

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Eylül		
10:30	Almanya	İmalat PMI	Eylül-Ö	54,0	54,3
10:30	Almanya	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	50,0	49,7
11:00	EB	İmalat PMI	Eylül-Ö	52,6	52,7
11:00	Euro Bölgesi	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	51,4	51,6
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Eylül-Ö	51,5	51,7
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	52,0	52,5
16:45	ABD	İmalat PMI	Eylül-Ö	53,5	53,9
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	55,8	56,5
17:05	ABD	Fed Üyelerinden Barr'ın Konuşması			
		Japonya Piyasaları Resmi Tatil Sebebiyle 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

QR Kodu

App Store'dan
indirin

Google Play
Tiketi Al

AppGallery
Tiketi Al

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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Donald Trump'ın Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'nda verdiği mesajlarda İran ile bir anlaşma olabileceğine yönelik yorumları ile gerileyen petrol fiyatları küresel piyasalarda risk iştahını desteklese de bu sabah Çin ve Hong Kong endekslerinde satıcı bir görünüm öne çıkıyor. Asya'da bugün de tatil nedeniyle kapalı olan Japonya piyasaları ise yarın yeniden işleme açılacak. Dün ABD tarafında teknoloji hisseleri pozitif ayrışmayı sürdürdü. Nasdaq endeksi %0,45 yükselerek zirvesini yenilerken, S&P500 günü yatay tamamladı. Dow Jones ise %0,36 geriledi. Bu sabah ABD vadeliileri yeniden pozitif bölgeye geçerken, Avrupa vadeliilerinde de alıcılı bir görünüm izleniyor.

ABD'de ADP'nin haftalık NER Pulse verilerine göre 5 Eylül'de sona eren dört haftalık dönemde özel sektör işverenleri haftalık ortalama 20 bin kişilik istihdam artışı sağladı. Veriler, son haftalarda özel sektör istihdamında kademeli toparlanmanın sürdüğüne işaret ediyor. Fed üyelerinden gelen açıklamalar ise para politikasında şahin duruşun korunduğunu gösteriyor. Boston Fed Başkanı Susan Collins, son faiz artırımının enflasyonu yeniden %2 hedefine yaklaştırmak açısından gerekli olduğunu belirtirken, Richmond Fed Başkanı Barkin arz kaynaklı enflasyon şoklarının artık geçici olmaktan çıkıp daha kalıcı hale gelme riski taşıdığına dikkat çekti. Barkin, fiyat baskılarının beklenenden daha uzun süre devam edebileceğini ifade ederken, enflasyonun zaman içinde gerileyebileceğini ancak bunun hızlı olmayabileceğini vurguladı. Bu açıklamalar, Fed'in gerekmesi halinde ilave sıkılaşmaya gitmeye hazır olduğu mesajını desteklemeye devam ediyor. Bu görünümle dolar endeksi güçlenmesini sürdürerek bu sabah 100,7 seviyelerine yükselirken, ABD 2 yıllık tahvil getirisi dün %4,78'i gördükten sonra bu sabah %4,75 seviyelerinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,96 seviyelerinde seyrediyor. Güçlenen doların etkisiyle EURUSD paritesi 1,1428, GBPUSD ise 1,3315 seviyelerine gerilemiş durumda. Bugün veri gündeminde ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de açıklanacak eylül ayı öncü PMI verileri öne çıkarken, ABD tarafında Fed üyesi Michael Barr'ın yapacağı konuşma da yakından takip edilecek.

Yurt içinde BIST100 endeksi dün %1,04 gerileyerek günü 13.198 puandan tamamlarken, sektörler arasında belirgin bir ayrışma izlendi. Petrol fiyatlarındaki gerilemenin desteğiyle ulaştırma endeksi %1,64, bankacılık endeksi ise %0,27 yükselirken, sınai hisseleri %1,75'lik düşüş ile satışlara öncülük etti. BIST100'de işlem hacmi 147,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 48,83 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi ise 238 seviyelerinde seyrediyor. Bugün TCMB eylül ayı sektörel enflasyon beklentilerini açıklayacak.

