

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar \$)	Eylül	-5,1	-5,0
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı - Yıllık (%)	Eylül		2,5
12:00	EB	ECB Ekonomik Bülteni			
13:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Ekim-Ö	0,2	-0,1
13:00	EB	Tahmini TÜFE - Yıllık (%)	Ekim-Ö	1,9	1,8
13:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ekim-Ö	2,6	2,7
13:00	EB	İşsizlik Oranı (%)	Eylül	6,4	6,4
15:30	ABD	İşgücü Maliyet Endeksi - Çeyreklik (%)	3Ç24	0,9	0,9
15:30	ABD	Kişisel Gelirler - Aylık (%)	Eylül	0,3	0,2
15:30	ABD	Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Eylül	0,4	0,2
15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Eylül	0,3	0,1
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Eylül	0,2	0,1
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Eylül	2,1	2,2
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Eylül	0,3	0,1
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Eylül	2,6	2,7
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları (bin)	26-Eki	232	227
16:45	ABD	Chicago İmalat PMI	Ekim	47,0	46,6

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

Bugün gerçekleşen Japonya Merkez Bankası (BoJ) toplantısında Banka'nın şahin tonunu korumasıyla hafta başından bu yana zayıf seyreden yen güçlenirken, Japonya endeksleri de negatife dönmüş bulunuyor. Çin'de imalat sektörünün ekim ayında beş aylık daralmanın ardından genişlediğini gösteren ve imalat dışı sektörlerin de faaliyetini arttırdığına işaret eden PMI raporu ardından Çin ve Hong Kong endekslerinin alıcılı seyrettiğini görüyoruz. ABD'de dün açıklanan güçlü büyüme ve istihdam verilerinin Fed'in faiz indirimlerinde daha yavaş hareket edebileceğine işaret etmesi ABD spot endekslerini baskılamakta, Dow Jones %0,22, S&P500 %0,33 ve Nasdaq %0,56 değer kaybı ile günü tamamladı. Negatif görünüm ABD vadelielerinde sürerken, Avrupa vadelieleri de satıcılı seyreliyor.

ABD'de GSYH yılın üçüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %2,8 artış göstererek istikrarlı büyümesini korudu. Büyümede önceki çeyreğe göre %3,7'lik artış gösteren tüketici harcamaları etkili olurken, Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksinin yıllıklandırılmış artışı %2,2 ile Fed'in hedefine yaklaştı. ABD'de cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesi iş gücü piyasasına ilişkin açıklanan diğer verilerden ADP özel sektör istihdamının ekimde 233 bin artışla beklentilerin oldukça üzerinde artış kaydetmesi de büyüme verileri ile yumuşak iniş görünümünü destekler nitelikte oldu. Veriler ardından 104,4'e ulaşan dolar endeksi daha sonra düşüşe geçse de 104,1 ile yüksek seviyelerini koruyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,28'lerde seyreliyor. ABD'de bugün yayımlanacak dördüncü çeyreğin ilk ayına ilişkin kişisel gelirler ve harcamalar raporunda Fed'in enflasyon göstergesi çekirdek PCE fiyat endeksi verisi öne çıkıyor. Bugün ayrıca 26 Ekim haftasının haftalık işsizlik maaşı başvuruları da açıklanacak. Avrupa tarafında geçtiğimiz günün yoğun veri akışında Euro Bölgesinden gelen büyüme verileri ve Almanya enflasyonu gündemdedi. Üçüncü çeyrekte Almanya ekonomisi önceki çeyreğe göre %0,2 ile Bölge genelinin altında bir büyüme kaydetse de beklentilerin üstünde büyüyerek toparlanma sinyali verdi. Euro Bölgesi ekonomisinin önceki çeyreğe göre büyümesi ise %0,2 beklentilerinin üstünde %0,4 oldu. Almanya'da AB uyumlu TÜFE ekim ayı öncü verilere göre aylık %0,4 artış gösterirken, endeksin yıllık artışı %1,8'den %2,4'e hızlı bir yükseliş kaydetti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) da önceki toplantılarında ve projeksiyonlarında enflasyonun 2025'te hedefine dönmeden önce bir miktar yükselme beklentisini paylaşmıştı. Ancak enflasyonda beklentilerin üzerinde bir yükselişe işaret eden ve büyüme tarafından toparlanma gösteren veriler ardından ECB'nin aralık ayında faiz indirim boyutunu büyütürken 50 baz puanı indirim yapacağı beklentileri azalmış bulunuyor. Dolayısıyla veriler euro için destekleyici olurken, EURUSD 1,0850 seviyelerinde seyreliyor.

