Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Eylül	5,0	-10,6
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Eylül	3,3	2,7
13:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Eylül	2,6	1,9
13:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Eylül	10,6	8,2
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Politika Faizi (%)	05-Kas	4,00	3,75
16:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri - Çeyreklik (%)	3Ç26-Ö	0,5	1,2
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	31-Eki	196	194
21:00	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
		Fed Üyelerinden Hammack, Barkin ve Logan'ın Konuşmaları			



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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Kongre ara seçimlerinin ardından piyasalarda sektörler ve bölgeler arasındaki ayrışma belirginleşiyor. Demokratların Kongre'nin her iki kanadında da çoğunluğu elde etmesinin ardından, yapay zekâya yönelik düzenleyici adımların artabileceği beklentisi teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluştururken, yatırımcıların bu sektörlerden diğer alanlara yöneldiği görülüyor. Diğer taraftan yeni Kongre'nin İran ile devam eden çatışmaların sona erdirilmesine yönelik girişimleri destekleyebileceği beklentisiyle petrol fiyatlarındaki gerileme risk iştahını destekliyor. Bu görünümle Asya piyasalarında Japonya ve Güney Kore borsaları satıcılı seyrederken, Çin ve Hong Kong endeksleri güçlü yükselişlerle pozitif ayrışıyor. ABD borsaları ise dün seçim sonuçlarının ardından güçlü bir yükseliş kaydetti. Dow Jones %3,03, S&P500 %1,58 ve Nasdaq %1,44 değer kazanırken, bu sabah ABD vadelilerinde karışık bir görünüm izleniyor. Avrupa vadelileri ise alıcılı seyrediyor.

ABD'de dün açıklanan verilere göre ADP özel sektör istihdamı ekim ayında 86 bin kişi artarak hazirandan bu yana en güçlü artışını kaydederken, iş değiştiren çalışanların ücretlerinde yıllık %7,6'lık yükseliş görüldü. Yine dün açıklanan verilere göre hizmet sektöründe ISM PMI 54,5'e, S&P Global PMI da final sonuçlara göre 56,1'e gerilese de her iki gösterge de faaliyetlerin genişleme bölgesinde kalmaya devam ettiğini gösterdi. ISM verisinde yeni siparişler ve iş aktivitesindeki yavaşlamaya karşılık istihdam endeksinin yeniden yükseldiği görüldü. Diğer taraftan Atlanta Fed dördüncü çeyrek büyüme tahminini %3,7'den %3,4'e indirdi. Piyasa fiyatlamalarında ise ABD ara seçimleri belirleyici olmaya devam ediyor. Demokratların kazandığı seçim zaferi dolar ve tahvil getirilerinde geri çekilmeyi beraberinde getirdi. Dolar endeksi bu sabah 101,2 seviyelerinde bulunurken, ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,55'e, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,84'e gerilemiş durumda. Bugün ABD'de veri tarafında haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve birim iş gücü maliyetleri öne çıkıyor. Avrupa tarafında ise dün açıklanan ekim enflasyon verileri ECB'nin ilave sıkılaşma beklentilerini destekledi. Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon %4,0'e yükselerek Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, hizmet enflasyonu %3,3'e yükseldi. Dolardaki zayıflamanın da desteğiyle yükselen EURUSD 1,1265'lerde bulunuyor. İngiltere Merkez Bankası'nın bugün politika faizini 25 baz puan artırarak %4,00 seviyesine yükseltmesi beklenirken, GBPUSD paritesi karar öncesinde 1,3490 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde dün açıklanan verilere göre mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE artışı eylüldeki %1,62 seviyesinden %2,14'e yükselirken, çekirdek B ve C endekslerindeki artışlar sırasıyla %1,65 ve %1,64 ile daha ılımlı kaldı. TCMB'nin Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda da enflasyonun ana eğiliminin aylık ve üç aylık ortalamalar bazında yataya yakın seyrettiği belirtilirken, fiyat artışlarında enerji ve işlenmemiş gıda kalemlerinin belirleyici olduğu vurgulandı. Borsada ise dün güçlü alımlar öne çıktı. BIST100 endeksi %4,12 yükselişle 11.478 puandan kapanırken, işlem hacmi 184,3 milyar TL oldu. Petrol fiyatlarındaki gerilemenin desteğiyle ulaştırma endeksi %8,58 yükseldi. Bu sabah dolar/TL 50,04 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi 249 seviyelerine gerilemiş durumda.

