Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Eylül		7,8
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	10-Eki		18,5
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Eylül-Ö	1,9	-0,1
15:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Eylül-Ö	0,5	0,2
16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Ağustos	0,2	0,3
17:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Ekim	0,0	-2,0
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Eylül	650	684
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Eylül	-4,5	6,4
17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	Ekim	81,0	81,9



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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Son dönemde teknoloji hisselerinde görülen sert satışların ardından Anthropic'in halka arz başvurusunda bulunması, sektöre yönelik risk iştahını desteklerken, Asya piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde alımlar öne çıkıyor. Japonya ve Güney Kore borsaları yükselirken, Çin ve Hong Kong endeksleri negatif ayrışıyor. ABD endeksleri ise dün günü yükselişle tamamladı. Dow Jones %0,28, S&P500 %0,70 ve Nasdaq %0,82 değer kazanırken, bu sabah ABD vadelilerinde karışık bir görünüm izleniyor. Nasdaq vadelileri satıcılı seyrederken, Avrupa vadelileri de negatif bir açılışa işaret ediyor.

ABD'de piyasaların odağında bugün başlayacak ve yarın tamamlanacak FOMC toplantısı bulunuyor. Fed'in politika faizini %3,75-%4,00 aralığında sabit tutması yaklaşık %90 olasılıkla fiyatlanırken, aralık ayında 25 baz puanlık faiz artışı ana beklenti olmayı sürdürüyor. Dolayısıyla piyasalar açısından ekim kararın kendisinden ziyade Fed Başkanı Kevin Warsh'un basın toplantısında ileriye dönük vereceği mesajlar daha belirleyici olacak. Özellikle temmuz toplantısında faizlerin sabit tutulmasının ardından ilave sıkılaşmaya ilişkin net bir yönlendirme yapılmamasının piyasalarda yarattığı belirsizlik dikkate alındığında, Warsh'un bu kez enflasyonla mücadeledeki kararlılığını nasıl ortaya koyacağı ve aralık ayına ilişkin beklentilere ne ölçüde karşılık vereceği yakından izlenecek. Karar öncesinde dolar endeksi 102,1 seviyelerine yükselerek güçlü seyrini sürdürürken, ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,69, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,96 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ABD'de ADP'nin haftalık özel sektör istihdam tahmini, dayanıklı mal siparişleri, yeni konut satışları ve Conference Board tüketici güven endeksi takip edilecek. Avrupa tarafında ise Fransa kaynaklı siyasi ve mali belirsizlikler euro üzerindeki baskıyı sürdürüyor. Doların da güçlenmesiyle EURUSD paritesi bu sabah 1,1165 seviyelerine gerilemiş durumda.

Dün SPK'dan yapılan duyurularla fonların portföy ve yatırım sınırlamalarına tam uyumu için son tarih 31 Ocak 2027'ye uzatılırken, daha önce öngörülen kademeli uyum takvimi kaldırıldı. Böylece fonlara yeni düzenlemelere uyum sağlamaları için ilave süre tanınmış oldu. Diğer taraftan nitelikli yatırımcı statüsü için gerekli finansal varlık tutarı 10 milyon TL'den 50 milyon TL'ye yükseltilirken, yeni eşik mevcut nitelikli yatırımcıları da kapsayacak şekilde düzenlendi. BIST100 endeksi ise dün gün genelinde satıcılı seyretmesine rağmen kapanışa doğru gelen alımlarla günü %0,31 yükselişle 11.151 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,98 yükselişle öne çıkarken, BIST100'de işlem hacmi 104,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 49,78 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi 263 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde TÜİK'in açıklayacağı iş gücü piyasası verileri takip edilecek.