Birleşmiş Milletler Genel Kurulu kapsamında ABD ile İran arasında diplomatik çözüm arayışlarının güçlenmesi, petrol fiyatlarını geri çekenken Brent petrol bu sabah 98,7\$ seviyelerinde işlem görüyor. Ons altın 4.335\$, ons gümüş ise 66,40\$ seviyelerinde bulunurken, Bitcoin 86.800\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1463–1,1536, aşağı yönde 1,1392–1,1375 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3367–1,3452, aşağı yönde 1,3300–1,3269 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.402\$–4.434\$, aşağı yönde 4.291\$–4.229\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 67,94\$–68,32\$, aşağı yönde 64,50\$–62,84\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.845\$–1.880\$, aşağı yönde 1.756\$–1.714\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.320\$–1.364\$, aşağı yönde 1.250\$–1.209\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.862€–3.941€, aşağı yönde 3.753€–3.698€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 59,59€–61,06€, aşağı yönde 57,20€–56,70€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 49,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 47,8129 seviyesi öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TÜİK verilerine göre tüketici güveni Eylül'de yükselişini sürdürerek 91,9 değerini aldı. Endeks böylece Temmuz 2018'den beri en yüksek seviyeye çıktı.
- Temmuz ayında reel sektörün net döviz pozisyonu açığı 210,8 milyar dolar ile rekor seviyeye ulaştı. Temmuz 2026'da Haziran 2026 verilerine göre varlıklar 2 milyar 279 milyon dolar, yükümlülükler ise 7 milyar 306 milyon dolar arttı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Birleşmiş Milletler Zirvesi'nde küresel gelir adaletsizliğine çözüm üretecek yeni bir paradigma inşa edilmesi gerektiğini belirterek, bunun yolunun ortak kalkınma, dayanışma ve bağlantısızlıktan geçtiğini söyledi. Erdoğan, 190'dan fazla ülkenin iradesinin 5 ülkeye bağlı olduğu mevcut yapının adil olmadığını belirterek, BM Güvenlik Konseyi'nin "Dünya 5'ten büyüktür" ilkesi doğrultusunda reforme edilmesi gerektiğini söyledi. Cumhurbaşkanı, Türkiye'nin Avrupa'nın refah ve güvenliğinde önemli rol üstlendiğini belirterek, Türkiye'nin güvenlik mimarisinin dışında bırakıldığı bir Avrupa'nın daha güçlü ve güvenli olmasının mümkün olmadığını söyledi.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, Türkiye-ABD İş Konseyi (TAİK) tarafından düzenlenen konferansta gerçekleştirdiği sunumda, dış şoklar ile yurt içi dinamiklerin önümüzdeki dönemde enflasyonun seyrini şekillendireceğini belirtti. Karahan sunumunda enerji fiyatlarında yukarı yönlü risklerin sürdüğünü, zayıf talebin ise dezenflasyonu desteklediğini bildirdi. TCMB'nin enflasyon görünümüne yönelik riskleri sınırlamak amacıyla para politikasını sıkılaştırdığı belirtilen sunumda, kredi büyümesinin ilkbahardan bu yana belirgin şekilde yavaşladığına dikkat çekildi. Ekonomik büyümenin, iç talepteki belirgin yavaşlamayla birlikte ivme kaybettiği ifade edildi. Dış ticaret dengesinin iyileştiği ve turizm gelirlerinin güçlü seyrini koruduğu kaydedildi.
