

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Eylül	-0,5	1,0
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Araç Yakıtı Hariç - Aylık (%)	Eylül	-0,3	1,1
11:00	EB	Cari Denge	Ağustos		39,6
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (bin)	Eylül	1350	1356
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık (%)	Eylül	-0,4	9,6
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (bin)	Eylül	1455	1470
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık (%)	Eylül	-1,0	4,6
17:00	ABD	Fed Üyelerinden Kashari'nin Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Çin'de beklentilerin üstünde açıklanan büyüme verileri ve Merkez Bankası Başkanının zorunlu karşılık ve faiz oranlarında daha fazla indirim geleceğine yönelik açıklamaları ile Çin ve Hong Kong endekslerinde pozitif seyirler takip ediyoruz. Japonya'da eylül ayı enflasyon verileri çekirdek kalemlerde beklentilerin hafif üstünde bir artışa işaret ederken, 150,2 seviyelerini aşan Dolar/Yen paritesi 149,8'lere gerilemiş bulunuyor. ABD'de S&P500 endeksi dün rekor seviyeye yükselerek açılış yapsa da bugün %0,02 değer kaybı ile yatay tamamladı. Nasdaq endeksinde de değer kazancı %0,04 ile sınırlı kalırken, Dow Jones %0,37 yükseldi. ABD vadeliileri de bu sabah yatay seyrederken, Avrupa vadeliileri satıcı seyrirler izliyor.

ABD'de geçtiğimiz günün veri akışında perakende satışlar, sanayi üretimi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları öne çıktı. Perakende satışlar eylülde aylık %0,4 artışla beklentilerin üzerinde kalarak iç talebin güçlü seyrine işaret etti. Çekirdek satışlar olarak takip edilen otomotiv hariç perakende satışlar da %0,1 beklentilerinin üstünde %0,5 arttı. 5 Ekim haftasında ağustostan bu yana en yüksek seviyelerine gelen haftalık işsizlik maaşı başvuruları 12 Ekim haftasında 241 bine gerileyerek beklentilerin altında kalsa da başvuruların trendini gösteren 4 haftalık ortalama başvurularda artış sürdü. ABD'de sanayi üretimi ise Boeing grevi ve kasırgalar sebebiyle eylülde beklentilerin üstünde %0,3 geriledi. Sonuç olarak dün açıklanan veriler, talep görünümünün hala güçlü olduğu ve enflasyon üstündeki yukarı yönlü riskleri arttırdığı yönünde olarak Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerini baskılasa da sanayi sektöründeki zayıflığın derinleşmesi ile birlikte ekonomik aktivite açısından karışık sinyaller verdi. İşsizlik maaşı başvuruları ise önceki haftaya göre gerilemeye karşın yüksek seyrini sürdürerek artış eğilimini korudu. Perakende satışlar verisi ile yükselen dolar endeksi 103,7 seviyelerinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,09 seviyelerinde seyrediyor. Avrupa tarafında ise dün Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı gündemdeydi. Enflasyon verilerinin beklentilerin altında kalması ve Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin artan zayıflık sinyalleri ile ECB eylül ayından sonra dünkü toplantısında da gevşeme adımı atarak üst üste iki kez faiz indirimi yapmış oldu. Toplantı sonrası açıklamalarda bulunan ECB Başkanı Lagarde, ekonomik faaliyetlerin beklenenden biraz daha zayıf olduğunu belirterek son verilerin durgunluğa işaret ettiğini belirtti. Reuters'a bilgi veren kaynaklara göre ECB, ekonominin zayıf kalması halinde aralık toplantısında da faiz indirimine gitmeyi planlarken, piyasalar da aralık toplantısında ECB'nin en az 25 baz puanlık indirimde gideceğine kesin gözle bakıyor. Toplantı sonrası EURUSD zayıf seyrini sürdürerek 1,0840'larda seyrediyor.

TCMB ekim PPK toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizini %50 seviyesinde sabit tuttu. Enflasyon değerlendirmesinde karışık sinyaller veren Merkez Bankası, son dönemdeki veri akışının enflasyonun düşüş hızına yönelik belirsizliği arttırdığını değerlendirse de üçüncü çeyreğe ilişkin göstergelerinin talebin yavaşlamaya devam ettiğine işaret ettiği ve hizmet enflasyonunda iyileşmenin son çeyrekte beklendiği yönündeki ifadeleri ile sene sonuna doğru beklenen faiz indirimleri için net bir sinyal vermemiş oldu. Dolar/TL'nin karara tepkisi sınırlı kalırken, bu sabah 34,20 seviyelerinde seyrediyor. 5 yıllık CDS primi ise 265 çevresinde bulunuyor. Dün bugün %0,52 değer kazancı ile 9.002 seviyesinden tamamlayan BIST100 endeksinde işlem hacmi 80,0 milyar TL oldu.