Suudi Arabistan, Pakistan ve Türkiye'den yetkililerin İran'da gerçekleştirdiği görüşmeler ve İran'ın diyaloğa açık olduklarını belirtmesi, bölgedeki gerilimin hafifleyebileceğine yönelik umutları arttırırken, bu gelişmelerle Brent petrol sınırlı bir geri çekilmeyle 114,7$ civarında işlem görüyor. Kıymetli madenlerde ise yataya yakın bir görünüm izlenirken, ons altın 4.000$, ons gümüş 53,00$ seviyelerinde bulunuyor. Bitcoin ise 79.700$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1248–1,1337, aşağı yönde 1,1151–1,1113 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3419–1,3461, aşağı yönde 1,3323–1,3186 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.041$–4.070$, aşağı yönde 3.960$–3.916$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 54,70$–55,71$, aşağı yönde 53,00$–51,79$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Platin:** yukarı yönde 1.585$–1.639$, aşağı yönde 1.494$–1.450$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.077$–1.127$, aşağı yönde 1.027$–951$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAUEUR:** yukarı yönde 3.633€–3.671€, aşağı yönde 3.515€–3.465€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAGEUR:** yukarı yönde 49,68€–51,51€, aşağı yönde 47,69€–45,11€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 50,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 48,7177 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TÜİK verilerine göre, Ekim'de güven endeksi hizmette %2,4 azaldı, perakendede %1,1, inşaat sektöründe de %0,4 arttı.
- SPK Fon Rehberi'nde portföy ve yatırım sınırlamalarına nihai ve tam uyum için son tarihi 31 Ocak 2027'ye uzattı. Daha önce 31 Ekim ve 30 Kasım 2026 için öngörülen kademeli uyum hükümleri kaldırıldı. (Basın duyurusuna ulaşmak için tıklayınız.)
- SPK'dan yapılan duyuruya göre nitelikli yatırımcılar için belirlenen finansal varlık toplamı 10 milyon TL'den 50 milyon TL'ye yükseltildi. Mevcut nitelikli yatırımcılar için de bu tutarın geçerli olması öngörüldü. (Basın duyurusuna ulaşmak için tıklayınız.)
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Tera Portföy ve Pusula Portföy'ün sermaye piyasası faaliyetlerini geçici olarak durdurdu. Tera ve Pusula Portföy'ün işleme durdurulan ama tasfiyede olmayan fonları da tasfiye sürecine dahil edildi.
- Deutsche Bank CEEMEA direktörü Christian Wietoska, Bloomberg HT'ye Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine devam edebileceğini söyledi. TCMB'nin son dönemde istisnai performans gösterdiğini belirten Wietoska "Türkiye carry trade açısından hala çok cazip" yorumunu yaptı. Wietoska, aralık ayında TCMB'den 100 baz puan daha indirim beklediklerini söyledi.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan Türkiye ekonomisinin 2026 yılını %3,3 büyümeyle tamamlamasını, 2027'de ise %4,2 büyümesini öngördüklerini açıkladı. Erdoğan, gelecek yıl istihdamın 657 bin kişi artmasını ve işsizlik oranının %8'e gerilemesini beklediklerini belirtti. Erdoğan, Türkiye ile Libya arasında 2019'da imzalanan deniz yetki alanları mutabakatının Libya Temsilciler Meclisi tarafından oy birliğiyle onaylandığını açıkladı. Erdoğan, Avrupa Birliği başta olmak üzere mutabakata yönelik tepkilerin hiçbir meşru gerekçesi bulunmadığını söyledi.
- Libya Temsilciler Meclisi Başkanı Salihin Abdunnebi, Türkiye ile Libya arasında deniz yetki alanlarının sınırlandırılmasına ilişkin mutabakatın, ülkesinin çıkarlarını koruyan ve uluslararası hukuka uygun şekilde alınmış egemen bir karar olduğunu belirtti.
- Tasfiyesine karar verilen yatırım fonlarına yönelik yeni yasal düzenleme yürürlüğe girdi. Düzenlemeyle yatırımcılara 1 milyon liraya kadar ara ödeme yapılabilecek, fonlardan hukuka aykırı şekilde çıkarılan varlıkların geri kazanılması ve sorumlulardan tahsil edilecek tutarların yatırımcı alacaklarının karşılanmasında kullanılması sağlanacak. (Kanuna ulaşmak için tıklayınız.)

