Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Eylül		10,1
10:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlu) (%)	Ekim-F	-0,1	-0,1
10:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlu) (%)	Ekim-F	2,8	2,8
ABD'de Tahvil Piyasası Kapalı Olacak					



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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD'de dün beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verilerinin Fed'e yönelik faiz artırımı beklentilerini güçlendirmesine rağmen, teknoloji hisselerindeki toparlanma eğilimi risk iştahını desteklemeye devam ediyor. Japonya ve Güney Kore borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde yükselirken, Çin ve Hong Kong endeksleri negatif ayrışıyor. ABD endeksleri ise dün enflasyon endişeleriyle günü düşüşle tamamladı. Dow Jones %0,30, S&P500 %0,38 ve Nasdaq %0,74 gerilerken, bu sabah yapay zekâ sektörüne yönelik iyimserliğin yeniden öne çıkmasıyla ABD vadelileri pozitif bölgeye geçmiş durumda. Avrupa vadelileri de alıcılı bir açılışa işaret ediyor.

ABD'de dün açıklanan ekim ayı TÜFE verileri, enflasyon baskılarının beklentilerin üzerinde seyretmeye devam ettiğini gösterdi. TÜFE aylık bazda %0,3 olan beklentilerin üzerinde %0,4 artarken, çekirdek TÜFE de %0,2 beklentisine karşılık %0,3 yükseldi. 2025 yılındaki hükümet kapanması nedeniyle yıllık enflasyon oranları yayımlanmadı. Beklentileri aşan enflasyon verisi, Fed'in aralık ayında ilave sıkılaşmaya gideceğine yönelik beklentileri güçlendirdi. Veri öncesinde konuşan Fed üyelerinden Christopher Waller, aralık ayında 25 baz puanlık faiz artışını desteklediğini, çekirdek enflasyonun aylık %0,3 veya üzerinde gerçekleşmesi halinde ise 50 baz puanlık artışın değerlendirilmesi gerektiğini belirtmişti. Verinin ardından diğer Fed üyelerinden gelen açıklamalar da şahin tonu destekledi. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan en az iki adet 25 baz puanlık faiz artışına daha ihtiyaç olduğunu belirtirken, Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid ve Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson da mevcut para politikasının enflasyonu düşürmek için yeterince kısıtlayıcı olmadığına dikkat çekti. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ise ekim TÜFE verisinin endişe verici olduğunu ve fiyat baskılarının enerji kaynaklı etkilerin ötesine yayıldığını vurguladı. Böylece aralık toplantısı için 25 baz puanlık faiz artışı kesin olarak fiyatlanmaya başlanırken, daha büyük bir sıkılaştırma adımına yönelik sınırlı beklentiler de fiyatlamalara dahil oldu. Nitekim vadeli piyasalardaki fiyatlamalarda aralık toplantısı için yaklaşık 28 baz puanlık artış, 2027 yılında da ilave faiz artırımlarının devam etmesi bekleniyor. Şahin Fed açıklamaları ve beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisinin etkisiyle dolar ve ABD tahvil getirilerinde yükseliş izlendi. Dolar endeksi bu sabah 102,2 seviyelerine güçlenirken, EURUSD paritesi 1,1165 seviyelerine gerilemiş durumda. ABD 2 yıllık tahvil getirisi dün %4,73, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,99 seviyesinde günü tamamlarken, bugün ABD tahvil piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak.

BIST100 endeksi dün %0,43 gerileyerek günü 11.661 puandan tamamladı. İşlem hacmi ise 141,9 milyar TL olarak gerçekleşti. Öte yandan ulaştırma endeksi, gerileyen petrol fiyatlarının desteğiyle %1,22 yükselerek diğer sektörel endekslerden pozitif ayrıştı. Bu sabah dolar/TL 50,23 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 237 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde açıklanacak perakende satış verileri, iç talebin seyrine ilişkin vereceği sinyaller açısından yakından takip edilecek.