- Sermaye piyasasında gerçekleştirilen işlemlere ilişkin yürütülen soruşturma kapsamında, Tera Yatırım ve Pusula yöneticilerinin de aralarında bulunduğu 5 şüpheli tutuklandı. Soruşturma kapsamında gözaltına alınarak adliye sevk edilen Tera Yatırım Holding Yönetim Kurulu Başkanı Emre Tezmen, Tera Yatırım Holding Yönetim Kurulu Üyesi Emre Alkin, Tera Yatırım Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kerem Alkin, Tera Portföy Genel Müdürü Alper Öztürk ve Pusula Holding Yönetim Kurulu Başkanı Serdar Turhan'ın sulh ceza hakimliğindeki işlemleri tamamlandı.
- Asya Kalkınma Bankası (ADB), Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminlerini aşağı çekerken enflasyon beklentilerini yukarı yönlü revize etti. ADB, Türkiye'nin 2026'da %2,8, 2027'de %3,6 büyümesini beklerken, yenilenen dış fiyat baskıları nedeniyle Türkiye için enflasyon tahminlerini yükselterek ortalama enflasyonun sırasıyla %31,5 ve %23,5 olacağını öngördü. ADB'ye göre iç talep, enflasyondaki gerilemeyle reel gelirlerin artması ve inşaat ile altyapı yatırımlarının sürmesi sayesinde büyümenin ana itici gücü olmaya devam edecek. Buna karşılık ihracattaki kalıcı zayıflığın büyümeyi yakın dönem seviyelerinin altında tutması bekleniyor. Para ve kredi büyümesindeki yavaşlamanın enflasyondaki düşüşü destekleyeceği, sıkı para politikasının ise enflasyon beklentilerinin çıpalandırılmasına katkı sağlayacağı belirtildi. Bununla birlikte gıda fiyatlarının yüksek kalması, hizmet enflasyonunun ise atalet nedeniyle kademeli gerilemesi bekleniyor. Kur hareketleri, yüksek enerji fiyatları ve jeopolitik şokların dezenflasyon hızını sınırlayabileceği vurgulandı.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi eylülde aylık bazda 1 puan azalarak eksi 16,5'e geriledi. Piyasa beklentisi endeksin eksi 16 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi.
- AB ülkeleri, Rusya'ya yönelik 3 binden fazla kişi ve kuruluşu kapsayan yaptırımların 36 ay uzatılması konusunda anlaşırken, milyarder iş insanları Alişer Usmanov ve Mihail Fridman'ın yaptırım listesinden çıkarılmasında uzlaştı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Joachim Nagel, yüksek enerji fiyatlarının kalıcı hale gelmesi durumunda ECB'nin ekonomik büyümeyi sınırlayıcı seviyelerde faiz artırımına gitmek zorunda kalabileceğini söyledi. Nagel, "Yüksek enerji fiyatlarıyla daha uzun süre karşı karşıya kalırsak, para politikasında hafif kısıtlayıcı bölgeye geçmemiz gerekebileceğini göz ardı edemem" dedi. Ancak bu konuda kesin bir değerlendirme yapmak için henüz erken olduğunu vurguladı. Nagel, özellikle Almanya başta olmak üzere yaklaşan ücret görüşmelerinin enflasyon üzerinde ikinci tur etkiler yaratabileceğine dikkat çekti. ECB'nin dikkatli olması gerektiğini belirten Nagel, "Böyle bir ortamda teyakkuzda olmak zorundayız. Şunu garanti edebilirim ki ECB olarak teyakkuz halindeyiz" dedi.