Yeni bir rekor kıran ons altın 2.713\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 32,15\$ üstünde seyrediyor. Brent petrol 74,7\$, Bitcoin ise 67.800\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0866-1,0970, aşağı yönde 1,0800-1,0690 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3031-1,3116, aşağı yönde 1,2941-1,2846 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.747-2.816\$, aşağı yönde 2.669\$-2.641\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,96\$-33,90\$, aşağı yönde 31,56\$-31,24\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.019\$-1.033\$, aşağı yönde 983\$-950\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,5717 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.216-9.409, aşağı yönde 8.941-8.680 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

- TÜİK verilerine göre konut satışları eylülde bir önceki yılın aynı ayına göre %37,3 oranında artarak 140 bin 919 oldu. Veri yaklaşık iki yılın zirvesi olarak kaydedildi.
- Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç verisi kullanılarak hesaplanan kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku, ağustos ayında 231,2 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti.
- TCMB ekim ayı PPK toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB eylül ayında enflasyonun ana eğiliminin bir miktar yükseldiğini belirtti. Diğer taraftan üçüncü çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşün destekleyici seviyelere yaklaştığını ima ettiğini değerlendirdi. Temel mal enflasyonunun düşük seyretmeye devam ettiğini aktaran Banka, hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesi beklentisini yineledi. Öte yandan Kurul, enflasyondaki iyileşmenin hızına dair belirsizliğin son dönemdeki veri akışı ile arttığını ifade etti. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği ifadesi tekrarlandı.
- Citi ekonomistleri TCMB'nin faiz indirimini kasımda başlayacağı görüşünü korurken risk dengelerinin aralıkta 250 baz puanlık indirime doğru kaydığını belirtti. Ekonomistler "PPK'nın iç talebin enflasyondaki düşüşe daha fazla destek verdiği yönündeki değerlendirmesi ve 4. çeyrekte hizmet enflasyonunda düşüş beklentisi bize, yakın gelecekte açıklanacak olumlu verilerin TCMB'yi faiz indirimine başlamak konusunda daha rahat hale gelebileceğini gösteriyor" ifadelerini kullandı.
- Goldman Sachs TCMB'nin enflasyonun iyileşme hızına dair belirsizliklere atıfta bulunmasıyla 8 Kasım'daki enflasyon raporu toplantısında 2024 yıl sonu enflasyon tahmininin yukarı yönlü revize edilebileceği görüşünü paylaştı.
- Barclays Ekonomisti Ercan Ergüzel TCMB'nin ne zaman indirime başlayacağından ziyade indirimlerin 'sürdürülebilirliğinin' yatırımcılar için asıl odak noktası olacağını söyledi. Notta faiz indirimlerinin aralıkta başlayabileceği ancak ocak ayına ertelenme riski olduğuna dikkat çekilirken "TCMB şu aşamada faiz indirimini zamanlaması ve hızı konusunda hala kararsız görünüyor, birkaç ay daha verileri görmek isteyecektir." değerlendirmesini yaptı. Ekonomist, ekim ve kasım aylarında enflasyon daha olumlu seyrederse (aylık enflasyon %2 civarında, asgari ücret artışı %25 civarında olursa) aralık ayında 200-250 baz puanlık indirim olabileceği görüşünü paylaştı.
- Morgan Stanley ekonomisti Hande Küçük TCMB'nin temkinli söyleminin devam ettiğini, bankanın aralık ayında faiz indirimine kapıyı kapatmadığını ancak ilk indirimi ocak ayında beklediklerini dile getirdi. TCMB'nin son çeyrekte aylık enflasyonda iyileşme beklediği, bunun da aralıkta faiz indirimini gündeme getirebileceği belirtildi. Gelecek enflasyon verilerinin bu kararda önemli olacağı vurgulandı. Ekonomist, kasım ayı enflasyon raporunda 2024 ve 2025 yıl sonu enflasyon tahminlerinde yukarı yönlü revizyon olabileceği öngörüsünü paylaştı.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 11 Ekim ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %39,2 artış gösterdi. (Önceki hafta: %40,04)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 11 Ekim haftasında bir önceki haftaya göre 20,2 milyar TL azalış ile 1,47 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 43,3 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 11 Ekim ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 125,7 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'e ise net 944,2 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 200,5 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 2,2 milyar dolar giriş görüldü. Böylece 11 Ekim haftasında toplam net giriş 820,7 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 11 Ekim haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 348 milyon dolar azalarak 105,4 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 3,4 milyar dolar azalarak 61,1 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 3,8 milyar dolar azalarak 166,5 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 11 Ekim ile biten haftada 1,1 milyar dolar artarak 157,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 190,2 milyon dolar artarak 63,7 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 880,6 milyon dolar artarak 93,6 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 11 Ekim haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 4 Ekim haftasına kıyasla %6,9 azalarak 305,9 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %71,1 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %73,6 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 13 Ekim itibarıyla yıllık bazda %3,4 arttı. (Önceki hafta: %3,1 artış)
- AK Parti kaynakları, 2025'te savunma fonuna ilişkin gelecek teklifte kredi kartından para kesilmesi düzenlemesinin olmayacağını belirtti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 2025 yılında bütçe açığının milli gelire oranını %3,1 olarak öngördüklerini açıkladı. Yılmaz, 2025 yılı bütçesini, gelecek süreçte TBMM'ye sunulacağını da hatırlatarak, "22 Ekim'de TBMM Plan ve Bütçe Komisyonuna sunum ile maraton başlayacaktır." dedi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ihracat ağustosta 2023'ün aynı ayına kıyasla %2,4 düşüşle 216,7 milyar euro, ithalat ise %2,3 azalışla 212,1 milyar euro olarak gerçekleşti. Böylece, Euro Bölgesi'nin ticaret fazlası ağustosta 4,6 milyar euro olarak kayıtlara geçti.

