

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Önceki
18:00	ABD	New York Fed Anketi 1 Yıl Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Eylül	3,0
	ABD	Fed Üyelerinden Kashkari ve Waller'ın Konuşması		
	Türkiye	Hazine 2 ve 7 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek		
	Japonya	Japonya Piyasaları Resmî Tatil Sebepiyle Kapalı Olacak		

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin Maliye Bakanlığı hafta sonu yaptığı basın açıklamasında emlak sektörü ve yerel yönetimler için daha fazla destek sözü verse de açıklamanın rakamlarla somutlaştırılmaması hayal kırıklığı yarattı. Yine hafta sonu açıklanan eylül ayı enflasyon verileri beklentilerin altında kalarak talep zayıflığına işaret ederken, bu sabah işletmelere yönelik açıklanan teşviklerle Çin endeksleri pozitif seyreliyor. ABD endeksleri Cuma gününü pozitif tamamlarken, Dow Jones %0,97 ve S&P500 %0,61 yükselerek rekor seviyeden kapanış yaptı. Nasdaq %0,33 yükselirken, Russell endeksi %2,10 değer kazancı ile öne çıktı. Yeni haftaya başlarken hem ABD hem Avrupa vadeliilerinde yatay seyirler izliyoruz.

ABD'de üretici enflasyonu eylül ayında aylık bazda beklentilerin altında %0,1 olurken, yıllık üretici enflasyonu %1,8 oldu. Çekirdek üretici enflasyonu ise aylık %0,2 artışla yıllık bazda %2,8'e hızlandı. Michigan Üniversitesi'nin ekim ayı tüketici anketinde tüketici güven endeksinin 68,9'a gerileyerek beklentilerin altında kalmasına karşın tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentileri %2,7'den %2,9'a yükselerek tahminleri aştı. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan eylülde yapılan 50 baz puanlık faiz indirimini desteklediğini ancak Fed'in enflasyon üstündeki yukarı yönlü riskleri göz önünde bulundurarak bundan sonra kademeli bir gevşeme döngüsü izlemesi gerektiğini savundu. Geçtiğimiz hafta açıklanan yüksek enflasyon verileri ve önceki hafta açıklanan güçlü istihdam verileri ardından piyasa beklentilerinin ve Fed üyelerinin açıklamalarının yeniden şekillendiği görülüyor. Piyasalar artık daha yavaş indirimler beklerken, kasım toplantısı için 25 baz puanlık bir indirimde %90, toplantının pas geçilmesine ise %10 ihtimal veriliyor. Cuma günü ABD tahvil getirilerinde yükseliş sürerken, 2 yıllık tahvil faizi %3,96, 10 yıllık tahvil faizi %4,10 seviyelerinden günü tamamladı. Dolar endeksi bu sabah 103,0 çevresinde hareket ediyor. ABD'de bugün New York Fed'in açıklayacağı tüketici enflasyon beklentileri ile Fed üyelerinden Kashkari ve Waller'ın açıklamaları takip edilecek. Avrupa tarafında açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, EURUSD 1,0925 seviyelerinde seyreliyor.

Yurt içinde Cuma günü 4,3 milyar dolar ile ağustosta 5 yılın en yüksek fazlasını veren cari denge verileri öne çıktı. Hizmet dengesinde yapılan revizyonun katkısıyla önceki aylara ilişkin cari denge rakamları yukarı revize edilirken, 12 aylık açık 11,3 milyar dolara gerilemiş oldu. Ek olarak cari dengemin temel eğilimine işaret eden altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ağustosta rekor düzeyde 9 milyar dolar fazla verdi. Perakende satışlar ise ağustosta aylık %2,2, yıllık %13,3 artış göstererek iç talebin hala oldukça güçlü seyrettiğine işaret etti. Sıkı para politikasının sanayiye etkisi git gide artarak sektörün daha fazla zayıflamasına sebep olsa da politikanın talep üzerindeki etkilerinin hala sınırlı kalması enflasyona ilişkin riskleri canlı tutuyor. Son enflasyon rakamları da tahminlerin üzerinde gelerek enflasyon beklentilerini yukarı çekerken, Merkez Bankası'nın bu hafta gerçekleştireceği PPK toplantısında yeni verilere ve para politikasının sıklığına ilişkin değerlendirmeleri önemli olacak. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününü de eksiye kapatan BIST100 endeksi %0,98 değer kaybı ile 8.876 seviyesinden haftayı tamamladı. Edekte işlem hacmi ise 72,7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Dolar/TL yatay seyrini sürdürerek 34,28 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 270 seviyelerinde bulunuyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı, bugün iki devlet tahvili ihalesi gerçekleştirecek.

