

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	TÜFE - Aylık (%)	Ağustos	0,3	-0,2
09:00	İngiltere	TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos	2,2	2,2
09:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos	3,5	3,3
09:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi	Ağustos	389,6	387,5
11:30	İngiltere	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Temmuz		2,7
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Ağustos-F	0,2	0,2
12:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos-F	2,2	2,2
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos-F	2,8	2,8
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (bin)	Ağustos	1413	1396
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık (%)	Ağustos	1,2	-3,3
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (bin)	Ağustos	1320	1238
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık (%)	Ağustos	6,6	-6,8
21:00	ABD	Fed Faiz Kararı (Alt Sınır) (%)	18-Eyl	5,00	5,25
21:00	ABD	Fed Faiz Kararı (Üst Sınır) (%)	18-Eyl	5,25	5,50
21:30	ABD	Fed Başkanı Jerome Powell'in Konuşması			
		Hong Kong Piyasaları Resmi Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak			

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 Sakalli
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

FOMC kararı öncesinde Japonya ve Çin endekslerinde satıcı seyriler takip ediyoruz. Güne düşüşle başlayan USDJPY 141,4 seviyelerinde hareket ediyor. Dün ABD'de açıklanan pozitif verilere karşın ABD spot endekslerinin yatay kapanışlar yaptığını gördük. Dow Jones %0,04 değer kaybederken, S&P500 %0,03, Nasdaq ise %0,20 yükselerek günü tamamladı. ABD vadelerinde de bu sabah yatay bir görünüm takip edilirken, Avrupa vadeleri satıcı seyreliyor.

ABD'de perakende satışlar ağustos ayında düşüş beklentilerinin aksine aylık %0,1 artış kaydetti. Beklentilerin üstünde açıklanan perakende satışlar ABD'de tüketici harcamalarının hala güçlü kaldığına işaret ederken, ağustos ayına ilişkin sanayi üretiminin de beklentilerin üstünde %0,8 artması ülkenin ekonomik aktivitesinin tahminlerden güçlü seyrettiğinin sinyalini verdi. Veriler ardından Atlanta Fed, ABD ekonomisinin üçüncü çeyrekteki yıllıklandırılmış büyümesine ilişkin tahminini %2,5'ten %3,0'e yükseltti. Veriler, başta Fed'in yapacağı ilk faiz indiriminin 50 baz puan olacağı beklentilerine sebep olan ekonomik aktivite endişelerini baskılasa da piyasalarda Fed'in bugün açıklayacağı faiz kararının 50 baz puanlık indirim olma ihtimali hala %67 civarında fiyatlanıyor. Piyasalar sene sonuna kadar ise 100 baz puanlık indirim öngörerek, kalan üç FOMC toplantısından en az birinde 50 baz puanlık indirim beklentisine işaret ediyor. Fed üyelerinin son açıklamaları Fed tarafında böyle bir beklenti olmadığını gösterse de bugün karar ile açıklanacak 'dot plot' grafiği üyelerin beklediği faiz indirimi patikasını netleştirecek. Son dönemde artan istihdam piyasası endişeleri sebebiyle, karar metninde ve Fed'in bu toplantısında güncelleyeceği makroekonomik projeksiyonlarda işsizlik oranı tahmini için yapılacak değerlendirmeler ve güncellemeler önemli olacaktır. Ayrıca, Fed Başkanı Powell'in TSİ 21.30'da gerçekleştireceği basın toplantısındaki açıklamaları da yakından takip edilecek. Karar öncesi dolar endeksi 100,8, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,64 seviyelerinde bulunuyor. Bugün Avrupa tarafında ise Euro Bölgesinden gelecek ağustos ayı final enflasyon verileri takip edilecek. İngiltere'de ise yarın gerçekleşecek Merkez Bankası toplantısı öncesinde bugün enflasyon verileri açıklanacak. EURUSD 1,1120 seviyelerinde, GBPUSD 1,3158 seviyelerinde hareket ediyor.

