

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Eylül		
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Ağustos	695,0	739,0
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Ağustos	-6,0	10,6

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Dün ekonomiyi desteklemek adına geniş kapsamlı bir teşvik paketi açıklayan Çin Merkez Bankası bu sabah da orta vadeli kredi faiz oranını %2,30'dan %2,00'ye düşürdüğünü duyurdu. Açıklanan teşvik paketi ile dün günü %4'e ulaşan alımlarla tamamlayan Çin ve Hong Kong endeksleri bugün de %2'nin üstünde kazançlarla seyreliyor. Japonya'da ise daha zayıf bir görünüm takip ediyoruz. ABD spot endekslerinden Dow Jones %0,20, S&P500 %0,25 ve Nasdaq %0,56 değer kazancı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD vadeliileri ise negatif seyreliyor. Avrupa vadeliilerinde de satıcı seyirler izliyoruz.

Dün ABD'de açıklanan Conference Board (CB) tüketici güven endeksi eylül ayında 6,9 puan düşüşle 98,7'ye gerileyerek Ağustos 2021'den beri görülen en yüksek aylık düşüşü kaydederken, endekste belirgin düşüş talep için zayıflama sinyali verdi. CB Ekonomisti Dana Peterson tüketici güvenindeki gerilemenin işgücü piyasasındaki yavaşlama ve azalan açık iş pozisyonlarından kaynaklandığına işaret etti. Bu da zayıflayan istihdam piyasası ve yavaşlayan talep ile birlikte piyasanın Fed'in hızlı bir şekilde faiz indirimlerine devam edeceği beklentilerini destekleyerek doları baskılamak, dolar endeksi 100,2 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,74 seviyelerinde seyrine devam ediyor. ABD'de bugün ise ağustos ayına ilişkin yeni konut satışlarını takip edeceğiz. Almanya'da IFO iş ortamı güven endeksi eylülde 85,4'e gerileyerek beklentilerin altında kalırken, ülke ekonomisinde zayıf görünümün derinleştiğine işaret etti. Aynı dönemde cari koşullar endeksi 84,4'e, beklenti endeksi ise 86,3'e düşerek zorlu koşulların devam edeceğinin sinyalini verdi. Almanya Merkez Bankası Başkanı ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Nagel, Almanya ekonomisinin gösterdiği zayıflığın nedenlerinin bazılarının kısa ömürlü olduğunu, dolayısıyla ekonominin yeniden hızlanmasını beklediğini belirtti. Bir diğer ECB üyesi Madis Muller ise ECB'nin gelecek faiz indirimlerine ilişkin olarak ekim ayı toplantısının indirim için erken olacağını değerlendirirken, aralık toplantısının daha uygun olacağını ifade etti. Piyasa beklentileri ise Euro Bölgesinin büyük ekonomilerindeki zayıflık sebebiyle ECB'den sonraki indirim ekim ayında olacağı senaryosuna daha yakın bulunuyor. Yine de dolardaki zayıflık ile EURUSD paritesinin 1,1200 seviyelerine yükseldiği görülüyor.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın borsa ve kripto vergilerinin gündemlerinden düştüğünü açıklaması ile desteklenen BIST100 endeksi günü %1,44 değer kazancı ile 10.029 seviyesinden tamamladı. Endekte işlem hacmi ise 101,3 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,14, 5 yıllık CDS primi 277,7 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde TCMB'nin açıklayacağı eylül ayı sektörel enflasyon beklentilerini takip edeceğiz. TCMB, geçen haftaki karar metninde görüldüğü üzere hizmet enflasyonundaki katılık ve jeopolitik riskleri artık enflasyon üstündeki önemli riskler arasında görmediğinin sinyalini verirken, enflasyon beklentilerinin hala risk oluşturduğunu değerlendiriyor. Ağustos ayı anketine göre hanehalkının 12 ay sonrası enflasyon beklentileri %73,1 ile yüksek seyrini korurken, reel sektör beklentisi de %53,8 ile piyasa katılımcıları anketindeki %28,7'lik beklentilerin üstünde kalıyor. Dolayısıyla, dördüncü çeyrekte Merkez Bankası'nın başlaması beklenen faiz indirimleri için enflasyon beklentilerinde manşet enflasyonda görülen düşüşle uyumlu şekilde gerileme görülmesi önemli olacaktır.

