

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eylül		62,3
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Eylül	146	142
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Eylül	4,2	4,2
15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Eylül	62,7	62,7
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Eylül	0,3	0,4
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Eylül	3,8	3,8
Çin'de Piyasalar Resmî Tatil Sebepiyle 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

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin kapalı kalmaya devam ederken Japonya ve Hong Kong endekslerinde pozitif seyirler izliyor. Tarım Dışı İstihdam verisini beklemeye devam eden ABD endeksleri dün günü sınırlı negatif seyirlerle kapadılar. Dow Jones endeksi %0,44 düşerken S&P500 %0,17 ve Nasdaq ise %0,04 değer kaybetti. Bu sabah ise ABD ve Avrupa vadeliilerinde karışık seyirler var.

ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), eylülde piyasa beklentilerini aşarak aylık bazda 3,4 puan arttı ve 54,9'a çıktı. Yeni siparişlere yönelik endeks 59,4'e yükselirken üretim endeksi 59,9 oldu. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi beklentilerin hafif üzerinde 225 bin olurken 4 haftalık ortalama 224,25 bine geriledi. Fabrika siparişleri beklentilerden kötü gelirken, dayanıklı mal siparişlerinde değişim olmadı. Veriler ABD ekonomisinin gücünü koruduğuna işaret ederken Chicago Fed Başkanı Goolsbee verdiği röportajda işgücü piyasasının istedikleri yerde olduğunu ve bunu korumak için gelecek aylarda Fed'in faiz indirmesi gerektiğini dile getirdi. Bugün açıklanacak istihdam verisi öncesi dolar endeksi 101,800, 10 yıllık ABD tahvilleri ise %3,84 seviyesinde bulunuyor. İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Andrew Bailey'in dün faiz indirimlerinde daha agresif olabilecekleri yönünde açıklamalarıyla satış baskısı altında kalan GBPUSD paritesi 1,3125 seviyesinden işlem görüyor. Euro Bölgesi'nde hizmet PMI verisi genişleme bölgesinde kalırken yıllık ÜFE'deki gerileme %2,3 oldu. Faiz indirimi beklentilerinin baskısı altında kalan EURUSD 1,1027 seviyesinde bulunuyor. Bugün saat 15:30 açıklanacak Tarım Dışı İstihdam günün en önemli verisi olarak karşımıza çıkıyor.

Dün açıklanan eylül ayı Tüfe verisi aylık %2,97 artarken yıllık artış hızı %49,38'e gerileyerek 2021'den beri ilk defa Merkez Bankası politika faizinin altına gelmiş oldu. Eylül ayında aylık olarak en çok artan ana grup eğitim olurken gerileme gösteren tek ana grup haberleşme oldu. Açıklanan veriler hizmet enflasyonundaki katılığın devam etğine işaret ederken TCMB Başkanı Karahan TBMM'deki sunumunda enflasyonda daha alınacak yol olduğunu söyledi. Yabancı yatırım bankalarının TÜFE verisi sonrası faiz indirimi beklentilerini ötelediklerine yönelik raporları ile baskılanan borsada Bankacılık endeksi %2,86 düşerken BİST 100 endeksi günü %1,27 değer kaybederek 8.898,23 puandan tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 82 milyar 732 milyon tl oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,23, 5 yıllık CDS primi ise 280 seviyelerinde bulunuyor.

