Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık (%)	Eylül	1,6	1,1
09:00	Almanya	ÜFE - Yıllık (%)	Eylül	6,3	4,6
09:00	İngiltere	Ortalama Haftalık Kazançlar (3 Aylık) - Yıllık (%)	Ağustos	3,8	3,9
09:00	İngiltere	ILO İşsizlik Oranı (3 Aylık) (%)	Ağustos	4,9	4,9
11:00	EB	Cari Denge	Ağustos		27,6
12:00	Almanya	Zew Beklenti Endeksi	Ekim	30,0	34,7
12:00	Almanya	Zew Cari Endeksi	Ekim	-44,3	-47,1
12:00	EB	Zew Beklenti Endeksi	Ekim		25,8
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	03-Eki		24,8
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (bin)	Eylül	1303	1275
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık (%)	Eylül	1,6	-2,6
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (bin)	Eylül	1385	1403
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık (%)	Eylül	-1,3	-2,1
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Eylül	-0,5	0,3
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Eylül		-4,9
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (mlr TL)	Eylül		15894



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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Geçen hafta yapay zekâ ve yarı iletken hisselerinde görülen sert satışların ardından ABD piyasalarında dün toparlanma izlense de bu iyimserlik Asya piyasalarına taşınamadı. Bu hafta büyük teknoloji şirketlerinden gelecek finansal sonuçlar, yapay zekâ yatırımlarına yönelik güçlü beklentilerin şirket kârlılıklarıyla ne ölçüde desteklendiğini göstermesi açısından önem taşırken, bilanço açıklamaları öncesinde Asya piyasalarında teknoloji hisseleri yeniden satış baskısı altında kalıyor. ABD borsalarında ise dün teknoloji hisselerindeki toparlanmanın desteğiyle Nasdaq %1,11, S&P500 %0,41 yükselirken, Dow Jones %0,07 geriledi. Bu sabah ABD vadelileri karışık bir görünüm sergilerken, Avrupa vadelilerinde satıcılı seyir öne çıkıyor.

ABD tarafında dün önemli bir veri akışı bulunmazken, tahvil getirilerinde yükseliş izlendi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi bu sabah %5,11 seviyelerinde bulunurken, 2 yıllık tahvil getirisi %4,75 seviyelerinde seyrediyor. Dolar endeksi ise hafif gerileyerek 101,7 seviyelerine çekilmiş durumda. Avrupa tarafında Fransa'da hafta sonu yaşanan siyasi ve toplumsal gerilimlerin ardından Fransız tahvillerinde de satış baskısı görülürken, euro dolar karşısında sınırlı toparlanma kaydetti. Bu sabah EURUSD paritesi 1,1234 seviyelerinde bulunuyor. Bugün veri takvimi görece yoğun olmakla birlikte piyasaların yönünü belirleyebilecek majör bir veri öne çıkmıyor. Avrupa tarafında Almanya'da üretici fiyat endeksi ile Almanya ve Euro Bölgesi ZEW endeksleri takip edilecek. İngiltere'de ise bugün açıklanacak iş gücü piyasası verileri ve yarınki enflasyon verisi önem taşıyor. ABD'de de bugün ADP'nin haftalık özel sektör istihdam değişimi tahmini, konut başlangıçları, inşaat izinleri ve bekleyen konut satışları açıklanacak. Özellikle konut piyasasına ilişkin veriler, yüksek mortgage faizlerinin ekonomik aktivite üzerindeki etkilerini değerlendirmek açısından yakından takip edilecek.

Cuma günü MSCI'ın Türkiye'ye yönelik uyarısının ardından sert gerileyen BIST100 endeksi, haftanın ilk işlem gününde de satış baskısı altındaydı. Endeks, dün günü %2,49 düşüşle 11.430 puandan tamamlarken işlem hacmi 106,1 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 49,57 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi ise 252 seviyelerinde bulunuyor. Yurt içinde bugün merkezi yönetim borç stoku istatistikleri açıklanacak.

