Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Eylül		-1,0
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Eylül		-1,9
14:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi	Ekim	97,9	97,9
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	24-Eki		16,8
16:30	ABD	TÜFE - Aylık (%)	Ekim	0,3	0,6
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık (%)	Ekim	0,2	0,3
16:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar - Yıllık (%)	Ekim		0,0
16:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Ekim		-0,5
		Hazine 5 Yıl Vadeli Kira Sertifikası ve 8 Yıl Vadeli Devlet Tahvili İhalesi Düzenleyecek			
		Fed Üyelerinden Waller, Schmid, Bowman ve Paulson'ın Konuşmaları			



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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalarda teknoloji hisseleri öncülüğünde toparlanma eğilimi devam ediyor. Asya piyasalarında Japonya ve Güney Kore borsaları yükselişe öncülük ederken, ABD endeksleri de dün teknoloji hisselerindeki güçlü toparlanmanın ve petrol fiyatlarındaki gerilemenin desteğiyle günü belirgin yükselişlerle tamamladı. Dow Jones %2,15, S&P500 %2,35 ve Nasdaq %2,74 değer kazanırken, bu sabah ABD vadelilerinde karışık bir görünüm izleniyor. Nasdaq vadelileri sınırlı negatif seyrederken, Avrupa vadelileri alıcılı bir açılışa işaret ediyor.

ABD'de dün açıklanan New York Fed tüketici beklenti anketine göre ekim ayında 12 aylık enflasyon beklentisi %3,9, orta vadeli beklenti %3,3 ve uzun vadeli beklenti %3,0 seviyelerinde değişmezken, benzin fiyatlarına yönelik beklentilerde sınırlı gerileme görüldü. Diğer taraftan işsizlik oranının önümüzdeki bir yılda yükseleceğini düşünenlerin oranının %45,3 ile Nisan 2020'den bu yana en yüksek seviyeye çıkması, tüketicilerin iş gücü piyasasına ilişkin endişelerinin arttığına işaret etti. Fed üyelerinden gelen açıklamalarda ise enflasyon riskleri ön planda kalmaya devam etti. Chicago Fed Başkanı Goolsbee, yapay zeka yatırımlarının güçlü talep yaratarak ekonomide aşırı ısınma riskini artırdığına dikkat çekerken, Richmond Fed Başkanı Barkin de enflasyonun para politikası açısından temel risk olmayı sürdürdüğünü vurguladı. Bugün ise piyasaların odağında açıklanacak ABD ekim ayı TÜFE verisi bulunuyor. Veri enflasyon risklerinin seyrine işaret etmesi açısından önem taşısa da Fed'in aralık toplantısına kadar açıklanacak başka istihdam ve enflasyon göstergeleri olması nedeniyle nihai beklentilerin şekillenmesi açısından verinin etkisi sınırlı kalabilir. Ayrıca 2025 yılındaki hükümet kapanması nedeniyle bu raporda resmi yıllık enflasyon değişimi yayımlanmayacak. Aylık göstergelere yönelik beklentiler ise manşet enflasyonun %0,6'dan %0,3'e gerilemesi, çekirdek enflasyonun ise %0,3'ten %0,2'ye inmesi yönünde bulunuyor. TÜFE öncesinde ADP'nin haftalık özel sektör istihdam tahmini de takip edilecek. Dolara bakıldığında teknoloji hisselerindeki toparlanmayla artan risk iştahı ve petrol fiyatlarındaki sert düşüşün enflasyon endişelerini hafifletmesi ile baskılanma görüyoruz. Dolar endeksi bu sabah 101,6 seviyelerine gerilerken, ABD tahvil getirilerinde benzer bir gevşeme görülmüyor. ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,55, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,87 seviyelerinde bulunuyor. Dolardaki zayıflamayla EURUSD 1,1230, GBPUSD ise 1,3450 seviyelerine toparlanmış durumda.

