

**Bugünün Takvimi**

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:30	Almanya	İmalat PMI	Eylül-Ö	42,3	42,4
10:30	Almanya	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	51,0	51,2
11:00	EB	İmalat PMI	Eylül-Ö	45,7	45,8
11:00	EB	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	52,3	52,9
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Eylül-Ö	52,2	52,5
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	53,5	53,7
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ağustos	-0,2	-0,3
16:45	ABD	İmalat PMI	Eylül-Ö	48,6	47,9
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Eylül-Ö	55,3	55,7

Fed Üyelerinden Bostic, Goolsbee ve Kashkari'nin Konuşmaları  
Cumhurbaşkanı Erdoğan ABD'li Şirket Yöneticileri ile Toplantı Yapacak  
Japonya'da Piyasalar Resmî 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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**

[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Çin Merkez Bankası, 1 Ekim'de başlayacak bir haftalık tatil öncesinde 14 günlük ters repo faiz oranını %1,95'ten %1,85'e çekerken, bu araçla sisteme 74,5 milyar yuan (10,6 milyar dolar) likidite enjekte etti. Banka'nın kararı ardından daha fazla ekonomiyi destekleyici adım geleceği beklentileri artarken, Çin endekslerinde alıcılı bir görünüm takip ediliyor. Japonya endeksleri resmî tatil sebebiyle kapalı bulunurken, Japonya Merkez Bankası'nın faiz artırımları için aciliyet olmadığı mesajı ardından yende düşüşün sürdüğü görülüyor. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ABD spot endeksleri karışık kapanışlar gerçekleştirirken, Dow Jones %0,09 değer kazandı, S&P500 %0,19 ve Nasdaq %0,36 değer kaybı ile günü tamamladı. Bu sabah ise hem ABD hem Avrupa vadelielerinde alıcılı seyirler izliyoruz.

Fed'in ilk faiz indirimini yaptığı FOMC toplantısı ardından Fed üyelerinden ilk açıklamalar takip edildi. 50 baz puanlık indirim kararına karşı 25 baz puanlık indirim yapılması yönünde oy kullanan tek üye olan Bowman, 50 baz puanlık faiz indirimine karşı çıkma sebebinin, kararın "erken bir zafer ilanı" olarak görülme riski olduğunu belirtti. Bowman, her ne kadar enflasyonun gerilemesi ve iş gücü piyasasındaki soğuma dikkate alındığında faiz indirimlerine başlamanın uygun olduğunu düşünse de enflasyonun sağlanan ilerlemeye rağmen hala endişe kaynağı olduğunu ve ilk hamle olarak daha küçük bir adım atılmasından yana olduğunu aktardı. Waller ise 50 baz puanlık indirimini destekleme sebebinin, iş gücü piyasasına ilişkin endişelerden ziyade olumlu enflasyon verileri olduğunu belirterek, ekonominin beklentilere uyumlu gelişmesi halinde yılın kalan iki toplantısında da 25 baz puanlık indirimlere destek vereceğini açıkladı. Waller ayrıca, işgücü piyasasının kötüleşmesi veya enflasyonun beklenenden hızlı gerilemesi halinde, daha hızlı faiz indirimlerine de gidilebileceğini değerlendirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi geçtiğimiz haftayı %3,74 seviyesinden tamamlarken, dolar endeksi 100,7 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere için açıklanacak PMI verileri eylül ayı için ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin sinyal verecek. ABD'de ayrıca Fed üyelerinden Bostic, Goolsbee ve Kashkari'nin açıklamalarını takip edeceğiz. Yeni haftaya girerken EURUSD 1,1165, GBPUSD 1,3317 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB hafta sonu yaptığı basın duyurusu ile, TL mevduat hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarını arttırırken, yabancı para mevduat için TL tesis oranını indirdi. Aynı zamanda TL zorunlu karşılıklara faiz uygulamasında TL'ye geçiş oranı koşulu kaldırıldı. BDDK da öncesinde duyurduğu karar ile bankaların sermaye yeterliliği hesaplamasında bireysel kredilere ve konut kredilerine uygulanan ilave risk ağırlıklarını kaldırdı. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %0,76 değer kaybı ile 9.900 seviyesinden tamamlayan BIST100 endeksinde işlem hacmi 76,5 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,12, 5 yıllık CDS primi 274,4 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde sakin bir veri akışı ile BM Genel Kurulu'na katılmak için ABD'ye giden Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD'li şirket yöneticileri ile gerçekleştireceği toplantıdan gelecek haberleri takip edeceğiz.

