Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	GSYH - Çeyreksel (%)	3Ç26-Ö	0,7	0,4
10:00	İngiltere	GSYH - Yıllık (%)	3Ç26-Ö	1,9	1,4
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Eylül	-0,4	0,8
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Eylül	2,8	1,6
10:30	Türkiye	Enflasyon Raporu	2026-IV		
12:00	EB	ECB Ekonomi Bülteni			
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	07-Kas	195	189
18:00	ABD	2. El Konut Satışları (mn)	Ekim	3,9	4,0
18:00	ABD	2. El Konut Satışları - Aylık (%)	Ekim	-3,5	1,5
		Fed Üyelerinden Hammack, Barr, Goolsbee, Daly ve Williams'ın Konuşmaları			



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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Dün güçlü şirket bilançolarının desteğiyle ABD teknoloji hisselerinde görülen yükselişin ardından, Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın şirketin başındaki geleceğine ilişkin belirsizlikler küresel piyasalarda risk iştahını yeniden baskıladı. Asya piyasalarında genel olarak satıcılı seyirler izlenirken, USDJPY paritesinin 160 seviyesine yaklaşması üzerine Japonya'da yetkililerin döviz piyasasına müdahale uyarısında bulunması dikkat çekti. ABD endeksleri ise dün yapay zekâ ve bulut bilişim hisselerindeki güçlü alımlarla günü yükselişle tamamladı. Özellikle CoreWeave'in beklentileri aşan finansal sonuçları ve yıllık gelir tahminlerini yukarı yönlü revize etmesi, yapay zekâ yatırımlarına ilişkin endişeleri hafifleterek sektördeki yükselişi destekledi. Dow Jones %0,49, S&P500 %1,31 ve Nasdaq %1,60 değer kazanırken, bu sabah ABD vadelilerinde karışık bir görünüm izleniyor. Avrupa vadelileri ise alıcılı bir açılışa işaret ediyor.

ABD'de dün tatil nedeniyle gündem sakin seyrederken, tahvil piyasaları da kapalıydı. Bu sabah işlemlerin yeniden başlamasıyla ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,76, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,98 seviyelerinde bulunuyor. Dolar endeksi ise Fed'e yönelik ilave sıkılaşma beklentilerinin desteğiyle 102,9 seviyelerine yükselmiş durumda. Dolardaki güçlü seyir diğer para birimleri üzerinde baskı oluştururken, EURUSD 1,1078, GBPUSD ise 1,3260 seviyelerine kadar gerilemiş bulunuyor. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve ikinci el konut satışları takip edilirken, Fed üyelerinden gelecek açıklamalar da aralık ayı faiz artırımına yönelik beklentiler açısından önem taşıyor. İngiltere tarafında ise açıklanacak üçüncü çeyrek öncü büyüme verileri yakından izlenecek.

Yurt içinde dün açıklanan eylül ayı perakende satış verilerine göre satışların yıllık artışı %10,1'den %7,7'ye gerileyerek son iki yılın en düşük seviyesine inerken, aylık bazda artış %0,1 ile oldukça sınırlı kaldı. Veriler, TCMB'nin sıkı para politikasının etkisiyle talep koşullarındaki dengelenmenin dezenflasyon sürecini desteklediği yönündeki değerlendirmeleriyle uyumlu bir görünüm ortaya koydu. Bugün ise yurt içinde piyasaların odağında TCMB'nin yayımlayacağı yılın son Enflasyon Raporu bulunuyor. Başkan Fatih Karahan'ın rapor sunumunda önümüzdeki dönemde faiz indirimleri için oluşabilecek alana ilişkin vereceği mesajlar yakından izlenecek. BIST100 endeksi dün %0,04'lük sınırlı yükselişle günü 11.666 puandan tamamladı. İşlem hacmi 117,4 milyar TL olarak gerçekleşirken, bu sabah dolar/TL 50,25 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 234 seviyelerinde bulunuyor.

