

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Ekim	-22,8	-22,0
11:00	EB	ECB Ekonomi Bülteni			
14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti	19-Eyl		
15:30	ABD	GSYH - Çeyreklik (Yıllıklandırılmış) (%)	2Ç24-F	2,9	3,0
15:30	ABD	Kişisel Tüketim (%)	2Ç24-F	2,9	2,9
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi - Çeyreklik (%)	2Ç24-F	2,5	2,5
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ağustos-Ö	-2,7	9,8
15:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ağustos-Ö	0,1	-0,2
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	21-Eyl	225,0	219,0
16:20	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
16:30	EB	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Ağustos	-0,8	-5,5
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Ağustos	-4,6	-4,6
18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Eylül		-3,0

Fed Üyelerinden Collins, Kugler, Williams, Barr ve Kashkari'nin Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Gelecek haftaki tatil öncesinde Çin'den, dezavantajlı gruplara devlet yardımı verileceği ve büyük devlet bankalarına 1 trilyon yuan kadar sermaye enjekte edileceği yönünde ekonomiyi destekleyecek kararlar takip etmeye devam ediyoruz. Haberler akabinde Çin ve Hong Kong endekslerinde pozitif görünümün devam ettiği görülüyor. Bu sabah Japonya'da da alıcılı seyirler takip ediliyor. Dün karışık kapanışlar gerçekleştiren ABD spot endekslerinden Dow Jones %0,70 ve S&P500 %0,19 değer kaybı ile günü tamamlarken, Nasdaq endeksi %0,04 değer kazancı ile pozitif ayrışmayı başardı. Bu sabah hem ABD hem Avrupa vadellileri pozitif seyrediyor.

ABD'de yeni konut satışları ağustosta aylık %4,7 düşüşle 716 bine gerilese de beklentilerin üstünde kaldı. Bir önceki aya ilişkin satışlar da 739 binden 751 bine revize edildi. Yeni konutların median satış fiyatları ise önceki senenin %4,6 altında kalarak, konut fiyatlarında üst üste yedinci ayda yıllık bazda düşüşe işaret etti. Beklentilerin üstünde kalan yeni konut satışları ile desteklenen dolar endeksi 100,9 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,78 seviyelerinde bulunuyor. Dün ABD'de Fed guvernörlerinden Adriana Kugler'in açıklamaları takip edildi. Kugler, eylül ayı toplantısında yapılan 50 baz puanlık indirim güçlü bir şekilde desteklediğini açıklarken, enflasyonun beklendiği gibi düşmeye devam etmesi halinde ek faiz indirimleri yapılmasının uygun olacağını da değerlendirdi. Eylül FOMC toplantısında yayımlanan son 'dot plot' grafiğindeki median nokta Fed üyelerinin bu sene 50 baz puanlık daha indirim beklediğine işaret ediyor. Piyasa ise Kugler'in açıklamalarındaki gibi enflasyon beklendiği gibi düşerken, istihdamın ve ekonomik aktivitenin zayıf sinyallerini sürdüreceğini ve senenin kalanında en az 75 baz puanlık indirim yapılacağını düşünüyor. ABD'de bugün yılın ikinci çeyreğine ilişkin GSYH verilerinin son okumaları, öncü dayanıklı mal siparişleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve bekleyen konut satışları verisi açıklanacak. Açıklanacak veriler istihdam ve ekonomik aktivite açısından önemli sinyaller verecek. TSİ 16.20'de ise Fed Başkanı Powell'in açıklamalarını takip edeceğiz. Powell'in konuşmasına yakın TSİ 16.30'da da ECB Başkanı Lagarde'in başka bir etkinlikte açıklamaları olacak. Merkez Bankası başkanlarının açıklamaları öncesinde EURUSD 1,1145 seviyelerinde seyrediyor.