Kıymetli madenler, dün Waller'ın şahin açıklamaları ve ABD enflasyon verisinin ardından baskı altında kaldı. Ons altın bu sabah 4.060$, ons gümüş ise 52,95$ seviyelerinde işlem görüyor. Petrol gerilemesini sürdürürken, Brent petrol dün ağustos ayından bu yana ilk kez 90$ seviyesinin altını görmesi ardından bu sabah 92,3$ civarında bulunuyor. Bitcoin ise 73.700$ seviyelerinde seyrediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1205–1,1265, aşağı yönde 1,1130–1,1105 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3382–1,3461, aşağı yönde 1,3312–1,3273 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.069$–4.114$, aşağı yönde 4.013$–3.960$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 54,00$–57,97$, aşağı yönde 51,10$–48,95$ 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 48,15€–51,71€, aşağı yönde 46,73€–44,20€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 50,8900, aşağı yönde MOST indikatörü 49,1689 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (2021=100) 2026 Eylül ayında yıllık bazda %2,6 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %2,1 yükseliş kaydetti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sanayi üretimini verilerine ilişkin küresel talep ve finansal koşullardaki iyileşmeyle önümüzdeki dönemde üretimdeki görünümün güçlenmesini beklediklerini söyledi.
- TÜİK verilerine göre inşaat maliyet endeksi Eylül ayında aylık %1,81, yıllık %30,80 arttı. Eylül ayı inşaat maliyet endeksi 2024 yılının Aralık ayından beri en yüksek seviyesine çıktı.
- BofA Securities ekonomistleri, sistemik risk perspektifinden kontrol altına alınmış olsa da fon krizinin güven ve iktisadi faaliyet üzerindeki etkisinin daha görünür hale geldiğini belirtti. Kurum, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) aralık ayındaki toplantıda 100 baz puanlık bir faiz indirimine gitmesini beklerken, 2027 sonu itibarıyla politika faizini %31, enflasyonu ise %25 seviyesinde öngörüyor.
- Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) Başkanı Fatih Birol, Türkiye'nin enerji sektörüne yönelik yeni yol haritasında elektrifikasyona güçlü vurgu yapılmasının memnuniyetle karşılandığını belirterek, "Bu yaklaşım dolayısıyla Türk tarafına teşekkür ediyoruz" dedi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı dün 8 yıllık tahvilde ihale öncesi satışlarla birlikte 30 milyar TL borçlanmaya gitti. Hazine ve Maliye Bakanlığı ayrıca 11 Kasım 2026 valörlü ve 5 Kasım 2031 itfa tarihli, sabit kira getirili 18 milyar 530 milyon 400 bin lira tutarında kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Suudi Arabistan ile imzalanan mutabakat zaptıyla toplam 5 bin megavatlık yenilenebilir enerji projelerinin ikinci aşamasındaki 3 bin megavatlık ilave kapasiteye yönelik çalışmaların ilerletildiğini açıkladı.

Avrupa

- Almanya Gaz Depolama Girişimi (INES), yaklaşan kış dönemi öncesinde doğalgaz depolama tesislerindeki doluluk oranının %61'e gerilediğini belirterek aşırı soğuklarda gaz kıtlığı yaşanabileceği uyarısında bulundu.
- Alman Ekonomik Araştırma Enstitüsü (Ifo), hükümetin, özel fonlar aracılığıyla aldığı yeni borçların yarısından fazlasını taahhüt edildiği şekilde köprü, yol veya iklim projeleri gibi kalıcı yatırımlara aktarmadığını, bunun yerine maaş ve fatura ödemeleri gibi günlük harcamalarda kullandığını ifade etti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başekonomisti Philip Lane, önümüzdeki haftalarda verilerde bir değişiklik olmazsa ECB'nin sonraki toplantısında borçlanma maliyetlerini yeniden artırması gerektiğini söyledi. Lane, petrol fiyatlarının aralık ayına kadar büyük dalgalanmalar gösterebileceğini belirtirken, enflasyonun yıl sonuna kadar muhtemelen %4'ün biraz üzerinde olacağını ve özellikle gelecek yılın ilk çeyreğinde gıda ve çekirdek enflasyonun hızlanmasının muhtemel olduğunu söyledi.
- İngiltere Ulusal Ekonomik ve Sosyal Araştırmalar Enstitüsü (NIESR), İngiltere Merkez Bankasının (BoE) enflasyonu kontrol altına alabilmek için politika faizini yaklaşık %5'e yükseltmesi gerektiğini bildirdi. Enstitü, faiz oranının %4,25 seviyesinde tutulması halinde enflasyonun %2 hedefine ancak 2030 yılında dönebileceği uyarısında bulundu.

