

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Ağustos	-1,0	2,5
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Ağustos	13,1	13,1
12:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Ağustos	0,2	-0,6
12:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Ağustos	1,1	0,6
14:30	Türkiye	TÜFE Bazı Reel Efektif Döviz Kuru	Eylül	105,0	105,0
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	19-Eyl	20,0	20,0
15:30	ABD	Diğ Ticaret Dengesi (milyar \$)	Ağustos	-102,0	-88,6
16:00	Türkiye	Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE Göstergeleri	Eylül		
18:00	Türkiye	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu	Eylül		

Hazine 4 ve 8 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhaleleri Düzenleyecek
hazine 1 Yıl Vadeli Dolar Cinsli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek
Fed Üyelerinden Williams ve Logan'ın Konuşmaları
Çin Piyasası Resmi Tatil Nedeniyle Kapatılacak

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



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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yeni güne küresel piyasalarda teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif bir görünümle başlanıyor. Çin piyasaları resmi tatil nedeniyle bugün de kapalı kalırken, açık olan Asya borsalarında teknoloji hisselerindeki yükselişler endeksleri destekliyor. ABD tarafında da dün Dow Jones %0,18, S&P500 %0,66 ve Nasdaq %1,05 değer kazanırken, Nasdaq kapanışta yeni tarihi zirvesine ulaştı. Yapay zekâ temasıyla bağlantılı şirketlerdeki güçlü performans risk iştahını desteklemeyi sürdürürken, bu sabah hem ABD hem de Avrupa vadeliileri pozitif seyreliyor.

ABD'de ISM hizmet PMI eylülde 54,9 ile beklentilerin altında kalsa da hizmet sektöründe büyümenin sürdüğüne işaret etti. Yeni siparişlerde önceki aya göre ivme kaybı görülürken, istihdam endeksinin 50,1 ile yeniden büyüme bölgesine yükselmesi iş gücü piyasasının dirençli görünümünü koruduğunu gösterdi. Buna karşılık ödenen fiyatlar endeksinin yaklaşık son dört yılın en yüksek seviyesine çıkması, hizmet sektöründe enflasyon baskılarının da güçlenmeye devam ettiğine işaret etti. Dolayısıyla veriler, ekonomik aktivitede ılımlı bir yavaşlamaya rağmen Fed'in enflasyonla mücadelesini zorlaştırabilecek bir tablo ortaya koydu. Dolar endeksi bu sabah 102,1 seviyelerinde güçlü seyrini korurken, ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,82, 10 yıllık tahvil getirisi ise dün %5,34 üzerine çıkması ardından %5,32 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ABD'de ADP'nin haftalık özel sektör istihdam değişimi tahmini takip edilecek. Ayrıca yine bugün açıklanacak ağustos ayı dış ticaret verisi, üçüncü çeyrekte büyümeyi aşağı çeken en önemli unsurlardan biri olması nedeniyle yakından izlenecek. Euro Bölgesi tarafında ise dün açıklanan verilere göre ağustos ayında üretici fiyatları aylık %1,9, yıllık bazda ise %8,2 artarak enerji maliyetlerinin Bölgedeki yıllık üretici enflasyonunu 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkardığına işaret etti. Bu sabah EURUSD 1,1215 seviyelerinde seyrederken, bugün Almanya'da fabrika siparişleri ile Euro Bölgesi perakende satış verileri takip edilecek.