BIST100 endeksi dün küresel piyasalardaki toparlanmaya paralel olarak alıcılı seyrini sürdürdü. Endeks günü %2,00 yükselişle 11.712 puandan tamamlarken, işlem hacmi 143,3 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 50,23 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi ise 242 seviyelerine gerilemiş durumda.

Petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon endişelerini hafifletmesiyle kıymetli madenlerdeki toparlanma devam ediyor. Ons altın bu sabah 4.120$ civarında işlem görürken, ons gümüş 53,30$ seviyelerine yükselmiş durumda. Petrol fiyatları ise ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile devam eden çatışmaların sona erdirilmesine yönelik görüşmelerde olumlu ilerleme kaydedildiğini ve yeni bir askeri operasyon ihtimalinin oldukça düşük olduğunu belirtmesiyle gerilemesini sürdürüyor. Brent petrol bu sabah 91,4$ seviyelerine çekilirken, Bitcoin 74.700$ civarında hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1265–1,1337, aşağı yönde 1,1190–1,1130 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3461–1,3503, aşağı yönde 1,3411–1,3377 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.146$–4.200$, aşağı yönde 4.068$–4.028$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 54,30$–57,97$, aşağı yönde 51,54$–50,87$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Platin:** yukarı yönde 1.638$–1.666$, aşağı yönde 1.535$–1.492$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.058$–1.113$, aşağı yönde 999$–928$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAUEUR:** yukarı yönde 3.715€–3.760€, aşağı yönde 3.591€–3.636€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAGEUR:** yukarı yönde 48,50€–51,71€, aşağı yönde 46,73€–44,20€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 50,8900, aşağı yönde MOST indikatörü 49,1104 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İhracat Pazarları İklim Endeksi Ekim'de 52,5'e gerileyerek son üç ayın en düşük düzeyine indi. Bununla birlikte endeks, ihracat pazarlarındaki talep koşullarında belirgin iyileşmenin sürdüğüne işaret etti. Böylece ihracat pazarları iklimi üst üste 34'üncü ay güçlendi.
- Adalet Bakanı Akın Gürlek, fon soruşturmaları kapsamında 464 şüpheli bulunduğunu, 120 kişinin tutuklu olduğunu açıkladı. Soruşturmalar kapsamında 386 gerçek kişi ve 116 tüzel kişinin malvarlıklarına tedbir uygulanırken, yaklaşık 31,5 milyar TL değerindeki varlığın gönüllü iade hesabına aktarıldığı belirtildi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün düzenlediği iki ihaleyle 73 milyar 399,7 milyon lira borçlanmaya gitti.
- Türkiye İş Kurumu (İşkur) verilerine göre, İşkur'a kayıtlı iş arayan sayısı Ekim ayında geçen yılın aynı dönemine göre %1,7 artarak 2 milyon 281 bin 684'e yükseldi.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, 17 Eylül'den bu yana gündemde olan fon meselesinin açıklanan yol haritası doğrultusunda çözüme kavuşturulduğunu belirterek, süreçte en küçük bir taviz verilmeyeceğini vurguladı. Erdoğan, Ekim ayında ihracatın %8,1 artışla 25,9 milyar dolara yükseldiğini açıklarken, yıllıklandırılmış mal ve hizmet ihracatının 413 milyar dolara ulaşmasının beklendiğini söyledi. Cumhurbaşkanı, Türkiye'nin Ocak-Eylül döneminde 49,1 milyon ziyaretçi ağırladığını ve turizm gelirlerinin geçen yılın aynı dönemine göre %2,4 artarak 51,3 milyar dolara ulaştığını açıkladı.

