Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri	Ekim		
12:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Ekim	89,9	89,9
12:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Ekim	89,9	89,5
12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Ekim	90,0	90,4
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Eylül	-0,1	0,0
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Ekim	8,8	9,8



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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalarda merkez bankası kararları, yoğun veri akışı ve büyük teknoloji şirketlerinin bilançolarının takip edileceği kritik bir haftaya başlanıyor. Geçen hafta teknoloji hisselerinde başlayan satışların diğer sektörlere yayılması ve yüksek petrol fiyatlarının risk iştahını baskılamasının ardından Asya piyasalarında bu sabah da karışık bir görünüm izleniyor. Japonya ve Çin borsaları satıcılı seyrederken, Hong Kong pozitif ayrışıyor. ABD endeksleri ise geçen haftanın son işlem gününü düşüşle tamamladı. Dow Jones %1,23, S&P500 %0,52 ve Nasdaq %0,21 gerilerken, bu sabah ABD vadelileri yeniden pozitif bölgeye geçmiş durumda. Avrupa vadelilerinde de alıcılı bir görünüm öne çıkıyor.

ABD'de cuma günü açıklanan ekim ayı öncü PMI verilerine göre imalat PMI 56,0 ile beklentileri aşarak Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, hizmet PMI 57,9'a, bileşik PMI ise 57,6'ya geriledi. Hizmet sektöründe ivme kaybı görülse de veriler ABD ekonomisinin dirençli görünümünü sürdürdüğüne işaret etti. Bu hafta ise piyasaların odağında çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararı bulunuyor. Fed'in politika faizini %3,75-%4,00 aralığında sabit tutması yaklaşık %90 olasılıkla fiyatlanırken, aralık ayında 25 baz puanlık faiz artışı ihtimali %85 civarında bulunuyor. Perşembe günü açıklanacak üçüncü çeyrek büyüme ve eylül ayı PCE enflasyon verileri de Fed'in bundan sonraki faiz patikasına ilişkin beklentiler açısından önem taşıyor. Avrupa tarafında ise ekim ayı öncü PMI verileri ekonomik aktivitede ivme kaybına işaret etti. Euro Bölgesi'nde imalat PMI 52,4'e, hizmet PMI 51,7'ye ve bileşik PMI 51,9'a geriledi. İngiltere'de ise bileşik PMI 53,1'e yükselerek son sekiz ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Fed dışında bu hafta Avrupa ve Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararları da öne çıkıyor. Gelecek hafta ise İngiltere Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak. Perşembe günü ECB'nin faiz oranlarını sabit tutması beklenirken, piyasalar bir sonraki faiz artışını ağırlıklı olarak aralık ayında öngörüyor. Cuma günü Japonya Merkez Bankası'nın da politika faizini %1,25 seviyesinde sabit bırakması bekleniyor. Yeni haftaya girerken dolar endeksi 101,6 seviyelerinde, ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,66, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,96 seviyelerinde seyrediyor. EURUSD paritesi 1,1220, GBPUSD 1,3380 ve USDJPY 157,0 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde Borsa İstanbul'da satış baskısı geçen haftanın son işlem gününde de devam etti. BIST100 endeksi gün içinde %4'ün üzerinde gerileyerek 5 Aralık 2025'ten bu yana ilk kez 11.000 puanın altını görürken, bankacılık endeksindeki kayıplar da %6'yı aştı. Seansın ilerleyen saatlerinde gelen tepki alımlarıyla kayıplarının önemli bir bölümünü telafi eden BIST100, günü %0,92 düşüşle 11.116 puandan tamamladı. Endekste günlük işlem hacmi ise 148,8 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 49,76 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi ise 264 seviyelerine yükselmiş durumda.

