

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
16:25	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
17:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Ekim	-17,0	-21,0
17:00	ABD	Fed Üyelerinden Harker'ın Konuşması			
		BRICS Zirvesi			

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Japonya endekslerinde satıcı, Çin ve Hong Kong endekslerinde ise pozitif seyirler takip ediyoruz. ABD'de Fed üyelerinin faiz indirimlerinde temkinli bir yaklaşımı savunarak daha yavaş indirimlere işaret etmeleri ardından ABD endeksleri günü karışık tamamladı. Dow Jones %0,80 ve S&P500 %0,18 değer kaybederken, Nasdaq endeksi %0,27 yükselişle pozitif ayrıştı. ABD vadelilerinde negatif görünüm sürerken, Avrupa vadeliileri bu sabah karışık seyrediyor.

ABD'de dün sakin bir veri akışı ile Fed üyelerinin açıklamalarını takip ettik. Üyelerden Daly, Fed'in faiz indirimlerine devam etmemesi için hiçbir sebep olmadığını değerlendirerek indirimlere devam edilmemesi halinde para politikasının aşırı sıkılaştırılarak işgücü piyasasına zarar verme riski olduğunu savundu. Bir diğer Fed üyesi Schmid de faiz indirimlerinin devamına destek verse de aşırı büyük hareketlerden kaçınmayı tercih edeceğini vurgularken, Kashkari'nin açıklamaları da önümüzdeki çeyreklerde indirimlerin 'mütevazı' olmasını beklediği yönünde oldu. Üyelerin açıklamaları daha kademeli indirimlerin tercih edileceği yönündeki piyasa beklentilerine paralel gerçekleşirken, piyasalarda 25 baz puanlık bir indirim yapılmasına verilen ihtimalin %90'lara gerilediğini görüyoruz. Daha yavaş indirim beklentileri doları desteklerken, dolar endeksi 103,9 seviyelerinde seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise yaklaşık 10 baz puan yükselişle %4,21 seviyelerinde seyrediyor. ABD'de bugün de sakin bir veri akışı ile Fed üyelerinden Harker'ın açıklamalarını takip edeceğiz. Avrupa tarafında Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Simkus ve Kazaks dün faiz oranlarının düşmeye devam edeceği beklentilerini paylaştı. ABD'de daha yavaş fiyatlanan faiz indirimleri ve Avrupa Merkez Bankası'nın gerileyen enflasyon ve zayıf ekonomik aktivite sebebiyle gevşeme döngüsünü hızlandıracağı beklentileri EURUSD üstündeki baskının sürmesine neden olurken, parite 1,0820 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Bugün İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin TSİ 16.25'te yapacağı açıklamalar öncesinde GBPUSD de 1,3000 seviyesinin hemen üstünde seyrediyor. Dün başlayan ve 26 Ekim'e kadar sürecek olan Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankasının yıllık toplantıları sebebiyle Washington'da bulunan maliye bakanları ve merkez bankası başkanlarından gelecek açıklamalar da ön planda olacak.

BIST100 endeksi bir kez daha banka hisselerindeki düşüşün öncülüğünde satış baskısı altında kalarak dün günü %1,58 değer kaybıyla 8.654 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 61,5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bankacılık endeksinde günlük değer kaybı ise %3,08 oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,24, 5 yıllık CDS primi ise 271 seviyelerinde seyrediyor. Bugün yurt içinde takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor.

Dün 2.740\$ ile yeni rekorunu kıran ons altın 2.730\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 34,00\$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 74,0\$ seviyelerinde bulunurken, Bitcoin 67.500\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0874-1,0945, aşağı yönde 1,0800-1,0690 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3039-1,3097, aşağı yönde 1,2959-1,2846 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.747-2.816\$, aşağı yönde 2.691\$-2.657\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 34,83\$-35,55\$, aşağı yönde 33,46\$-32,65\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.033\$-1.081\$, aşağı yönde 999\$-983\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,5717 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 8.812-9.130, aşağı yönde 8.343-7.936 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi eylül ayında aylık %2,25, yıllık %32,35 arttı.
- Merkezi yönetim brüt borç stoku, eylül sonu itibarıyla 8 trilyon 649,3 milyar lira olarak belirlendi. Borç stokunun 3 trilyon 558,8 milyar liralık kısmı Türk lirası, 5 trilyon 90,5 milyar liralık kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- Rusya Devlet Başkan Yardımcısı Yuri Uşakov, 23 Ekim tarihinde Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan arasında planlanan bir görüşme olduğunu ifade ederek, "Liderler, Türkiye'de kurulması planlanan doğalgaz merkezi projesini ele alacak" dedi.