TCMB'nin sektörel enflasyon beklentileri anketinin eylül sonuçlarında, hanehalkının 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi 1,5 puan düşüşle %71,6 seviyesine gelerek üç aylık yükselişin ardından ilk gerilemesini kaydetti. Reel sektörün enflasyon beklentisi ise 2,7 puan azalarak %51,1'e geldi. Bir önceki gün Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz'ın borsada verginin gündemlerinden düştüğü açıklamaları ile BIST100'de oluşan pozitif hava uzun sürmedi. Endeks dün günü %1,38 değer kaybı ile 9.891 seviyesinden tamamlarken, endekte işlem hacmi ise 88,0 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,15, 5 yıllık CDS primi 271,9 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde geçtiğimiz hafta gerçekleşen PPK toplantısının özetlerini takip edeceğiz.

Ons altın 2.663\$ ile yüksek seyrini korurken, ons gümüş 31,93\$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 72,5\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 63.600\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1214-1,1300, aşağı yönde 1,1103-1,1075 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3442-1,3563, aşağı yönde 1,3293-1,3209 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.691-2.747\$, aşağı yönde 2.619\$-2.573\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,50\$-33,94\$, aşağı yönde 31,53\$-31,10\$ 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 33,4586 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'nin sektörel enflasyon beklentileri verilerine göre eylül ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 1,2 puan azalarak %27,5 seviyesine, reel sektör için 2,7 puan azalarak %51,1 seviyesine, hanehalkı için 1,5 puan azalarak %71,6 seviyesine geriledi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 0,6 puan azalarak %29 seviyesinde gerçekleşti.
- OECD, Türkiye ekonomisinde bu yıla ilişkin büyüme tahminini 0,2 puan aşağı yönlü revize ederek %3,2, 2025 için ise 0,1 puan aşağı yönlü revizyonla %3,1 olarak belirledi. Türkiye dahil gelişmekte olan ekonomilerde enflasyonun gelişmiş ekonomilere göre daha yüksek seyredeceğini öngören OECD, Türkiye'de enflasyonun bu yıl sonu ve 2025 boyunca hafifleyeceğini ancak çift haneli rakamlarda kalmayı sürdüreceğini öngördü. Bu kapsamda OECD, Türkiye'de, enflasyonun net bir şekilde hedefe doğru ilerlemesini sağlamak için sıkı parasal duruşun 2025'in belli bir dönemine kadar sürdürülmesi gerektiği tavsiyesinde bulundu.
- Ankara Sanayi Odası (ASO) Başkanı Seyit Ardıç, enflasyonla mücadelede sanayicilerin büyük fedakarlıkta bulduklarını söyleyerek, "Erken bir faiz indirimi, bugüne kadar ödemediğimiz bedellerin boşa gitmesi anlamına gelecektir. Merkez Bankamızın alacağı kararlara güvenimiz tam" dedi.
- BBVA CEO'su Onur Genç, "Türkiye'de yeni ekonomi ekibinin daha sağlıklı ve daha sürdürülebilir bir ekonomik büyüme modelinin temellerini atmanın ilk adımı olarak enflasyonu kontrol etme konusunda net bir kararlılık gösterdiğini" ifade etti. TCMB'nin net rezervlerinin doğru yolda olduğunu değerlendiren Genç, para politikasında gördükleri konusunda oldukça pozitif olduklarını belirtti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı eurobond ihracıyla 3,5 milyar dolarlık borçlanma gerçekleştirdi. Bloomberg'in haberine göre eurobond ihracında nihai getiri %6,75 oldu.

