

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi) (%)	Eylül	28,7	
12:00	EB	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Temmuz	-0,4	-0,1
12:00	EB	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Temmuz	-2,7	-3,9
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Ağustos	-0,2	0,1
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Ağustos	0,9	1,6
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Ağustos	-0,1	0,7
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Ağustos	1,4	
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Eylül-Ö	68,3	67,9
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Eylül-Ö	2,8	
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Eylül-Ö	3,0	

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD ve Avrupa piyasalarında pozitif bir günün ardından yeni güne Asya piyasalarında karışık seyirler izleyerek başlıyoruz. Yeniden yükselişe geçen yen, Japonya endeksleri üstünde baskı oluşturuyor. Hong Kong endeksleri alıcılı, Çin endeksleri ise karışık seyrediyor. ABD spot endekslerinden Dow Jones %0,58, S&P500 %0,75 ve Nasdaq %1,00 değer kazancı ile dün günü tamamlarken, bu sabah ABD vadeliileri ise hafif alıcılı seyrediyor. Avrupa vadeliilerinde de Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) ikinci 25 baz puanlık faiz indirimi yapması ardından pozitif seyirler takip ediyoruz.

Dün açıklanan verilere göre ABD'de üretici enflasyonu ağustos ayında beklentilerin hafif üstünde gerçekleşti. Üretici fiyat endeksi aylık bazda %0,2 artarken, yıllık bazda %1,7'ye geriledi. Çekirdek ÜFE ise aynı dönemde aylık %0,3 ve yıllık %2,4 artış kaydetti. Diğer taraftan temmuz ayına ait verilerde hem manşet hem çekirdek ÜFE'nin aşağı revize edildiği görüldü. Yine dün açıklanan verilere göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 7 Eylül haftasında beklentilerin hafif üstünde 230 bine yükseldi. Böylece başvuruların 4 haftalık hareketli ortalaması 500 artışla başvuruların eğiliminde hafif bir yükselişe işaret etti. Veriler büyük ölçüde beklentileri karşılarken, Çarşamba günü açıklanan tüketici enflasyonu verileri ile baskılanan, Fed'in eylül ayı toplantısında 50 baz puanlık bir indirim yapacağı beklentisinin, yeniden %45 ihtimal ile fiyatlandığını görüyoruz. Beklentilere bağlı olarak ABD 2 yıllık tahvil faizi güne düşüle başlarken, Asya seansında yaklaşık 7 baz puan gerileyerek %3,57 seviyelerinde hareket ediyor. Benzer bir düşüş kaydeden 10 yıllık faizler ise %3,64'e gerilerken, dolar endeksi 101,0 seviyelerinde hareket ediyor. ABD'de bugün ise Michigan Üniversitesi'nin tüketici beklentileri anketinin ağustos ayı öncü sonuçlarında, tüketicilerin enflasyon beklentilerinin seyri gündemde olacak. Dün Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası'nın haziran ayı ardından ikinci 25 baz puanlık faiz indirimi yaptığı para politikası toplantısı gündemdedi. Banka'nın karar ile açıklanan güncellenmiş projeksiyonlarında çekirdek enflasyon beklentilerinde yapılan yukarı revizyon dikkat çekerken, büyüme beklentileri de hafif aşağı revize edildi. Karar ardından ECB Başkanı Lagarde, Euro Bölgesinde ekonomik aktivitenin zayıflığına vurgu yaparken, kademeli gevşeme döngüsünün Bölgede yatırımları ve tüketimi desteklemesini beklediğini belirtti. Enflasyon konusunda ise projeksiyonlara güvenlerinin arttığını açıklayan Lagarde dördüncü çeyrekte enflasyonda geçici bir artış beklense de önümüzdeki sene enflasyonun hedefine döneceği beklentisini yineledi. ECB bir sonraki toplantı olan ekim ayında bir faiz indirimi için net bir sinyal vermezken, veri odaklı yaklaşımını sürdüreceğine işaret etti. Karar sonrasında yükselişe geçen EURUSD, dolardaki gerilemenin de desteğiyle bu sabah 1,1085 seviyelerinde bulunuyor.