Avrupa

- Almanya'da ekonomik toparlanma sinyalleri, yüksek enerji maliyetleri ve faiz oranlarının baskısına rağmen şirket yöneticilerinin geleceğe yönelik beklentilerini güçlendirmeye devam ediyor. Merkezi Münih'te bulunan Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo), yaklaşık 9 bin firmanın katılımıyla gerçekleştirdiği ekim ayına ilişkin Almanya İş Ortamı Güven Endeksi sonuçlarını açıkladı. Buna göre, eylülde 89,9 puan olan endeks, ekimde piyasa beklentisi olan 90 puanın üzerinde gerçekleşerek 90,2 puana ulaştı ve son 3 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Böylece endeks, artış trendini altıncı aya taşıdı. Aynı dönemde şirketlerin mevcut faaliyetlerinden duydukları memnuniyeti ölçen Mevcut Durum Endeksi 89,5 puandan 88,5 puana inerken geleceğe yönelik karamsarlığın azaldığına işaret eden Beklentiler Endeksi 90,4 puandan 91,6 puana yükselerek 2025'in başından bu yana en yüksek seviyesini gördü.
- Avrupa Birliği (AB) ülkeleri, Ukrayna'ya askeri destek sağlamak amacıyla Avrupa Barış Fonu kapsamında 4,9 milyar euroluk kaynağın serbest bırakılmasında anlaştı. Fonun 4,7 milyar eurosu daha önce askeri yardım sağlayan üye ülkelere geri ödenecek, kalan 230 milyon euro ise AB Ukrayna Askeri Yardım Misyonu'na aktarılacak.
- İngiltere Maliye Bakanı John Healey'in çarşamba günü asgari ücrette yaklaşık %4'lük artış planını açıklaması bekleniyor. Buna göre 21 yaş ve üzeri çalışanlar için saatlik ücretin 12.71 sterlinden yaklaşık 13.20 sterline yükselmesi öngörülüyor.

ABD

- Enerji ve Temiz Hava Araştırma Merkezinin (CREA) analizi, Hürmüz Boğazı kaynaklı küresel petrol şokunun ABD'yi yakıt maliyetlerindeki artıştan en fazla etkilenen ülke haline getirdiğini ortaya koydu. Analizde, ABD ve İsrail'in şubat ayı sonunda İran'a yönelik saldırılarının başlamasından bu yana benzin ve dizel fiyatlarındaki yükselişin dünya genelinde tüketicilere 468 milyar dolarlık ek maliyet getirdiği belirtildi. ABD'nin Hürmüz Boğazı kaynaklı küresel petrol şokundan diğer tüm ülkelerden daha fazla etkilendiği vurgulanan analizde, krizin ülkenin yakıt faturasına 160 milyar dolar eklediği, bunun da toplam küresel maliyetin üçte birine denk geldiği kaydedildi.
- Axios'un özel haberine göre, gelecek yıl kilit görevlere gelmesi beklenen Demokrat temsilciler büyük bankalardan ve limanlardan bir talepte bulundu. Talep, Rus dizelinin olası ithalatı veya bununla ilgili diğer işlemlere ilişkin tüm kayıtların korunmasını içeriyor. Haberde, Demokratların Kongre'nin bir ya da iki kanadında kontrolü yeniden ele geçirmesi halinde Başkan Trump'ın Moskova ile vardığı anlaşmanın soruşturulmasının öncelik olacağı belirtildi.
- Moody's Analytics Başekonomisti Mark Zandi, ABD ekonomisinin giderek artan sayıda riskle karşı karşıya olduğunu belirterek ABD Merkez Bankasının (Fed) bu haftaki toplantısında faiz artırmaması gerektiğini söyledi. Zandi, Fed'in para politikası hatalarının da ekonomi açısından önemli riskler arasında bulunduğunu vurguladı.