Fed'in 50 baz puanlık faiz indirim kararı ardından yükselişe geçen ons altın Cuma günü rekor seviyelerine ulaşırken, yeni haftanın ilk gününe de 2.631\$ ile rekor yenileyerek başlamış bulunuyor. Ons gümüş ise 31,10\$ üstünde seyrediyor. Brent petrol 75,1\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 63.800\$ seviyelerinde hareket ediyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1202-1,1300, aşağı yönde 1,1126-1,1093 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3340-1,3402, aşağı yönde 1,3228-1,3157 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.636-2.691\$, aşağı yönde 2.581\$-2.545\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,73\$-32,50\$, aşağı yönde 30,40\$-29,75\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 980\$-1.000\$, aşağı yönde 958\$-901\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,4120 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.159-10.415, aşağı yönde 9.816-9.736 seviyeleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu R&I, Türkiye'nin yabancı para cinsinden kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, not görünümünü "negatif"ten "durağan"a yükseltti. R&I, Türkiye'nin notunu teyit etmesine ve görünümü yükseltilmesine neden olarak yüksek büyüme potansiyelini, mali disipline bağlı kalınmasını, mali dengenin iyileşmeye devam etmesini, sıkı para politikasının sürdürülmesini, makroekonomik istikrar sürecini ve cari açığın daralması ile döviz rezervlerinin artmasının dış cepheye ilişkin endişeleri azaltmasını gösterdi.
- TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) temmuz ayında bir önceki aya göre %3,42, bir önceki yılın aynı ayına göre %41,60 arttı.
- Yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE) ağustos ayında bir önceki aya göre %2,95, bir önceki yılın aynı ayına göre %28,67 artış gösterdi.
- TÜİK ve TCMB iş birliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, eylül ayında %2,4 oranında artarak 78,2 oldu.
- İsviçre gümrük verilerine göre Türkiye'nin yaptığı altın ithalatı ağustos ayında 4,6 ton oldu. Temmuz ayında 5 ton olan altın ithalatı geçen yılın ağustos ayında ise 14,9 ton seviyesinde gerçekleşmişti.
- SPK, payların ilk halka arzında uygulanacak satış yöntemleri ve dağıtım esaslarına ilişkin kurul ilke kararlarını paylaştı. Buna göre izahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10'una kadar tahsisat yapılabilecek. (SPK bültenine ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda 3 Ekim Perşembe günü sunum yapacak. Karahan'ın sunumunda milletvekillerine Türkiye ekonomisi, enflasyon ve para politikası çerçevesinde bilgilendirme yapması bekleniyor.
- Merkezi yönetim brüt borç stoku, ağustos sonu itibarıyla 8 trilyon 338,8 milyar lira olarak belirlendi. Borç stokunun 3 trilyon 406,5 milyar liralık kısmı Türk lirası, 4 trilyon 942,3 milyar liralık kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- UBS Ekonomisti Gyorgy Kovacs ve Stratejisti Nimrod Mevorach tarafından hazırlanan 19 Eylül tarihli raporda TCMB'nin karar metninde yaptığı değişikliklerle yönlendirmenin daha az şahin bir nitelik aldığı belirtildi. İkilinin notunda genel olarak, TCMB açıklamasının tonunun açıkça değişmeye başladığı ancak bu aşamada bunun ekim ayında gerçekleşecek bir sonraki toplantıda faizleri düşürme ihtiyacına işaret etmediği belirtildi.
- Deutsche Bank ekonomisti Yiğit Onay ve Stratejist Christian Wietoska 19 Eylül tarihli notlarında TCMB'nin, açıklamasında güvercin tonda küçük bir değişiklik ile ihtiyatlı duruşunu koruduğunu ancak TCMB'nin sıkılaştırmaya yaptığı açık atfı kaldırarak şahin tonunu yumuşatmasını kolaylaştırdığı belirtildi. Bankanın raporunda, yapışkan hizmet enflasyonu, kırılğan yatırımcı beklentileri, yoğun TL pozisyonu, maliye politikasının seyri ve para birimi üzerinde yenilenen bir satış baskısı, gevşeme döngüsünün başlangıcını erteleyebilecek unsurlar olarak sıralandı.
- BDDK, bankaların sermaye yeterliliği hesaplamasında bireysel kredilere ve konut kredilerine uygulanan ilave risk ağırlıklarını kaldırdı. (BDDK'nın basın açıklamasına ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- TCMB'den yapılan duyuruya göre, TL mevduat hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranları ile yabancı para (YP) mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı değiştirildi. Buna göre, kısa vadeli TL mevduatta %12 olan oran %15'e, uzun vadeli TL mevduatta %8 olan oran da %10'a çıkarılırken, YP mevduat için TL tesis oranı %8'den %5'e indirildi. TL mevduat için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıklara faiz uygulamasında TL'ye geçiş oranı koşulu kaldırıldı. TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan azami komisyon oranı %5'ten %8'e yükseltildi. (TCMB'nin duyurusuna ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından, 2025 yılında uygulanacak iletim ek ücreti, Türkiye Elektrik İletim AŞ'in (TEİAŞ) iletim tarifesinin binde beşi olarak belirlendi. (Resmî Gazete'de yayımlanan karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Almanya'da büyük şirketlerin yöneticileri ve yatırımcılarla verimli toplantılar gerçekleştirdiklerini bildirerek, "Türkiye'ye ilgi artarak devam ediyor, esas hedefimiz olan uluslararası doğrudan yatırımları artırmak için çabalarımızı yoğunlaştırıyoruz" ifadesini kullandı.