Avrupa

- Almanya'nın mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracatı, eylül ayında Avrupa ülkelerinden gelen güçlü talebin desteğiyle bir önceki aya göre %2 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Almanya'nın ithalatı ise aynı dönemde aylık bazda %4,2 artarak 125,5 milyar euroya yükseldi. İthalattaki yıllık artış %8,7 olarak kayıtlara geçti. Böylece Almanya'nın dış ticaret fazlası, ağustostaki 17,9 milyar euroluk seviyeden eylülde 15,6 milyar euroya geriledi.
- Piyasalara yönelik araştırmalar yapan Frankfurt merkezli danışmanlık şirketi Sentix, kasım ayına ilişkin Euro Bölgesi Genel Yatırımcı Güven Endeksi verilerini açıkladı. Anket sonuçlarına göre, ekimde 2,7 puan olan endeks, kasımda 2,4 puana inerek düşüşünü üst üste ikinci aya taşıdı. Piyasalarda beklenti endeksin 2,0 puana gerilemesi yönündeydi. Yatırımcıların mevcut duruma yönelik değerlendirmesi eylüle kıyasla değişmeyerek eksi 3,3 puanda sabit kalırken gelecek 6 aya yönelik öngörülerini ölçen Beklentiler Endeksi 8,3 puana inerek Haziran 2026'dan bu yana en düşük seviyesine ulaştı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, İngiltere'nin ticaret ve pazarlara erişimini artıracak fırsatları değerlendirmesi gerektiğini söyledi. İsviçre'nin Zürih kentinde yaptığı konuşmada Brexit kararının doğruluğu veya İngiltere'nin AB ile siyasi ilişkilerinin geleceği konusunda görüş bildirmekten kaçınan Bailey, ticari açıklığın azalmasının ekonomik büyüme ve verimlilik üzerinde olumsuz etkiler yarattığını vurguladı. Bailey, Avrupa Birliği, İsviçre veya diğer ülkelerle ticari ilişkilerin geliştirilmesine yönelik fırsatların, diğer koşullar sabitken değerlendirilmesi gerektiğini ifade etti.
- Euro Grubu Başkanı Kiryakos Pierrakakis, Avrupa'nın artan savunma harcamalarını sürdürülebilir biçimde finanse edebilmesi için ortak alımların artırılması ve daha fazla özel sermayenin harekete geçirilmesi çağrısında bulundu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi Martin Kocher, son enerji fiyatı gelişmelerinin artan enflasyon risklerine işaret etmeyi sürdürmesi halinde aralıkta faiz artırımı için güçlü bir gerekçe gördüğünü söyledi. Kocher, piyasaların Fransa ve diğer ülkelerin devlet tahvillerinde risk primlerini yükseltmesinin ardından, euro bölgesi maliye bakanlarını mali konsolidasyon ve ihtiyatlı bütçe politikası gereğine ilişkin ortak bir sinyal vermeye çağırdı. Hükümetleri yapısal büyümeyi desteklemek için sermaye piyasalarını derinleştirmeye ve bürokrasiyi azaltmaya davet etti.
- Fransa Merkez Bankası, ekonominin dördüncü çeyrekte ılımlı bir hızla yeniden büyümeye dönmesini beklediğini açıkladı. Banka, Ekim'de yağma olaylarıyla zirveye ulaşan protesto ve huzursuzlukların ardından belirsizliğin olağandışı yüksek olduğuna dikkat çekti.