Yükselen ABD tahvil getirilerinin etkisiyle kıymetli madenlerde zayıf seyir sürüyor. Ons altın dünkü gerilemesinin ardından bu sabah 4.138$ seviyelerinde bulunurken, ons gümüş 56,40$ seviyesinin altını test ettikten sonra 57,25$ civarına toparlanmış durumda. Petrol fiyatları ise jeopolitik riskler ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin endişelerin etkisiyle yüksek seyrini koruyor. Brent petrol bu sabah 109,9$ seviyelerinde işlem görürken, Bitcoin 81.900$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1279–1,1337, aşağı yönde 1,1183–1,1113 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3372–1,3402, aşağı yönde 1,3280–1,3186 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.189$–4.295$, aşağı yönde 4.100$–4.073$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 58,15$–59,98$, aşağı yönde 56,39$–54,93$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Platin:** yukarı yönde 1.688$–1.730$, aşağı yönde 1.600$–1.535$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.173$–1.213$, aşağı yönde 1.097$–1.066$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAUEUR:** yukarı yönde 3.760€–3.830€, aşağı yönde 3.651€–3.618€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAGEUR:** yukarı yönde 51,90€–53,20€, aşağı yönde 49,35€–47,89€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 49,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 48,4624 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın yayımladığı "Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri Gelişmeleri" raporuna göre, Türkiye'nin kısa vadeli dış borç (KVDB) stoku bir önceki aya göre 25 milyon ABD doları artarak ağustos ayı itibarıyla 176,6 milyar ABD doları oldu. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış borçları gösteren kalan vadeye göre KVDB stokunun ise 243,3 milyar ABD doları olduğu bildirildi.
- HSBC, Türkiye'de 2026 yılının üçüncü çeyrek bilanço döneminde, takip ettiği banka dışı şirketlerin toplam net kârının enflasyondan arındırılmış olarak yıllık %20, bankaların net kârının ise %9 azalmasını beklediğini bildirdi.
- Türkiye Sigorta, şirketin genel müdürü Taha Çakmak'ın istifası nedeniyle üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının açıklanmasına yönelik hazırlıkların tamamlanamadığını ve bilanço açıklamasının ertelendiğini bildirdi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'de finansal kiralama ve faktoring şirketlerinin 2026 ve 2027 yıllarında artan aktif kalitesi riskleri ve daralan kârlılık marjlarıyla karşı karşıya kalmasını beklediğini bildirdi.
- BDDK verilerine göre, 2024 yılındaki 125,5 milyar dolarlık dip seviyeden itibaren güçlü bir tırmanış kaydederek 9 Ekim 2026 itibarıyla 211,1 milyar dolara ulaşan döviz cinsi ticari kredilerde artış ivmesi hız kesti.
- Türkiye ile Belçika arasındaki 9,3 milyar dolarlık ticaret hacminin 15 milyar euroya çıkarılması hedeflenirken, iki ülke arasında yeni iş birlikleri için somut adımlar atılıyor. Brüksel'de düzenlenen EU-Türkiye Business Summit'e katılan DEİK Türkiye-Belçika İş Konseyi Başkanı Mustafa Akıncılar, havacılık, sağlık, kozmetik, gıda ve inşaat sektörlerinde yeni ortaklıkların gündemde olduğunu açıkladı. Akıncılar, 7 Aralık'ta Brüksel'de düzenlenecek Türkiye-Belçika İş Forumu'nda beş sektörde ön protokollerin imzalanmasının hedeflendiğini belirterek, "Belçika ile ticaretimizi yalnızca büyütmek değil, yeni sektörlere ve yatırımlara yaymak istiyoruz. Brüksel'deki temaslarımız, iki ülkenin iş dünyasında güçlü bir iş birliği iradesi olduğunu gösterdi. Şimdi bu ilgiyi somut yatırımlara ve ticari anlaşmalara dönüştürme zamanı" dedi.
- Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nun 2026 yılındaki sekizinci toplantısında beşerî sermayenin güçlendirilmesi, ödemeler dengesi istatistiklerinde yapılan revizyonların net hata ve noksan kalemine etkisi ile sorunlu fonların tasfiye süreci ele alındı.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Başkanı Mahmut Sütçü, sağlık sorunları nedeniyle istifasını sundu.
- Hazine ve Maliye Bakan Yardımcısı Osman Çelik, Bakan Şimşek'e 19 Ekim'den geçerli olmak üzere emeklilik dilekçesini sundu. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın imzasıyla Resmi Gazete'de yayımlanan atama kararına göre, Strateji ve Bütçe Başkanlığı Başkan Yardımcısı Kutluhan Taşkın, Hazine ve Maliye Bakan Yardımcılığına atandı.
- Citi Gelişmekte Olan Piyasalar Strateji Başkanı Luis Costa, Türk lirasına yönelik olumlu görüşlerini koruduklarını belirterek, mevcut kur politikasının sürdürülebilirliğinin ise önemli bir soru işareti olduğunu vurguladı. Costa, Bloomberg HT'ye yaptığı açıklamada, TCMB'nin bu haftaki toplantısında 50 ila 100 baz puan arasında faiz indirimi yapmasını beklediklerini belirterek, son enflasyon verisinin ardından 100 baz puanlık indirimin makul olduğunu söyledi.
- Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF), İstanbul 5. Sulh Ceza Hakimliğinin kararıyla Tera Yatırım Teknoloji Holding'e kayyum olarak atandı.
- Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu Başkanı İbrahim Ömer Gönül görevden alındı.
- Societe Generale stratejistleri, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) perşembe günü gerçekleştireceği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit tutacağını öngördü. Kurumun tahmini, TCMB'nin 100 baz puanlık indirime giderek politika faizini %36'ya çekeceği yönündeki genel piyasa beklentisinden ayrıştı. Banka yayımladığı analizde, ekonomik büyümedeki ivme kaybı ve piyasadaki likidite sıkışıklığına rağmen, enflasyon beklentilerindeki katılığın temkinli para politikası duruşunun korunmasını gerektirdiğine işaret etti. Değerlendirmede ayrıca, TCMB Başkanı'nın Türk lirasındaki seyir üzerine verdiği mesajlara ve döviz kuru hareketlerinin enflasyona sınırlı yansımasına dikkat çekildi.