Kıymetli madenlerde zayıf görünüm sürüyor. Ons altın bu sabah 4.013$, ons gümüş ise 54,30$ seviyelerinde işlem görüyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a askeri seçeneğin yeniden gündeme gelebileceğine yönelik açıklamaları bölgedeki belirsizliği artırırken, geçen haftayı 117,45$ seviyesine kadar yükselerek son altı ayın zirvesinde tamamlayan Brent petrol, bu sabah 114,5$ seviyelerinde bulunuyor. Bitcoin ise 80.000$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1260–1,1337, aşağı yönde 1,1183–1,1113 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3419–1,3461, aşağı yönde 1,3324–1,3186 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.048$–4.080$, aşağı yönde 3.960$–3.916$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 55,20$–56,22$, aşağı yönde 53,03$–51,79$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Platin:** yukarı yönde 1.604$–1.652$, aşağı yönde 1.535$–1.494$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.087$–1.136$, aşağı yönde 1.028$–951$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAUEUR:** yukarı yönde 3.608€–3.676€, aşağı yönde 3.515€–3.465€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAGEUR:** yukarı yönde 50,05€–51,54€, aşağı yönde 47,69€–45,11€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 50,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 48,6687 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2026 Ekim ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,2 puan artarak %23,9 seviyesine yükseldi. Aynı dönemde enflasyon beklentileri reel sektör için 0,7 puan düşerek %31,8 seviyesine gerilerken, hanehalkı için 1,9 puan düşüşle %43,8 seviyesine indi.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Rusya'dan Türkiye'ye dizel yakıt tedariki konusunda genel bir mutabakatın olduğunu söyledi.
- S&P Global Ratings Finansal Kuruluşlar Direktörü Regina Argenio, Türk bankacılık sisteminin bir dizi küresel ekonomik ve bölgesel şokla karşı karşıya kaldığını belirterek, "Karşılaştığı risklerin önemli olduğunu düşünüyoruz ancak enflasyonun düşürülmesinde gördüğümüz ilerleme ve Orta Doğu'daki savaşın başlangıcında tahmin ettiğimizden daha iyi bir ekonomik görünüm olması nedeniyle durumun yönetilebilir olduğunu düşünüyoruz." dedi.
- Türkiye ile Slovakya arasında doğal gaz ticareti, yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, nükleer enerji ve kritik mineraller alanlarında işbirliğinin geliştirilmesine yönelik mutabakat zaptı imzalandı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, anlaşmayla iki ülke arasındaki enerji ortaklığının güçlendirilmesinin ve ortak bir yol haritası oluşturulmasının hedeflendiğini belirtti.
- Bahçeşehir Üniversitesi Ekonomik ve Toplumsal Araştırmalar Merkezi'nin (BETAM) Ekim 2026 konut piyasası raporlarına göre, reel satılık konut fiyatları bir önceki yılın aynı ayına kıyasla Türkiye genelinde %7,8, İstanbul'da %4, Ankara'da %2,5 ve İzmir'de %9,3 azaldı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'nin mali şeffaflıkta Birleşik Krallık, Finlandiya, İrlanda, Avusturya ve Portekiz'in de aralarında bulunduğu yaklaşık 40 ülke arasında en üst sıralarda yer aldığını belirterek, "Mali şeffaflığı daha da artıracak yapısal reformlara yönelik çalışmalarımız devam ediyor." ifadesini kullandı.
- Capital Economics, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) gelecek yılın sonuna kadar politika faizinde 850 baz puanlık ilave indirim yapmasını beklediğini bildirdi. Bu tahmine göre bir hafta vadeli repo faizi 2027 sonunda %27,50'ye inecek. Kurum, ek indirim beklentisini enflasyon baskılarının azalmasına bağladı. Capital Economics'e göre öngörülen indirimlere rağmen reel faizler belirgin şekilde pozitif bölgede kalmayı sürdürecek.
- Fon soruşturmasında 15 şüpheli daha tutuklandı. Tutuklanan isimler arasında Altınbaş Holding yetkilisi İnan Altınbaş ile Türkiye Sigorta eski Genel Müdürü Taha Çakmak da bulunuyor.