BIST100 endeksi tatil ardından ilk işlem gününde %0,68 değer kazancı ile 9.006 seviyesinden kapanış yaparken, endekste işlem hacmi 69,2 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,28, 5 yıllık CDS primi 265 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde eylül ayı dış ticaret dengesi verileri açıklanacak.

Bu sabah ons altının 2.790\$ ile yeni rekorunu kırdığı, ons gümüşün ise 33,62\$ seviyelerine gerilediği görülüyor. Brent petrol 73,0\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 72.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0869-1,0885, aşağı yönde 1,0761-1,0690 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2981-1,3033, aşağı yönde 1,2909-1,2838 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.816-2.850\$, aşağı yönde 2.750\$-2.708\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 33,94\$-34,90\$, aşağı yönde 32,83\$-32,50\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.021\$-1.081\$, aşağı yönde 1.000\$-980\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,6053 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.029-9.274, aşağı yönde 8.905-8.672 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB'nin sektörel enflasyon beklentileri verilerine göre, ekim ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 0,1 puan azalarak %27,4 seviyesine, reel sektör için 1,6 puan azalarak %49,5 seviyesine, hanehalkı için 4,4 puan azalarak %67,2 seviyesine geriledi. Hanehalkı enflasyon beklentisi 2,5 yılın en düşük seviyesi olarak kaydedildi.
- TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi ekim ayında 98 değerini alarak beş ayın zirvesine çıktı.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, yeni düzenleme ile enerjide yüksek tüketim grubunda olan meskenlerin elektrik fiyatını maliyetine uygun şekilde ödeyeceklerini belirtti.
- Garanti BBVA Başekonomisti Seda Güler Mert ve ekibi tarafından hazırlanan notta Türkiye'nin 2024 büyüme beklentisi %3,5'ten %3,2 seviyesine indirildi. 2025 tahmini de %3,5'ten %2,7'ye düşürüldü. Uzun vadeli büyüme beklentisi ise %3,5'ten %4,0'e yükseltildi. Banka politika faizine yönelik aralık ayında ilk indirim tahminini korudu. Bankanın öngörülerine göre 2025 sonunda politika faizi %30 seviyesine kadar gelmiş olacak. Banka'nın daha önce 2024 sonu için 38 olarak açıklanan dolar/TL tahmini 37'ye çekildi. 2025 sonu için beklenti ise 45,5 oldu. Banka yıl sonunda enflasyonun %43 olmasını öngörürken, 2025 için ise tahmin %25 olarak açıklandı. Zayıf iç talep, düşük enerji maliyetlerinin etkisiyle cari denge görünümünün kısa vadede toparlayacağını öngören Garanti BBVA ekonomistleri 2024'te cari açığın milli gelire oranını %1,3, 2025 için ise %1,6 olarak tahmin etti.
- BDDK verilerine göre, bankacılık sektörü net kârı 3. çeyrekte çeyreklik bazda %4,9, yıllık bazda %21,4 düştü.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonunun 2024 Genişleme Paketi kapsamında yer alan Türkiye Raporunda, "Türkiye işleyen bir piyasa ekonomisi konusunda oldukça ileri bir noktadadır ve raporlama döneminde bazı ilerlemeler kaydetmiştir" ifadesi kullanıldı. Daha sıkı bir para politikası duruşuna doğru geçişin hoş karşılandığı, bunun dış dengesizlikleri azaltmaya yardımcı olduğu ve iç talebi makuleştirdiği belirtilen raporda, halen yüksek olmakla birlikte enflasyon ve enflasyonist baskıların azaldığı bildirildi.

