

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (mlr \$)	Ağustos	-96,8	
12:00	EB	Diş Ticaret Dengesi	Temmuz	22,3	
15:30	ABD	New York Fed Sanayi Endeksi	Eylül	-4,3	-4,7
Hazine 2 ve 3 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek					
Çin ve Japonya Piyasaları Resmî Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Hafta sonu Çin'de açıklanan veriler ülkenin ekonomik aktivitesinde zayıflığın sürdüğüne işaret etti. Veriler ardından Hong Kong endekslerinde negatif seyirler takip edilirken, Çin ve Japonya piyasaları bugün resmî tatil sebebiyle kapalı bulunuyor. Çarşamba günü takip edeceğimiz FOMC toplantısı öncesinde Fed'e yönelik artan faiz indirimi beklentileri ile USDJPY 2023'ten bu yana en düşük seviyelerinde seyrediyor. Artan faiz indirimi beklentileri geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ABD spot endekslerini de desteklerken, Dow Jones %0,72, S&P500 %0,54 ve Nasdaq %0,65 değer kazancı ile Cuma gününü tamamladı. Bu sabah ABD vadelilerinde yatay bir görünüm takip ediyoruz. Avrupa vadelilerinde ise alıcılı bir görünüm takip ediliyor.

ABD'de Michigan Üniversitesi'nin tüketici beklentileri anketinin ağustos ayı öncü sonuçlarında, tüketici güven endeksi 69,0 seviyesine yükselerek son dört ayın en yüksek seviyesine çıktı. Diğer taraftan tüketicilerin bir yıl vadeli enflasyon beklentilerinde düşüş devam etti ve beklentiler %2,7 ile Aralık 2020'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Tüketicilerin uzun vadeli enflasyon beklentileri ise %3,1 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde kaldı. Veri tüketici güven endeksindeki artışla talep için pozitif bir sinyal verse de tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentilerindeki düşüşün sürmesi ile tüketicilerin beklentileri Fed'in enflasyon hedefine yaklaşmaya devam etmiş oldu. Başta Fed olmak üzere kritik merkez bankaları kararlarının takip edileceği haftaya giriş yaparken, dolar endeksinin 100,8 seviyelerine gerilediği görülüyor. Geçtiğimiz hafta Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) yılın ikinci faiz indirimini yaptığı para politikası toplantısı ardından, ECB üyelerinden açıklamalar takip ettik. Banka'nın şahin üyelerinden Holzmann, manşet enflasyondaki düşüşe dikkat çekerek, enerji fiyatlarında önemli bir sürpriz yaşanmaması durumunda aralık ayında 25 baz puanlık bir indirim için daha yer olabileceğini değerlendirdi. Öte yandan Holzmann, yüksek seyreten hizmet enflasyonu sebebiyle ECB'nin tetikte olması gerektiğini belirtirken, ECB'nin politikasını gevşetmeye devam etmesini beklediğini belirten bir diğer üye Wunsch da hizmet enflasyonunun yüksek kalması halinde gevşetmenin daha yavaş gerçekleşmesi riski olduğunu belirtti. Piyasalar ECB'den bir sonraki indirim için %50 civarı ihtimalle ekim ayı için fiyatlar, indirimin en geç aralık ayında gelmesini bekliyor. ECB'nin faiz indirimlerinde Fed'e göre daha kademeli bir yol izlemesi beklentisi ile EURUSD 1,1100 seviyesinin hemen altında güçlü seyrini sürdürüyor.

TCMB'nin eylül ayı piyasa katılımcıları anketinde, katılımcıların yıl sonu enflasyon beklentileri %43,14'e sınırlı bir gerileme gösterirken, 12 ve 24 ay sonrası enflasyon beklentilerinde de gerileme sürdü. Politika faizi olan bir hafta vadeli repo faiz oranı beklentisi ise %50 seviyesinde kalarak, katılımcıların Merkez Bankası'nın Perşembe günü gerçekleştireceği toplantısında faiz oranını bir kez daha sabit tutmasını beklediğine işaret etti. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %1,73'lük yükselişle 9.685 seviyesinden tamamlayan BIST100 endeksinde işlem hacmi 79,8 milyar TL oldu. Sektörel endekslere bakıldığında ulaştırma endeksi %2,32, sınai endeksi %2,93 değer kazanırken, bankacılık endeksinin günlük kazancı %0,03 ile zayıf kaldı. Bu sabah Dolar/TL 33,96 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 270 seviyelerinde seyrediyor.

