

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Ağustos	0,4	0,5
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Ağustos	1,3	1,4
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Araç Yakıtı Hariç - Aylık (%)	Ağustos	0,5	0,7
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Araç Yakıtı Hariç - Yıllık (%)	Ağustos	1,1	1,4
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık (%)	Ağustos	0,0	0,2
09:00	Almanya	ÜFE - Yıllık (%)	Ağustos	-1,0	-0,8
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Eylül		76,4
17:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Eylül-Ö	-13,2	-13,5
18:50	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya Merkez Bankası (BoJ) bu sabahki toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak sabit tutarken, gelecek verilerin izin vermesi halinde politika normalleşmesine devam edeceğini aktardı. Diğer taraftan BoJ şimdilik piyasayı izleme ihtiyacına dikkat çekerek faiz artırımları için acele edilmeyeceğinin sinyalini verdi. Karar ardından Japonya endeksleri pozitif seyrederken, USDJPY de 142,3 çevresinde hareket ediyor. Çin Merkez Bankası da 1 ve 5 yıl kredi faiz oranlarını beklentilere paralel %3,35 ve %3,85 seviyelerinde sabit tuttu. Karar sonrası Çin'de negatif seyirler izleniyor. ABD'de işsizlik maaşı başvurularındaki gerilemenin güçlü işgücü piyasası sinyali vermesi ardından ABD endekslerinden Dow Jones ve S&P500 rekor seviyelerden kapanış yaparken, sırası ile %1,26 ve %1,70 değer kazandı. Nasdaq endeksi de günü %2,51 yukarıda kapattı. Diğer taraftan ABD vadeliileri haftanın son işlem gününe negatif başlamış bulunuyor. Avrupa vadeliilerinde de satıcılar seyrirler izliyor.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 14 Eylül haftasında 219 bin ile mayıs ayından bu yana en düşük seviyesine gerileyerek işgücü piyasasının sağlıklı kalmaya devam ettiğinin sinyalini verdi. Philadelphia Fed imalat aktivite endeksi eylülde -7,0'den 1,7'ye yükselerek eşik değeri aşarken sektördeki büyümeye işaret etti. Veriler ABD ekonomisine ilişkin yumuşak iniş beklentilerini desteklerken, veriler ardından 101 seviyelerine yükselen dolar endeksi yeniden düşüşe geçerek bu sabah itibarıyla 100,6 seviyelerinde seyreliyor. ABD 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark açılırken, 2 yıllık faiz %3,56, 10 yıllık faiz %3,71 seviyelerinde bulunuyor. İngiltere Merkez Bankası (BoE) dün gerçekleştirdiği para politikası toplantısında beklentilere paralel politika faizini %5,00 seviyesinde sabit tutarken, kademeli indirim mesajı verdi. BoE Başkanı Andrew Bailey, fiyat baskılarının hafiflemesine bağlı olarak faiz oranını zaman içinde düşürebilmeleri gerektiğini belirtirken, Banka'nın bir sonraki indirimini kasım ayında yapması bekleniyor. Karar ardından 2022'den bu yana en yüksek seviyelerine çıkan GBPUSD bu sabah da 1,3300 üstünde seyrederken yüksek seyrini koruyor. İngiltere'de bugün ağustos ayı perakende satışlar verisini takip edeceğiz. Euro Bölgesinde ise Almanya'dan gelecek üretici enflasyonu verileri ile Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde'ın TSI 18.50'de yapacağı konuşma gündemde olacak. Veri ve Lagarde'ın açıklamaları öncesinde EURUSD 1,1165 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB politika faizini beklentilere paralel %50 seviyesinde sabit tuttu. Banka karar metninde talebin yavaşladığına ilişkin iyimser değerlendirmelerde bulunurken, hizmet enflasyonun yılın son çeyreğinde iyileşmeye başlamasını beklediğini açıkladı. TCMB, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifadesi yerine böyle bir durumda para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağını belirterek risklere faiz artırımını yerine alternatif politika araçlarını kullanarak cevap vereceğine işaret etti. Son çeyrekte beklenen faiz indirimlerine ilişkin ise herhangi bir yönlendirmede bulunmayan TCMB, henüz ekim ayında bir faiz indirimi öngörülmediğinin sinyalini verdi. Karar ardından yükselişe geçen BIST100 endeksi günü %2,06 değer kazancı ile 9.975 seviyesinden tamamladı. Bu sabah Dolar/TL 34,08 seviyelerinde seyrederken, karar ardından gerileyen 5 yıllık CDS primi 255 seviyelerinde bulunuyor.