Dün %3'ün üzerinde yükselen ons altın 4.117$, %4,86 yükselen ons gümüş ise 52,65$ seviyelerinde işlem görüyor. Seçim sonuçlarının yanı sıra ABD Başkan Yardımcısı Vance ve Başkan Trump'ın açıklamalarında Cumhuriyetçilerin yenilgisini İran savaşına bağlamasıyla dün %8'in üzerinde değer kaybeden Brent petrol 93,9$'larda bulunuyor. Bitcoin ise 80.400$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1337–1,1380, aşağı yönde 1,1207–1,1175 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3535–1,3568, aşağı yönde 1,3413–1,3369 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.190$–4.217$, aşağı yönde 4.082$–4.033$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 54,89$–57,97$, aşağı yönde 52,50$–51,97$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Platin:** yukarı yönde 1.562$–1.638$, aşağı yönde 1.492$–1.1400$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.061$–1.113$, aşağı yönde 999$–928$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAUEUR:** yukarı yönde 3.715€–3.760€, aşağı yönde 3.599€–3.490€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAGEUR:** yukarı yönde 48,80€–51,79€, aşağı yönde 46,18€–43,76€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 50,8900, aşağı yönde MOST indikatörü 48,9851 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB ekonomistleri tarafından yayımlanan blog yazısına göre, SPK kararıyla tasfiye kapsamına alınan fonlarda reel sektör firmalarının toplam 116 milyar TL yatırımı bulunuyor. Analizde, yüksek fon maruziyeti bulunan firmaların ekonomideki ağırlığının görece düşük olduğu ve tasfiye kararı sonrasında da bu şirketlerin krediye erişimlerinin devam ettiği vurgulandı.
- Takasbank kamuoyunda TP2 fonu ile ilgili konuşulan konular hakkında açıklama yaptı. Bankadan yapılan açıklamada Tera Portföy'ün TP2 fonuna herhangi bir borç verilmediği, TP2 fonu ile bir borç ilişkisi bulunmadığı için bahsedilen hisse senedi teminatı dolayısıyla ileri sürülen zararın da söz konusu olmadığı söylendi.
- TCMB verilerine göre, reel efektif döviz kuru Ekim'de 107,76 seviyesine çıktı. Böylelikle Şubat 2020'den bu yana en yüksek seviye görüldü.
- Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) verilerine göre Ekim'de mevsim etkisinden arındırılmış tüketici fiyatlarında aylık artış %2,14 oldu. Eylül'de artış %1,62 olmuştu. Geçen ay işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE %1,65, enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE %1,64 artış kaydetti. Endeks, enerjide %4,92, hizmette %2,21, enerji ve gıda dışı mallarda %0,65, gıda ve alkolsüz içeceklerde %2,81 yükseldi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Ekim ayında enflasyonun ana eğiliminin aylık ve üç aylık ortalamalar bazında yataya yakın seyrettiğini bildirdi. Raporda, tüketici fiyatlarının aylık %2,58, yıllık ise %29,77 olduğu belirtilirken, fiyat artışlarında enerji ve işlenmemiş gıda gruplarının öne çıktığı kaydedildi. Rapora göre mevsimsel etkilerden arındırılmış temel mal fiyatları, talep koşullarının desteğiyle düşük seyrini sürdürdü. Aylık hizmet enflasyonu ise beklentilerle uyumlu olarak Eylül ayına kıyasla yükselmesine rağmen önceki aylarda kaydedilen seviyelerin altında kaldı. Böylece hizmet enflasyonundaki yavaşlama eğilimi devam etti.
- Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin (TSPB) verilerine göre hisse senedi teminatlı kredi işlemlerinde fon gelişmelerinin etkili olduğu ekim ayında temmuz ayındaki zirvesine göre %38 hacim kaybı izlendi.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, 2026 Türkiye Raporu'nda Türkiye'nin Avrupa güvenliğindeki stratejik rolüne ve ekonomik dayanıklılığına dikkat çekti. Raporda Türkiye'nin işleyen bir piyasa ekonomisi oluşturma konusunda ileri düzeyde olduğu belirtilirken, enflasyonun yüksek seyrini koruduğu ve demokrasi, hukukun üstünlüğü ile temel haklar alanlarında sorunların devam ettiği öne sürüldü
- Fonların tasfiye sürecinde olağanüstü tasfiye kapsamında 390 bin 219 yatırımcıya 62,2 milyar lira, olağan tasfiye kapsamında ise 55 bin 821 yatırımcıya 55,4 milyar lira olmak üzere toplam 117,6 milyar lira ödeme yapıldı.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde Ekim ayı final hizmet PMI 51,4 olarak açıklanarak 51,7 olan öncü verinin altında gerçekleşti. Endeks, Eylül ayındaki 53,0 seviyesinden gerileyerek Haziran 2026'dan bu yana en düşük seviyesini görürken, hizmet sektöründe üst üste dördüncü ay genişleme kaydedildi. Bileşik PMI ise 51,7 ile 51,9 olan öncü veriden aşağı yönlü revize edildi. Endeks, Eylül ayındaki 53,1 seviyesinden gerileyerek Haziran 2026'dan bu yana en düşük seviyesine indi ve Euro Bölgesi genelinde özel sektör faaliyetlerindeki büyümenin belirgin şekilde yavaşladığına işaret etti.
- İngiltere'de Ekim ayı final hizmet PMI 52,8 olarak açıklanarak 53,1 olan öncü verinin altında gerçekleşti. Bileşik PMI ise 52,9 ile 53,1 olan öncü veriden aşağı yönlü revize edildi. Endeksler 50 eşik seviyesinin üzerinde kalarak özel sektör faaliyetlerinde genişlemenin sürdüğüne, ancak büyüme hızının öncü verilere kıyasla daha zayıf olduğuna işaret etti.
- Eurostat'ın açıkladığı verilere göre, Euro Bölgesinde tüketici fiyatları Ekim ayında yıllık bazda %4 arttı. Böylece yıllık enflasyon Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Çekirdek enflasyon, beklentilere paralel olarak %2,5 seviyesinde sabit kalırken, hizmet enflasyonu %3,3'e yükseldi.
- Hollanda hükümeti, Avrupa Merkez Bankası (ECB) başkanlığı için eski Hollanda Merkez Bankası Başkanı Klaas Knot'u aday gösterdiğini resmen duyurdu.
- Fransa Merkez Bankası Başkanı Emmanuel Moulin, Fransa'nın mali sorunlarını çözmeye bütçeyi geçirerek başlayabileceğini, çözümün Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) beklenmemesi gerektiğini söyledi. Fransa'daki siyasi belirsizliğin, ülke tahvillerinin risk primindeki baskıya katkıda bulunduğunu ifade eden Moulin, bu durumun ilk aşamada 2027 bütçesinin kabul edilmesiyle giderilebileceğini kaydetti.