Avrupa

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) verilerine göre, ülkede perakende satışlar bu dönemde önceki çeyreğe göre %0,7 yükseldi. Sıcak havanın etkisiyle yiyecek, içecek ve akaryakıt satışlarında görülen artış, bu yükselişe katkı sağladı. Akaryakıt satışlarındaki düşüş, yılın ikinci çeyreğinde perakende satışları baskılamıştı. Öte yandan, perakende satışlar eylülde önceki aya göre %0,4 azaldı. Bu gerilemede, giyim alanındaki satışların normal seviyelerin altında kalması etkili oldu.
- Euro Bölgesi'nde Ekim ayı öncü imalat PMI 52,9'dan 52,4'e gerileyerek 52,8 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Endeks, imalat sektöründe üst üste dokuzuncu ay genişlemeye işaret etse de büyüme hızında yavaşlama görüldü. Yeni siparişler endeksi ise 52,5'ten 51,2'ye geriledi. Hizmet PMI Ekim ayında 53,0'ten 51,7'ye gerileyerek 52,5 olan piyasa beklentisinin altında kaldı. Hizmet sektörü üst üste dördüncü ay genişleme bölgesinde kalırken, yeni iş hacmi endeksi 52,4'ten 50,5'e gerileyerek talepteki ivme kaybına işaret etti. Bileşik PMI ise 53,1'den 51,9'a gerileyerek Euro Bölgesi genelinde özel sektör faaliyetlerindeki büyümenin yavaşladığını gösterdi.
- S&P Global, İngiltere'nin ekim ayına ilişkin öncü PMI verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede eylülde 52 puan olarak gerçekleşen bileşik PMI ekimde 53,1 ile son 8 ayın en yüksek seviyesini gördü. Ülkede hizmet PMI da ekimde 53,1 puanla son 8 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Hizmet PMI eylülde 52,1 puan olmuştu. İngiltere'de imalat PMI ise 52,8 puanla 5 ayın en iyi performansı olarak kayıtlara geçti.
- Ekonomistler arasında yapılan bir ankete göre, Avrupa Merkez Bankası'nda Christine Lagarde'ın yerini alması muhtemel isimler arasında Pablo Hernandez de Cos öne çıkıyor. İspanya Merkez Bankası'nın eski başkanı olan ve hâlihazırda Uluslararası Ödemeler Bankası'nın (BIS) başında bulunan De Cos, ankete katılanların 12'si tarafından en önde gelen aday olarak görülürken, Hollandalı Klaas Knot ise dokuz katılımcının desteğini alıyor.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Fransa'nın kredi notlarına yönelik periyodik incelemesini tamamladığını bildirdi. Moody's'ten yapılan açıklamada, Fransa'nın "Aa3" olan kredi notunun, zengin ve çeşitlendirilmiş ekonomisi ile güçlü kamu kurumları tarafından desteklendiği ifade edilerek, parçalı parlamento yapısı, siyasi ve sosyal istikrarsızlık, yüksek ve artan borç yükü ile borç karşılama metriklerindeki zayıflamanın temel kredi zorluklarını oluşturduğu vurgulandı. Açıklamada, önceki incelemeden bu yana ekonomik büyümenin yavaşlaması ve bütçe açığının artması nedeniyle Fransa'nın borç yükünün beklentilerin üzerine çıktığı aktarıldı. Açıklamada, "Aa3 notu, 2027 yılı için bütçe açığını azaltmaya yönelik bir bütçenin kabul edileceği, finansman maliyetlerinin ve toplumsal gerilimlerin ise önümüzdeki birkaç ay içinde bir miktar hafifleyeceği varsayımına dayanmaktadır." ifadesi kullanıldı.
- Sırbistan'da yaklaşık 14 yıldır iktidarda bulunan Aleksandar Vucic, pazar günü düzenlenen erken parlamento seçimlerinde yenilgiyi kabul etti. Yaklaşık iki yıldır hükümet karşıtı protestolar düzenleyen öğrencilerin öncülüğündeki Öğrenci Listesi, 250 sandalyeli parlamentoda 135 ila 140 sandalye kazanmaya hazırlanıyor.

ABD

- ABD'de imalat sanayi PMI, ekimde 56 değerini alarak 53 ayın en yüksek seviyesine çıktı ve piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. ABD'de hizmet sektörü PMI ise ekimde aylık bazda 0,9 puan azalışla 57,9 değerine geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da ekimde aylık bazda 0,8 puan azalarak 57,6'ya indi. Endeks, eylülde 58,4 değerini almıştı.