Avrupa

- Almanya'da işsiz sayısı, ekimde eylül ayına kıyasla 27 bin ile beklenenden fazla artış kaydetti. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı da ekimde değişmeyerek %6,1'de kaldı.
- Almanya ekonomisi, bu yılın üçüncü çeyreğinde hane halkı ve kamu harcamalarındaki artışın etkisiyle %0,2 büyüyerek teknik resesyondan kurtuldu. Daha önce %0,1 küçülme olarak açıklanan ikinci çeyreğe ilişkin büyüme verisi de %0,3 küçülme olarak revize edildi. Üçüncü çeyrekte takvim etkisinden arındırılmış yıllık GSYH düşüşü ise %0,2 oldu. Euro Bölgesi ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla beklentilerin üzerinde %0,4 büyüme kaydetti. Euro Bölgesi ekonomisi üçüncü çeyrekte önceki senenin aynı çeyreğine göre ise %0,9 büyüdü.
- Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis) verilerine göre, AB uyumlu TÜFE ekimde bir önceki aya göre %0,4, yıllık bazda %2,4 yükseldi. Ülkede gıda ve enerji hariç tutularak hesaplanan çekirdek enflasyon ise %2,7'den %2,9'a yükseldi.
- Euro Bölgesi'nde ekim ayında Ekonomi Güven Endeksi 0,7 puan azalarak 95,6'ya indi. Tüketici Güven Endeksi de ekimde eksi 12,5 seviyesinde belirlendi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Schnabel, dezenflasyon sürecinin devam ettiğini ve henüz enflasyonla mücadelenin kazanılmadığını belirtti. Schnabel, kısıtlayıcı para politikasını sonlandırmak için kademeli yaklaşımın uygun olduğunu söyledi. 2025 için öngörülen büyümenin potansiyeline yakın olduğunu ve nötr faiz seviyesinin altına inmeye gerek olmadığını dile getiren yetkili "Nötr faiz seviyesine yaklaşıyoruz. Para politikasının ne kadar kısıtlayıcı olduğunu görmek ve gelen verileri değerlendirmek için zamana ihtiyacımız var." ifadelerini kullandı. Schnabel hizmet enflasyonunun yapışkan olduğunu ve enflasyonda hala yukarı yönlü riskler olduğunu söyledi. Jeopolitik gerginlik dışında 'artan korumacılığın' büyük endişe kaynağı olduğunu ifade eden yetkili, gelecek hafta ABD'de gerçekleşecek Başkanlık seçimlerinin de para politikası açısından önemli olabileceğini, senaryo analizi yaptıklarını ancak hızlı bir aksiyona ihtiyaç olmadığını bildirdi.
- ECB üyesi Joachim Nagel, "Verilere bağlı yaklaşımımız, özellikle mevcut belirsizlik göz önüne alındığında, değerini kanıtlamıştır. Aralık ayında Yönetim Konseyi yeni bir ekonomik projeksiyona sahip olacak. Bu bize enflasyon gelişmeleri açısından hala doğru yolda olup olmadığımızı gösterecek. Benim tavsiyem temkinli olmak ve acele etmemektir" dedi.
- İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves, Sonbahar Bütçesi kapsamında 40 milyar sterlinlik vergi artışı yapılacağını ve işverenlerin ulusal sigorta katkı payının %1,2 artırılacağını duyurdu. Gelir vergisi ve ulusal sigorta eşiklerinin dondurulmasının 2028 sonrasında uzatılmayacağını söyleyen Reeves, bu kararın "çalışan insanlara zarar vermektan kaçınmak" için alındığını kaydetti. İngiltere'nin bağımsız ekonomik araştırma kuruluşu IFS'ye göre, Reeves'in açıkladığı 40 milyar sterlinlik vergi artışı, hükümet bütçeleri kapsamında kayıtlardaki en büyük ikinci ve son 30 yıldır görülen en büyük vergi artışı oldu.
- İsviçre'nin en büyük bankası UBS, maliyet azalımı ve artan yatırım bankacılığı geliriyle yılın üçüncü çeyreğinde 1,43 milyar dolar kâr elde etti. Bankanın faaliyet geliri ise yıllık %5,5 artarak 12,3 milyar dolara yükseldi.