Türkiye'de cari denge temmuzda 566 milyon dolar fazla verdi. Cari açığın önceki senenin oldukça altında kalması ile 12 aylık cari açık 25,0 milyar dolardan 19,1 milyar dolara gerilemiş oldu. Dün gün içinde BIST100 endeksinde kayıplar %2'leri bulurken, endeks kapanışa doğru gelen alımlarla günü %1,08 değer kazancı ile 9.521 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 88,1 milyar TL oldu. Haftayı düşüle tamamlamaya hazırlanan Dolar/TL 33,95 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 272,2 seviyelerinde seyrediyor.

Dün yükselişe geçen ons altın bu sabah ABD tahvil getirilerindeki gerilemenin de desteğiyle 2.570\$ ile tüm zamanların en yüksek seviyelerinde seyrediyor. Benzer bir yükseliş kaydeden ons gümüş de 30\$'ı aşmış bulunuyor. Brent petrol 72,5\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 57.900\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1090-1,1155, aşağı yönde 1,1054-1,0970 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3185-1,3264, aşağı yönde 1,3114-1,3080 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.600-2.636\$, aşağı yönde 2.527\$-2.505\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,20\$-31,43\$, aşağı yönde 29,27\$-28,89\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 999\$-1.029\$, aşağı yönde 966\$-948\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,3808 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.688-9.845, aşağı yönde 9.274-9.002 seviyeleri öne çıkıyor.

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

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimine bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2023 Temmuz ayında 5,3 milyar dolar açık veren ödemeler dengesi, 2024 Temmuz ayında 600 milyon dolar olan piyasa beklentilerinin hafif altında 566 milyon dolar fazla verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 19,1 milyar dolar seviyesine geriledi. Haziran ayında 4,5 milyar dolar fazla veren altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi temmuz ayında 4,9 milyar dolar fazla verdi ve böylece 12 aylık altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 43,4 milyar dolara yükselmiş oldu.
- Ödemeler dengesi istatistiklerini değerlendiren Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Temmuz'da 10 yılın en yüksek aylık portföy girişi gerçekleşirken son bir yılda toplam giriş 34,5 milyar dolar oldu" dedi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz, "OVP'de en temel amacımız enflasyonu yeniden tek haneye düşürmek, fiyat istikrarını sağlamak. Büyümenin nimetlerini bütün kesimlere yaymak istiyoruz. Özellikle deprem yükü hafifledikçe bu önceliklerimize daha fazla yoğunlaşacağız. Amacımız orta vadede hem enflasyon hem faizleri düşürmek" dedi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 6 Eylül ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %39,76 artış gösterdi. (Önceki hafta: %39,93)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 6 Eylül haftasında bir önceki haftaya göre 19,7 milyar TL azalış ile 1,57 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 46,7 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 6 Eylül ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 50,6 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'ten ise net 1,5 milyar dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 863,7 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 32 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 6 Eylül haftasında toplam net çıkış 1,6 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 6 Eylül haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 201 milyon dolar azalarak 105,4 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,1 milyar dolar artarak 66,7 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 903,7 milyon dolar artarak 172,1 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 6 Eylül ile biten haftada 2,6 milyar dolar azalarak 146,8 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 149,1 milyon dolar artarak 60,2 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 2,8 milyar dolar azalarak 86,6 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 6 Eylül haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 29 Ağustos haftasına kıyasla %0,6 artarak 324,4 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %82,6 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %75,9 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 8 Eylül itibarıyla yıllık bazda %2,4 arttı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Julie Kozack, Türkiye'nin BRICS'e katılım beyanına işaret edilerek, IMF'nin Birlik'te herhangi bir tehlike görüp görmediğine yönelik soru üzerine, BRICS veya diğer ülke gruplarının derinleşen bağlarının, üyeler arasındaki parçalanmayı azaltmayı ve ticaret ile yatırım maliyetlerini düşürmeyi amaçladıkları takdirde teşvik edilmesi gerektiğini dile getirdi. Kozack, bu tür girişimlere katılmanın her ülkenin kendi kararı olduğunu vurguladı.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) beklentilere paralel olarak mevduat faiz oranını 25 baz puan, ana refinansman faizi ve marjinal borçlanma faizini 60'ar baz puan indirdi. Karar metninde Yönetim Konseyinin enflasyon görünümüne, enflasyonun temel dinamiklerine ve para politikası aktarımının gücüne ilişkin güncellenmiş değerlendirmesine dayanarak, para politikası kısıtlamalarının derecesini gevşetmenin uygun olduğu belirtildi. Son enflasyon verilerinin genel olarak beklendiği gibi geldiği ifade edilirken, 2024, 2025 ve 2026 enflasyon tahminlerinde değişiklik yapılmadı. Çekirdek enflasyon için ise hizmet enflasyonun beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi sebebiyle 2024 ve 2025 tahminleri yukarı revize edildi. Ücretler hâlâ yüksek bir hızla artmaya devam ettiği için yurt içi enflasyonun yüksek kalmaya devam ettiğini değerlendiren ECB, ancak işgücü maliyeti baskılarının hafiflediğini ve karların, yüksek ücretlerin enflasyon üzerindeki etkisini kısmen tamponlandığını belirtti. ECB, finansman koşullarının kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ve zayıf özel tüketim ve yatırımların yansımaları olarak ekonomik aktivitenin hala zayıf olduğunu değerlendirirken, son birkaç çeyrek zayıf seyreden iç taleple birlikte haziran ayı projeksiyonlarına kıyasla büyüme beklentilerinde de aşağı revizyon yapıldığını belirtti. Faiz oranlarının gerektiği sürece kısıtlayıcı seviyelerde tutulacağı ifadesi yinelenirken, toplantı bazında ve veri odaklı karar alınmaya devam edileceği vurgusu da korundu. Ayrıca Kurul, önceki karar metnilerindeki gibi belirli bir para politikası patikasını taahhüt etmediğini de vurguladı.