Avrupa

- Almanya'da üretici fiyat endeksi eylül ayında beklentilerin altında kalarak önceki aya göre %0,5, önceki senenin aynı ayına göre %1,4 düşüş kaydetti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Gediminas Simkus, aralık ayındaki kararın ne olacağını henüz söyleyemeyeceğini belirttiği konuşmasında ancak "yönün aşağı doğru açık" olduğunu vurguladı. Enflasyondaki düşüş eğilimi devam ederse borçlanma maliyetlerinin daha da düşürüleceğini söyleyen Simkus, politika yapıcıların iki ay içinde ekonomik eğilimler hakkında daha net bir resme sahip olacağını belirtti.
- ECB üyesi Martins Kazaks, enflasyonun %2'ye düşerken faiz oranlarının düşürülmeye devam edeceğini ancak artan belirsizlik ortamında- ABD'deki seçimler ve Ukrayna ve Orta Doğu'daki çatışmalar nedeniyle- kararların yine de adım adım alınacağını vurguladı. Ayrıca, Kazaks %2 enflasyon hedefinin daha önce tahmin edilenden daha erken karşılanabileceğini söyledi.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) aralıkta toplantıda 25 baz puan daha indirim beklediğini açıkladı. ECB'nin 2025 boyunca ise mart, haziran, eylül ve aralık olmak üzere üçer aylık dönemlerde 25'er baz puanlık indirimlerle yıl genelinde 100 baz puanlık faiz indirimine gideceğini öngördü. Ancak hala yüksek seyreden ücret ve hizmet enflasyonu nedeniyle faizin 2025'in büyük bölümünde sıkı seviyede kalması beklentisi paylaşıldı. Fitch Ratings, Euro Bölgesi için nötr politika faizinin %2 olacağı tahminini paylaştı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Megan Greene, faiz oranı indirimlerinin hanelerin tasarruf biriktirme dürtüsünü azaltmasıyla, İngiltere'nin tüketici harcamalarındaki toparlanmanın hızlanabileceğini açıkladı. Greene, politikayı gevşetmede "temkinli, kademeli bir yaklaşım" tercih ettiğini söyledi.

ABD

- ABD'de Conference Board (CB) öncü göstergeler endeksi eylülde %0,3 düşüş beklentisinin üstünde %0,5 düştü.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan ekonomide devam eden belirsizlikler nedeniyle Fed'in faiz indirimlerinde 'dikkatli' olması gerektiği çağrısını yineledi. Logan "Ekonomi beklediğim gibi ilerlese politikayı normalleştirmek ve nötr faize doğru ilerlemek riskleri yönetmemizi ve hedeflerimize ulaşmamızı destekleyecektir. Ancak birtakım şoklar, normale giden yolun nasıl görüneceğini, politikanın ne kadar hızlı hareket etmesi gerektiğini ve faiz oranlarının nereye oturması gerektiğini etkileyebilir." diye konuştu.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in kısıtlayıcı faiz oranlarını düşürmeyi bırakacağını gösteren bir şey görmediğini söyledi. Daly, hedefin enflasyonun %2'ye düştüğü, işgücü piyasasının sağlıklı kaldığı ve ücretlerin yüksek fiyatları yakaladığı bir 'yumuşak iniş' olduğunu da sözlerine ekledi. Daly, Fed'in enflasyon düşüşüne politika faizini düşürmeye devam etmesi gerektiğini, aksi takdirde politikanın aşırı sıkılaşmasına ve işgücü piyasasına zarar vermesine izin verme riskiyle karşı karşıya kalacağını vurguladı.
- Kansas City Fed Başkanı Jeffrey Schmid, enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine doğru ilerlemesi ve işgücü piyasasının normalleşmesi nedeniyle, "Politikanın kısıtlayıcılığının azaltılmasını desteklemekle birlikte, tercihim, aşırı büyük hareketlerden kaçınmak olacaktır. Faiz oranlarını kademeli bir şekilde düşürmek, ekonominin faiz oranı ayarlamalarımıza verdiği tepkiyi gözlemlemek için zaman sağlayacak ve faiz oranlarının hangi seviyede ekonomiyi ne kısıtladığını ne de desteklediğini değerlendirmek için bize alan tanıyacaktır" dedi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari; önümüzdeki birkaç çeyrekte 'mütevazı' faiz indirimleri beklediğini, ancak işgücü piyasalarında keskin bir bozulmanın kendisini daha hızlı indirimleri savunmaya itebileceğini söyledi. Kashkari şu anda faiz oranlarının hala ekonomiyi frenlediğine inandığını söyledi. Ancak Fed faizleri artırırken ve geçen ay faizleri düşürdükten sonra ekonominin güçlenmesinin kendisine politika faizinin nötr faiz oranının geçmişte olduğundan daha yüksek olabileceğinin sinyalini verdiği de söyledi.
- Goldman Sachs S&P 500 endeksinin son 10 yıldaki ortalama üstü performansını sürdürmesinin olası görünmediğini belirtirken, endekste gelecek 10 yılda yıllıklandırılmış toplam nominal getirinin sadece %3 olacağını öngördü.
- ABD Başkan Yardımcısı Kamala Harris, eski Başkan Donald Trump'ın ikinci bir dönem daha kazanması halinde ülkeyi izolasyonizme sürükleyeceği uyarısında bulundu.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) İcra Direktörü Takeshi Kato, BoJ'un yen zayıfladıkça artan ithalat fiyatlarından kaynaklanan yukarı yönlü riskleri dikkatle incelemekte olduğunu söyledi. Kato, BoJ'un para politikasını yönlendirirken döviz seviyelerini hedeflemediğini, ancak bu risklere dikkatle baktığını ve ABD ekonomisini, ABD başkanlık seçimlerini ve Fed'in hareketlerini son derece kapsamlı bir şekilde izlediğini 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.



Dünyadan

- Citi, ABD işgücü piyasasında bozulmanın devam etmesi ihtimalini, Fed'in faiz indirimlerini ve ETF alımlarını gerekçe göstererek ons altın fiyatlarında üç aylık tahminini 2.700 dolardan 2.800 dolara yükseltirken, 6 ila 12 aylık tahmininin de 3.000 dolar olduğunu belirtti. Banka ons gümüş fiyatlarında 6 ila 12 aylık tahminini ise 38 dolardan 40 dolara yükseltti.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, yüksek fiyatların kalıcı olduğunu, bunun da yavaş büyüme ve yüksek borçtan kaynaklanan ekonomik acıya katkıda bulunduğunu 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*