Ons altın 2.595\$ seviyelerinden işlem görerek rekor seviyelerine yakın seyreliyor. Ons gümüş ise 31,00\$ üstünde bulunuyor. Hafta boyu yükselişini koruyan Brent petrol 74,6\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 63.700\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1202-1,1300, aşağı yönde 1,1117-1,1086 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3315-1,3402, aşağı yönde 1,3202-1,3139 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.600-2.636\$, aşağı yönde 2.563\$-2.534\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,30\$-32,50\$, aşağı yönde 30,22\$-29,62\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.000\$-1.029\$, aşağı yönde 958\$-901\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,3821 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.159-10.415, aşağı yönde 9.816-9.736 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 PPK toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit bıraktı. Kurul ağustos ayında aylık enflasyona dair göstergelerin bir bütün olarak incelendiğinde ana eğilimin belirgin bir değişim sergilemediğini değerlendirdi. Yurt içi talebin yavaşlamaya devam ettiği değerlendirilmesini koruyan TCMB, temel mal enflasyonunun sınırlı bir artışla düşük seyretmeye devam ettiğini belirtirken, hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesinin beklendiğini aktardı. Kurul ayrıca önceki metinlerdeki “Hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılık, enflasyon beklentileri ve jeopolitik gelişmeler enflasyonist riskleri canlı tutmaktadır” cümlesinin yerine “Kurul, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini kaydetmiştir” cümlesini ekleyerek hizmet enflasyonu ve jeopolitik unsurları artık enflasyon üstündeki önemli risklerin arasında görmediğine işaret etti. Kurulun önceki metinlerde faizlerin sabit tutulmasında göz önünde bulundurduğunu belirttiği parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkileri metinden çıkarılırken, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşun yinelenildiği belirtildi. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği yönlendirmesi korundu. Öte yandan TCMB, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifadesi yerine böyle bir durumda para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağı belirtilerek olası risklere faiz artırımı yerine alternatif politika araçlarını kullanarak cevap vereceğine işaret etti.
- HSBC Ekonomisti Melis Metiner TCMB’den bu yıl faiz değişikliği beklemediklerini, yılın son çeyreğinde faiz indirimine ilişkin risklerin yukarı yönlü olduğunu belirtti. Enflasyon konusunda politika yapıcıların temkinli söyleminin devam ettiği belirtilen raporda “Hizmet enflasyonunda ve enflasyon beklentilerinde sınırlı iyileşme nedeniyle yıl sonuna kadar politika faizinin bu seviyede kalmasını, gevşeme döngüsünün 2025’te başlamasını bekliyoruz. Açıklama, hizmet enflasyonunda son çeyrek verilerinin yakından izleneceğine işaret ediyor. Bu cephedeki belirgin bir iyileşme bankanın indirim döngüsüne beklenenden daha erken başlamasına neden olabilir” değerlendirmesine yer verildi. Banka, 2025’in ilk çeyreğinde politika faizinin %42,5’e, ikinci çeyrekte ise %36,5’e inmesini öngördü.
- Barclays Ekonomisti Ercan Ergüzel paylaştığı raporda TCMB’nin kasım ayında faiz indirimlerine başlayacağı tahminini paylaştı. TCMB’nin güvercin tonda daha dengeli bir açıklama yaptığı belirtilerek “Bu da bankanın yılın son çeyreğinde indirime başlamaya hazırlandığına dair bir sinyal olarak algılanabilir. Daha önce Ocak 2025 olan ilk faiz indirimi tahminimizi 2024’ün kasım ayına revize ettik. Bankanın 2025’in ağustos ayına kadar her toplantıda 250’şer baz puan indirim yapmasını ve politika faizini %25’e çekmesini öngörüyoruz.” değerlendirmesini yaptı.
- BDDK verilerine göre 13 Eylül ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %39,84 artış gösterdi. (Önceki hafta: %39,76)
- BDDK’nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 13 Eylül haftasında bir önceki haftaya göre 10,4 milyar TL azalış ile 1,56 trilyon TL’ye geriledi. (Dolar karşılığı 46,5 milyar \$)
- TCMB’nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 13 Eylül ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 320,6 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS’e ise net 3 milyar dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS’teki girişlerin 1,6 milyar doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 48,7 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 13 Eylül haftasında toplam net giriş 2,6 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 13 Eylül haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 93 milyon dolar artarak 105,5 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 2 milyar dolar azalarak 64,8 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2 milyar dolar azalarak 170,2 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası’nın toplam rezervleri 13 Eylül ile biten haftada 6,8 milyar dolar artarak 153,5 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,2 milyar dolar artarak 61,4 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 5,6 milyar dolar artarak 92,2 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 13 Eylül haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 6 Eylül haftasına kıyasla %0,9 azalarak 321,5 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %76,2 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %76,2 seviyesine yükseldi.
- TCMB’nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 15 Eylül itibarıyla yıllık bazda %6,7 arttı. (Önceki hafta: %2,4 artış)
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, “Geçen sene bir geçiş dönemiydi, mayıs ayından bu yana enflasyonda çok hızlı bir düşüş var. Enflasyon mayıs ayında zirveyi buldu, bu sene sonu itibarıyla enflasyonu, TCMB’nin hedef bandının üst kısmı olan %42,0-41,5’le bitirmeyi ümit ediyoruz” dedi.
- Uluslararası Finans Enstitüsü’nün (IIF) raporunda, Türkiye ekonomisinin 2024’te %2,7 büyüyeceğinin öngörüldüğü bildirildi.