BIST100 endeksi dün günü %1,89 değer kazancıyla 9.758 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 69,7 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,10 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 261,2 seviyelerinde seyrediyor. Bugün yurt içinde takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor.

Dün ABD'de açıklanan güçlü ekonomik veriler ile yükselen tahvil getirileri kıymetli madenleri baskılamakta, ons altın 2.568\$, ons gümüş ise 30,40\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 73,1\$ seviyelerinde seyrine devam ederken, Bitcoin 60.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1155-1,1202, aşağı yönde 1,1071-1,0970 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3230-1,3402, aşağı yönde 1,3143-1,3085 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.600-2.636\$, aşağı yönde 2.551\$-2.523\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,43\$-32,50\$, aşağı yönde 29,89\$-29,38\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.029\$-1.050\$, aşağı yönde 958\$-901\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,3860 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.803-10.159, aşağı yönde 9.661-9.409 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye genelinde konut satışları ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %9,9 artarak 134 bin 155 oldu.
- Türkiye'de ağustos ayında bir önceki aya göre %3,6 oranında artan Konut Fiyat Endeksi, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %34,3 oranında artarken, reel olarak ise %11,6 oranında azaldı.
- Özel sektörün yurt dışı kredi borcu temmuz sonunda 173 milyar dolara yükseldi. Bu dönemde, özel sektörün yurt dışı kaynaklı uzun vadeli kredi borcu 6,4 milyar dolar artarak 160,7 milyar dolara, kısa vadeli kredi borcu da (ticari krediler hariç) 3,1 milyar dolar yükselişle 12,3 milyar dolara çıktı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin ihracını gerçekleştirdi. İhalede net 9 milyar 415,1 milyon TL satış yapıldı. İhale öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapımcılarına yapılan 6 milyar 500 milyon TL net ROT satışlarla birlikte Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın toplam satış tutarı 15 milyar 915,1 milyon TL'ye ulaştı. Hazine dün ayrıca, yaklaşık 4,4 milyar liralık kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.
- Morgan Stanley, TCMB'nin patikadaki potansiyel tümseklere karşı temkinli bir yaklaşım benimseyerek bu hafta politika faizini sabit tutacağını ve ileriye dönük yönlendirmesini de sabit tutma yönünde bırakacağını değerlendirdi. Morgan Stanley notunda, "Enflasyon verilerinde aşağı yönlü sürprizler olmaması halinde, aralık ayında faiz indirimlerine başlamak riskli olabilir çünkü gelecek yılki asgari ücret artışının boyutuna ilişkin belirsizlik muhtemelen aralık toplantısından sonra çözülecek" dedi. Küçük, faiz indirimlerinin yeni yıla bırakılmasının geçici olarak alışılmadık derecede yüksek reel faizler anlamına gelse de ocak ayındaki artışların enflasyon beklentilerine ve döviz olası yansımalarını sınırlayabileceğini belirtti.
- Fitch, Türkiye'nin kredi notunu artırmasının ardından hem not artışı hem de sektörel ve ekonomik iyileşmelerin etkisiyle 24 Türk bankasının notunu da yükseltti. Fitch açıklamasında, Türkiye'nin güçlenen döviz rezervleri ve dış finansman kapasitesiyle bankaların dış piyasalara erişiminin arttığını belirtirken, finansal istikrar risklerinin de azaldığına vurgu yaptı.
- BofA Merrill Lynch Türkiye Ekonomisti Zümrüt İmamoğlu, "TCMB'nin piyasa beklentisiyle paralel olarak, faizleri sabit bırakmasını bekliyoruz. Son metni düşündüğümüzde yavaş yavaş ekonomik faaliyetin soğumaya başladığını okuyoruz. Zaten verilerde bunlar olmazsa Merkez Bankası'nın faiz indirmeye başlaması mümkün değil." dedi.