Ons altın Cuma günü yükselişini koruyarak 2.659\$ seviyelerinde seyrederken, güne düşüşle başlayan ons gümüş 31,37\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 78,2\$, Bitcoin ise 63.800\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0947-1,1025, aşağı yönde 1,0875-1,0800 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3080-1,3116, aşağı yönde 1,3000-1,2941 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.691-2.747\$, aşağı yönde 2.621\$-2.580\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,70\$-32,96\$, aşağı yönde 31,02\$-30,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.019\$-1.033\$, aşağı yönde 970\$-950\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,5855 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.003-9.115, aşağı yönde 8.749-8.672 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 bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2023 Ağustos ayında 489 milyon dolar fazla veren ödemeler dengesi, 2024 Ağustos ayında 4,2 milyar dolar olan piyasa beklentilerinin üzerinde 4,3 milyar dolar fazla verdi. TÜİK "Uluslararası Hizmet Ticareti İstatistikleri, 2023" bülteni çerçevesinde, Hizmetler Dengesi kaleminin 2022, 2023 ve 2024 yılı Ocak-Temmuz dönemi için revize edildiğini duyurdu. Yapılan revizyon ile ağustos ayı öncesindeki 11 aya ilişkin toplam cari açık 19,3 milyar dolardan 15,6 milyar dolara revize edildi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık ağustosta 11,3 milyar dolar seviyesine geriledi. Temmuz ayında 5,1 milyar dolar fazla veren altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ağustos ayında rekor düzeyde 9 milyar dolar fazla verdi ve böylece 12 aylık altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 49,2 milyar dolara yükselmiş oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ağustosta 4,3 milyar dolar ile 5 yılın aylık en yüksek cari fazlasının verildiğini ve cari açığın milli gelire oranının %1'in altına gerilediğini belirten Şimşek, "Yılın ilk sekiz ayında portföy girişleri 24,9 milyar dolar iken banka ve reel sektörün dış borç çevirme oranları sırasıyla %167 ve %132 seviyesinde gerçekleşti. Cari açıktaki düşüş ve dış finansmandaki kuvvetli görünüm makro finansal istikrarımızı güçlendiriyor, ekonomimizin dayanıklılığını artırıyor" değerlendirmesini yaptı.
- Ticaret satış hacmi ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %5,3 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %3,1, perakende ticaret satış hacmi ise %13,3 artış kaydetti. Ticaret satış hacmi aylık bazda ise %2,9 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %3,5, perakende ticaret satış hacmi ise %2,2 artış kaydetti.
- TCMB'nin ekim ayı piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu yıllık enflasyon beklentisi %43,14'ten %44,11'e yükselirken, 12 ve 24 ay sonrası enflasyon beklentileri gerilemesini sürdürerek sırasıyla %27,44 ve %18,08 seviyelerine geriledi. Katılımcıların yıl sonu Doları/TL beklentisi bir önceki anket döneminde 37,16 TL iken, bu anket döneminde 36,63 TL oldu. GSYH beklentileri ise 2024 yılı için %3,2'den %3,1'e, 2025 için %3,4'ten %3,3'e geriledi. TCMB bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı cari ay sonu beklentisi ise bir önceki anket döneminde olduğu gibi bu anket döneminde de %50,00 olarak gerçekleşti.