Avrupa

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentiler doğrultusunda %5,00 seviyesinde sabit tutarak ağustosta başlattığı faiz indirimlerine ara verdi. Karar 1’e karşı 8 oyla alınırken, üyelerden Dhingra oyunu 25 baz puan indirim yapılması yönünde kullandı. Komite, para politikası amaçlı tutulan ve merkez bankası rezervlerinin ihracıyla finanse edilen İngiltere devlet tahvil stokunu önümüzdeki 12 ayda 100 milyar sterlin azaltarak toplamda 558 milyar sterline düşürmeyi oy birliğiyle kabul ettiğini bildirdi. Önemli gelişmelerin olmaması durumunda, politikanın kısıtlayıcılık seviyesinin kademeli bir yaklaşımla kaldırılmasının uygun olacağı belirtilirken, kararların toplantı bazında alınacağı vurgulandı. BoE Başkanı Andrew Bailey yaptığı açıklamada, “Faizleri zaman içinde kademeli olarak düşürebilmeliyiz” dedi ve böyle bir patikanın fiyat baskılarının hafiflemeye devam etmesine bağlı olacağını vurguladı. Bailey, “Enflasyonun düşük kalması hayati önem taşıyor, bu nedenle çok hızlı ya da çok fazla indirim yapmamaya dikkat etmeliyiz” diye ekledi.
- İngiltere’de GfK tüketici güven endeksi eylül ayında eksi 13 seviyesinden eksi 20’ye gerileyerek beklentilerin altında kaldı.

* 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.



- ### ABD
- ABD'de cari işlemler açığı, yılın ikinci çeyreğinde %10,7 artarak 266,8 milyar dolara yükseldi. Bu dönemde cari açık 2022 yılının ilk çeyreğinden bu yana en yüksek seviyesini kaydetti. Ülkenin cari açığının GSYH'ye oranı ise ikinci çeyrekte %3,7 olarak hesaplandı.
 - ABD'de Philadelphia Fed imalat endeksi, eylül ayında 1,7 değerine yükselerek sektördeki büyümenin sinyalini verdi. Yeni sipariş endeksi, eylülde 16 puan azalarak eksi 1,5'e geriledi. Sevkiyat endeksi de aynı dönemde 23 puan azalışla eksi 14,3'e indi ve Mart 2023'ten bu yana en düşük seviyesini kaydetti. İstihdam endeksi ise bu dönemde eksi 5,7'den 10,7 seviyesine çıktı.
 - ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 14 Eylül ile biten haftada 219 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Mayıs ayından bu yana en düşük seviyesini kaydeden işsizlik maaşı başvurularının 4 haftalık hareketli ortalaması 3 bin 500 azalarak 227 bin 500'e geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 7 Eylül ile biten haftada 14 bin azalışla 1 milyon 829 bine düştü.
 - ABD'de Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR) verilerine göre, ülkede ikinci el konut satış sayısı, mevsim etkilerinden arındırılmış olarak ağustosta aylık bazda %2,5 azalışla 3,86 milyona geriledi. Ağustosta geçen yılın aynı ayına göre ise ikinci el konut satışı sayısı %4,2 azaldı.
 - ABD Başkanı Joe Biden, Fed'in faiz oranlarını düşürmeye devam etmesini beklediğini bildirirken, faiz indiriminin tüketiciler için iyi bir haber olduğunu belirtti. Biden, daha düşük borçlanma maliyetlerinin ekonomik büyümeyi destekleyeceğine dikkati çekti. Biden, bu durumun enflasyonla mücadelenin bittiği anlamına gelmediğini vurguladı. Fed'in faiz oranlarını düşürmesinin bir zafer ilanı olmadığını söyleyen Biden, bunun ekonominin yeni bir aşamasına girildiğine işaret eden bir ilerlemenin ilanı olduğunu kaydetti.
 - ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Fed'in faiz indirimine başlamasının ülke ekonomisinin bulunduğu yer açısından "olumlu bir işaret" olduğunu bildirdi. Yellen, ülkede aynı zamanda güçlü kalmaya devam eden bir iş gücü piyasası olduğuna işaret ederek, şu anda en önemli endişenin iş piyasasının güçlü kalmasını sağlamak olduğunu söyledi.
 - ABD'de Cumhuriyetçi Parti'nin başkan adayı Donald Trump, Fed'in faiz oranlarını 50 baz puan düşürme kararının 'siyasi bir hamle' olduğunu söyledi. Trump, "Çoğu insan bu rakamın yarısı kadar olacağını düşünüyordu ki muhtemelen yapılacak en doğru şey de buydu" dedi.
 - Fitch'ten yapılan açıklamada, Fed'in faiz indirimlerinin ülkede konut piyasasındaki baskıları azaltacağını ancak mortgage oranlarının 2027'den önce %5'in altına düşmesinin muhtemel olmadığını belirtti.
 - ABD'nin eski Hazine Bakanı Lawrence Summers, enflasyonun Fed'in faizleri gelecek yıllarda beklediği kadar indirmesini engelleyebileceğini söyledi. Summers, enflasyon baskıları yeniden ortaya çıkarsa, faiz oranlarının yetkililerin grafiklerinde öngördükleri kadar aşağı gitmeyeceğini söyledi.