Yurt içinde eylül ayı enflasyonu piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. TÜFE aylık bazda %1,84 artarken, yıllık enflasyon %31,51'den %29,73'e gerileyerek 2021'den bu yana ilk kez %30 seviyesinin altına indi. Gıda fiyatlarındaki gerileme manşet enflasyonu aşağı çekerken, eğitim ve giyim grupları aylık enflasyonu yukarı taşıdı. Manşet enflasyondaki olumlu görünüm ekim ayı TCMB toplantısına yönelik faiz indirimi beklentilerini desteklese de buna karşılık enerji fiyatlarındaki %6,25'lik artış ile çekirdek TÜFE'nin aylık bazda %2,14'e hızlanması TCMB'nin hareket alanını sınırlamaya devam etti. Toparlanma eğiliminde olan BIST100 endeksi dün beklentilerin altında kalan enflasyon verisinin ardından bankacılık hisseleri öncülüğünde %1,42 yükselerek gün 12.443 puandan tamamladı. İşlem hacmi 118,3 milyar TL olarak gerçekleşirken, bu sabah dolar/TL 49,17 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 255 seviyelerinde bulunuyor. Bugün açıklanacak mevsim etkilerinden arındırılmış enflasyon göstergeleri ile TCMB'nin Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu, enflasyonun ana eğilimine ilişkin daha ayrıntılı sinyaller sunması açısından yakından takip edilecek. Ayrıca TCMB Başkanı Fatih Karahan bugün saat 15:30'da TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda milletvekillerine sunum yapacak.

