

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ekim		78,2
16:00	ABD	Fed Üyelerinden Bowman'ın Konuşması			
17:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Ekim-Ö	-12,5	-12,9
17:00	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
17:00	ABD	2. El Konut Satışları (mn)	Eylül	3,9	3,9
17:00	ABD	2. El Konut Satışları - Aylık (%)	Eylül	0,5	-2,5
21:00	ABD	Fed Bej Kitap Raporu			
23:30	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
		BRICS Zirvesi			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya endekslerinde negatif görünüm sürerken, Çin ve Hong Kong piyasalarında alıcılı seyirler izleniyor. ABD spot endeksleri dün yatay kapanışlar gerçekleştirirken, zayıf görünüm bu sabah ABD vadeliilerinde devam ediyor. Avrupa vadeliilerinde ise karışık seyirler izliyoruz.

ABD'de dün sakin bir veri akışı takip ettik. ABD 10 yıllık tahvil faizi temmuz ayından bu yana en yüksek seviyelerine yükselerek %4,23 seviyelerinde seyrederken, dolar endeksi de 104,1 seviyelerine ulaşmış bulunuyor. Bugün ise Fed üyelerinden Bowman'ın açıklamaları ile 2. el konut satışları verisi takip edilecek. Avrupa tarafında da geçtiğimiz günün veri akışı sakin olsa da Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinin açıklamaları ile yoğun bir haber akışı vardı. Dün açıklamalarda bulunan birçok ECB üyesi henüz belirsizlikler olsa da Euro Bölgesinde enflasyonun ECB'nin hedefinin altına düşme riskinin arttığını savundu. Ekonomik aktiviteye ilişkin endişelerin de paylaşıldığı açıklamalarda, faiz indirimlerinin devam edeceği mesajı verildi. ECB Başkanı Lagarde ise enflasyonun hedefe tahmin edilenden daha hızlı ulaşabileceğini söyleyerek, faiz patikasının yönünün açık olduğunu, ancak indirimlerin hızının gelecek verilerle belirleneceğini belirtti. Açıklamalar ardından ECB'nin aralık toplantısında 50 baz puanlık bir indirim gitmesi beklentilerinin güçlendiği görülüyor. Paralel olarak EURUSD'de zayıflama derinleşirken, parite 1,0805 seviyelerinde bulunuyor. ECB Başkanı Lagarde bugün de açıklamalarda bulunacak. Lagarde ardından İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Bailey'nin de TSİ 23.30'da yapacağı konuşmayı takip edeceğiz. Dün 1,3000 altına gerileyen GBPUSD bu sabah 1,2990 seviyelerinden işlem görüyor.

BIST100 endeksi bankacılık hisselerindeki toparlanmanın desteğiyle dün günü %2,13 değer kazancı ile 8.838 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 85,3 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,24, 5 yıllık CDS primi ise 273 seviyelerinde seyrediyor. Bugün yurt içinde ekim ayına ilişkin tüketici güven endeksi açıklanacak. Ayrıca, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Rusya'nın Kazan kentinde düzenlenecek BRICS Zirvesi'ne katılacak.