Devam eden jeopolitik gerginlikle yüksek seviyelerini koruyan ons altın 2.665\$, ons gümüş ise 32,25\$ seviyesinde işlem görüyor. ABD Başkanı Biden'ın İsrail'in İran'ın petrol tesislerine yönelik saldırısını desteklemeyi görüştüklerini açıklamasıyla ivmelenen Brent Petrol fiyatı 77,56\$'a yükselirken Bitcoin 60.930\$ seviyesinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1058-1,1091, aşağı yönde 1,1006-1,0928 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3227-1,3300, aşağı yönde 1,3040-1,2950 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.691-2.747\$, aşağı yönde 2.647\$-2.600\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,71\$-33,50\$, aşağı yönde 31,63\$-30,92\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.019\$-1.030\$, aşağı yönde 983\$-950\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,5045 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.002-9.238, aşağı yönde 8.749-8.672 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre eylül ayında tüketici fiyat endeksi aylık %2,97 artarken yıllık artış hızı %51,97'den %49,38'e gerileyerek 2021'den bu yana ilk kez Merkez Bankası'nın politika faizi olan %50'nin altında kaldı. Ana harcama grupları itibarıyla 2024 yılı Eylül ayında bir önceki aya göre azalan ana grup %0,88 ile haberleşme oldu. Buna karşılık, 2024 yılı Eylül ayında bir önceki aya göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %14,21 ile eğitim oldu.
- Yurt içi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE), aylık %1,3, yıllık %33,09 arttı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Önümüzdeki aylarda belki aynı hızda olmasa da dezenflasyon süreci devam edecek" açıklamasını yaptı. Şimşek, herhangi bir programın ana hedefinin "sürdürülebilir yüksek büyüme ve daha adil bir gelir dağılımı" olması gerektiğini kaydederek, buraya giden yolda "fiyat istikrarının, bütçe disiplininin, cari açığın sürdürülebilir boyutta tutulmasının ve bütün bu kazanımları kalıcı hale getirecek yapısal dönüşümün" önemli olduğunu söyledi.
- Eylül ayı enflasyon verisiyle birlikte kira ve işyerlerine uygulanacak tavan zam oranı da %63,47 olarak netlik kazandı.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, dezenflasyon sürecinin önümüzdeki dönemde daha da güçlenmesini ve tek haneli enflasyon hedefine ulaşmayı hedeflediklerini söyledi. Cevdet Yılmaz açıklamasında, "Yurt içi ÜFE'nin, 15 aydır tüketici enflasyonunun altındaki seyrine devam etmesi, tüketici fiyatları üzerindeki maliyet yönlü baskıların da azaldığını göstermektedir. Dönemsel fiyatlama etkisinin azalması ve geçmiş enflasyona endeksleme davranışının düzelmesinin yanı sıra yapısal reformlarımız ile enflasyondaki ataletin de kırılacağını öngörüyoruz. Bölgesel ve küresel gelişmelere karşı ekonomimizin direncini artırmak ve toplumsal refahı ilerletmek amacıyla uyguladığımız ekonomi programı ile dezenflasyon sürecinin önümüzdeki dönemde daha da güçlenmesini ve tek haneli enflasyon hedefimize ulaşmayı hedefliyoruz." dedi.
- İsviçre merkezli dünyanın önde gelen bankalarından UBS, son raporunda, yakın vadede risk-kazanç görünümünün daha az cazip olduğunu, Türk Lirası'nda ABD Doları'na karşı "uzun pozisyon" (yükseliş beklentisine yönelik alım yönlü) önerilerini sonlandırdıklarını açıkladı. UBS notunda, "Enflasyonun düşüşü, sıkı para politikası, mali kısıtlama belirtileri ve cari dengede fazla, son bir ayda Türk Lirası'nda carry trade'i destekledi" denirken, yaklaşık yüzde 12 potansiyel toplam getirileyle yakın vadede daha az cazip bir risk-kazanç olduğunu öngördükleri belirtildi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 27 Eylül ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %39,66 artış gösterdi. (Önceki hafta: %39,59)
- TCMB verilerine göre 27 Eylül haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 803 milyon dolar artarak 106,9 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,9 milyar dolar azalarak 64,3 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,1 milyar dolar azalarak 171,2 milyar dolar oldu.
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 27 Eylül ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 206,2 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'ten ise net 165,6 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 443,9 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 10,6 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 27 Eylül haftasında toplam net giriş 30 milyon dolar oldu.
- Merkez Bankası Başkanı Karahan, faiz indirim sürecine ve para politikasına yönelik Plan ve Bütçe Komisyonu'nda sunum yaptı. Aylık enflasyonun ana eğiliminin, belirgin ve kalıcı bir düşüş göstermesi ve enflasyon beklentilerinin öngörülen tahmin aralığına yakınsaması konusunda alınacak bir miktar mesafe olduğunu belirten Karahan, "Bu nedenle, para politikasında sıklığı korumaya devam edeceğiz" dedi.
- TCMB haftalık verilerine göre 27 Eylül haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 20 Eylül haftasına kıyasla %0,5 artarak 319,8 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %70,9 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %76,4 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 29 Eylül itibarıyla yıllık bazda %2,2 azaldı. (Önceki hafta: %0,3 azalış)
- JP Morgan, daha önce kasımda öngördüğü Türkiye faiz indirimi tahminini ocak ayına erteledi.
- Morgan Stanley, Türkiye için daha önce %42,4 olarak açıkladığı yıl sonu enflasyon tahminini %43,5'e revize etti ve dün açıklanan beklenti üzeri enflasyon verilerinin ardından kasım ayında faiz indirimi yapılmasının pek olası görünmediğini belirtti.
- Dün açıklanan enflasyon verileri sonrası Citi ekonomistleri İlker Domaç ve Gültekin Işıklar tarafından hazırlanan raporda, "TCMB'nin karmaşık bir dezenflasyon sürecine ek olarak zorlu bir makroekonomik zemin ve karmaşık bir likidite ortamı ile karşı karşıya olduğunu düşünüyoruz" denildi. Raporda ikinci çeyrekteki yatay büyümenin ardından, diğer faktörlerin yanı sıra sıkılaştırılan finansal koşullar, özel tüketimdeki normalleşme ve zayıflayan ihracat nedeniyle 3. ve 4. çeyrelerde daralma öngörüldü. Politika yapımcılar için ortaya çıkan stagflasyon benzeri ortamı yönetmenin muhtemelen daha zor hale geleceği belirtildi.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 13 aracı kuruma açığa satış işlemi yasağına aykırı işlemlere aracılık edilmesi, 53 aracı kuruma ise depo şartı tedbirine aykırı işlem gerçekleştirilmesine aracılık edilmesi gerekçeleri ile idari para cezası uygulama kararı verdi. (SPK bülteni için [tıklayınız](#))