- Otomotiv Sanayii Derneği (OSD), ocak-eylül döneminde toplam otomotiv üretiminin geçen yılın aynı dönemine göre %7 gerileyerek 1 milyon 597 adet olduğunu bildirdi.
- Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Işıkhan asgari ücrete ilişkin "En son kararı asgari ücret tespit komisyonu belirledikten sonra maksimum faydayı elde edecek noktada asgari ücreti tespit etmeyi hedefliyoruz" dedi.
- IMF'den yapılan açıklamada, Türkiye'de geçen yıl boyunca ekonomi politikalarında yaşanan kararlı değişimin Türkiye'nin genel politika duruşunu sıkılaştırdığı ifade edildi. Vergi ve harcama önlemlerinin mali ihtiyatı yeniden sağlama çabalarını desteklediği belirtilen açıklamada, daha güçlü gelir politikalarına olan bağlılığın kredibilitiyi güçlendirdiği vurgulandı. Açıklamada, "Yetkililerin kademeli politika ayarlaması çerçevesinde enflasyonun daha da düşmesi bekleniyor." ifadesi kullanıldı. Enflasyon beklentilerine ilişkin risklerin arasında beklenenden daha güçlü ücret ve fiyat ataleti, sermaye akışlarının tersine dönmesi, yükselen küresel enerji fiyatları ile tırmanan jeopolitik gerilimlerin yer aldığı bildirildi. Açıklamada, TCMB'nin enflasyonun düşürülmesi yolunun rayında kalmasını sağlamak için gerekirse daha fazla sıkılaştırmaya hazır olması gerektiği kaydedildi. Türkiye ekonomisinin 2024'te %3,0, 2025'te %2,7, 2026'da %3,2, 2027'de %3,4, 2028'de %3,7 ve 2029'da %3,9 büyümesinin beklendiği belirtildi. Yıl sonu enflasyon beklentisinin de bu yıl için %43, 2025'te %24, 2026'da %17,2, 2027'de %15,3 ve 2028 ile 2029'da %15 olduğu belirtilen açıklamada, cari açığın gayrisafi yurt içi hasılaya oranının bu yıl %2,2 olacağı, 2029'da %1,9'a gerileyeceğinin tahmin edildiği bildirildi.
- AK Parti Grup Başkanı Güler, limiti 100 bin TL'yi aşan kredi kartlarından savunma sanayii için yıllık 750 TL'lik katkı payı düzenlenmesinin gündemde olduğunu belirtti. Düzenlemeye göre noterlerde ise taşınmaz satışlarının noterler tarafından yapılması halinde belirlenen tutarda, ilk defa tescili yapılacak olan araçların tescil işlemlerinde 3 bin lira, tescil edilmiş araçların her çeşit satış ve devirlerinde 1500 lira, noterlik ücreti alınan diğer işlemlerde işlem başına 75 lira katılma payı alınacak. 12 maddelik teklifte toplamda yıllık 70-80 milyar TL gelir artırıcı kalıcı hizmet bedeli oluşması öngörülüyor.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz Savunma Sanayi Fonu'nun gelirlerini artırmaya yönelik hükümlerin yer aldığı teklife dair "Meclisimize bir paket teklif edildi. Özellikle Savunma Sanayii Destekleme Fonuna destek amaçlı. Burada tek bir kuruluş bile bütçeye gitmeyecek." dedi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Vergi Denetim Kurulunun (VDK) ülke genelinde büyük şirketlere yönelik yoğun bir denetim programına hazırlandığını belirtti.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Kabinemizde biliyorsunuz iki arkadaşımız değişime tabi oldu. Şimdi bu yeni süreçte de hem genel başkan yardımcılarında bazı değişiklikler olabileceği gibi aynı şekilde kabinde de duruma göre değerlendirmelerimizi yaparız. Orada da bazı değişiklikler olabilir." dedi.