### Avrupa

- Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) verilerine göre İngiltere'de perakende satışlar, sıcak hava ve sezon sonu indirimlerinin etkisiyle ağustos ayında aylık bazda %0,4 beklentilerinin üzerinde %1,0 oranında artarken, satışların yıllık artış oranı %2,5 oldu. Süpermarketlerdeki gıda satışlarında 2021'den bu yana en büyük artış kaydedildi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Catherine Mann faiz oranlarını daha uzun süre yüksek tutmayı ve enflasyon risklerinin azaldığının netleşmesiyle birlikte daha agresif bir şekilde faiz indirimine gitmeyi tercih edeceğini söyledi. Nötr faiz oranının merkez bankasının modellerinin ima ettiğinden daha yüksek olduğuna inandığını ve bunun sonucunda %5 olan politika faizinin daha az kısıtlayıcı olduğunu söyledi.
- Almanya'da ağustos ayı üretici fiyatları sabit kalma beklentilerinin aksine %0,2 artarken, endeksin yıllık düşüş hızı %0,8'de sabit kaldı.
- Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi eylül ayında -13,4'ten -12,9'a yükseldi.
- Avrupa Birliği (AB), Ukrayna'ya Rusya'nın dondurulmuş varlıklarının getirilerini teminat göstererek 35 milyar euro kredi sağlayacağını duyurdu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, kararlı politika eylemlerinin enflasyon beklentilerini başarıyla sabit tuttuğunu ve enflasyonun gelecek yılın ikinci yarısında %2'ye dönmesinin öngörüldüğünü söyledi. Enflasyon şokunun büyüklüğü düşünüldüğünde bu gerilemenin dikkate değer olduğunu vurgulayan Lagarde ancak hala belirsizliklerin bulunduğunu ve ekonominin halihazırda dönüşümsel değişiklikler yaşadığını ve bunun etkilerinin analiz edilip anlanması gerektiğini 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.