Dolar ve ABD tahvil getirilerindeki yüksek seyir kıymetli madenleri baskılamaya devam ediyor. Ons altın bu sabah 3.970$, ons gümüş ise 51,30$ seviyelerinde işlem görüyor. Petrol fiyatları ise Orta Doğu ve Rusya-Ukrayna savaşlarına ilişkin diplomatik çözüm beklentilerinin güçlenmesiyle dün yükseldiği seviyelerden geriliyor. 94,7$ seviyelerini gören Brent petrol, bu sabah yeniden 91,5$ seviyelerine çekilmiş durumda. Bitcoin ise 73.500$ civarında seyrediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1128–1,1187, aşağı yönde 1,1065–1,1043 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3322–1,3402, aşağı yönde 1,3186–1,3130 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.017$–4.056$, aşağı yönde 3.060$–3.916$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 51,99$–53,70$, aşağı yönde 51,10$–48,95$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Platin:** yukarı yönde 1.556$–1.638$, aşağı yönde 1.492$–1.448$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.050$–1.113$, aşağı yönde 999$–928$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAUEUR:** yukarı yönde 3.625€–3.715€, aşağı yönde 3.490€–3.465€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAGEUR:** yukarı yönde 47,97€–49,35€, aşağı yönde 45,43€–44,20€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 50,8900, aşağı yönde MOST indikatörü 49,1981 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Sermaye piyasası işlemlerine ilişkin fon soruşturmasında aralarında eski Takasbank Genel Müdürü Yunus Arıncı'nın da olduğu 3 şüpheli tutuklandı. Hakimlik, Ali Paslı ve Ömer Murat Gülkan'ın da tutuklanmasına karar verdi. Diğer şüpheliler Enver Çevik, Nureddin Çevik, Kemal Akkaya ve Ayhan Yazkan hakkında ise adli kontrol tedbiri uygulandı.
- Ticaret satış hacmi 2026 Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %5,6 azaldı. Aynı ayda motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi %9,6 azaldı, toptan ticaret satış hacmi %10,9 azaldı, perakende ticaret satış hacmi ise %7,7 arttı. Ticaret satış hacmi aylık bazda ise %0,7 azaldı. Aynı ayda motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi %0,2 arttı, toptan ticaret satış hacmi %1,3 azaldı, perakende ticaret satış hacmi ise %0,1 arttı.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Başkanı Şahap Kavcıoğlu görevinden istifa ettiğini sosyal medya hesabı üzerinden duyurdu. Kavcıoğlu "Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ve şahsımla ilgili son günlerdeki iddialar üzerine, Kurumumuzun daha fazla yıpranmaması için Sayın Cumhurbaşkanımız Recep Tayyip Erdoğan'dan affımı istedim. Şimdiye kadar bizlere bu görevleri tevdi eden Sayın Cumhurbaşkanımız'a en derin şükranlarımı arz ediyorum." dedi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'nin iklim hedefini gerçekleştirmek için yaklaşık 300 milyar dolarlık bir kaynağa ihtiyaç olduğunu belirtti. Asıl sınamanın iddialı hedeflere ulaşmak için gereken kaynakları bulabilmek olduğunu vurgulayan Şimşek, 2026'nın son derece zorlu bir yıl olduğunu söyledi. Bakan Şimşek, yakın tarihin en büyük enerji arzı şokunun yaşandığına ve bunun oldukça önemli makroekonomik etkilerinin de olduğuna işaret ederek "Burada bizim için 2053 net sıfır hedefi tabii ki çok önemli. Buna odaklanıyoruz. Biz yükselen bir piyasayız, büyüyen bir ekonomiyiz dolayısıyla sürekli olarak büyümeye devam etmemiz gerekiyor ama büyürken karbondan arındırabilir misiniz kendinizi? Bu çok önemli. Yeşil sanayinizi oluşturabilir misiniz? Önümüzde duran sorunlar bunlar" diye konuştu.
- ING, Türkiye ekonomisine ilişkin raporunda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının (TCMB) faiz indirim döngüsünü aralıkta sürdürmesini beklediğini açıkladı. ING, yıllık enflasyonun yıl sonunda %30'un altında gerçekleşmesini beklemeye devam ediyor. ING, Merkez Bankasının yönlendirmesinde vurguyu gelecekteki adımların zamanlamasına ve büyüklüğüne kaydırdığını belirtti. Rapora göre piyasa, aralıkta 100 baz puanlık indirimi tamamen fiyatlamış durumda. ING, kur tarafında yönetilen değer kaybı rejiminin sürmesini bekliyor. Rapora göre yeniden dolarizasyon, faiz indirimlerini sınırlayabilir veya Merkez Bankasını ara vermeye yöneltebilir.
- TCMB ihtiyaç ve taşıt kredilerinde sekiz haftalık büyüme sınırını %3'ten %3,5'e yükseltti. KOBİ'lere kullandırılan Türk lirası kredilerde sınır %5'ten %5,5'e, KOBİ dışındaki işletmelere kullandırılan Türk lirası kredilerde ise %2'den %2,5'e çıkarıldı. TCMB ayrıca bankaların ve finansman şirketlerinin vadesi bir yıldan uzun olan Türk lirası ve yabancı para cinsinden mevduat dışı yükümlülükleri için tesis edilen zorunlu karşılıklara Türk lirası cinsinden faiz veya telafi ödemesi yapılmasına karar verdi. (Basın duyurusuna ulaşmak için tıklayınız.)
- Küresel endeks sağlayıcılarından MSCI, dünya genelinde endeks değişikliklerini duyururken, Türkiye'nin küçük ölçekli şirketler endeksine 2 yeni hissenin eklendiğini, 18 hissenin çıkarıldığını bildirdi. Buna göre, Astor Enerji ve Sabancı Holding Türkiye standart endeksinden çıkarılarak küçük ölçekli şirketler endeksine eklendi. Küçük ölçekli şirketler endeksinden de Ahlatcı Doğal Gaz, Altınkılıç Gıda ve Süt, Batıçim Batı Anadolu Sanayi, Batıçim Çimento Sanayi, Eczacıbaşı İlaç, Gen İlaç ve Sağlık, Hektaş, Işıklar Enerji ve Yapı, LDR Turizm, Lydia Holding, Margün Enerji Üretim, Odine Solutions, Pasifik Eurasia Lojistik, Peker Gayrimenkul Yatırım, Ral Yatırım Holding, Selçuk Ecza Deposu, Tera Yatırım Teknoloji Holding ve Türk Traktör çıkarıldı.