Avrupa

- Almanya'da AB uyumlu tüketici fiyat endeksi (TÜFE) eylül ayı final verilerine göre aylık bazda %0,1 gerilerken, yıllık bazda %1,8 arttı.
- İngiltere ekonomisi ağustos ayında beklentilere paralel aylık %0,2 büyüme gösterdi. Ekonomi, haziran-ağustos döneminde önceki üç aylık döneme göre %0,2 büyüme kaydetti. Ağustosta hizmet sektörü aylık %0,1 büyürken, inşaat ve sanayi sektörleri sırasıyla %0,4 ve %0,5 büyüdü.

ABD

- JPMorgan Chase'den yapılan açıklamaya göre, bankanın yılın üçüncü çeyreğindeki net karı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2 azalışla 12,9 milyar dolara indi. Kurumun hisse başına karı ise bu yılın üçüncü çeyreğinde 4,37 dolara ulaştı. JPMorgan Chase'in bu yılın üçüncü çeyreğindeki geliri de geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7 artarak 42,7 milyar dolara yükseldi.

* 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.



- Wells Fargo'dan yapılan açıklamaya göre, kurumun bu yılın üçüncü çeyreğindeki net karı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %11 azalışla 5,1 milyar dolara indi. Kurumun hisse başına karı, yılın üçüncü çeyreğinde 1,42 dolar oldu. Wells Fargo'nun 2024'ün üçüncü çeyreğindeki geliri ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2 azalarak 20,4 milyar dolara geriledi.
- ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), eylülde aylık bazda değişim göstermeyerek beklentilerin altında gerçekleşirken, yıllık bazda %1,8 arttı. Şubat ayından bu yana en düşük yıllık artışını kaydeden kaydeden ÜFE'nin ağustos ayındaki yıllık artışı %1,9'dan %1,7'ye revize edildi. Değişken gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek ÜFE de eylülde aylık bazda %0,2 ve yıllık bazda %2,8 arttı.
- ABD'de Michigan Üniversitesi'nce ölçülen tüketici güven endeksi, ekimde 68,9'a gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Tüketicilerin şu anki finansal koşullara yönelik değerlendirmesini ölçen mevcut ekonomik koşullar endeksi, ekimde aylık bazda 0,6 puan azalarak 62,7'ye düştü. Tüketicilerin uzun vadeli öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi de aynı dönemde 1,5 puan azalışla 72,9'a indi. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi ise ekimde %2,7'den %2,9'a çıkarken, uzun vadeli enflasyon beklentisi %3,1'den %3,0'e indi.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, geçen ayki büyük faiz indirimini desteklediğini, ancak enflasyona yönelik hala gerçek yukarı yönlü riskler ve ekonomik görünüm üzerindeki anlamlı belirsizlikler göz önüne alındığında daha küçük indirimler istediğini söyledi. Logan, Fed'in fonlama hedefini 'normal' ya da 'nötr' bir seviyeye indirmek için acele etmemesi gerektiğini, bunun yerine finansal koşulların, tüketimin, ücretlerin ve fiyatların davranışını izlerken kademeli olarak ilerlemesi gerektiğini ifade etti. Enflasyonun %2 üzerinde takılıp kalabileceğine dair anlamlı bir risk görmeye ettiğini belirten Logan, beklenenden daha güçlü tüketici harcamaları veya ekonomik büyüme potansiyeline; finansal koşullarda 'yersiz' daha fazla gevşemeye ve ekonomik büyüme üzerinde ne aşağı ne de yukarı baskı yapan borçlanma maliyetleri seviyesinin (nötr faiz oranının) pandemi öncesine göre daha yüksek olması olasılığına dikkat çekti.

Asya

- Çin Maliye Bakanı Lan Fo'an düzenlediği basın toplantısında, yerel yönetimler için borç kotasının mevcut gizli borçlarını değiştirmeye yardımcı olmak için "nispeten büyük" bir miktarda artırılacağını söyledi. Lan, belirli sayılar vermeden, hala yasa koyucuların onayına tabi olan daha yüksek borç kotasını, yerel yönetimler üzerindeki baskıyı önemli ölçüde hafifletmek için "zamanında gelen bir yağmur" olarak tanımladı ve bunu borç fazlalığını ele almak için son yıllardaki en cesur politika olarak adlandırdı. Bakan, hükümetin ayrıca yerel yönetim özel amaçlı tahvillerinin yanı sıra, sıkıntılı emlak piyasasını desteklemek için vergi politikalarını da kullanacağını söyledi. Hükümet, soğuyan ekonomiyi canlandırmada büyük rol oynayan ülkenin en büyük devlet bankaları için çekirdek sermaye tabanlarını yenilemek üzere özel hazine tahvilleri çıkarmayı planladığını açıkladı.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu (ÜİB) verilerine göre, tüketici fiyat endeksi (TÜFE), geçen yılın aynı dönemine oranla %0,4 yükselişle beklentilerin altında kalırken, üretici fiyat endeksi (ÜFE) de %2,8 gerileyerek düşüşünü hızlandırdı.
- Goldman Sachs ekonomistleri, Çin'in 2024 reel GSYH büyüme tahminini %4,7'den %4,9'a yükselttiler. 2025 yılı için GSYH'da reel büyüme tahminini %4,3'ten %4,7'ye yükselten Goldman Sachs, veri ve politika gelişmelerinin yanı sıra ABD seçimlerinin de önümüzdeki haftalarda tahminlerde değişiklik yapılmasını gerektirebileceğini vurguladı.
- Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba, merkez bankasının fiyat istikrarını sağlamakla görevli olduğunu ve para politikası işlerine müdahale etmeyeceğini söyledi. Ishiba, "Hükümet ne söylerse söylesin, Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika konusunda bireysel bir karar verir. BoJ Başkanı ve personelinin fiyat istikrarının sağlanması konusunda güçlü bir sorumluluk duygusuna sahip olduğuna inanıyorum" dedi. Ishiba ayrıca deflasyondan kalıcı bir çıkış için tüketimin güçlü olmasının kilit önem taşıdığını belirterek reel ücretleri artıracak tedbirlere ihtiyaç duyulduğunu söyledi.

Dünyadan

- ABD Hazine Bakanlığı'nın Uluslararası İlişkilerden Sorumlu Müsteşarı Jay Shambaugh, Uluslararası Para Fonu (IMF) ve çok taraflı kalkınma bankalarını, düşük ve orta gelirli ülkelerin likidite ihtiyaçlarını karşılamak için yeni yollar üzerinde çalışmaya çağırdı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, IMF'nin üyelerinin borçlanma maliyetlerini yıllık yaklaşık 1,2 milyar dolar azaltacak önlemleri onayladığını bildirdi.

* 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.