** 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 Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, ekimde yukarı yönlü revize edilerek 48 oldu. Endeksin ekim ayına dair öncü verisi 46,3 olarak açıklanmıştı. Ekimde 5 ayın en düşük değerine inen tüketici güven endeksi, eylülde 48,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi ekimde %4,6'dan %4,7'ye çıktı. Uzun vadeli enflasyon beklentisi de ekimde %3,4 seviyesinden %3,5'e yükseldi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Kanada ile devam eden ticaret anlaşmazlığının yakında çözüleceğini öngördü. Trump, Kanada'nın ABD ile anlaşmaya istekli olduğunu belirtirken, olası uzlaşmanın ayrıntılarına ilişkin bilgi vermedi.

Asya

- ABD'nin, Çinli otomobil üreticisi BYD'nin elektrikli araçlarının Japonya'daki bir ABD hava üssüne girişini yasaklayacağı ileri sürüldü.

Dünyadan

- Rusya Merkez Bankası politika faizini %14'te sabit bıraktı. Bankadan yapılan açıklamada, ekonominin yılın ikinci yarısında ılımlı büyümesini sürdürdüğü, fiyat baskısının ve enflasyon beklentilerinin yüksek seyretmeye devam ettiği belirtildi.
- Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) Başkanı Fatih Birol, 2027'de enerji krizinin normalize olacağı konusunda iyimser olmadığını dile getirdi. Birol, Antalya'da düzenlenecek COP31'in ana gündem maddesi olarak elektrifikasyonun önerildiğini ve bu alanda yüzlerce ülkenin imzalayacağı bir taahhütname hedeflendiğini söyledi.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, Rusya-Ukrayna Savaşı'nın sona erdirilmesi amacıyla ABD ve Rusya ile üçlü görüşmelerin yeniden yapılması konusunda anlaşmaya vardıklarını açıkladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, SpaceX'in Üst Yöneticisi (CEO) Elon Musk'a ait Starlink uydu sisteminin askeri versiyonu Starshield'ın Ukrayna ordusuna sağladığı internet hizmetinde yaşanan sorunun çözüldüğünü duyduğunu belirtti. Trump, sorunun devam etmesi halinde Musk ile görüşeceğini söyledi. Trump, İran'ın ciddi ekonomik sorunlarla karşı karşıya olduğunu belirterek, Hürmüz Boğazı'nın ve İran'dan yapılan petrol sevkiyatının tamamen ABD'nin kontrolünde olduğunu iddia etti. İran'ın mevcut koşullarda hareket alanının sınırlı olduğunu savunan Trump, "İran şu anda pek bir şey yapamıyor. İstersek tüm ülkeyi alabiliriz, tüm petrolü alabiliriz" dedi.
- İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, Gaz İhraç Eden Ülkeler Forumu Zirvesi'ne (GECF) katılmak üzere Rusya'ya gidecek. İran basınına yansıyan haberlere göre Pezeşkiyan'ın Moskova ziyareti 27 Ekim Salı günü gerçekleşecek.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın anlaşmaya yanaşmaması halinde "küçük bir Destansı Öfke Operasyonu" daha düzenleyebileceklerini belirtti. Daha sonraki bir açıklamasında Trump, İran'da başladığı işi bitirmek zorunda kalabileceğini ifade ederek, "İran'ı tekrar bombalama ihtimalim var." dedi.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, bölgede yaşanan savaşların güvenlik koşullarını değiştirdiğini belirterek, "Hürmüz Boğazı'nın yönetimi eskisi gibi olmayacak." dedi. Bölgenin herhangi bir noktasındaki olayın etkilerinin yerel düzeyle sınırlı kalmadığını ve diğer bölgeleri de etkilediğini vurgulayan Erakçi, ABD ile yürütülen dolaylı görüşmelerde savaşın tüm cephelerde sona ermesi gerektiğini dile getirdiklerini aktardı. Tekrar yeni bir savaş söylentilerinin gündeme geldiğine işaret eden Erakçi, kendisinin savaşı değil savaş sonrasını düşündüğünü söyledi. Erakçi, İran'a yönelik yeni bir saldırıda önceki savaşlardan farklı bir sonuç elde edilemeyeceğini dile getirdi.