ABD tahvil getirilerindeki yükselişe karşın kıymetli madenler yükselişini sürdürürken, ons altın bir kez daha rekor kırarak 2.752\$ seviyelerine ulaşmış bulunuyor. Ons gümüş ise 34,75\$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 76,0\$, Bitcoin ise 67.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0857-1,0931, aşağı yönde 1,0782-1,0690 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3026-1,3085, aşağı yönde 1,2959-1,2846 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.755-2.816\$, aşağı yönde 2.705\$-2.666\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 34,90\$-35,55\$, aşağı yönde 33,86\$-33,17\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.081\$-1.105\$, aşağı yönde 1.010\$-996\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,5717 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 8.881-9.104, aşağı yönde 8.672-8.343 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 bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türk Eximbank ile Katar'ın resmi ihracat desteklerinin sağlanması görevini de yürüten ulusal kalkınma bankası Qatar Development Bank (QDB) arasında, sigorta-garanti ve reasürans işlemlerine yönelik iş birliği anlaşması imzalandı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) raporunda Türkiye ekonomisinin bu yılki büyüme tahmini %3,6'dan %3,0'e indirilirken, gelecek yıl için büyüme tahmini %2,7 olarak korundu. Raporda Türkiye ekonomisi için enflasyon beklentileri ise bu yıl sonu için %43 ve 2025 yıl sonu için %24 olurken, işsizlik tahmini 2024 için %9,3 ve 2025 için %9,9 olarak belirlendi.
- Financial Times gazetesi, Türkiye'nin, ABD'den gelen "Sonuçlarına katlanırsınız" uyarısının ardından, ABD askeri bağlantılı donanımlarının Rusya'ya ihracatını sessizce durdurduğunu iddia etti.
- Halkbank, ABD İkinci İstinaf Mahkemesinin yeniden yaptığı inceleme sonucunda, Bankanın teamül hukuku açısından dokunulmazlık talebini tekrar reddettiğini ve Bölge Mahkemesinin kararını onadığını bildirdi.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan çoğu zorluğun yerel gibi görünse de aslında birçok gelişmekte olan piyasa için ortak olduğunu söylerken, merkez bankası başkanı olarak endişelendiği konulardan birinin sermaye akışları olduğunu belirtti. Hızla büyüyen ekonomilerin genellikle çok fazla sermaye çekme eğiliminde olduğunu ancak bu sermaye akışlarının oldukça dalgalı seyrettiğini ve çok hızlı bir şekilde de çıkabileceklerini değerlendiren Karahan oluşabilecek makroekonomik dengesizliklere dikkat çekti.

Avrupa

- Macaristan Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %6,5'te bıraktı.
- IMF raporunda, Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin büyüme tahmininin bu yıl için %0,9'dan %0,8'e çekildiği ve 2025 yılı için %1,5'ten %1,2'ye düşürüldüğü kaydedildi.
- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre, Euro Bölgesi'nde ilk çeyrekte %87,8 olan kamu borcunun GSYH'ye oranı, ikinci çeyrekte %88,1'e çıktı. Euro Bölgesi'nde ikinci çeyrekte bütçe açığının GSYH'ye oranı %3,0'te sabit kaldı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Jose Luis Escriva, Euro Bölgesi'nde enflasyonun Avrupa Merkez Bankası'nın daha fazla faiz indirimine ilişkin ana senaryosunu değiştirecek kadar aşağı ya da yukarı hareket edeceğine dair yeterli gösterge olmadığını söyledi. Escriva, "Şu anda veriler, enflasyon hedefine Eylül makroekonomik projeksiyonlarında öngörülen patikaya paralel olarak yaklaştığımızı gösteriyor" dedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) politika yapıcısı Joachim Nagel, ECB'nin politika niyetlerini ve belirsizliği nasıl iletildiğini iyileştirmesi gerektiğini, ancak Fed'in "noktasal grafik" projeksiyon yöntemini kopyalamanın arzu edilen bir seçenek olmadığını söyledi. Nagel, noktasal grafik yerine ECB'nin mevcut sinyal araçlarını iyileştirmesi ve yaklaşan gözden geçirmeyi bunun için kullanması gerektiğini savundu.