* 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 İstatistik Ofisi'nin nihai enflasyon verilerine göre, Euro Bölgesi'nde eylül ayı enflasyonu aylık bazda %0,1 gerileme kaydederken, yıllık enflasyon %1,8'den %1,7'ye revize edildi. Ağustos ayına ilişkin yıllık enflasyon ise %1,8'den %2,2'ye revize edildi. Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon ise eylülde aylık %0,1, yıllık %2,7 seviyesinde ölçüldü.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) beklentilere paralel olarak mevduat faiz oranını 25 baz puan indirdi. Böylece, ana refinansman faizi %3,40, marjinal fonlama faizi %3,65 ve mevduat faizi %3,25 seviyesine geriledi. ECB indirim kararını, gelen verilerin dezenflasyon sürecinin yolunda gittiğini göstermesi, son dönemde ekonomik aktivite göstergelerinde görülen aşağı yönlü sürprizlerin enflasyon görünümünü etkilemesi ve finansal koşulların sıkı kalmaya devam etmesi değerlendirmeleri ile destekledi. Enflasyonun önümüzdeki sene hedefine dönmeden önce gelecek aylarda yükselmesini beklediğini aktaran ECB, yurt içi enflasyonun yüksek seyrettiğine ve ücretlerdeki artışın ivmelendiğine işaret etti. Metinde Yönetim Konseyi'nin, enflasyonun %2 orta vadeli hedefine zamanında dönmesini sağlamaya kararlı olduğu ve bu amaca ulaşmak için gerekli olduğu süreçte politika faizlerini yeterince kısıtlayıcı tutacağı yönlendirmesi korundu. Ayrıca veri bazlı yaklaşımın sürdürüleceği ve belirli bir para politikası patikasının taahhüt edilmediği de yeniden vurgulandı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi'nde ekonomik faaliyetlerin beklenenden biraz daha zayıf olduğunu belirterek, "Son veriler durgun büyümeye işaret ediyor." dedi. Lagarde, bölgede işgücü piyasasının sağlamlığını koruduğunu belirterek, "Bununla birlikte anketler istihdam artışında bir yavaşlamaya işaret ediyor." yorumunu yaptı. Çalışan ücretlerindeki baskının yüksek olmaya devam ettiğini anlatan Lagarde, ücretlerin jeopolitik gelişmeler gibi enflasyon oranını yükseltmeye yönelik riskler arasında bulunduğunu kaydetti. ECB'nin bir sonraki toplantısında faiz oranlarını 50 baz puan düşürme ihtimali konusunda ise Lagarde, sadece 25 baz puanlık bir indirimi tartıştıklarını ve aralık ayındaki bir sonraki toplantıdan önce gelen ekonomik verileri yakından izlemeye devam edeceklerini söyledi. Christine Lagarde, ekonomide "yumuşak iniş" senaryosunun hala mümkün olduğunu belirterek, mevcut verilere göre bölge ekonomisinin henüz bir "resesyona" doğru yol almadığını kaydetti.
- Konuya yakın dört kaynağın Reuters'a verdiği bilgiye göre, Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyeleri, önümüzdeki haftalarda ekonomik veya enflasyon verilerinin tersine dönmemesi halinde aralık ayında dördüncü kez faiz indirimine gitmeyi bekliyor.