Kıymetli madenler ılımlı şekilde gerilerken, ons altın 4.122\$, ons gümüş ise 60,52\$ seviyelerinde işlem görüyor. Brent petrol ise Orta Doğu'dan güçlü ham petrol ihracatının devam etmesi ve G7 ülkelerinin stratejik petrol rezervlerini piyasaya sürme kararı ile düşüşün sürdürerek 100,8\$ seviyelerinde hareket ederken, Bitcoin 85.600\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1301–1,1393, aşağı yönde 1,1161–1,1085 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3252–1,3322, aşağı yönde 1,3140–1,3096 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.181\$–4.248\$, aşağı yönde 4.100\$–4.065\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 61,64\$–62,98\$, aşağı yönde 59,40\$–58,30\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.753\$–1.810\$, aşağı yönde 1.628\$–1.572\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.206\$–1.250\$, aşağı yönde 1.139\$–1.113\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 3.729\$–3.816\$, aşağı yönde 3.651\$–3.618\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 54,58€–55,33€, aşağı yönde 52,34€–51,26€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 49,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 48,0849 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Tüketici fiyat endeksi eylül ayında aylık bazda piyasa beklentilerinin (%2,28) altında %1,84 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artışı %31,51'den %29,73'e indi. Aylık bazda eğitim grubu %14,19 ile en yüksek artışın kaydedildiği grup olurken, eğitim grubunu %3,98 artışla giyim ve ayakkabı grubu takip etti. Gıda ve alkolsüz içecekler grubu ise %0,20 ile düşüş kaydeden tek grup oldu. Yıllık bazda en yüksek artış görülen grup da %48,62 ile eğitim grubu olurken, eğitim grubunu %43,26 artışla sağlık grubu ve %39,99 artışla konut grubu takip etti. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksinin (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık artışı %2,14 ile hızlandı ancak yıllık bazda artış hızı %28,70 seviyesine geriledi.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) eylül ayında %2,07 arttı ve yıllık artış hızı %27,95 seviyesinden %27,38 seviyesine gerilemiş oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Eylül ayı enflasyon verileriyle ilgili olarak “Dezenflasyon ulaştırma hariç genele yayılıyor. Eylül ayında gıda enflasyonu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 8,4 puan azalarak yıllık %27,6 oldu. Kural bazlı düzenlemelerimizin de katkısıyla eğitim enflasyonu yıllık 17,5 puan düşerek %48,6 gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayına göre 27,8 puan gerileyen yıllık kira enflasyonu %41,3'e indi. Öncü göstergeler, kira enflasyonundaki düşüşün süreceğine işaret ediyor. Son dönemde yeniden yükselen petrol fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisini sınırlamak için mazottan sonra benzinde de eşel mobil uygulamasından kademeli olarak çıkıyoruz. Merkez Bankamız savaş olmasaydı enflasyonun bu yıl 7 puan daha düşük olacağını hesaplıyor.” dedi.
- TÜİK'in 12 aylık enflasyon ortalamasına göre hesaplanan kirada tavan zam oranı ortaya çıktı. Açıklanan enflasyon verisiyle birlikte kira ve işyerlerine uygulanacak tavan zam oranı %31,49 olarak hesaplandı.
- BBVA Research, Türkiye için yıl sonu enflasyon tahminini %30'da tuttu. Son verinin ardından tahmin üzerinde hafif aşağı yönlü risk bulunduğunu belirtti. Rapora göre manşet enflasyondaki aşağı yönlü sürpriz gıda, ulaştırma ve haberleşme fiyatlarından kaynaklandı. BBVA Research hesaplamalarına göre mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyon %2,3'ten %1,6'ya indi. Bu düşüşte gıda, alkollü içecekler ve tütün ile hizmetler belirleyici oldu. Raporda ekim ayında aylık enflasyonun mevsimsel etkilerle %2'nin hafif üzerine çıkabileceği, yıllık enflasyonun ise %29-29,5'e gerileyebileceği belirtildi. Kurum, gıda hariç üretici fiyatlarının maliyet baskılarına işaret ettiğini, yüksek enflasyon beklentileri ile Orta Doğu'daki çatışmaya ilişkin belirsizliğin temkinli olmayı gerektirdiğini kaydetti. BBVA Research'e göre enerji görünümü yukarı yönlü risk oluştururken zayıf talep bunu kısmen dengeliyor. Kurum, zayıf aktivite ve son fon şokundan kaynaklanan talep yönlü aşağı risklerin ekimde faiz indirimi olasılığını artırdığını değerlendirdi. Bununla birlikte enerji görünümündeki yukarı yönlü risklerin, yüksek küresel faizlerin ve yüksek enflasyon beklentilerinin ihtiyatlı bir duruş gerektirdiğini vurguladı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün düzenlediği iki devlet tahvili ihalesinde 100 milyar 840,4 milyon lira borçlanmaya gitti. Hazine ve Maliye Bakanlığı dün ayrıca 59,3 milyar lira tutarında kira sertifikasının ihracını gerçekleştirdi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2 bin 315 kilogram altın karşılığı altın tahvili ile 17 bin 885 kilogram altın karşılığı altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.
- Bank of America (BofA) ekonomisti Hande Küçük'e göre, Türkiye'de yaşanan fon krizi ekonomik aktivite açısından aşağı yönlü riskleri artırsa da henüz daha hızlı veya daha güçlü bir parasal gevşemeyi gerektirmiyor. “Dış koşullar ve rezervlerdeki gelişmelere bağlı olmak kaydıyla, ekim ayında 100 baz puanlık faiz indirimi beklentimizi koruyoruz” diyen Küçük, “Küresel faiz ortamı ve arz yönlü enflasyonist baskıların devam etmesi nedeniyle aralık ayında faizlerin sabit tutulacağı yönündeki tahminimizi de sürdürüyoruz. Bununla birlikte, ekonomik aktiviteye ilişkin aşağı yönlü risklerin gerçekleşmesi halinde art arda ikinci bir faiz indirimi de gündeme gelebilir” diye ekledi.
- HSBC, dördüncü çeyrekten itibaren kârlılığın keskin bir şekilde iyileşmesinin beklenmesi, varlık satışları ve sermaye pozisyonlarının güçlenmesi sebebiyle Türk bankalarının mevcut iskontolara göre yeniden değerlendirme imkanına sahip olduğunu öngördü.
- İstanbul'da yürütülen sermaye piyasası soruşturması kapsamında, Fatma Betül Sayan Kaya ve eşi İlyas Kaya'nın gönüllü ödeme başvurusu üzerine hesaplarında bulunan tutarların Birleşik Fon Bankası'na aktarılması için 7 bankaya yazı gönderildi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde Eylül ayı final verilere göre hizmet PMI 53,0 ile öncü veriyi teyit etti. Bileşik PMI da 53,1 ile öncü veriyi paralel gerçekleştirdi.
- Sentix verilerine göre Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni ekim ayında gerilerken, mevcut durum göstergesi değişmedi ancak beklentilerde belirgin zayıflama görüldü. Sentix Euro Bölgesi Genel Endeksi ay başında 2,4 puan düşerken, beklentilerdeki gerilemenin ekonomik toparlanma senaryosuna ilişkin soru işaretlerini artırdığı belirtildi. Almanya'da ise ekonomik toparlanmaya yönelik beklentiler korunurken, mevcut durum göstergesi üst üste dördüncü kez yükselerek -14,5 puana çıktı. Sentix, mevcut durumdaki istikrar sinyallerine karşın beklentilerdeki zayıflamanın Almanya için de dikkate alınması gerektiğini kaydetti.
- İngiltere'de Eylül ayı final hizmet PMI 52,1 olarak açıklanarak 51,7 olan öncü verinin üzerine revize edildi. Endeks, Ağustos ayındaki 52,5 seviyesinin altında kalsa da 50 eşik seviyesinin üzerinde kalarak hizmet sektöründe büyümenin sürdüğüne işaret etti. Bileşik PMI ise 52,0 ile 51,7 olan öncü verinin üzerine revize edildi.
- Euro Bölgesi'nde de ÜFE, ağustosta aylık bazda %1,9 artarken yıllık bazda %8,2 yükseldi. Euro Bölgesi'nde üretici fiyatlarının aylık bazda yükselmesinde enerji fiyatlarındaki %5,6'lık artış etkili oldu. Bölgede enerji hariç üretici fiyatları ise aylık %0,2 yükseldi.
- Almanya ve Fransa, ciddi ve sistematik piyasa bozulmalarına karşı AB'nin ticaret savunma araçlarının güçlendirilmesini ve gerektiğinde üçüncü ülkelerin Avrupa pazarına erişiminin kesilmesine imkân sağlayacak yeni bir mekanizma oluşturulmasını istedi.