- ECB üyesi Mario Centeno, yaptığı konuşmada, Euro Bölgesinde enflasyonun hedefin altında kalma riskinin bulunduğunu, bunun da büyümeyi engelleyebileceğini söyledi. Centeno, "faiz oranlarında kademeli, istikrarlı ve öngörülebilir bir düşüş" çağrısında bulunarak bu oranın "belki %2 ya da biraz daha düşük" olduğunu belirtti.
- ECB üyesi Christodoulos Patsalides, enflasyon hedefine yaklaştıkça Avrupa Merkez Bankası'nın borçlanma maliyetlerini daha da düşürmek için alanı olduğunu ancak yukarı yönlü risklere çok dikkat etmesi gerektiğini belirtti. Patsalides, "Enflasyonda yukarı yönlü bir sürpriz olmazsa, faiz oranlarımızı düşürmeye devam edebiliriz ve etmeliyiz de. Aralık ayı önemli bir ay çünkü yeni projeksiyonlar da dahil olmak üzere çok daha fazla veri mevcut olacak. Dolayısıyla duruşumuzu değerlendirmek için daha iyi bir konumda olacağız" dedi. Patsalides, dalgalanma ve belirsizliği beslemekten kaçınmak için "hızlı kesintilerin" aksine kademeli adımlardan yana olduğunu savundu. Yarım puanlık adımlarla ilerlemenin ancak "durum önemli ölçüde kötüleşirse" haklı olacağını belirten Patsalides, "Euro bölgesi ekonomisi yavaşlıyor, ancak hala yumuşak bir inişe doğru ilerliyor. Ancak elbette jeopolitik şoklar gibi riskler de var. Küresel ortam daha riskli ve daha az öngörülebilir hale geliyor" diye konuştu.
- ECB Başkanı Lagarde, enflasyonun hedefe tahmin edilenden daha hızlı biçimde düşebileceğini belirtti. Enflasyon verilerinin güven verici olduğunu belirten Lagarde "enflasyonu tam olarak yendiğimizi henüz söylemeyiz. 2025'te enflasyon hedefine sürdürülebilir bir şekilde ulaşacağız ama zamanını tam olarak bilemiyoruz" diye konuştu. Lagarde faiz indirimlerinin devam edeceğini belirterek "Patikanın yönü açık. Hızı ise belirlenecek." dedi.
- ECB üyesi Olli Rehn "Euro Bölgesinde dezenflasyon yolunda ilerliyor. Büyüme görünümü son birkaç ayda oldukça net bir şekilde zayıfladı, bu da dezenflasyonist baskıları artırabilir. Enflasyonun hedefin altına inme olasılığı konusunda dikkatli olmalıyız. Yine de şu an için en azından bu konuda çok endişeli değilim çünkü hizmet enflasyonu ve ücret enflasyonu açıkça %2 hedefimiz civarında. Hedefin altına düşme tehlikesi henüz doğrulanmadı" dedi.
- ECB üyesi Francois Villeroy de Galhau, özellikle büyümenin durgun seyretmesi halinde, Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyon hedefinin altında kalabileceğini ve bankanın geçmişteki faiz artışlarını geri almakta çok geç kalma riskiyle karşı karşıya kalabileceğini söyledi.
- Reuters, bu hafta birçok kaynakla yapılan görüşmelerde, ECB politika yapıcılarının faiz oranlarının ekonomiyi canlandırmaya başlayacak kadar düşürülmesinin gerek gerekmediğini tartışmaya başladığı bilgisini aldığını belirtti. Ajansa konuşan kaynaklar, herhangi bir uzlaşmanın hala çok uzak olduğunu vurgularken, bu durumun politika oluşturma tartışmalarında önemli bir değişime işaret ettiği ve sonuçta bankanın faizleri şu anda beklenenden daha erken ve daha fazla düşürmesine yol açabileceği ifade edildi.