Avrupa

- Avrupa Birliği (AB) Konseyi ile Avrupa Parlamentosu (AP), Birliğin 2027 yılı bütçesi üzerinde uzlaşıya vardı. Bütçenin, AB'nin Ukrayna ve Orta Doğu'daki krizler dahil mevcut sınamalarla başa çıkma kapasitesini koruyacağı ifade edilen açıklamada, öngörülemeyen ihtiyaçlara yönelik 710,1 milyon euroluk pay bırakıldığı kaydedildi.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı Joachim Nagel, Almanya ekonomisinin beklenenden daha hızlı toparlandığını, ancak hükümetin uzun vadeli büyümeyi güvence altına almak için yapısal reformları sürdürmesi gerektiğini söyledi.
- Alman Ekonomi Bilirkişi Kurulu, güçlü ihracat ve enerji şoklarının beklenenden hızlı atlatılması nedeniyle Almanya'nın 2026 büyüme tahminini %0,5'ten %1,3'e yükseltti. Kurul, kamu borcunun 2040'a kadar GSYH'nin %98'ine ulaşabileceği uyarısında bulunarak hükümete harcamaları sınırlama çağrısı yaptı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Kurulu üyesi Megan Greene, ücret artışlarının yüksek seviyelerde kalması ve şirketlerin artan iş gücü maliyetlerini fiyatlara yansıtması riskine karşı para politikasının önleyici şekilde sıkılaştırılması gerektiğini söyledi. Öncü göstergelerin ücret artışlarının gelecek yıl boyunca %3,5 veya üzerinde dengelenebileceğine işaret ettiğini belirten Greene, bu seviyenin enflasyonun %2 civarında tutulmasıyla uyumlu oranın üzerinde olduğunu vurguladı. Greene, "Ücret artışlarının yüksek seviyelerde kalması ve şirketlerin bu maliyetleri fiyatlara yansıtması riski dolayısıyla daha büyük. Bu nedenle bu riski sınırlamak için para politikası duruşumuzu önleyici biçimde sıkılaştırmamız uygun olacaktır" ifadelerini kullandı.