ABD

- Fed üyesi Christopher Waller, enflasyonun hâlâ çok yüksek olduğunu belirterek aralık toplantısında faiz artırımını desteklediğini açıkladı. Ekim ayı TÜFE verilerinin açıklanmasından önce konuşan Waller, ekim ayı enflasyonu eylüle göre iyileşse bile aralıkta 25 baz puanlık faiz artışını destekleyeceğini söyledi. Ekim ayı aylık çekirdek TÜFE artışının %0,3 civarında veya daha yüksek gerçekleşmesi durumunda ise 50 baz puanlık faiz artışının gerekli olabileceğini belirtti. Waller, bu senaryo kapsamında, faiz oranlarını geleneksel çeyrek puanlık artışlarla değiştirmenin, Fed'in enflasyonla mücadele ettiği yönündeki güveni kazanmada pek işe yaramayacağını ekledi. Waller "Sadece 25 baz puanlık bir artış, güvenilirliğimizi tehlikeye atar; bu riski almaya pek istekli değilim" dedi.
- ABD'de Ulusal Bağımsız İşletmeler Federasyonu (NFIB) tarafından açıklanan Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, ekim ayında bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak 97,8 seviyesine geriledi.
- ADP'nin haftalık güncellemesi olan NER Pulse verilerine göre, 24 Ekim 2026'da sona eren dört haftalık dönemde ABD'de özel sektör işverenleri haftalık ortalama 19.750 kişilik istihdam artışı sağladı.
- ABD'de tüketici fiyat endeksi ekim ayında aylık bazda %0,3 beklentilerinin üstünde %0,4 arttı. Resmi yıllık enflasyon oranları ise 2025 yılındaki hükümet kapanması nedeniyle yayımlanmadı. Ekim ayında TÜFE'deki aylık artışın yaklaşık %30'luk kısmından fazlası barınma kaleminden geldi. Gıda kalemi de aylık bazda %0,5'lik yüksek bir artış kaydederken, enerji fiyatları eylül ayındaki %5,2'lik artışı takiben %0,7'lik daha ılımlı ancak genel TÜFE'nin üstünde bir artış kaydetti. Çekirdek TÜFE de aylık bazda %0,2 beklentilerinin üstünde %0,3 artış kaydetti. Çekirdek mal fiyatları aylık %0,2 artış gösterirken, çekirdek hizmet enflasyonu aylık %0,3 oldu. Hizmet tarafında aylık enerji fiyatı artışındaki yavaşlamaya karşın ulaştırma hizmetleri kaleminin %0,8'e ivmelenmesi dikkat çekti. Süper çekirdek olarak adlandırılan barınma hariç çekirdek hizmet fiyatları aylık bazda %0,40 artarken, endeksin yıllık artışı ise %3,13'ten %3,52'ye yükseldi. Ekim ayında ortalama saatlik reel ücretler aylık bazda değişim göstermedi.
- ABD'de hanehalkı borcu, 2026'nın üçüncü çeyreğinde %1,8 artarak 19,1 trilyon dolara yükselirken, gecikmeye düşen borçların toplam borç içindeki payı %5'e ulaştı.

** 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.*

- ABD'de ortalama benzin fiyatı, ham petrol fiyatlarındaki düşüş ve mevsimsel talep azalmasının etkisiyle galon başına 3,98 dolara gerileyerek temmuz ayından bu yana ilk kez 4 doların altına indi.
- Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, mevcut politika faizinin hâlâ oldukça destekleyici olduğunu belirterek, enflasyonla mücadelede ilave faiz artırımlarına ihtiyaç duyulabileceği mesajını verdi. İstihdam piyasasının istikrarlı seyrini koruması ve tüketici harcamalarının güçlü kalması nedeniyle ekonomide talebin yüksek olduğunu ifade eden Schmid, Fed'in fiyat istikrarını sağlamak için talep koşullarına odaklanması gerektiğini söyledi. Mevcut faiz seviyesinin ekonomiyi yeterince kısıtlamadığını savunan Schmid, 2025 yılındaki son iki faiz indirimine de bu gerekçeyle karşı çıktığını hatırlattı.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, mevcut ekonomik görünüm altında Fed'in en az iki adet 25 baz puanlık faiz artışı daha yapması gerektiğini düşündüğünü söyledi. Fed yetkilisi, faiz artırımlarının zamanlamasının ekonomik veriler ve finansal koşullara bağlı olacağını ifade ederken, sıkılaşma hızının da artabileceğine işaret etti. Logan, "Bu sonbaharda FOMC'nin izlediği tempoya kıyasla kış aylarında daha hızlı hareket etmek mümkün olabilir" değerlendirmesinde bulundu.
- Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michele Bowman, enflasyonun gelecek yıl yavaşlamasını beklediğini ancak yapay zekâ yatırımlarının yarattığı talep ve Orta Doğu'daki çatışmaların enerji fiyatları üzerindeki etkisine ilişkin risklerin azalması gerektiğini söyledi. Bowman, "Öncelikle bu risklerin azaldığını görmemiz gerekir ki gelecek yıla ilişkin beklentilerimde daha fazla güven duyabileyim" dedi. İşgücü piyasasının mevcut durumu ve koşulların geçen sonbahardan bu yana istikrar kazanmasına dikkat çeken Bowman, odağını giderek daha fazla enflasyona çevirdiğini belirtti.
- Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson, yüksek seyreden enflasyonu düşürmek için Fed'in önünde ilave faiz artırımları bulunduğunu ve para politikasında kademeli sıkılaştırmanın uygun göründüğünü söyledi. Faizlerin izleyeceği kesin yolun ekonomik koşulların seyrine bağlı olacağını belirten Paulson, verileri yakından takip edeceğini söyledi. Paulson, enflasyonu Fed'in %2 hedeflerine geri döndürmek için para politikasının bir miktar kısıtlayıcı kalması gerektiğine inandığını belirtti. Temel enflasyon baskılarının %2,5 ile %3 arasında seyrettiğini kaydeden Paulson, fiyat baskılarının yarım on yılı aşkın süredir hedefin üzerinde bulunduğunu vurguladı. Paulson, beklenenden güçlü ekonomik görünüm ve istikrarlı iş gücü piyasası ortamında en büyük önceliğinin enflasyonla mücadele olduğunu söyledi. Paulson, son TÜFE verisinin "enflasyon baskılarının hâlâ güçlü şekilde devam ettiğine işaret ettiğini" belirtti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, son açıklanan enflasyon verilerinin temel eğilimde bir iyileşme göstermediğini belirterek, tablonun "rahatsız edici sınırda" olduğunu ve fiyat baskılarının enerji ve yapay zekâ kaynaklı etkilerin ötesine yayıldığını söyledi. Goolsbee, hizmet enflasyonunun gerilemediğine dikkat çekerek, bunun büyük ölçüde petrol fiyatları, tarifeler veya geçici faktörlerden kaynaklanmadığını ifade etti. Goolsbee, fiyat baskılarının ekonominin daha geniş kesimlerine yayıldığı uyarısında bulundu. Goolsbee, endişesinin enflasyonist baskıların genel ekonomide aşırı ısınmaya dönüşmeye başlaması olduğunu belirterek, hizmetler dahil birçok mal ve hizmet fiyatının Fed'in %2 hedefinin çok üzerinde arttığını söyledi.
- Goldman Sachs, Fed'in Mart 2027'de 25 baz puanlık ek bir faiz artırımı yapmasını beklediğini açıkladı. Kurum, aralık ayında da bir faiz artırımı bekliyor. Kurumun önceki tahmini yalnızca aralıkta bir artırım yönündeydi.
- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, Temsilciler Meclisi'nde hakkında 8 maddelik azil tasarısının oylanması beklenen Savunma Bakanı Pete Hegseth'e destek vererek, azil girişiminin siyasi amaçlarla yürütüldüğünü savundu.
- ABD Enerji Bilgi İdaresi (EIA), Brent ham petrol spot fiyatının bu yılın geri kalanında varil başına $100 civarında kalmasını, 2027'nin dördüncü çeyreğinde ise ortalama $77'ye kademeli olarak düşmesini öngördü.