* 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.



- ◆ Goldman Sachs, Donald Trump'ın ABD Başkanı seçildiği ve ek gümrük tarifelerinin devreye alındığı bir senaryoda euronun dolar karşısında %10'dan fazla değer kaybedeceğini öngördü. Analist, Trump'ın yalnızca Çin'e ek gümrük vergileri uygulayacağı daha dar bir ticaret savaşının euronun yaklaşık %3 oranında düşmesine neden olabileceğini söyledi.
- ◆ IMF raporunda, İngiltere ekonomisinin büyüme beklentisinin bu yıl için %0,7'den %1,1'e yükseltildiği ifade edilirken, gelecek yıl için %1,5'te sabit tutulduğu aktarıldı.
- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, İngiltere Merkez Bankası'nın bankacılık sistemine kıyasla daha az şeffaf olan bankacılık dışı sistemdeki gelişmeleri takip etme yöntemlerini iyileştirmesi gerektiğini söyledi.

ABD

- ◆ IMF raporunda ABD ekonomisine ilişkin büyüme beklentisinin 2024 yılı için %2,6'dan %2,8'e yükseltildiğine dikkat çekilirken, ülke ekonomisinin gelecek yıla ilişkin büyüme tahmininin ise %1,9'dan %2,2'ye çıkarıldığı aktarıldı.
- ◆ ABD'de Richmond Fed sanayi endeksi ekim ayında beklentilerin üstünde bir artışla -14'e yükseldi. Aynı dönemde iş koşulları endeksi -3'ten -4'e geriledi.
- ◆ ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, gelecek hafta Rusya'yı hedef alan yeni yaptırımlar açıklayacaklarını bildirdi.
- ◆ Bank of America Corp. CEO'su Brian Moynihan, Fed'i faiz indirimlerinin büyüklüğünde ölçülü olmaya çağırdı. Moynihan, Fed'in 2022'de borçlanma maliyetlerini yükseltmede geç kaldığını ve şimdi indirimlerle çok ileri gitmediklerinden emin olmaları gerektiğini söyledi. Moynihan, "İşsizlik oranının %4 ve ücret artışının %5 olduğu bir ortamda, bir ekonomistin dünyayı bir resesyona olacağına ikna etmesi çok zor" dedi. Moynihan, Fed'den yıl sonundan önce 50 baz puanlık bir indirim daha beklediğini ve ardından 2025 yılı boyunca eşit olarak yayılmış 25 baz puanlık dört indirim daha yaparak nihai oranı %3,25'e getireceğini söyledi. Böyle bir senaryoda enflasyonun 2025 ve 2026 yıllarında %2,3'e düşeceğini tahmin etti.
- ◆ JPMorgan'ın CEO'su Jamie Dimon, Başkan Yardımcısı Kamala Harris'i desteklediğini ve onun yönetiminde bir rol, belki de Hazine Bakanlığı görevini düşüneceğini belirtti.

Asya

- ◆ IMF, Çin ekonomisine ilişkin büyüme beklentisinin bu yıl için %5,0'ten %4,8'e düşürüldüğünü, gelecek yıl için %4,5'te sabit bırakıldığını belirtti.
- ◆ ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ve Uluslararası Para Fonu (IMF) baş ekonomisti Pierre-Olivier Gourinchas, Çin'in son teşvik önlemlerinin iç talebi anlamlı bir şekilde artırmayacağını söyledi. Yellen ve Gourinchas ayrı ayrı yaptıkları açıklamalarda, Çin Merkez Bankası ve maliye bakanlığından şu ana kadar fazla üretimi absorbe edecek ve büyümeyi artıracak kadar talebi artıracak herhangi bir açıklama görmediklerini söylediler.
- ◆ IMF Japonya misyon şefi Nada Choueiri, Japonya'daki enflasyonun sürdürülebilirliğine daha fazla güvendiğini ve Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) önümüzdeki yıllarda faiz oranlarını kademeli olarak artırma yolunda ilerlemesini beklediğini bildirdi. Choueiri, "Tüketim göstergelerinin artmaya başladığını ve çalışanların planlanan kazançlarının artmaya başladığını gördük ve bu ekonomide olumlu bir fiyat-ücret döngüsünün işlediğinin bir göstergesidir" dedi. IMF, nominal nötr faiz oranını yaklaşık %1,5 olarak tahmin ederken, bu seviyeye 2026 yılı sonunda ulaşılacağını öngördü.

Dünyadan

- ◆ Uluslararası Para Fonu (IMF), küresel ekonomik büyümenin istikrarlı ancak zayıf kalacağını beklediğini belirterek, büyüme tahminini bu yıl için %3,2 olarak korudu. IMF 2025 küresel büyüme tahminini 0,1 puanlık aşağı yönlü revizyonla %3,2'ye çekti. Raporda, beş yıl sonraki küresel ekonomik büyüme beklentisinin %3,1 ile Covid-19 salgını öncesi ortalamaya kıyasla "vasat" kalmaya devam ettiği bildirilerek, nüfusun yaşlanması ve zayıf verimlilik gibi kalıcı yapısal engellerin birçok ekonomide potansiyel büyümeyi engellediği ifade edildi. Küresel enflasyondaki düşüşe de işaret edilen raporda, 2022'nin üçüncü çeyreğinde yıllık %9,4 ile zirve yapan manşet enflasyonun gelecek yılın sonunda %3,5'e düşeceğini tahmin edildiği dile getirildi.
- ◆ Goldman Sachs, petrol fiyatlarının 2025 yılında ılımlı bir ham petrol fazlası ve büyük üreticiler arasındaki yedek kapasiteye bağlı olarak varil başına ortalama 76 dolar olmasını beklediğini ve İran arzındaki potansiyel bir kesintiye ilişkin endişelerin hafiflediğini belirtti. Goldman, "Genel olarak, 70-85 dolar/varil aralığına yönelik orta vadeli riskleri hala iki taraflı olarak görüyoruz, ancak yüksek yedek kapasite ve potansiyel olarak daha geniş ticaret tarifelerinden kaynaklanan aşağı yönlü fiyat riskleri yukarı yönlü fiyattan daha ağır bastığı için net olarak ılımlı bir şekilde aşağı yönlü görüyoruz" dedi.

* 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.