Avrupa

- OECD, Euro Bölgesi'nde bu yılki ekonomik büyümeye ilişkin %0,7 olan öngörüsünü değiştirmede ancak 2025 tahminini 0,2 puan aşağı yönlü revize ederek %1,3 olarak belirledi.
- İsveç Merkez Bankası piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirimle %3,25 düzeyine indirdi. Banka aynı zamanda kalan iki toplantıda faiz indirimi olabileceği sinyalini verdi.
- Çekya Merkez Bankası politika faizini piyasa beklentilerine paralel 25 baz puan indirimle %4,25 seviyesine çekti.
- HSBC ekonomistleri Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) ekim ve nisan ayları arasındaki her toplantıda faiz oranlarını düşürmeye başlayacağını tahmin etti. Kurum ekonomistleri Simon Wells ve Fabio Balboni yayınladıkları bir notta, "Ekonominin arz tarafı zayıf kalmaya devam etse ve işgücü piyasası sadece kademeli olarak soğusa bile, daha fazla politika yapıcı bazı 'sigorta' faiz indirimlerinin gerekli olabileceğine ikna olabilir" dedi.
- İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) ağustos ayında faiz oranlarını düşürmeye başlama kararına karşı oy kullanan üyesi Megan Greene, BoE'nin uzun vadeli enflasyon baskıları riski nedeniyle faiz oranlarını düşürme konusunda temkinli bir yaklaşım benimsemesi gerektiğini söyledi. Greene, BoE'nin ana tahminler için temel olarak kullanılan orta senaryonun en olası senaryo olduğunu düşündüğünü, ancak yüksek kalcılık senaryosu için düşük kalcılık senaryosuna göre daha büyük bir olasılık gördüğünü belirtti. Greene, hizmet enflasyonunun bazı unsurlarının geçtiğimiz yıl neredeyse hiç yavaşlamadığını, ücret artışının ise BoE'nin standart ekonomik modellerinin öngördüğünden daha hızlı kaldığını ifade etti. Greene ayrıca, zayıf tüketici talebinin merkez bankasının öngördüğünden daha fazla toparlanabileceği riskini de vurguladı. Greene, faaliyete yönelik risklerin yukarı yönlü olduğuna inandığını belirterek bunun da uzun vadeli nötr oranın daha yüksek olduğunu ve her şey eşit olduğunda, politika duruşunun düşünüldüğü kadar kısıtlayıcı olmadığını gösterebildiğine işaret etti.
- Almanya'da hükümet ortağı Yeşiller Partisinin yönetiminin ülkenin doğusunda yapılan eyalet meclisi seçimlerinde alınan başarısız sonuçların ardından toplu olarak istifa kararı aldığı bildirildi.

ABD

- OECD ABD'de ekonomik büyümenin yavaşlamasını ancak para politikasındaki gevşemeyle desteklenmesini beklerken, bu yıla ilişkin büyüme tahminini %2,6'da sabit tuttu. Ancak OECD, ABD ekonomisine ilişkin 2025 büyüme tahminini mayıstaki öngörüsüne göre 0,2 puan aşağı yönlü revize ederek %1,6'ya çekti.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı, geçen hafta %6,13 ile Eylül 2022'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti.
- Bank of America CFO'su Alastair Borthwick, ABD'de enflasyonla mücadelede Fed'in galip gelmekte olduğunu söyledi. Fed'in dört yılı aşkın bir süreden sonra ilk kez faiz oranlarını düşürmesinin ardından konuşan Borthwick, "Fed'in enflasyonla mücadelesini kazanması ekonomi için önemli. Görünüşe göre bu savaşı kazanıyorlar. Şimdi daha düşük büyüme, düşük enflasyon ve makul bir faiz yapısına daha yakın bir noktaya geldik, bu da Amerikan bankaları için oldukça iyi bir ortam yaratabilir" dedi.
- ABD'de yeni konut satışları ağustosta %4,7 azalışla 716 bine gerilemesine rağmen beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ülkede yeni konut satışları, ağustos ayında geçen yılın aynı dönemine göre ise %9,8 artış gösterdi. ABD'de geçen ay satışa çıkan yeni konutların medyan satış fiyatı ise yıllık bazda %4,6 azalışla 420 bin 600 dolar oldu.
- Fed üyelerinden Adriana Kugler, para politikasının kısıtlayıcı olduğuna inandığını ve dezenflasyonun devam etmesi nedeniyle politika faizini düşürmenin mantıklı olduğunu söyledi. Kugler, aynı zamanda enflasyona karşı bir zaferi kutlamadıklarını, henüz o noktada olunmadığını belirtti. Kugler, merkez

* 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.



bankasının geçen hafta borçlanma maliyetlerini yarım puan düşürme kararını güçlü şekilde desteklediğini belirterek, enflasyonun beklendiği gibi düşmeye devam etmesi halinde ek faiz indirimleri yapılmasının uygun olacağını sözlerine ekledi.