Avrupa

- UBS, ECB'nin aralık ayındaki faiz artırımının ardından Mart 2027'de de 25 baz puanlık faiz artırımına gitmesini bekliyor. Kurum daha önce ECB'nin faiz artırım döngüsünün aralık ayında sona ereceğini düşünüyordu.
- Almanya Merkez Bankası Bundesbank pazartesi günü yayımladığı ve mevcut dinamikleri incelediği raporda, en belirgin tehlikeler arasında yüksek seyreden veya artış gösteren emtia fiyatları ile gıda, enerji dışı ürünler ve hizmetlere ilişkin maliyet artışlarının yer aldığını ifade etti. Bundesbank raporunda "Şokların farklı kombinasyonları göz önüne alındığında, 2021–22 dönemindeki yüksek enflasyon sürecinin tekrarlanması şu an için pek olası görünmüyor. Bununla birlikte, enflasyon riskleri belirgin bir şekilde yukarı yönlü seyrediyor" ifadeleri yer aldı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fransa'daki protestoların öğrenci hareketlerinden değil, göçmenlikten kaynaklandığını savundu. Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'u sınır güvenliği konusunda daha önce uyardığını belirten Trump, ülkenin göç politikalarını eleştirerek Fransa'nın eski haline dönmesinin çok zor olduğunu öne sürdü.