Avrupa Merkez Bankası Makroekonomik Projeksiyonları						
	Haz-24			Eyl-24		
Yıllık % Değişim	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Reel GSYH Büyümesi	0,9	1,4	1,6	0,8	1,3	1,5
Enflasyon (HICP)	2,5	2,2	1,9	2,5	2,2	1,9
Çekirdek Enflasyon	2,8	2,2	2,0	2,9	2,3	2,0

Kaynak: ECB

* 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.



- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi'nde son anketlerin ekonomik toparlanmanın "ters rüzgarlarla" karşı karşıya olduğunu gösterdiğini anlatarak, para politikasının gevşetilmesinin ekonomiye destek vereceğini söyledi. Euro Bölgesi'nde ekonomik büyümenin ikinci çeyrekte yavaşladığını hatırlatan Lagarde, para politikasındaki ayarlamaların tüketimi yeniden güçlendirmesini beklediklerini kaydetti. Lagarde, verilerin, hedeflerine doğru yol almada kendilerine güvence verdiğini belirterek, "Projeksiyonlarımızın sağlamlığı ve dayanıklılığına olan güvenimiz arttı." dedi. Lagarde, para politikası için "mevcut fiyat baskıları, enflasyon görünümü ve reel ekonomi üzerindeki etkisi" gibi üç karar kriterine bir kez daha atıfta bulunarak, son verilerin, enflasyondaki düşüş sürecinin orta vadede devam edeceği beklentisiyle uyumlu olduğunu bildirdi. Euro Bölgesi'nde ekonomik büyümeye yönelik risklerin aşağı yöne eğildiğini ifade eden Lagarde, bölgede ekonomik toparlanmanın bazı zorluklarla karşı karşıya kaldığını belirtti. Christine Lagarde, "Kısıtlayıcı para politikasının giderek azalan etkisi tüketim ve yatırımları desteklemelidir." dedi. Lagarde, enerjideki baz etkisi nedeniyle enflasyonun dördüncü çeyrekte yeniden yükseleceğini dile getirerek, ECB'nin verilere göre hareket edeceğini ve önceden bir politika taahhüdünde bulunmayacağını tekrarladı. Eski ECB Başkanı ve eski İtalya Başbakanı Mario Draghi'nin son AB raporuna ilişkin de Lagarde, rapordaki bazı reformların yapılmasına ve para politikasının daha iyi işletilmesine yönelik önerilerin ECB için çok değerli olduğunu ancak Draghi'nin çağrıda bulunduğu yapısal reformların ECB'nin değil siyasetin görevi olduğunu kaydetti.
- Reuters'in üç ayrı kaynağa dayandırdığı haberde, Avrupa Merkez Bankası (ECB) para politikası karar alıcılarının, büyüme görünümünde büyük bir bozulma olmadığı sürece ekim ayında bir faiz indirimi olasılığını düşük gördüğü belirtildi. Reuters'a konuşan kaynaklar, 17 Ekim'de bir hamlenin göz ardı edilemeyeceğini, ancak politika yapımcıların o zamana kadar çok fazla yeni bilgiye sahip olmayacakları ve aralık ayında yeni bir projeksiyon turunu beklemeyi tercih edecekleri için bunun olası olmadığını söyledi.