ABD

- ABD'de ADP tarafından açıklanan verilere göre, özel sektör istihdamı üst üste ikinci ayda da arttı. Ekim'de istihdam 86 bin kişi artarak haziran ayından bu yana kaydedilen en güçlü artış oldu. ADP Baş Ekonomisti Nela Richardson yaptığı açıklamada, geçtiğimiz ay her ölçekten işverenin işe alım yaptığını belirtti. ADP raporu, iş değiştiren çalışanların brüt ücretlerinde bir önceki yıla göre %7,6'lık bir artış görüldüğünü ortaya koydu. Bu, 2024 yılından bu yana kaydedilen en yüksek oran oldu. Mevcut işinde devam edenler için ise ücret artışı, bir önceki ayda olduğu gibi %4,4 seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de eylül ayına ilişkin dış ticaret verileri açıklandı. Ülkenin dış ticaret açığı 105 milyar dolara gerileyerek 107,9 milyar dolarlık piyasa beklentisinin altında kaldı. Aynı dönemde ihracat %1,9 artışla 321,51 milyar dolara, ithalat ise %1,2 yükselişle 426,56 milyar dolara ulaştı.
- S&P Global ABD için ekim ayına ilişkin hizmet sektörü PMI nihai verisini açıkladı. Buna göre, hizmet sektörü PMI ekimde bir önceki aya kıyasla 2,7 puan azalarak 56,1'e indi. Endekse dair öncü veri 57,9 olarak açıklanmıştı. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da ekimde bir önceki aya kıyasla 2,5 puan azalışla 55,9'a geriledi. Bileşik PMI, açıklanan öncü verilere göre 57,6 olmuştu.

** 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 Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü PMI, ekimde 54,5'e gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşirken, sektördeki büyüme hızının yavaşladığına işaret etti. İş aktivitesi endeksi ekimde aylık bazda 2,7 puan azalarak 53,8'e ve yeni siparişler endeksi 3,9 puan azalışla 55,9'a geriledi. İstihdam endeksi ise aynı dönemde 1,3 puan artışla 51,4'e yükseldi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı dördüncü çeyrek büyüme tahminini %3,7'den %3,4'e indirdi.
- ABD Hazine Bakanlığı, 3, 10 ve 30 yıl vadeli toplam 125 milyar dolar tutarında tahvil ihracı gerçekleştireceğini duyurdu. Bakanlıktan yapılan açıklamada, 15 Kasım'da vadesi dolacak yaklaşık 97 milyar dolar tutarındaki Hazine tahvil ve bonolarının yeniden finansmanı kapsamında gelecek hafta 3 ayrı ihale düzenleneceği bildirildi.
- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, Cumhuriyetçi Partinin Kongre ara seçimlerindeki yenilgisini İran'la yürütülen savaşa bağladı. Vance, seçim sonuçlarının ardından İran savaşının sona erdirilmesi, hayat pahalılığı ve enflasyonla mücadeleye odaklanılması, "önce Amerika" anlayışının benimsenmesi ve İsrail'le ilişkilerin değiştirilmesi gerektiğini belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Cumhuriyetçilerin Kongre ara seçimlerindeki yenilgisinde İran savaşının etkili olduğunu kabul ederken, asıl nedenin fiyatlar olduğunu savundu. İran'a karşı yürütülen savaşın gerekli olduğunu belirten Trump, Demokratlarla iyi geçinmeyi beklediğini ve olası bir azil sürecinden endişe duymadığını söyledi.

Asya

- Japonya Merkez Bankasının (BoJ) eylül ayı toplantı tutanakları, üyelerin faiz artırımlarının sürdürülmesi gerektiği görüşünde olduğunu, bazı üyelerin ise enflasyon risklerinin yükselmesi halinde faiz artışlarının hızlandırılmasını savunduğunu ortaya koydu. Tutanaklar, bankanın aralık ayında yeni bir faiz artırımına gidebileceği beklentilerini güçlendirdi. BoJ, eylül toplantısında politika faizini 31 yılın en yüksek seviyesi olan %1,25'e yükseltmiş, ekim ayında ise sabit tutmuştu.

Dünyadan

- İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Muhsin Rızai, ABD Başkanı Donald Trump'ın başlattığı İran savaşının kendisi için siyasi yenilgiye yol açtığını savundu.

** 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.*