Ons altın yükselişini koruyarak bu sabah da 2.589\$ ile rekor seviyelerde seyrediyor. Ons gümüş de 31,00\$ üstüne çıkarak temmuz ayından bu yana en yüksek seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 71,7\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 58.400\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1155-1,1202, aşağı yönde 1,1057-1,0970 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3185-1,3264, aşağı yönde 1,3120-1,3085 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.600-2.636\$, aşağı yönde 2.540\$-2.513\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,43\$-32,50\$, aşağı yönde 30,00\$-29,55\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.029\$-1.050\$, aşağı yönde 980\$-966\$ 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 bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB eylül ayı anketinde piyasa katılımcılarının yıl sonu tüketici fiyatları (TÜFE) beklentisi %43,31'den %43,14'e indi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %28,71 iken, bu anket döneminde %27,49 oldu. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %19,30'dan %18,38'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. Katılımcıların cari yıl sonu döviz kuru (ABD Doları/TL) beklentisi bir önceki anket döneminde 37,28 TL iken, bu anket döneminde 37,16 TL oldu.
- Anadolu Ajansı'nın TCMB kaynaklarından edindiği bilgiye göre ithalat ödemesi için döviz aldığı belgeleyen firmalara herhangi bir ceza uygulanmıyor. Reeskont kredisi kullanan firmaların kredi vadesi boyunca döviz almama taahhüdü vermesi gerekiyor, ithalat ödemeleri için alınan dövizler ise bu taahhütten istisna tutuluyor.
- Otomotiv üretimi ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %26,7 düşüşle 53 bin 502 adede indi. Aynı ayda otomobil üretimi %40,4 azalarak 29 bin 398 adet oldu.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, temmuz ayında bir önceki aya göre beklentilere paralel %0,3, geçen yılın aynı dönemine göre de %2,2 geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Robert Holzmann, Banka'nın yıl sonundan önce borçlanma maliyetlerini tekrar düşürmesi gerektiğini düşündüğünü söyledi. Holzmann "Para politikası şu anda iyi bir yörüngede. Bir gevşeme yoluna girmeye başladık ve manşet enflasyon düşmeye devam etti. Enerji fiyatlarındaki artış gibi şoklar dışında aralık ayında çeyrek puanlık bir indirim için daha yer olabilir" dedi. Holzmann, ECB'nin tetikte olması ve %4,2 ile inatçı bir şekilde yüksek seyreden hizmet enflasyonunu yakından takip etmesi gerektiğini vurguladı. Ancak Holzmann, enflasyonun ECB'nin haziran ayında ilk kez faiz indirimine gittiği döneme kıyasla artık çok daha az endişe verici olduğunu söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Pierre Wunsch Avrupa Merkez Bankası'nın politikasını gevşetmeye devam edebilmesi ancak tüketici fiyatlarındaki artışa dikkat etmesi gerektiğini değerlendirdi. Wunsch "Temel senaryomuzda, tahminlerimiz gerçekleşirse, faiz oranlarını daha da düşürebiliriz. Ancak hizmet enflasyonunun yüksek kalması halinde bunun daha yavaş gerçekleşmesi yönünde küçük bir risk görüyorum." dedi. Wunsch tüketici fiyatlarındaki artışın aşağı yukarı kontrol altında olduğunu söylerken, enflasyon görünümü ile ilgili olarak "Ancak hizmet enflasyonu- mal ve enerji hariç enflasyon- çok yüksek, yaklaşık %4. Yani bu o kadar kolay değil ve eğer toparlanma geliyorsa, ki öyle olmasını umuyoruz, enflasyonun daha uzun bir süre %2'nin üzerinde kalması pekâlâ mümkün." ifadelerini kullandı.
- ECB üyesi Joachim Nagel, politika yapımcılarının, tüketici fiyatlarındaki büyümenin gelecek yılın sonuna kadar %2'ye düşme yolunda ilerlemesine rağmen tetikte olmaları gerektiğini söyledi. Bu yıl ve gelecek yıl için enflasyon tablosuna bakılırsa, hedeflerine en geç 2025'in sonunda ulaşacaklarını varsaydıklarını belirten Nagel, "Ancak şunu da biliyorum ki- ne yazık ki enflasyonda durum böyle- odaklanmaya devam etmeliyiz çünkü bir merkez bankası olarak enerji fiyatları gibi kontrol edemeyeceğimiz pek çok şey var" dedi.
- Financial Times'in derlediği verilere göre, Avrupa hükümetlerinin hisse senedi fiyatlarındaki artıştan yararlanmasıyla son 12 ayda banka hisselerinin elden çıkarılması operasyonu hızlandı. Habere göre, Avrupa'da hükümetler krizde kurtarılmış bankalarda 16 milyar euroluk hisse satışı gerçekleştirdi.