Asya

- Japonya'da imalatçıların iş dünyası güveni kasım ayında son beş yılı aşkın dönemin en yüksek seviyesine ulaştı. Reuters'ın aylık anketine göre Reuters Tankan imalat sanayi güven endeksi ekim ayındaki artı 22 seviyesinden kasım ayında artı 27'ye yükseldi. Böylece endeks, Ağustos 2021'den bu yana en yüksek seviyesini gördü.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Washington yönetiminin Çin ile ekonomik ilişkileri tamamen koparmayı değil, ticaret ve yatırımlardan kaynaklanan riskleri azaltmayı hedeflediğini söyledi. ABD ile Çin arasındaki ekonomik ilişkilerin yeniden dengelenmesi gerektiğini vurgulayan Bessent, yapay zeka alanındaki rekabete rağmen iki ülkenin ortak riskleri yönetmek için iş birliği yapabileceğini belirtti.

Dünyadan

- Katar Dışişleri Bakanlığı Medya ve İletişim Dairesi Başkanı İbrahim bin Sultan el-Haşimi, ABD ile İran arasındaki krizin çözümüne yönelik müzakerelerde ilerleme kaydedildiğini ve tarafların görüşlerini yakınlaştırmak için yoğun diplomatik çaba gösterildiğini bildirdi.
- İran Dışişleri Bakanlığı, Fransa'nın süpermarketlerin soğutma sistemlerini hedef alan siber saldırılardan İran'ı sorumlu tutmasına tepki göstererek, suçlamaların "asılsız ve taraflı" olduğunu belirtti ve iddiaları tamamen reddetti.
- Kanada, İran'ın nükleer programına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmediği gerekçesiyle Şubat 2016'da yaptırım listesinden çıkardığı, aralarında banka, enerji, finans ve sigorta şirketlerinin de bulunduğu 11 İranlı kuruluşu yeniden yaptırım kapsamına aldı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in, İran kaynaklı ölüm tehditleri nedeniyle evinden ayrılarak bir askeri üsse taşındığı bildirildi. New York Times'ın konu hakkında bilgi sahibi kaynaklara dayandırdığı habere göre, Bessent'e yönelik tehditlerin ciddiyet derecesi henüz netlik kazanmadı.

** 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.*