ABD

- Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett, son üç aylık verilerde enflasyonun tamamen kontrol altına alınmış göründüğünü ancak son gelişmelerin fiyat baskılarıyla mücadelede yeniden adım atılması gerekebileceğine işaret ettiğini söyledi. CNBC'ye konuşan Hassett, son enflasyon verilerinin düşüş eğiliminde kalıcı bir bozulmaya mı yoksa geçici bir dalgalanmaya mı işaret ettiğinin henüz net olmadığını 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*

- BofA, piyasalarda faiz artırımı olasılığının %20'ye gerilemesine rağmen Fed'in 28 Ekim'de faiz artıracağı yönündeki tahminini korudu. Banka, enflasyonun kalıcı seyri ve ekonomik faaliyetlerdeki güçlü görünümün, çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksini yıl sonunda %3,4 seviyesine taşıyabileceği uyarısında bulundu.
- Ulusal Konut İnşaatçıları Birliği (NAHB) ve Wells Fargo'nun konut piyasası koşulları endeksi 3 puan düşüşle 29'a geriledi ve Haziran 2012'den bu yana kaydedilen en düşük seviye oldu. Mevcut satışları gösteren gösterge 33'e gerileyerek 14 yılın en düşük seviyesi oldu. Endeksin temel bileşenlerinden biri olan önümüzdeki altı ay için beklenen satışları gösteren gösterge, Kasım 2022'den bu yana en düşük seviyesine indi. Potansiyel alıcı trafiği endeksi ise pandeminin başlangıcından bu yana en düşük seviyesine geriledi.
- ABD'nin Teksas, South Carolina, Arkansas ve Alaska başta olmak üzere bazı eyaletlerinde 3 Kasım'daki Kongre ara seçimleri yaklaşırken erken oy kullanma süreci başladı.

Asya

- Çin Merkez Bankası, gecelik ters repo oranını yeni politika göstergesi haline getireceğinin sinyalini vererek küresel emsalleriyle daha fazla uyum sağlama yolunda yeni bir adım attı. Bu stratejik değişimin borçlanma maliyetlerini aşağı çekme potansiyeli taşıdığı belirtiliyor.
- Çin, piyasa beklentileri doğrultusunda gösterge kredi faiz oranlarını ekim ayında üst üste 17'nci kez sabit tuttu. Bir yıllık kredi faiz oranı (LPR) %3,00'te, beş yıllık LPR ise %3,50'de sabit bırakıldı.

Dünyadan

- İran Devrim Muhafızları Ordusu Sözcüsü Tuğgeneral Hüseyin Muhibbi, savaş ihtimalini göz ardı etmediklerini ve bu kez verecekleri cevabın daha şiddetli olacağını söyledi.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, Avrupa ülkelerini İran'a yönelik saldırılara destek vermekle suçlayarak, "Avrupa gerçeklerle yüzleşmeli; Avrupa da tıpkı ABD gibi yanlış hesaplamalarının bedelini ödüyor" dedi. Erakçi, Tahran'da Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov ile düzenlediği ortak basın toplantısında, bölgesel gelişmeleri ve iki ülke arasındaki ilişkileri değerlendirdi. Rus mevkidaşı Lavrov ile verimli bir görüşme gerçekleştirdiklerini belirten Erakçi, İran ile Rusya arasındaki stratejik ortaklığın önemine dikkat çekti. Lavrov, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarının gerekçesiz olduğunu savunarak, Moskova'nın krizin çözümüne katkı sağlamaya hazır olduğunu açıkladı.
- Donald Trump, Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'in Rusya ile savaşı sona erdirmeye yönelik müzakereleri yürütmek üzere başka birini görevlendirmesi gerektiğini söyledi. Trump, Zelenskiy'in savaşı sona erdirmek istemediğini öne sürerek Ukrayna liderine yönelik eleştirilerini sürdürdü.
- Donald Trump, gelecek hafta yapılacak İsrail seçimleri öncesinde Netanyahu'nun yeniden seçilmesini desteklediğini açıkladı. Trump, pazar günü Truth Social üzerinden yaptığı paylaşımda Netanyahu'yu İran'a karşı mücadelede önemli bir ortak olarak nitelendirdi. Netanyahu ise Trump'a desteği ve birlikte yürüttükleri çalışmalar için teşekkür etti. Buna karşılık ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, Netanyahu'nun yeniden seçilmesine destek vermekten kaçındı. Pazartesi günü yayımlanan bir röportajında Vance, Amerikan adaylarını desteklediğini ve ara seçimlere odaklandığını belirterek İsrail seçimlerine müdahil olmayacağını söyledi.

** 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.*