ABD

- ABD Temsilciler Meclisi, Savunma Bakanı Pete Hegseth'e yönelik sekiz maddelik azil önergesinin ilerlemesini engelleyen kararı 204'e karşı 211 oyla kabul etti. Oylamaya katılmayan 11 Demokrat üyenin tamamı karara karşı oy kullansaydı, azil süreci ilerleyebilecekti.

** 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.*

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BOJ) verilerine göre, şirketlerin birbirlerine sattıkları mal ve hizmet fiyatlarını ölçen kurumsal mal fiyat endeksi ekimde yıllık bazda %7,1 arttı. Söz konusu artış, piyasadaki medyan %6,5'lik artış beklentisinin üzerinde gerçekleşti.
- Japonya Maliye Bakanlığı'nda uluslararası ilişkilerden sorumlu bakan yardımcısı ve ülkenin en üst düzey döviz yetkilisi olan Atsushi Mimura, son günlerde döviz piyasalarında yaşanan hareketlerin çok hızlı gerçekleştiğini söyledi. Açıklama, Japon yeni'nin dolar karşısında 160 seviyesine yaklaşması sonrasında geldi.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Yönetim Kurulu Üyesi Toichiro Asada, faiz artışlarının ekonomik büyüme üzerindeki aşağı yönlü risklerini vurgulayarak para politikasında dikkatli hareket edilmesi gerektiğini söyledi. Asada, yeni faiz artışları öncesinde ücret artışlarının talep kaynaklı enflasyonu desteklediğinin teyit edilmesi gerektiğini belirtti.

Dünyadan

- Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütünün (OPEC) günlük ham petrol üretimi, Ekim'de önceki aya göre 1 milyon 965 bin varil artarak 27 milyon 164 bin varile yükseldi. OPEC, bu yıl ve gelecek yıla ilişkin küresel petrol talebi artış tahminlerini önceki raporuna göre değiştirmedi.
- İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, ülkesinin yasal taleplerini içeren yanıtı ABD'ye açık biçimde ilettiğini belirterek, ABD'nin şu ana kadar İran'ın mesajına yanıt vermediğini söyledi. Kalibaf, ABD ile anlaşmaya varılamamasının başlıca nedenlerinin İran'ın ABD'ye duyduğu güvensizlik ve Washington'un aşırı talepleri olduğunu ifade etti. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yeniden saldırma kararı alması halinde yine yenileceğini söyleyen Kalibaf, Washington'un doğrudan müzakerelerin önünü açmak için Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'den İran'la görüşmesini istediğini öne sürdü.
- İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, Antalya'daki COP31 Liderler Zirvesi'nde ABD ve İsrail'in Aseluye ve Tahran çevresindeki yakıt tesislerine yönelik saldırılarının yaklaşık 1,5 milyon ton karbondioksit salımına yol açtığını söyledi.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, savaşı sona erdirmek amacıyla ABD, Rusya ve Ukrayna liderlerini bir araya getirecek bir zirve için görüşmelerin sürdüğünü açıkladı. Zelenskiy, Abu Dabi'deki üçlü müzakerelerde tarafların biner esiri takas etmesinin ve Ukrayna'ya yönelik güvenlik garantilerinin ele alındığını belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın Özel Temsilcisi Jared Kushner, Ukrayna'daki savaşın sona erdirilmesine yönelik müzakerelere Avrupa ülkelerinin de katılması gerektiğini söyledi. Washington'ın bu talebi Kremlin'e defalarca ilettiğini belirten Kushner, Avrupa Birliği'nin müzakere masasında tüm birliği temsil edecek tek bir isim belirlemesi gerektiğini vurguladı. Rusya, ABD ve Ukrayna arasında Abu Dabi'de gerçekleştirilen üçlü görüşmelerin ardından Politico'ya konuşan Kushner, Avrupa'nın barış sürecine dahil edilmesinin önemine dikkat çekti.

** 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.*