ABD

- ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), ağustosta aylık bazda %0,2 ile beklentilerin üzerinde artış gösterirken, yıllık bazda ise %1,7 yükseldi. Gıda ve enerji kalemlerini dışarıda tutan çekirdek ÜFE ağustos ayında bir önceki aya göre %0,3, bir yıl öncesine göre ise %2,4 arttı.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 7 Eylül ile biten haftada 230 bine çıkarken, piyasa beklentilerinin hafif üzerinde gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları da 500 artışla 230 bin 750'ye çıktı. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 31 Ağustos ile biten haftada 5 bin kişi yükselerek 1 milyon 850 bin oldu.
- ABD'de federal hükümetin bütçe açığı, ağustos ayında 380 milyar dolarla beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ülkede, 2024 mali yılının 11'inci ayı olan ağustos itibarıyla bütçe açığı ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %24 artarak 1 trilyon 897 milyar dolar oldu.
- Fed'in açıkladığı verilere göre, ABD'de hane halkı serveti geçtiğimiz çeyrekte 163,8 trilyon dolara yükselerek rekor kırdı.
- ABD Hazine Bakanlığı, yıllık kârı 1 milyar doları aşan şirketlerin en az %15 kurumlar vergisi ödemesine yönelik teklifini yayımladı.
- IMF Sözcüsü Julie Kozack, ABD'de enflasyonda yukarı yönlü risklerin azaldığına işaret ederek, Fed'in gelecek hafta faiz indirimine başlamasının yerinde olduğunu düşündüklerini bildirdi. ABD ekonomisinin performansının son birkaç yıldır dikkate değer derecede güçlü olduğuna işaret eden Kozack, enflasyon azaltma sürecinin çoğu kişinin korktuğu kadar maliyetli olmadığını dile getirdi. Fed'in eylemlerine yanıt olarak enflasyonun düştüğünü ve %2 hedefine doğru ilerlediğini söyleyen Kozack, ülkede çekirdek kişisel tüketim harcamaları enflasyonunun bu yıl sonunda yaklaşık %2,5 olmasını beklediklerini ve gelecek yıl ortasına kadar hedefe geri döneceğini öngördüklerini aktardı.
- Eski New York Fed Başkanı Bill Dudley, ABD'de 50 baz puanlık bir faiz indirimi için güçlü bir gerekçe olduğunu söyledi. Şu anda faiz oranlarının ABD ekonomisi için nötr oran olarak adlandırılan ve politikanın ne kısıtlayıcı ne de uyumlaştırıcı olduğu oranın 150-200 baz puan üzerinde olduğunu belirten Dudley, "Dolayısıyla soru şu: Neden hemen başlamıyorsunuz?" dedi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Fed'in eylül ayındaki politika toplantısında faizleri düşürmeye başladığında, gevşeme döngüsünün tarihsel standartlara göre "ılımlı" olacağını söyledi. Raporda, "Fed'in gevşemesinin nispeten yumuşak bir hızda devam etmesini beklememizin bir nedeni, enflasyon konusunda hala yapılacak işlerin olması" denildi. Fitch, 2025'te 125 baz puan ve 2026'da 75 baz puan faiz indirimi yapmadan önce Fed'in eylül ve aralık toplantılarında 25'er baz puanlık indirim öngördü.

Asya

- Çin Devlet Başkanı Xi Jinping yetkilileri ülkenin yıllık ekonomik ve sosyal kalkınma hedeflerine ulaşmak için çaba göstermeye çağırdı. Devlet Başkanı Xi, tüm bölgelerin üçüncü çeyreğin sonuna ve dördüncü çeyreğe doğru ekonomik çalışmalarda "iyi bir iş çıkarması" gerektiğini vurguladı. Xi ayrıca her türlü yerel korumacılığı ortadan kaldırma, devlete ait şirketlerde reformu derinleştirme ve özel sektörü destekleyecek politikalar uygulama sözü verdi.

Dünyadan

- Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, BRICS'e, 34 ülkenin katılmak istediğini belirterek, "BRICS'e yönelik ilgi artıyor" dedi.

* 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.