Avrupa

- Almanya'da Eylül'de HCOB hizmet sektörü PMI (Final) 50,6 oldu.
- İngiltere'de hizmet sektörü PMI Temmuz'da 52,4 oldu.
- Euro Bölgesi'ne eylül ayı hizmet sektörü PMI 51,4 oldu.
- İngiltere'de gelecek 12 ay için ücretlerde büyüme beklentisi %4,1 seviyesini sürdürdü.

* 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.



- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, enflasyon haberlerinin iyi gelmeye devam etmesi halinde bankanın faiz oranlarını düşürme konusunda "biraz daha agresif" olabileceğini belirtti. İngiliz The Guardian gazetesine konuşan Bailey ayrıca jeopolitik gerilimlerin petrol fiyatlarını artırarak enflasyon konusunda baskı oluşturabileceği yönündeki endişelerini de dile getirdi.
- ◆ Euro Bölgesi'nde ÜFE aylık +%0.6 artarken yıllık olarak %2,3 azaldı.

ABD

- ◆ ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 28 Eylül haftasında 6 bin artışla 225 bin oldu. 4 haftalık ortalama ise 224,25 bin oldu. Devam eden başvurular 1,826 milyona geriledi.
- ◆ S&P Global, Eylül ayına ilişkin hizmet sektörü PMI nihai verilerini açıkladı. Buna göre, hizmet sektörü PMI verisi Eylülde bir önceki aya kıyasla 0,5 puan azalarak 55,2'ye geriledi.
- ◆ ABD'de Ağustos ayında fabrika siparişler %0,1 artış beklentilerinin aksine %0,2 azaldı. Fabrika siparişleri, ABD ekonomisinde önemli bir yere sahip olan sanayi sektörünün yakın gelecekteki performansına ışık tutması açısından önem taşıyor.
- ◆ ABD'de Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri beklentiler paralel olarak değişim göstermedi.
- ◆ ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Eylülde piyasa beklentilerini aşarak aylık bazda 3,4 puan arttı ve 54,9'a çıktı. Yeni siparişlere ilişkin endeks 6,4 puan artışla 59,4'e yükselirken, istihdam endeksi 2,1 puan azalarak 48,1'e geriledi. Üretim endeksi de Eylülde aylık bazda 6,6 puan artarak 59,9'a ulaştı.
- ◆ Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee faiz oranlarının önümüzdeki yıl çok daha fazla düşmesi gerektiğini söyledi. Goolsbee verdiği röportajda 'Enflasyon düşüyor ve hedefe yakın, işsizlik arttı ve iş piyasası temelde olmasını istediğimiz yerde 'dedi ve 'önümüzdeki 12 ayda oranların çok düşmesi gerekiyor.' diye ekledi.
- ◆ ABD'nin doğusunda ve güneyindeki limanlarda çalışan işçilerin grevi, sendika ile işverenlerin ücretler konusunda geçici anlaşmaya varmasıyla üçüncü günde son buldu. Sözleşmeye ilişkin müzakerelere zaman tanımak amacıyla tarafların mevcut sözleşmeyi 15 Ocak 2025'e kadar uzatmayı ve çözülmemiş konuları müzakere etmek üzere pazarlık masasına dönmeyi kabul ettiği kaydedilen açıklamada, sözleşme kapsamındaki tüm çalışmaların yeniden çalışmaya başlayacağı bildirildi.

Asya

- ◆ Goldman Sachs, yönetim reformları ve enflasyonist bir ekonomiye geçişle ilgili ilerlemelerin devam etmesi nedeniyle Japonya borsası hakkında orta vadeli "yapıcı" tavırlarının devam ettiğini bildirdi.
- ◆ Eski BOJ yönetim kurulu üyesi Takako Masai'ye göre Japonya Merkez Bankası, ekonomik koşullar iyileşmeye devam ettikçe faiz oranlarını yeniden yükseltmek için en iyi zamanlamayı aramaya devam edecek.

* 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.