ABD

- ABD'de ithalat fiyat endeksi ağustosta aylık bazda %0,3, ihracat fiyat endeksi %0,7 azalış kaydedti. İthalat fiyat endeksi, ağustos ayında geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,8 artış gösterirken, ihracat fiyat endeksi, geçen yılın aynı ayına göre %0,7 azaldı.
- ABD'de Michigan Üniversitesi'nin eylül ayı öncü verilerine göre tüketici güven endeksi 69,0 seviyesine ulaşarak dört ayın en yüksek seviyesine çıkarken, bir yıllık enflasyon beklentileri de %2,7 ile Aralık 2020'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Öte yandan tüketicilerin uzun vadeli enflasyon beklentileri %3,1'e yükseldi. Anket, tüketicilerin büyük bir kısmının işsizliği şu anda enflasyondan daha endişe verici olarak gördüğünü gösterdi.
- Reuters/Ipsos tarafından yapılan yeni bir araştırmaya göre Donald Trump'ın özellikle Çin'den ithal edilen mallara yönelik gümrük vergilerini arttırma vaadi ABD'li seçmenlerin çoğunluğunun desteğini aldı. 11-12 Eylül'de yapılan araştırmada katılımcıların %56'sı, tüm ithalata %10'luk yeni bir gümrük vergisi ve Çin'den ithalata %60'luk bir gümrük vergisi getirilmesini destekleyen bir adayı destekleme olasılıklarının daha yüksek olduğunu söyledi.
- ABD Federal Soruşturma Bürosu (FBI), Florida'daki golf kulübünde eski Başkan ve Cumhuriyetçi Partinin 2024 başkanlık yarışındaki adayı Donald Trump'a yönelik "suikast girişimi gibi görünen olayı" soruşturduğunu açıkladı.

Asya

- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun verilere göre, devlet destekli konutlar hariç olmak üzere 70 şehirde yeni konut fiyatları ağustos ayında bir önceki göre %0,73 düştü. İkinci el konut fiyatları ise %0,95 geriledi.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu verilerine göre, perakende satışlar, ağustosta geçen yılın aynı dönemine göre %2,1 artarken, beklentilerin ve temmuzdaki %2,7'lik artışın gerisinde kaldı.
- Çin'de sanayi üretimi, ağustosta geçen yılın aynı ayına göre %4,5 arttı ancak beklentilerin altında kaldı. Yılın ilk 8 ayındaki sanayi üretimi ise önceki yılın aynı dönemine göre %5,8 artış kaydetti.

* 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.



- Çin'de altyapı, taşınmazlar, makine ve donanım harcamalarını içeren sabit sermaye yatırımları, ilk 8 ayda geçen yılın aynı dönemine göre %3,4 artış kaydederken, ilk 7 aydaki %3,6'lık yükselişin gerisinde kaldı. Sabit sermaye yatırımları içinde gayrimenkul yatırımları ilk 8 ayda %10,2 azalarak iki yıldır devam eden düşüşünü sürdürdü.
- Çin'de işsizlik oranı ağustosta, önceki aya kıyasla göre 0,1 puan artarak %5,3 oldu.
- Japonya Ekonomik Güvenlik Bakanı ve iktidardaki Liberal Demokrat Parti liderliğine adaylığını açıklayan Sanae Takachi, Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) faizleri düşük tutması gerektiğini söyledi. Takaichi BoJ'un bu yılki faiz artışları sorulduğunda "Açıkçası çok erken oldu" dedi.

Dünyadan

- Rusya Merkez Bankası, politika faizini 100 baz puan artışla %19'a çıkardı.

* 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.