* 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.



- Fransa Merkez Bankası Başkanı Emmanuel Moulin, Financial Times'a yaptığı açıklamada, ülkenin kamu maliyesini düzeltmek için adım atmaması durumunda "artan faiz oranları nedeniyle yavaş yavaş boğulma riskiyle" karşı karşıya olduğunu söyledi. Moulin, hükümetin önerdiği gibi harcamaları azaltan ve açığı daraltan bir bütçenin bu yıl içinde geçmesi halinde piyasaların somut bir mali konsolidasyon adımıyla rahatlayacağını söyledi.

ABD

- S&P Global eylül ayına ilişkin hizmet sektörü PMI nihai verisini açıkladı. Buna göre, hizmet sektörü PMI eylülde bir önceki aya kıyasla 2,3 puan artarak 58,8'e yükseldi. Endekse dair öncü veri 58,7 olarak açıklanmıştı.
- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), eylülde 54,9'a gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşirken sektördeki büyüme hızının yavaşladığına işaret etti. İş aktivitesi endeksi eylülde aylık bazda 5,2 puan azalarak 56,5'e ve yeni siparişler endeksi 1,1 puan azalışla 59,8'e geriledi. İstihdam endeksi ise aynı dönemde 2,3 puan artışla 50,1'e yükseldi.
- Trump yönetiminin, yüksek dizel fiyatlarını düşürmek amacıyla federal vergiden muaf "kırmızı boyalı dizel" in kullanımına yönelik kısıtlamaları gevşetmeye hazırlandığı bildirildi.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın kamuoyu desteği tarihi düşük seviyelerde kalmaya devam ederken, özellikle Hispantik seçmenler arasında Cumhuriyetçi Parti'ye yönelik desteğin önemli ölçüde zayıfladığı ortaya çıktı. Reuters/Ipsos tarafından 6 gün süren ve pazartesi günü tamamlanan ankete göre, Amerikalıların yalnızca %32'si Trump'ın başkanlık performansını onaylıyor. Bu oran, eylül ayında kaydedilen ve Trump'ın siyasi kariyerindeki en düşük seviyeyi temsil eden oranla aynı kaldı.