ABD

- ABD'de toptan stoklar Eylül ayında aylık bazda yaklaşık %0,7 artarak 1,013 trilyon dolar seviyesine yükseldi ve %0,6 olan piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Petrol hariç toptan stoklar ise aylık bazda %0,3 arttı. Aynı dönemde toptan satışlar aylık %2,8 artarak önceki ayki %2,0'lik yükselişin üzerine çıktı. Otomobil hariç toptan satışlar ise %3,1 artış kaydetti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı dördüncü çeyrek büyüme tahminini %3,4'ten %3,5'e yükseltti.
- New York Fed Ekim ayına ilişkin Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarını açıkladı. Anketin sonuçlarına göre, gelecek 12 aya ilişkin medyan enflasyon beklentisi Ekim'de bir önceki aya kıyasla değişmeyerek %3,9 oldu. Tüketicilerin orta vadeli enflasyon beklentisi %3,3, uzun vadeli enflasyon beklentisi ise %3 seviyesinde sabit kaldı. Konut fiyatlarındaki artışa yönelik medyan beklenti de değişmeyerek %3 olarak kaydedildi. Gelecek 12 ayda temel harcama kalemlerindeki fiyat artışlarına ilişkin beklentiler incelendiğinde, benzin fiyatlarına yönelik beklenti 0,6 puan azalarak %4,2'ye gerilerken, gıda fiyatlarına ilişkin beklenti %5,5 seviyesinde kaldı. İşsizlik oranı ve iş kaybına yönelik beklentiler kötüleşirken, yeni iş bulabilme olasılığına ilişkin beklentiler iyileşti. ABD'de işsizlik oranının gelecek bir yıl içinde artacağına yönelik ortalama beklenti 1,4 puan yükselerek %45,3'e çıktı. Böylece söz konusu beklenti, Nisan 2020'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, yapay zekâ altyapı yatırımlarının ekonomide aşırı ısınma riski yarattığını ve enflasyonist baskıların giderek daha geniş bir alana yayıldığını belirterek, Fed'in bu gelişmelere karşı harekete geçmesi gerektiğini söyledi. Goolsbee, enerji fiyatları ve tarifelerle doğrudan bağlantılı olmayan hizmet kalemlerinde de fiyat artışlarının hızlandığına dikkat çekerek, yapay zekâ veri merkezi yatırımlarının geleneksel talep kaynaklı

** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*

aşırı ısınmaya benzer bir görünüm oluşturmaya başladığını ifade etti. Ekonomik büyüme ve iş gücü piyasasının istikrarlı seyrettiğini, temel sorunun yüksek enflasyon olduğunu belirten Goolsbee, merkez bankalarının aşırı ısınma karşısında genellikle güçlü bir politika tepkisi vermesi gerektiğini vurguladı.

- Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, ABD'de enflasyonun para politikası açısından en büyük risk olmaya devam ettiğini belirterek, faiz kararlarının dikkatli şekilde alınması gerektiğini söyledi. Aralık toplantısı öncesinde yeni enflasyon ve istihdam verilerinin açıklanacağını hatırlatan Barkin, "Henüz temel bir senaryom yok. Enflasyon verilerini ve bir istihdam raporunu daha göreceğiz." dedi. Barkin, ABD'de enflasyonun yaklaşık altı yıldır Fed'in %2 hedefinin üzerinde seyrettiğine dikkat çekerek, merkez bankasının fiyat istikrarı ve maksimum istihdam hedeflerinden oluşan ikili görevinde risklerin enflasyon tarafında yoğunlaştığını söyledi. Barkin, "Talebin güçlü ve enflasyonun inatçı biçimde yüksek olduğu bir ortamda para politikasının uygun yönü nispeten açık" değerlendirmesinde bulundu.
- ABD Başkanı Donald Trump, Kongre ara seçimlerinde kullanılan elektronik oy makinelerini ve erken oy kullanma sürecini eleştirerek, mevcut sistemde seçim kazanmanın "imkânsız" olduğunu savundu.
- ABD'li Cumhuriyetçi Kongre Üyesi Thomas Massie, Savunma Bakanı Pete Hegseth'in İran, Yemen ve Venezuela'daki askeri operasyonlardaki rolü dahil çeşitli suçlamalarla görevden alınmasını öngören 8 maddelik azil tasarısını Temsilciler Meclisi'ne sundu.