ABD

- ADP'nin haftalık güncellemesi olan NER Pulse verilerine göre, 5 Eylül 2026'da sona eren dört haftalık dönemde ABD'de özel sektör işverenleri haftalık ortalama 20 bin kişilik istihdam artışı sağladı. Veriler, özel sektör istihdamındaki toparlanmanın devam ettiğine işaret etti.
- ABD'de Richmond Fed imalat endeksi Eylül ayında -2 seviyesine gerileyerek 2 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Endeks, ağustos ayındaki 4 seviyesinden daralma bölgesine geçerek imalat faaliyetlerinde zayıflamaya işaret etti. Aynı dönemde Richmond Fed imalat dışı yerel iş koşulları endeksi ise -12'den -8'e yükselerek hizmet sektöründe faaliyet koşullarında sınırlı bir iyileşmeye işaret etti.
- Boston Fed Başkanı Susan Collins, faiz artışının enflasyonu merkez bankasının %2'lik hedefine geri döndürmeye yardımcı olacağını söyledi. Collins, "İşgücü piyasasının daha sağlam bir temele oturmasıyla para politikası, özellikle beş buçuk yıl süren aşırı yüksek enflasyonun ardından, fiyat istikrarına zamanında geri dönüşüne odaklanabilir" ifadelerini kullandı.
- New York Fed Başkanı John Williams, ABD Hazine tahvilleri ile Hazine tahvili teminatlı repo işlemlerinde merkezi takas sistemine geçiş sürecinin planlanandan daha hızlı ilerlediğini söyledi. Williams, sektörün yaklaşan düzenleyici takvim öncesinde merkezi takas altyapısını genişletmeye başladığını ve işlemlerin merkezi takas dışı piyasalardan merkezi takas sistemine beklenenden erken kaydığını 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



- Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, Fed'in bankalara kısa vadeli likidite sağlamak için kullandığı iskonto penceresinin (discount window) ihtiyaç duyulduğunda sorunsuz şekilde kredi vermeye hazır olduğunu söyledi. Jefferson, para piyasası faizleri üzerinde geçici yukarı yönlü baskı oluşan dönemlerde, özellikle çeyrek sonlarında, bu imkânın kullanımının arttığını belirtti.
- Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, enflasyonist şokların etkisinin azalmasının zaman alabileceğini belirterek, yüksek seyreden fiyat baskılarının kalıcı hale gelme riski taşıdığı uyarısında bulundu. Fed yetkilisi, arz şoklarının artık tek seferlik veya geçici gelişmeler olmaktan çıktığını ve ekonominin genelinde kalıcı fiyat baskılarına yol açtığını ifade etti. Barkin, Baltimore'daki bir etkinlik için hazırladığı konuşmada, "Bunlar zamanla geçebilir ancak sürecin vakit alacağını öngörüyorum," dedi. Barkin, enflasyonun bundan sonraki seyrine ilişkin iki olası senaryoya işaret etti. İlk senaryoda yakın dönemde yaşanan şokların etkisini kaybetmesiyle fiyat baskılarının hızla hafiflemesi, ikinci senaryoda ise enflasyonist baskıların kalıcılığını sürdürmesi öngörülmüyor. Enflasyonun kısa sürede yeniden düşüşe geçmesi ihtimaline açık olduğunu, yakın dönemdeki bu şokların bazılarının ise tersine dönebileceğini söyleyen Barkin, tüketicilerin sınırlarına ulaşabileceğini, yatırımların yavaşlayabileceğini ve istihdamın aksayabileceğini belirtti.
- New York Fed Piyasa İşlemleri Birimi Başkanı Roberto Perli, Fed'in Hazine bonusu alımlarının önceden belirlenmiş bir patikaya bağlı olmadığını ve rezerv seviyelerinin piyasa koşullarına göre değerlendirilmeye devam edeceğini söyledi. Perli, Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) bu yılın başlarında New York Fed'e rezerv yönetimi amacıyla yapılan alımları ayarlama yetkisi verdiğini hatırlattı. Halen sıfır seviyesinde bulunan bu alımların, "değişen koşullara" yanıt verecek şekilde düzenlendiğini ifade etti. Perli, "Rezervlerin yeterli aralıkta kalmasını öngören FOMC politikasını uygulamak amacıyla gerektiğinde bu alımları yeniden ayarlamaya hazırız" dedi. Fed'in, finans kuruluşlarının üst düzey yöneticilerinden gelen değerlendirmeleri, piyasa koşullarını ve fonlama piyasalarındaki olası baskı işaretlerini yakından izleyeceğini belirten Perli, piyasa katılımcılarının beklentileri doğrultusunda ekim ayında yeni ve önemli miktarda Hazine bonusu ihracı gerçekleşmesi durumunda piyasaların vereceği tepkinin de takip edileceğini söyledi.
- ABD'de rekor seviyelere çıkan yakıt fiyatları nedeniyle Donald Trump yönetimi, dizel ihracatına yönelik tam veya kısmi bir yasak getirilip getirilemeyeceğini değerlendiriyor. ABD Başkanı Trump, ABD'den yapılan dizel ihracatının yasaklanmasını istediğini belirtirken, Hazine Bakanı Scott Bessent de yetkililerin tam veya kısmi ihracat yasağının uygulanabilirliğini incelediğini ve kararın kısa süre içinde verilmesinin beklendiğini söyledi.