ABD

- ABD'de perakende satışlar, eylülde aylık bazda %0,4 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Perakende satışlar, eylülde yıllık bazda da %1,7 arttı. Otomotiv hariç perakende satışlar aylık %0,1 beklentilerinin üstünde %0,5 yükseldi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 12 Ekim ile biten haftada 241 bine düşerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları ise 4 bin 750 artarak 236 bin 250'ye yükseldi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı da 5 Ekim ile biten haftada 9 bin kişi artışla 1 milyon 867 bine ulaştı.
- ABD'de sanayi üretimi, eylülde aylık bazda %0,3 ile piyasa beklentilerinin üzerinde düşüş kaydetti. Söz konusu dönemde sanayi üretimindeki azalışta, uçak üreticisi Boeing'teki grev ile ülkede yaşanan iki kasırga etkili oldu. Ülkede kapasite kullanım oranı ise aynı dönemde 0,3 puan azalışla %77,5'e gerileyerek sekiz ayın en düşük seviyesine geldi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %3,2'den %3,4'e yükseltti.
- ABD Hazine Bakanlığı'nın verilerine göre, yabancıların ABD Hazine tahvili varlıkları ağustosta rekor seviyeye yükseldi. Yabancıların ABD Hazine tahvili varlıkları bir önceki ay 8,338 trilyon dolar iken ağustos ayında 8,503 trilyon dolara yükseldi ve bir yıl öncesine göre %11,5 artış gösterdi.
- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ticarete yüksek tarifeler uygulama yaklaşımının son derece yanlış olduğunu belirterek geniş kapsamlı ve hedefe yönelik olmayan tarifelerin fiyatları yükselteceğini ve Amerikan şirketlerini daha az rekabetçi hale getireceğini ifade etti.

Asya

- Çin ekonomisi Temmuz-Eylül çeyreğinde %4,6 ile beklentilerin hafif üzerinde büyüdü. Çin'in yılın ilk üç çeyreğindeki büyüme oranı %4,8 oldu. Çeyreklik bazda ekonomi eylül ayında sona eren çeyrekte bir önceki çeyrekteki %0,5'lik büyümenin üzerine çıkarak %0,9 genişledi.
- Çin Merkez Bankası'nın açıklamasında, Menkul Kıymet, Fon ve Sigorta Swap Kolaylığı'nın (SFISF) Cuma günü faaliyete geçeceği belirtildi. Banka, şu anda 20 menkul kıymet ve fon şirketinin tesise katılmak için onaylandığını ve ilk parti başvuru kotalarının 200 milyar yuan'ı (28,11 milyar USD) aştığını bildirdi.
- Çin Merkez Bankası (PBOC) Başkanı, ticari kredi verenler için zorunlu karşılık oranının likidite koşullarına bağlı olarak yılsonuna kadar 25 ila 50 baz puan daha düşürülebileceğini ve daha fazla politika gevşetme adımına kapıyı açık tuttuğunu söyledi. Pan Gongsheng, gösterge niteliğindeki yedi günlük ters repo oranının 20 baz puan ve orta vadeli borç verme kolaylığı oranının da 30 baz puan düşürüleceğini söyledi. Resmi Xinhua haber ajansının Pan'dan aktardığına göre, 21 Ekim'de Kredi Prime Oranı (LPR) 20 ila 25 baz puan düşecek.
- Japonya'da tüketici fiyat endeksi (TÜFE) eylülde yıllık bazda beklentilere paralel %2,5 arttı. Taze gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE eylül ayında yıllık %2,4 artarak beklentileri aştı. Taze gıda ve enerji hariç çekirdek endeks, ağustos ayındaki %2,0'lik artışın ardından eylül ayında yıllık bazda %2,1 arttı.
- Japonya Maliye Bakanlığı'nın kurlardan sorumlu yetkilisi, Atsushi Mimura, yenin dolar karşısında 150 sınırını geçmesiyle spekülasyon ticarete karşı uyarıda bulunarak, son döviz hareketlerinin 'biraz tek taraflı ve hızlı' olduğunu söyledi.

Dünyadan

- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, küresel ekonomide orta vadeli büyümenin "sönük" olacağını tahmin edildiğini bildirdi. Georgieva, enflasyon oranları düşse de fiyat seviyesinin yüksek kalmaya devam ettiğini belirterek, bunların düşük büyüme ve yüksek borcun bir araya gelerek zorlu bir geleceğe işaret ettiği bir zamanda gerçekleştiğini vurguladı.

* 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.