Asya

- Pakistan Merkez Bankası, beklentilere paralel olarak hedef faiz oranını 50 baz puan artırarak %12'ye çıkardı. Bu, Pakistan'da Nisan ayından bu yana gerçekleştirilen ilk faiz artışı oldu.

** 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.*

- Çin'de büyük sanayi şirketlerinin kârları, yapay zeka bağlantılı üretimdeki büyümenin zayıf iç talebin etkisini dengelemesiyle eylülde hazirandan bu yana en hızlı artışını kaydetti. Ulusal İstatistik Bürosu'nun salı günü açıkladığı verilere göre, büyük sanayi şirketlerinin kârları eylülde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %14,4 yükseldi. Ocak-eylül döneminde ise sanayi kârlarındaki artış %15,5 oldu. Bu oran, ocak-ağustos döneminde kaydedilen %15,7'lik artışın hafif altında kaldı.
- Japonya Merkez Bankasının salı günü açıkladığı verilere göre, şirketlerin birbirlerine sundukları hizmetlerin fiyatlarını ölçen hizmet üretici fiyat endeksi, eylülde geçen yılın aynı dönemine göre %3,7 yükseldi. Ağustos ayındaki artış %3,5 olarak revize edilmişti.
- Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) eski başkanı Haruhiko Kuroda, bu ay yayımlanan kitabında BOJ'un önümüzdeki her toplantıda faiz artırımını değerlendirmesinin muhtemel olduğunu belirtti. Kuroda, on yıllık aşırı gevşek para politikasının sonlandırılmasına yönelik halefinin mevcut adımlarını destekledi. Kuroda, "BOJ'un, faizleri ekonomiye nötr kabul edilen seviyelere yaklaştırmak için her politika toplantısında 25 baz puanlık artışın yapılıp yapılmayacağını inceleyeceğinden eminim" ifadesini kullandı.

Dünyadan

- Brezilya piyasaları, Devlet Başkanı Luiz Inácio Lula da Silva'nın çarpıcı bir geri dönüşle, sağcı aday Flávio Bolsonaro'yu mağlup etmesinin ardından sert kayıplar yaşadı. Spot işlemlerin açılmasıyla Brezilya reali %11 değer kaybıyla dolar karşısında 5,58 seviyesine geriledi.
- İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Başkan Yardımcısı Ali Bakıri, ABD ile ciddi müzakerelerin başlayabilmesi için Washington'un Tahran tarafından belirlenen 7 şartı kabul ederek uygulaması gerektiğini belirtti. Şartlar arasında deniz ablukasının ve yaptırımların kaldırılması, Hürmüz Boğazı'nda güvenli geçişin sağlanması, dondurulmuş varlıkların serbest bırakılması ve savaşın sona erdirilmesi bulunuyor.
- Suudi Arabistan, Türkiye ve Pakistan'dan yetkililer, Orta Doğu'daki gerilimi azaltmak amacıyla pazartesi günü Tahran'da İranlı yetkililerle görüştü. Suudi Arabistan, ziyaretin askeri gerilimin yeniden tırmanmasını önlemek için açık müzakere kanalları oluşturmayı amaçladığını bildirdi. İran devlet medyasına göre dört ülke, barış ve güvenlik alanındaki iş birliğini güçlendirmek amacıyla görüşmeleri sürdürme konusunda anlaştı.
- İsrail'de Meclis'teki 120 milletvekilini belirlemek üzere ülke genelindeki oy verme işlemi yerel saatle 07.00'de (TSİ 08.00) başladı. Sandıklar akşam saat 22.00'ye (TSİ 23.00) kadar açık kalacak.

** 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.*