Asya

- Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ), Ekim ayı toplantısında temel enflasyonun yaklaşık olarak %2 hedefine ulaştığı yönünde mesaj verebileceği belirtiliyor. Reuters'a konuşan kaynaklar, bunun kısa vadede yeni bir faiz artışı anlamına gelmesi de bankanın önümüzdeki aylarda para politikasını daha da sıkılaştırmaya hazır olduğunu işareti olacağını aktardı. Kaynaklara göre, BOJ yetkilileri son dönemde açıklanan verilerin enflasyon dinamiklerinin hedefle uyumlu hale geldiğine yönelik güveni artırdığını düşünüyor. Tokyo tüketici enflasyonu verileri ve merkez bankasının üç aylık Tankan iş dünyası anketi, temel fiyat baskılarının %2 seviyesine yaklaştığını gösteriyor.

Dünyadan

- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran kaynaklı olası saldırılara karşı ABD'deki güvenlik prosedürlerinin gözden geçirildiğini belirterek, şu aşamada özel veya sıra dışı bir bulguya rastlanmadığını söyledi.
- İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ABD'nin yaptırımlar uyguladığını, anlaşmaları bozduğunu ve müzakere süreçlerinde ülkesine saldırılar düzenlediğini belirterek, Washington yönetimiyle müzakere etmenin anlamlı olmadığını söyledi. İran'ın nükleer faaliyetler konusunda dürüstlüğü bir çok kez kanıtladığını savunan Pezeşkiyan, ülkesinin Uluslararası Atom Enerjisi Ajansı tarafından en fazla denetlenen ülke olduğunu söyledi. Pezeşkiyan, buna rağmen ABD'nin "asılsız iddialarla" İran'a baskı yaptığını ifade etti.
- ABD Dışişleri Bakanlığı, Mısır, Kuveyt ve Birleşik Arap Emirlikleri'ne füze, mühimmat ve savunma sistemi unsurlarını kapsayan toplam 2,27 milyar dolarlık olası silah satışına onay verdi.
- Türkiye, Suudi Arabistan ve Pakistan, kolektif savunma taahhütleri kapsamında üzerinde mutabık kalınan askeri kuvvet ve yeteneklerin Suudi Arabistan'a sağlanması ve hızla konuşlandırılmasına yönelik tedbirlerin alınmasını kararlaştırdı.
- ABD Hazine Bakanlığı, İran veya ülkenin finans sektörüyle iş yapmayı sürdüren yabancı finans kuruluşlarının önceden haber verilmeksizin yaptırımlara maruz kalabileceği uyarısında bulundu. Bakanlığın açıklamasında, "İran'ın küresel finans sistemine erişimini kolaylaştıran yabancı finans kuruluşları, İran bankalarına veya bunların üçüncü ülkelerdeki iştiraklerine ya da şubelerine finansal hizmetler sağlamak da dahil olmak üzere, İran ekonomisinin yaptırım uygulanan sektörlerinde faaliyet göstermeleri veya bu sektörleri desteklemeleri nedeniyle yaptırımlara maruz kalma riski taşıyor." ifadeleri kullanıldı.
- Körfez bölgesinden İran hariç petrol akışları, eylülde savaş öncesi seviyelerin %81'inin üzerine çıkarak toparlanma sinyali verdi. Verilere göre, Suudi Arabistan'ın ihracatındaki artış, ülkenin enerji altyapısına yönelik saldırılar ve İran'ın bölgedeki deniz taşımacılığına yönelik saldırılarındaki tırmanışa rağmen sevkiyatların yükselmesinde belirleyici 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.