Asya

- Beyaz Saray'ın, Çin'e yönelik gelişmiş yapay zeka çipi ihracat kontrollerini yeniden değerlendirdiği bildirildi. Konuya yakın kaynaklara göre, Nvidia'nın gelişmiş yapay zeka çiplerinin Çin'e satışına yönelik yeni kısıtlamalar yeniden gündeme gelebilir.
- Çin'in yıllık dış ticaret fazlası, ithalattaki güçlü artışa rağmen 1 trilyon doların üzerine çıkarak tarihte ikinci kez bu seviyeyi geçti. Ekim ayında ihracat %35,2, ithalat ise yaklaşık %42 arttı.
- Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) ekim ayı toplantı özetleri, bazı politika kurulu üyelerinin enflasyonun %2 hedefine ulaşmasıyla birlikte faiz artışlarının hızlandırılmasını savunduğunu ortaya koydu. Bugün yayınlanan toplantı özetlerine göre; bir üye, bir sonraki faiz artışının "aşırı temkinli davranılmadan" gerçekleştirilmesi gerektiğini belirterek aralık ayında faiz artırımı ihtimaline işaret etti. Bir başka üye ise BOJ'un politika faizini ekonomiyi ne soğutan ne de aşırı ısıtan "nötr" seviyeye ulaştırma sürecini hızlandırması gerektiğini söyledi. Buna karşılık bazı üyeler, zayıf tüketim görünümü ve yapay zekâ talebinin sürdürülebilirliğine ilişkin belirsizlikler nedeniyle aceleci davranılmaması gerektiği uyarısında bulundu. Toplantı özetine göre bazı üyeler, ekonomik faaliyet ve fiyat görünümüne yönelik risklerin biraz daha incelenmesi gerektiğini savunurken, bunun aralık ayında adım atılması için alan bıraktığını belirtti. Bir diğer görüşte ise sonraki faiz artışının şirket yatırımlarını yavaşlatabilecek olsa da ekonominin genel dengelerini iyileştireceği ve tüketimi önemli ölçüde olumsuz etkilemeyeceği ifade edildi.
- Japonya'da hanehalkı harcamaları eylül ayında yıllık %6,8 azalarak beklentilerin iki katından fazla düşüş gösterdi ve Eylül 2020'den bu yana en sert gerilemeyi kaydetti. Tüketim harcamalarının üst üste 10'uncu ayda da azalması, ücretlerdeki güçlü artışa rağmen iç talepteki zayıflığın sürdüğünü ortaya koydu.

Dünyadan

- Financial Times'ın haberine göre, son günlerde en az dört Arap ve Müslüman ülke lideri, ABD Başkanı Donald Trump ile telefon görüşmesi gerçekleştirerek İran'a yönelik yeni askeri saldırılar düzenlenmemesi çağrısında bulundu.
- Yemen'de Husilerin kontrolündeki başkent Sana yakınlarında düzenlenen hava saldırılarında hayatını kaybedenlerin sayısı 44'e yükseldi. Husilere bağlı sağlık yetkilileri, yaşamını yitirenlerin büyük bölümünün kadın ve çocuklardan oluştuğunu açıkladı. Öte yandan İran Dışişleri Bakanlığı, ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio'nun İran'ın savaşın sona erdirilmesine yönelik taleplerini "saçma" olarak nitelendirmesine tepki göstererek bu açıklamaları reddetti. ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth ise İran'la yaşanan çatışmanın gerekli olduğunu savunarak, İran yönetiminin nükleer silah geliştirme çabalarına karşı birilerinin harekete geçmesi gerektiğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Katar Başbakanı ile görüşme gerçekleştirdiğini duyurdu. Trump görüşmeye ilişkin yaptığı açıklamada, İsrail ve tüm Orta Doğu'nun, İran'dan gelebileceğini söylediği tehlike ve tehditlere karşı korunduğunu kaydederken, "Bu çatışmanın sona ermesine yönelik olumlu bir ivme görüyoruz" dedi. Öte yandan Trump, "Orta Doğu'daki gelişmelerde herhangi bir değişiklik olması durumunda ABD harekete geçmeye hazır" ifadelerine yer verdi.

** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*