Üst üste rekor kırmaya devam eden ons altın 2.657\$, ons gümüş ise 31,88\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 75,0\$, Bitcoin ise 64.200\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1202-1,1300, aşağı yönde 1,1142-1,1106 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3442-1,3563, aşağı yönde 1,3356-1,3301 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.691-2.747\$, aşağı yönde 2.609\$-2.564\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,50\$-33,94\$, aşağı yönde 31,41\$-30,94\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.000\$-1.029\$, aşağı yönde 978\$-960\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,4405 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.159-10.415, aşağı yönde 9.908-9.816 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

- Reel Kesim Güven Endeksi eylül ayında, bir önceki aya göre 0,3 puan artarak 98,8 seviyesine yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 1,2 puan artışla 99,2 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı eylül ayında bir önceki aya göre 0,5 puan azalışla %74,9 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,2 puan azalarak %75,9 seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi eylül ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %0,6 oranında artarak 112,6 değerini, perakende ticaret sektöründe %2,5 oranında artarak 110,6 değerini ve inşaat sektöründe %0,2 oranında azalarak 87,8 değerini aldı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2024 yılı dış finansman programı çerçevesinde dolar cinsinden 10 yıl vadeli tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere Bank of America, BBVA, Citigroup ve JPMorgan'a yetki verdi. Bakanlık yeni tahvil ihracı ile eş zamanlı olarak bir yükümlülük yönetimi işlemi gerçekleştirileceğini duyurdu. Bu işlem çerçevesinde, uluslararası sermaye piyasalarında işlem görmekte olan 2024-2026 vadeleri arasındaki ABD doları cinsinden 6 adet tahvilin, yeni ihraç edilecek tahvil ile değiştirileceği ve/veya nakit karşılığı geri alınacağı bildirildi.
- Ağustos ayında Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısında geçen yılın aynı ayına göre %2,47 artış kaydedildi. Böylelikle turizmde 7 ayın en düşük yıllık artışı yaşandı. 2024 yılı Ocak-Ağustos döneminde Türkiye'ye ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %7,11 artış göstererek 35 milyon 803 bin oldu.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, bu yıl için yeni bir vergi paketinin söz konusu olmayacağını, borsa ve kripto vergilerinin de gündemlerinden düştüğünü ifade etti.
- Fitch Ratings Kıdemli Direktörü Erich Arispe Morales, TCMB'nin faiz indirimlerine başladığında bile sıkı politika duruşunu sürdürmesini beklediklerini söyledi. Morales, TCMB'nin 2025 yılı başlarında faiz oranlarını düşürmeye başlamasını ve 2025 yılında TCMB'nin enflasyon projeksiyonlarıyla uyumlu, daha "ılımlı" bir asgari ücret artışı beklediklerini söyledi. Morales Fitch'in not artırımı açıklamasında vurguladığı dışsal kırılganlıklarda iyileşme olduğunu söyledi. Fitch ayrıca Dolar/TL'de 2024 yıl sonu beklentilerinin 36, 2025 yıl sonu beklentilerinin ise 40 olduğunu açıkladı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'nin bundan bir yıl önce ciddi cari açığı olduğunu, alınan tedbirlerle cari açığın yaklaşık 57 milyar dolardan 20 milyar doların altına düştüğünü söyledi. Cari açığı bir endişe kaynağı olmaktan kalıcı olarak çıkartacaklarını vurgulayan Şimşek, "İlave tedbirler gerekiyor ama bugün itibarıyla çok rahat yönetilebilir bir dış denge ile karşı karşıyayız" diye konuştu. Şimşek, dış finansmana erişimde muazzam