazla faiz indirimi yapsa bile, bunun ipotek oranlarının düşmesine yol açmayabileceğini, çünkü ev veya apartman inşaatına gidecek sermayenin, daha güçlü bir yatırım getirisi sağlayan veri merkezlerini inşa etmeye yönlendirildiğini söyledi.
- ABD'de tüketici kredileri, Ağustos'ta yaklaşık 400 milyon dolarla beklentilerin altında artış kaydetti. Tüketici kredileri, Ağustos'ta yıllık bazda da %0,1 arttı.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD ile Kanada'nın, "Altın Kubbe" (Golden Dome) savunma projesinde yakın iş birliği halinde çalıştığını açıkladı.
- Trump yönetimi, ABD hükümetinin kapanışı nedeniyle ücretsiz izne ayrılan federal çalışanları, finansman açmazı sona erdikten sonra geri ödeme alamayabilecekleri konusunda uyardı. Yönetim ve Bütçe Ofisi tarafından hazırlanan bir bildiri, Başkan Donald Trump tarafından imzalanan ve bir kapanıştan sonra geriye dönük ödemeyi garanti eden 2019 yasaının, geçici olarak işe gelmemesi istenen çalışanlar için geçerli olmadığını söylüyor.

Asya

- Dünya Bankası raporunda Çin ekonomisinin bu yıl %4,8 ve gelecek yıl %4,2 büyümesinin beklendiği bildirildi.
- Japonya'da enflasyona göre hesaplanan reel ücret endeksi, enflasyonun ücret artışını geride bırakması nedeniyle ağustos ayında bir önceki yıla göre %1,4 düşüş göstererek art arda sekizinci ay da geriledi. Beş veya daha fazla çalışana sahip işletmeleri kapsayan geçici bir rapora göre, taban maaşı ve fazla mesai dahil olmak üzere işçi başına nominal ücretler %1,5 artarak 300.517 yene 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.



- ♦ Japonya'da iktidar partisi LDP, olağanüstü parlamento (Diet) oturumunun başlangıcını 20 Ekim veya daha sonraya ertelemeye karar verdi. Bu erteleme, yeni LDP lideri Sanae Takaichi ile Komeito başkanı Tetsuo Saito arasında uzun süredir devam eden iktidar ortaklığının sürdürülmesi konusunda yapılan görüşmelerin başarısızlıkla sonuçlanmasının ardından geldi.
- ♦ ABD'de partiler üstü olarak yapılan bir soruşturmada, Çinli çip üreticilerinin geçen yıl 38 milyar dolar değerinde sofistike ekipman satın aldığını tespit ettikten sonra ABD Kongre üyeleri Çin'e yönelik çip üretim ekipmanı yasaklarının genişletilmesi çağrısında bulundu.

Dünyadan

- ♦ Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ), bu yıl için küresel ticarete ilişkin büyüme öngörüsünü %2,4'e yükseltirken, 2026 için zayıf büyüme uyarısında bulundu. Bu kapsamda DTÖ ekonomistleri, 2026'ya yönelik büyüme beklentilerini ağustostaki %1,8 seviyesinden %0,5'e düşürdü.
- ♦ Uluslararası Para Fonu (IMF), artan küresel finansal veya ekonomik belirsizliğin genellikle yatırımcı risk iştahını azalttığını ve güvenli liman varlıklara olan talebi artırdığını belirterek, bunun da döviz piyasalarında oynaklık ve likidite baskılarına yol açtığını ifade etti.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, Gazze'de ateşkes anlaşmasının sağlanmasından ve esirlerin serbest bırakılmasından sonra İsrail'in saldırılarına yeniden başlamayacağını nasıl garanti edeceği konusunda, "Herkesin anlaşmaya uymasını sağlamak için elimizden geleni yapacağız." dedi. Trump, Gazze'de ateşkes sürecine ilişkin görüşmeler için Mısır'a bir heyetin gittiğini ve yeni bir heyetin de henüz yola çıktığını ifade ederek, müzakere sürecinin devam ettiğine dikkati çekti.
- ♦ Mısır Dışişleri Bakanı Bedr Abdulati, ABD Başkanı Donald Trump'ın Orta Doğu Özel Temsilcisi Steve Witkoff'un Kahire'yi ziyaret edeceğini ve Trump'ın Gazze planının BM Güvenlik Konseyi tarafından kabul edilmesi için çalışmaların sürdüğünü belirtti. Millî İstihbarat Teşkilâtı (MIT) Başkanı İbrahim Kalın da yarın Mısır'ın Şarm El Şeyh şehrinde Gazze'de ateşkes sağlanmasına yönelik müzakerelere iştirak edecek.
- ♦ Rusya Savunma Bakanlığı, Donetsk ve Zaporijya bölgelerinde 2 yerleşim birimini ele geçirdiklerini duyurdu.
- ♦ Yeni Zelanda Merkez Bankası, gösterge faiz oranını 50 baz puan düşürerek %2,50'ye çekti ve 25 baz puanlık indirim beklentilerini aştı.

** 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.*