- ### Asya
- Japonya'da tüketici fiyat endeksinin yıllık artışı ağustos ayında beklentilere paralel %2,8'den %3,0'e hızlandı. Gıda fiyatları hariç tutularak hesaplanan TÜFE'nin yıllık artışı ise aynı dönemde %2,7'den %2,8'e yükselirken, gıda ve enerji fiyatları hariç TÜFE'nin artışı %1,9'dan %2,0'ye yükseldi.
 - Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz oranlarını beklentiler dahilinde %0,25'te sabit bıraktı. Yönetim kurulu üyeleri, veriler izin verdiği sürece politikayı normalleştirmeye devam etme konusundaki kararlılıklarını dile getirirken, aynı zamanda piyasaları ve ekonomi üzerindeki etkilerini şimdilik izleme ihtiyacını vurguladılar.
 - Çin Merkez Bankası referans temel kredi faizi oranlarını sabit tuttu. 1 yıl vadeli kredi faiz oranı %3,35 ve 5 yıllık kredi faiz oranı %3,85'te sabit bırakıldı.
 - Bloomberg News'in haberine göre Çin, önceki önlemlerin konut piyasasını canlandırmada başarısız olmasının ardından konut alımlarında kalan en büyük kısıtlamalardan bazılarını kaldırmayı düşünüyor.

- ### Dünyadan
- Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF), küresel ekonomik faaliyetin yavaşlamasının beklediğine işaret edilen raporunda, küresel ekonomik büyümenin ABD ve Çin gibi önemli ekonomilerdeki zayıf performans nedeniyle 2023'teki %3,1 seviyesinden 2024'te ve 2025'te %2,9'a gerileyeceğini öngördü. Raporunda, ABD'de Fed'in geçmişteki agresif parasal sıkılaştırmasının etkilerinin işe alımlarda yavaşlamaya, hane halkı gelir büyümesini baskılamaya ve tüketici harcamalarını kısıtlamaya yol açmasının beklediği belirtilerek, benzer şekilde Çin'in ekonomik ivmesinin de zayıfladığı ve son verilerin temel sektörlerde geniş tabanlı bir yavaşlamaya işaret ettiği aktarıldı.
 - S&P Global, Fed'in 50 baz puanlık faiz indiriminin, gelecek aylarda gelişmekte olan piyasalarda parasal gevşemeyi teşvik edeceğini bildirdi. Fed ardından gelişmekte olan piyasalarda da merkez bankalarının faiz indirimlerine devam etmesinin veya başlamasının beklediği aktarıldı. Açıklamada, bu durumun 2024 sonu ve 2025 başında iç talebi artıracığına işaret edilerek, "Enerji fiyatlarındaki düşüş özellikle Tayland, Filipinler, Macaristan, Türkiye, Şili ve Hindistan gibi net enerji ithalatçıları için merkez bankalarının faiz indirimlerini daha da destekleyebilir. Daha düşük ithalat maliyetleri cari hesapları iyileştirebilir ve para birimlerini güçlendirebilir." değerlendirmesinde bulunuldu.

* 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.