Asya

- Asya Kalkınma Bankası (ADB), gelişmekte olan Asya ve Pasifik için 2026 büyüme tahminini %4,9'dan %5,0'e yükseltirken, 2027 beklentisini %5,1'de tuttu. Bölge ekonomisinin 2025'teki %5,5'lik büyümenin ardından bu yıl yavaşlaması, 2027'de ise sınırlı şekilde hızlanması bekleniyor. Japonya'nın 2026 büyüme tahmini %0,7'de, Çin'in tahmini ise %4,6'da korundu. Hindistan için 2026 büyüme tahmini %6,6'dan %7,0'e çıkarıldı.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'ndaki konuşmasında İran'a anlaşma çağrısında bulunarak "Seçimden sonra bir anlaşmaya varacağımıza inanıyorum" dedi. Trump, tarihin en büyük petrol anlaşması üzerinde çalıştıklarını belirterek, söz konusu anlaşmanın hem ABD'ye hem de Venezuela'ya fayda sağlayacağını açıkladı. Trump, Gazze Barış Kurulu'na üye ülkelerin Gazze'nin yeniden imarı ve yardım çalışmalarına milyarlarca dolar katkı sağladığını belirterek, Türkiye'nin de katkıda bulunan ülkeler arasında olduğunu söyledi.
- İran Meclisi Ulusal Güvenlik Komisyonu, Hürmüz Boğazı'ndaki geçiş düzenlemelerine uymayan gemilerin yüklerinin %20'sine el konulmasını veya aynı değerde para cezası uygulanmasını öngören düzenlemeyi onayladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD'li yetkililerin İranlı temsilcilerle gerçekleştirdiği üç saatlik görüşmenin "çok verimli" geçtiğini belirterek, yakın zamanda yeni bir görüşme planlandığını açıkladı.
- Trump'ın Orta Doğu Özel Temsilcisi Steve Witkoff, BM Genel Kurulu marjında İran heyeti ile yapılan uzun soluklu görüşmelerin arabulucular aracılığıyla gerçekleştirildiğini belirterek, "Arabulucular gün boyunca iki taraf arasında mekik dokuyarak yapıcı ve umut verici sonuçlar doğurmasını umduğumuz bir görüşme turunu başarıyla tamamladılar. Arabulucular çalışmalarına devam edecek" açıklamasında bulundu.
- Suudi Arabistan, Iraklı yetkililerin 25 petrol tankeri satın aldığı yönündeki iddiasını yalanlayarak, petrol taşıma maliyetlerindeki artışın bölgedeki askeri gerilim, gemilere yönelik saldırılar ve Hürmüz Boğazı'ndaki seyrüsefer aksaklıklarından kaynaklandığını açıkladı.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, ABD Başkanı Donald Trump'ın savaşın sona erdirilmesine yardımcı olacağını belirterek, Rusya-Ukrayna Savaşı'nın kış gelmeden mümkün olan en kısa sürede bitirilmesi gerektiğini söyledi. Zelenskiy, Rusya'nın ülkesine yönelik yeni ve büyük çaplı bir saldırı planlandığını açıkladı.
- Donald Trump Birleşmiş Milletler nezdindeki diplomatik girişimler kapsamında anlaşmaya kısa sürede ulaşılabilmesinin sinyalini verdi. Trump aynı zamanda, savaş sona erecek bir anlaşmaya varılmaması halinde İran'ı "yok edebileceği" uyarısında bulundu.

* 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.