ABD

- ABD'de ADP özel sektör istihdamı ekimde 233 bin artışla beklentilerin üzerinde geldi. Böylelikle özel sektör istihdamında neredeyse bir yılın en hızlı artışı görüldü. Eylül ayında 143 bin olarak açıklanan artış da 159 bine revize edildi. ADP Başekonomisti Nela Richardson yaptığı açıklamada, "Kasırğa toparlanmasının ortasında bile, istihdam artışı ekim ayında güçlüydü. ABD şirketlerinde işe alımlar keskin bir şekilde hızlanarak yaklaşık son bir yılın en

* 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.



güçlü artışını gösterdi ve şaşırtıcı derecede güçlü işgücü talebinin altını çizdi" değerlendirmelerini yaptı. ADP verilerine göre, iş değiştiren çalışanların ücretlerinde %6,2'lik bir artış görülürken, işlerinde kalan çalışanların ücretlerinde %4,6'lık bir artış görüldü.

- ABD'de açıklanan ilk resmi tahminlere göre ülke ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %2,9 beklentilerinin hafif altında %2,8 büyüdü. Bu dönemde tüketici harcamaları %3,7 artarak 2023'ün ilk çeyreğinden bu yana en yüksek artışı kaydetti. Yılın üçüncü çeyreğinde kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi %1,5 arttı. Böylece endeks, 2020'nin ikinci çeyreğinden bu yana en düşük artışı gösterdi. Gıda ve enerji harcamalarının hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi de aynı dönemde %2,2 arttı.
- Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR) verilerine göre, ABD'de bekleyen konut satışları endeksi eylülde bir önceki aya kıyasla %7,4 artarak beklentilerin üzerinde kaldı. Bu, Haziran 2020'den beri en büyük artış oldu. Bekleyen konut satışları, eylülde yıllık bazda da %2,6 yükseldi.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı, geçen hafta %6,73'e yükselirken, mortgage başvuru faaliyeti %0,1 gerileyerek üst üste beşinci haftada azalış kaydetti.
- Meta'nın üçüncü çeyrekte elde ettiği gelir, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %19 artışla 40,5 milyar dolara yükseldi. Meta'nın net kârı da bu yılın üçüncü çeyreğinde %35 artarak 15,6 milyar dolara çıktı. Şirketin geçen yılın üçüncü çeyreğinde 4,39 dolar olan hisse başına kârı da bu yılın aynı döneminde 6,03 dolara yükseldi.
- Microsoft'un geliri temmuz-eylül döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %16 artarak 65,6 milyar dolara çıktı. Microsoft'un net kârı da aynı dönemde %11 artışla 24,7 milyar dolara yükseldi. Şirketin hisse başına kârı, bu dönemde 2,99 dolardan 3,30 dolara yükseldi.

Asya

- Çin'de resmi imalat sektörü PMI ekimde beklentilerin üstünde 50,1'e yükselerek sektörün beş ay ardından ilk kez genişlediğine işaret etti. İnşaat ve hizmetleri de içeren imalat dışı PMI ise 50,0 seviyesinden 50,2'ye yükseldi.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz oranını beklentilere paralel %0,25'te sabit tuttu ve enflasyonun önümüzdeki yıllarda %2'lik enflasyon hedefine yakın seyredeceği tahminini hemen hemen korudu. BoJ üç aylık görünüm raporunda "BoJ'un başta ABD ekonomisi olmak üzere denizaşırı ekonomilerin gelecekteki seyrine ve finansal piyasalardaki gelişmelere gereken dikkati göstermesi gerekiyor" dedi.
- Capital Economics Asya-Pasifik bölgesi yöneticisi Marceh Thieliand, Japonya Merkez Bankası'nın muhtemelen aralıkta faiz artıracığını söyledi. Bir araştırma raporu yayınlayan Thieliand, BoJ'un bugün sona eren toplantısının ardından şahin görünümünü koruduğunu belirterek, "biz aralıkta yapılacak bir sonraki toplantıda faizlerin %0,5'e yükseltilmesini bekliyoruz" diye ekledi.
- Japonya'nın eylül ayındaki sanayi üretimi, bir önceki aya göre beklentilerin üzerinde %1,4 arttı. Perakende satışlar ise yıllık bazda %2,1'lik artış beklentilerinin altında %0,5 arttı.

* 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.