bir iyileşme olduğunu ifade ederek, "Daha sağlıklı, sürdürülebilir büyüme için temelleri sağlamlaştırıyoruz. Geçici olarak büyümede bir yavaşlama var. Fakat Türkiye'nin bünyesi sağlamlaşacak. Türkiye'de sürdürülebilir yüksek büyüme nihai hedefimiz." şeklinde konuştu. Goldman Sachs'ta yaptığı analist toplantısının sonunda Şimşek'in "Seneye %20'nin altında, yüksek %10'larda bir enflasyon, %2'nin altında bir cari açık GSYH oranı, %3'ün altında bir bütçe açığı GSYH oranı göreceksiniz" dediği ifade edildi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Birleşmiş Milletler 79. Genel Kurulunda "Filistin'i tanımayan diğer devletleri, bu kritik dönemde tarihin doğru tarafında yer alarak Filistin devletini bir an evvel tanımaya davet ediyorum" dedi. Erdoğan'ın Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy'le gerçekleştirdiği görüşmede ise Türkiye ve Ukrayna ikili ilişkileri, Ukrayna-Rusya savaşının seyri ile barış çabaları, bölgesel ve küresel konular ele alındı.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Fed Başkanı Jerome Powell ile görüş alışverişinde bulduklarını, ancak eş güdümlü çalışmadıklarını söyledi.
- Almanya'da IFO iş ortamı güven endeksi eylül ayında 86,6'dan 85,4'e gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Cari koşullar endeksi 86,4'ten 84,4'e geriledi. Beklenti endeksi de 86,8'den 86,3'e gerileyerek şubat ayından beri en düşük seviyeye indi. IFO Başkanı Clemens Fuest "Ekonomi giderek artan bir baskı altında. Siparişlerde azalma devam ediyor. Çekirdek sektörler de zorluklarla mücadele ediyor" değerlendirmesini yaptı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Madis Muller, "Ekim ayındaki faiz kararı için net bir pozisyon belirtmek için erken. Aralık ayında karar vermek daha kolay olacak çünkü o zaman güncellenmiş bir görünümle tekrar tam bir tabloya sahip olacağız" dedi. Muller, bu hafta açıklanan rakamlarla bölgedeki risklerin aşağı yönlü olduğunu söyledi. Muller, "Bir yandan ücret artışı yavaşladı, bu da enflasyonist baskıların ileriye bakıldığında daha düşük olabileceği anlamına geliyor. Diğer yandan, hizmet enflasyonu son verilere göre çok hızlıydı. Bunun daha da yavaşlamasını isterim" dedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Joachim Nagel Almanya ekonomisinin, son dönemdeki zayıflığının ardındaki nedenlerden bazılarının kısa ömürlü olmasından dolayı yeniden hızlanacağını değerlendirdi. Nagel, yüksek enflasyon, isteksiz tüketiciler ve yüksek faiz oranları gibi büyümeyi engelleyen faktörlerin muhtemelen 'geçici' olacağını söylerken, çözülmesi gereken bazı uzun vadeli yapısal sorunların bulunduğunu da kabul etti. Nagel, Almanya'nın enerji güvenliği, iklim politikası, çok fazla bürokrasi ve kalifiye işçi eksikliği gibi 'kapsamlı yapısal zorluklarla' karşı karşıya olduğunu söyledi.
- ECB üyesi Klaas Knot, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını 2025 yılının ilk yarısına kadar %2 ile %3 arasında bir seviyeye indirmeye devam edeceğini söyledi. Knot, "Önümüzdeki dönemde, 2025'in ilk yarısında da faiz oranlarını kademeli olarak düşürmeye devam etmemizi bekliyorum. Faiz oranlarının pandemi öncesinde gördüğümüz aşırı düşük seviyelere dönmesini beklemiyorum. Tam olarak nerede olacağını bilmiyorum ama %2 ile başlayan bir yerde" dedi.
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, İngiltere'de faiz oranlarının, mali kriz ve pandemi ölçeğinde bir ekonomik kriz daha yaşanmadan ultra düşük seviyelere geri dönmesinin pek olası olmadığını 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.



- Macaristan Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan indirerek %6,5'e çekti.