Avrupa

- Almanya'da kurumsal yatırımcı ve analistlerin gelecek 6 aya ilişkin beklentilerini ölçen ZEW ekonomik beklentiler endeksi eylül ayında 3,6'ya gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti. Böylelikle Almanya'da yatırımcı güveni bir yılın en düşük seviyesine geriledi. Cari koşullar endeksi ise 7,2'lik puan düşüşle eksi 84,5'e geriledi. ZEW Başkanı Achim Wambach yaptığı açıklamada, "Ekonomik durumda hızlı bir iyileşme umudu gözle görülür şekilde azalıyor. Euro Bölgesi için düşen ekonomik beklentiler genel olarak karamsarlığın arttığına işaret etse de Almanya için beklentilerdeki düşüş önemli ölçüde daha fazla." dedi.
- Euro Bölgesinde ZEW ekonomik beklentiler endeksi eylülde 17,9'dan 9,3'e geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Gediminas Simkus, önümüzdeki ay Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını tekrar düşürme ihtimalinin düşük olduğunu söyledi.

ABD

- ABD'de perakende satışlar, ağustosta aylık bazda düşüş beklentilerinin aksine %0,1 artış kaydetti. Perakende satışlar, ağustosta yıllık bazda ise %2,1 arttı.
- ABD'de sanayi üretimi, ağustosta aylık bazda %0,8 ile piyasa beklentilerinin üzerinde artış kaydetti. İmalat sanayisi üretimi de ağustosta aylık bazda %0,9'luk artış kaydetti. Ülkede kapasite kullanım oranı ise aynı dönemde 0,6 puan artışla %78'e yükseldi.
- ABD'de işletme stokları temmuz ayında beklentilerin üstünde %0,4 artış kaydetti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,5'den %3,0'e yükseltti.
- DoubleLine Capital'den Jeffrey Gundlach, Fed'in Çarşamba günü faizi 50 baz puan düşüreceğini ve yıl sonuna kadar toplamda 125 baz puan düşüreceğini öngördüğünü açıkladı. Gundlach ayrıca ABD ekonomisinin zaten bir durgunluk içinde olduğunu ve Fed'in politikasını çok uzun süredir sıkı tuttuğunu düşündüğünü belirtti.
- Goldman ekonomistleri Fed'in faizleri 25 baz puan indireceğini tahmin ederken, 2026'nın ilk çeyreğine kadar 200 baz puanlık gevşeme öngördü. Stratejistler, "Ekonomik büyümenin yörüngesi, hisse senetleri için faiz indirimlerinin hızından daha önemli bir itici güçtür" dedi. Goldman Sachs stratejistleri, "Eğer piyasa Fed'in daha az gevşemesini fiyatlandırır, çünkü ekonomi dirençli olduğunu kanıtlarsa, hisse senetleri daha yüksek tahvil getirilerine rağmen yükselecektir. Bunun aksine, ekonomik veriler kötüleştiği için piyasa Fed'in ilave gevşemesini fiyatlarsa, tahvil getirileri düşse bile hisse senetleri zorlanacaktır." dedi.

Asya

- Çin Merkez Bankası 25 Eylül'de yerel kreditorlere bir yıllık likidite sağlayacağını açıklayarak bir yıllık kredi operasyonunu yine erteledi.
- Japonya'da toplam ihracat ağustos ayında yıllık %5,6 artarak dokuzuncu ayını da yükselişle tamamlarken, %10'luk artış tahminlerinin oldukça altında kaldı. ABD'ye yapılan ihracat, otomobil satışlarının %14,2 düşmesiyle yaklaşık üç yıldır ilk kez aylık bazda azaldı. İthalat ise ağustos ayında bir önceki yıla göre %2,3 artarak beklentilerin altında kaldı. Böylece, dış ticaret dengesi 1,38 trilyon yen açık tahminine kıyasla 695,3 milyar yen (4,90 milyar dolar) açık verdi.

* 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.



Dünyadan

- ♦ Irak Başbakanı Muhammed Şiya es-Sudani Bloomberg'e verdiği mülakatta Irak-Türkiye petrol boru hattının bir yılı aşkın süredir kapalı olmasının nedeninin maliyetler konusunda yaşanan anlaşmazlıklar olduğunu söyledi.

** 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.*