- İran'ın Pakistan aracılığıyla ABD'ye deniz ablukasının kaldırılması karşılığında Hürmüz Boğazı'nın açılacağı yönünde yeni bir teklif ilettiği iddiasının doğru olmadığı bildirildi. Yarı resmi Tesnim Haber Ajansının ismi açıklanmayan bir İranlı yetkilinin beyanına dayandırdığı haberde, İran'ın ABD'ye yeni bir teklif sunmadığı belirtildi.
- Brezilya'da devlet başkanlığı seçiminin ikinci turunu resmi olmayan sonuçlara göre Luiz Inacio Lula da Silva kazandı.
- Suudi Arabistan öncülüğündeki Arap Koalisyonu, Yemen'deki İran destekli Husilere karşı kapsamlı operasyon düzenlediğini belirterek, balistik füzelerin tutulduğu 5 tünel, 6 fırlatma rampası ve 1 füze deposunu imha edildiğini açıkladı.
- İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, ABD ile müzakere kapısını kapatmadıklarını ancak Washington'ın tek taraflı taleplerinde ısrar ettiğini söyledi. İran'ın yeni bir askeri saldırıya karşı hazırlıklı olduğunu vurgulayan Bekayi, Hürmüz Boğazı'ndaki güvenlik sorunlarından ABD ve İsrail'i sorumlu tuttu.
- ABD istihbaratının, İran'ın ABD personelini hedef almaya yönelik çabalarını "önemli ölçüde artırdığını" tespit ettiği öne sürüldü. Axios'un haberinde, Ulusal İstihbarat Direktörü Jay Clayton'ın Dışişleri Bakanı Marco Rubio'ya ilettiği istihbarat notuna ulaşıldığı bildirildi. Buna göre notta, İran'ın ABD personelini hedef almaya yönelik çabalarını "önemli ölçüde artırdığına" dair istihbarat alındığı belirtilerek, "İranlıların ABD vatandaşlarına karşı yürüttüğü ölümcül komplo girişimleri, hem Orta Doğu'da hem de bazı diğer ülkelerde ileri aşamalara ulaşmıştır." ifadesi kullanıldı.
- ABD'nin Orta Doğu'daki askeri güçlerinin, Başkan Donald Trump'ın talimat vermesi halinde 96 saat içinde İran'a yönelik yeni ve geniş çaplı bir askeri operasyon başlatabilecek durumda olduğu bildirildi. CNN'e konuşan iki ABD'li yetkili, olası saldırılar için bölgede yeterli askeri gücün konuşlandırıldığını belirtti. CNN'in haberine göre, ABD ordusunun İran'a yönelik hazırlıkları, daha önce gerçekleştirilen ve İran'ın radar sistemleri, füze rampaları ile kısa sürede yeniden faaliyete geçirilebilen diğer askeri unsurlarını hedef alan sınırlı operasyonların ötesine geçebilecek nitelikte. Yetkililerden biri, planlanan olası operasyonun kapsamına ilişkin "Büyük bir harekat olacak" ifadesini kullandı. Askeri planlama görüşmeleri hakkında bilgi sahibi mevcut ve eski ABD'li yetkililer de Trump'ın saldırı talimatı vermesinin zamanlama meselesi olduğunu değerlendirdi.
- İran, bölgesel güvenlik konularını görüşmek üzere Suudi Arabistan, Pakistan ve Türkiye'den üst düzey güvenlik ve savunma yetkililerini Tahran'da ağırlamaya hazırlandığını açıkladı. İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreter Yardımcısı Ali Bakıri Kani'nin devlet televizyonuna yaptığı açıklamaya göre, toplantıya Suudi Arabistan Savunma Bakanı Halid bin Selman, Pakistan Genelkurmay Başkanı Asım Münir ve MİT Başkanı İbrahim Kalın'ın katılması, heyetlerin İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Muhsin Rızai ile görüşmesi planlanıyor.

** 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.*