ABD

- ABD'de FHFA konut fiyat endeksi temmuzda aylık %0,1 artış ile beklentilerin altında yükseldi.
- ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi temmuz ayında aylık bazda %0,2, yıllık bazda %5,0 arttı. 20 kentte konut fiyatlarının yıllık artışı ise %6,5'ten %5,9'a geriledi.
- Conference Board verilerine göre ABD'de tüketici güveni 6,9 puan düşüşle 98,7'ye geriledi. Bu, Ağustos 2021'den beri en büyük düşüş olarak kayda geçti. Gelecek 6 aya ilişkin beklenti endeksi 81,7'ye, cari koşullar endeksi de 124,3'e geriledi. Conference Board Şef Ekonomisti Dana Peterson, sağlıklı istihdam piyasası ve düşük işsizlik oranına rağmen tüketici güvenindeki kötüleşmenin işgücü piyasasında yavaşlamanın ve azalan açık iş pozisyonlarının bir yansıması olduğunu belirtti.
- Richmond Fed sanayi endeksi eylül ayında artış beklentilerinin aksine eksi 19 seviyesinden eksi 21'e geriledi. Aynı dönemde iş koşulları endeksi ise eksi 13'ten eksi 3'e yükseldi.
- Fed üyesi Michelle Bowman, Fed'in faiz oranlarını 'sınırlı' bir hızda düşürmesi gerektiğini, çünkü enflasyon risklerinin devam ettiğini ve işgücü piyasasının önemli bir zayıflama göstermediğini söyledi. Bowman, "Özellikle işgücü piyasası tam istihdam tahminlerine yakın olmaya devam ederken, fiyat istikrarı için daha büyük riskler görmeye devam ediyorum. ABD ekonomisi güçlü kalmaya devam ediyor ve çekirdek enflasyon rahatsız edici bir şekilde %2 hedefimizin üzerinde kalmaya devam ediyor" dedi.
- CNN'in SSRS ile 19-22 Eylül tarihlerinde telefonla ve çevrim içi olarak ülke genelinde 2 bin 74 kayıtlı seçmenle yaptığı ankete göre, Harris %48 düzeyinde oy alırken, Trump %47 ile rakibini çok az farkla takip etti.
- Goldman Sachs Group Inc'den David Kostin, ABD başkanlık seçimlerinin sonuçlanmasının ardından borsanın yükselişini sürdürmesi için yolun açık olduğunu söyledi. Kostin, S&P500 endeksinin bundan bir yıl sonra 6.000 seviyesi civarında işlem görmesini beklediğini açıkladı.
- Uluslararası Para Fonu İcra Direktörü Kristalina Georgieva, ABD ekonomisinin yumuşak iniş yolunda görüldüğünü ve para politikasının ekonomiyi resesyona itmeksizin enflasyonu soğuttuğunu söyledi.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, verilerin izin vermesi halinde Japonya Merkez Bankası'nın politika faizini yeniden artıracığını söylerken yetkililerin bunu yapmak için acele etmeyeceği mesajını verdi. Ueda yaptığı konuşmada, "BoJ politika kararlarını alırken, yurt içi ve yurt dışındaki finans ve sermaye piyasalarındaki gelişmeler ve bu gelişmelerin altında yatan denizaşırı ekonomilerdeki durum gibi faktörleri dikkatle değerlendirmek zorunda kalacak. Bunu yapmak için yeterli zamanımız var" diye konuştu.
- Japonya'da yıllık hizmet sektörü enflasyonunun öncü göstergesi ağustos ayında, bir önceki aya göre değişmeyerek %2,7 oldu.
- Çin Merkez Bankası bir yıllık orta vadeli kredi faiz oranını %2,30'dan %2,00'ye düşürdüğünü duyurdu.

Dünyadan

- Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) Dünya Petrol Görünümü raporunda, küresel birincil enerji talebinin 2050'de geçen yıla kıyasla yaklaşık %24 artışla günlük 374,1 milyon varil petrol eşdeğerine ulaşacağı öngörüldü. Günlük 72,9 milyon varil petrol eşdeğeri büyümeye denk gelen bu artış, tahmin dönemi boyunca da yıllık ortalama %0,8'lik bir büyümeye karşılık geldi.

* 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.