- ABD Kongresi, devlet kurumlarının aralık ayına kadar finanse edilmesini sağlayan geçici bir tedbiri kabul ederek şimdilik bir kapanmayı önlerken nihai kararlarını 5 Kasım seçimleri sonrasına erteledi.
- Milyarder yatırımcı Warren Buffett'ın şirketi Berkshire Hathaway'in BofA'daki satışları temmuzdan bu yana 9 milyar dolara ulaştı.
- ABD Başkanı Joe Biden, İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu ile iki devletli çözüm konusunda farklı düşüncülerini belirterek, "İki devletli çözüm olması lazım, bu konuda onun pozisyonuyla mutabık değilim. Eninde sonunda bu olmalı." dedi.

Asya

- OECD raporunda, Çin ekonomisine ilişkin bu yıl ve 2025 büyüme tahminleri sırasıyla %4,9 ve %4,5 seviyelerinde sabit bırakıldı.
- Çin devlet televizyonu CCTV tarafından yayınlanan habere göre, Çin Maliye Bakanlığı ve Sivil İşler Bakanlığı tarafından önümüzdeki hafta Ulusal Gün tatilinin öncesinde aşırı yoksullar ve yetimler de dahil olmak üzere dezavantajlı gruplara bir kerelik devlet yardımları verileceği bildirildi.
- Bloomberg News'in haberinde, Çin'in, zor durumdaki ekonomiyi destekleme kapasitelerini arttırmak için en büyük devlet bankalarına 1 trilyon yuan (142,39 milyar USD) kadar sermaye enjekte etmeyi düşündüğü belirtildi. Konuyla ilgili bilgi sahibi kişilere dayandırılan haberde, finansmanın ağırlıklı olarak yeni özel devlet tahvillerinin ihracından sağlanacağı bildirildi.

Dünyadan

- OECD, dünya çapında dezenflasyon sürecinin devam etmesi, reel gelirlerin iyileşmesi ve birçok ekonomide para politikasının daha az kısıtlayıcı olmasının talebi destekleyeceği beklentisiyle küresel ekonomide bu yıla ilişkin büyüme tahminini 0,1 puan yukarı yönlü revize ederek %3,2'ye yükseltti. OECD, küresel ekonomide 2025'e ilişkin büyüme tahminini ise değiştirmeyerek %3,2'de sabit bıraktı. Raporda, enflasyonun 2025'te çoğu G20 ülkesinde hedef seviyeye geri döneceği öngörülürken, küresel ekonomiye ilişkin önemli risklerin devam ettiği uyarısı yer aldı.
- Uluslararası Finans Enstitüsü'nün (IIF) "Küresel Borç Monitörü" raporuna göre, küresel borç tutarı yılın ilk yarısında yaklaşık 2,1 trilyon dolar artarak 312 trilyon dolara çıktı.
- ABD ile Fransa'nın öncülük ettiği ve Avrupa Birliği (AB) ile 8 ülkeyi daha bir araya getiren ortak açıklamada, İsrail ile Lübnan arasındaki çatışmaların durdurulması ve diplomasiye alan açılması için 21 günlük acil ateşkes çağrısı yapıldı. Beyaz Saray'dan yapılan yazılı açıklamada, ABD ile Fransa'nın, İsrail-Lübnan sınırında bir ateşkes çağrısı konusunda mutabık kaldığı ve bu yöndeki ortak açıklamaya AB, Avustralya, Kanada, Almanya, İtalya, Japonya, Suudi Arabistan, Katar ve Birleşik Arap Emirlikleri'nin de (BAE) katıldığı bildirildi.

* 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.