- ## ABD
- Fed üyesi Michelle Bowman, politika faizinin 50 baz puan düşürülmesi kararına karşı çıkmasına ilişkin, bu kararın Fed'in fiyat istikrarı hedefinde "erken bir zafer ilanı" olarak yorumlanabileceği riskini gördüğünü ifade etti. Söz konusu toplantıda politika faizinin 25 baz puan düşürülmesinden yana olduğunu belirten Bowman, enflasyonu düşürme ve iş gücü piyasasını soğutma konusunda kaydedilen ilerleme göz önüne alındığında politika faizinde indirimde başlamanın uygun olduğunu kabul ettiğini ancak bu süreçte ilk hamle olarak daha küçük bir adım atılmasından yana olduğunu ifade etti. Bowman, ABD ekonomisinin güçlü kalmaya devam ettiğini, enflasyonun ise sağlanan ilerlemeye rağmen endişe kaynağı olmayı sürdürdüğüne dikkati çekti.
  - Fed üyelerinden Christopher Waller, eylül ayı FOMC toplantısında faiz oranlarını yarım puan düşürme kararını destekleme konusunda kendisini ikna eden şeyin işgücü piyasasına ilişkin endişeler değil, olumlu enflasyon verileri olduğunu söyledi. Waller, Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksinin son üç ayda yıllık %1,8'den daha az bir oranda arttığını tahmin ettiğini ve bu oranın Fed'in %2'lik hedefinin altında olduğunu söyledi. Waller, ekonominin beklediği gibi gelişmesi halinde, kasım ve aralık aylarında yapılacak iki Fed toplantısında da çeyrek puanlık indirimlere destek vereceğini söyledi. Waller, "İşgücü piyasası verileri kötüleşirse ya da enflasyon verileri herkesin beklediğinden daha yumuşak gelmeye devam ederse, o zaman daha hızlı bir faiz indirimine gidildiğini görebilirsiniz" dedi.
  - Cumhuriyetçilerin başkan adayı Donald Trump, 5 Kasım'daki başkanlık seçimlerini kaybetmesi halinde bir daha başkanlık yarışına girmeyi düşünmediğini açıkladı.
  - NBC News tarafından yayınlanan son ankete göre, ABD Başkan Yardımcısı Kamala Harris, Cumhuriyetçi rakibi Donald Trump'ın 5 puan önünde yer alıyor.
  - ABD Kongresinin liderleri, federal kurumları yaklaşık üç ay boyunca finanse edecek, yeni bütçe yılı 1 Ekim'de başladığında olası bir kısmi hükümet kapanmasını önleyecek ve nihai kararları kasım seçimleri sonrasında erteleyecek kısa vadeli bir harcama tasarısı üzerinde anlaşmaya varıldığını duyurdu.

- ## Asya
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu (UİB) verilerine göre ağustos ayında, 16-24 yaş grubunda işsizlik oranı %17,1'den %18,8'e çıktı. Temmuzda %6,5 olan 25-29 yaş grubunda işsizlik oranı ise ağustosta %6,9 olarak hesaplandı. Böylece genç işsizlik oranı, Aralık 2023'te yeni hesaplama metoduna geçilmesinden sonraki en yüksek seviyeye ulaştı.
  - Çin Merkez Bankası, 14 günlük ters repo faiz oranını %1,95'ten %1,85'e çekti. Merkez Bankasından yapılan açıklamada, bu araç aracılığıyla bankacılık sistemine 74,5 milyar yuan (10,6 milyar dolar) likidite enjekte edildiği belirtildi.
  - Goldman Sachs analistleri, yakın zamanda Çin'in 2024 büyüme tahminini %4,9'dan %4,7'ye düşürmesi ardından, yeni bir araştırma notunda 2025 GSYH büyümesinin %4,3'e düşebileceğini bildirdi. Goldman Sachs analistleri, "Politika yapıcıların büyümeye karşı rüzgarlar karşısında yavaş ve isteksizce gevşemeleri, ekonomide olumsuz geri bildirim döngülerinin oluşmasına izin vererek talebi ve güveni desteklemenin maliyetini artırdı." değerlendirmesinde bulundular.
  - Japonya'nın üst düzey döviz diplomatı Atsushi Mimura, yen carry-trade işlemlerinin birikmesinin piyasada volatilitiyi artıracığı için yetkililerin piyasaları "sürekli takip ettiklerini" söyledi. Mimura, geçmişte biriken yen carry-trade işlemlerinin muhtemelen tasfiye olduğunu belirtti.

\* 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.