

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Ağustos	-2,0	2,9
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Ağustos	-1,6	3,7
11:30	EB	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Ekim	-15,4	-15,4
12:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Ağustos	0,2	0,1
12:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Ağustos	1,0	-0,1
16:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Eylül		-194,6

Hazine 2 Yıl Vadeli Altın Tahvil ve Altına Dayalı Kira Sertifikası İhaleleri Düzenleyecek
Hazine 4 Yıl Vadeli TLREF'e Endeksli Devlet Tahvil İhalesi Gerçekleştirecek
Fed Üyelerinden Bowman ve Kashkarı'nın Açıklamaları
Çin Piyasaları Resmî Tatil Nedeniyle 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

Bir haftalık resmî tatil ardından Çin piyasaları yarın yeniden açılacak. Açık olan Asya piyasaları güçlü ABD istihdam verilerinin desteğiyle haftaya alıcılı seyrilerle başlamış bulunuyor. Cuma günü açıklanan ve beklentilerin oldukça üstünde gelen tarım dışı istihdam verisi sonrası günün alıcılı tamamlayan ABD spot endekslerinden Dow Jones %0,81, S&P500 %0,90 ve Nasdaq %1,22 değer kazancı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD vadeliilerinin ise pozitif görünümü koruyamadığı ve yatay negatif seyrettiği görülüyor. Avrupa vadeliilerinde ise alıcılı seyriler izliyoruz.

ABD'de tarım dışı istihdam Eylülde beklentilerin oldukça üstünde 254 bin artış göstererek marttan bu yana en büyük artışını kaydetti. Önceki iki aya ilişkin artışın toplamda 72 bin yukarı revize edilmesiyle de tarım dışı istihdam artışının üç aylık hareketli ortalaması 186 bine yükselerek istihdamdaki trendin yukarı döndüğünün sinyalini verdi. İşsizlik oranı da beklentilerin altında %4,1'e geriledi. ABD'nin güçlü istihdam verisinin ardından Fed'in istihdam piyasasında daha fazla soğumayı önlemek için faiz indirimlerine büyük adımlarla devam edeceğine yönelik beklentilerin yerini güçlü istihdam piyasasını koruyarak kademeli indirimler yapılacağı beklentilerine bıraktığını görüyoruz. Fed'in kasımda 50 baz puanı indirim yapacağı beklentileri neredeyse sıfırlanırken, piyasalar kasım ve aralık toplantıları için 25'er baz puanlık indirimler fiyatlıyor. Geçtiğimiz hafta Euro Bölgesi ve İngiltere tarafında faiz indirim beklentilerinin artmasına karşın ABD'de azalması ile desteklenen dolar endeksi, tarım dışı istihdam verisinin de verdiği destekle 102,5 seviyelerinde seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,98 seviyelerine yükselmiş bulunuyor. Bu hafta ABD'de Çarşamba günü yayımlanacak Eylül ayı FOMC toplantısının tutanakları ve Perşembe günü açıklanacak Eylül ayı enflasyon verileri piyasalara yön verecek. Bugün ise ABD'de haftanın geri kalanında da yoğunluklu olarak takip edeceğimiz gibi Fed üyelerinin açıklamaları ön planda olacak. Avrupa tarafında bugün Almanya'dan gelecek fabrika siparişleri, Euro Bölgesi için açıklanacak Sentix yatırımcı güveni ve perakende satışlar verileri takip edilecek. Avrupa'da ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin sinyal verecek verilerin öncesinde EURUSD 1,0965 seviyelerinde seyrediyor. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Andrew Bailey'nin agresif faiz indirimlerine gidebilecekleri yönündeki açıklamaları ardından Cuma günü BoE Baş Ekonomisti Huw Pill, kademeli indirimlerden yana olduğunu açıkladı. Pill'in açıklamaları merkez bankası kararlarının oy dağılımında da görülen üyeler arası ayrışmaya dikkat çekerken, Pill ağustos ayında yapılan ilk faiz indirimine karşı oy kullanan üyeler arasında yer almıştı. Pill'in açıklamalarına karşın Bailey'nin yönlendirmesi ve ABD verileri ile GBPUSD zayıf seyrini sürdürerek 1,3115 seviyelerinde bulunuyor.

Geçtiğimiz hafta açıklanan beklentilerden yüksek enflasyon ve Orta Doğu'da artan gerginlikle baskılanan BIST100 endeksi Cuma günü seans sonuna doğru gelen alımlarla toparlanarak günü %2,37 değer kazancı ile 9.109 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 78,3 milyar TL oldu. Sektörel endekslere bakıldığında hafta içi zayıf kalan bankacılık endeksinde Cuma günü kazanç %4,25 ile öne çıktı. Bu sabah Dolar/TL 34,26, 5 yıllık CDS primi ise 278 seviyelerinde bulunuyor.

ABD istihdam verilerinin büyüme ivmesinin zayıflamayacağı yönündeki yumuşak iniş senaryosunu desteklemesi ile güvenli liman ons altın baskılanarak 2.642\$ seviyelerinde seyrediyor. Ons gümüş ise 32,96\$ seviyelerine yükselerek 2012'den bu yana en yüksek seviyelerine gelirken, bu sabah 31,90\$ çevresinde hareket ediyor. Jeopolitik gerginliklerin artmasıyla geçen haftayı %8,43 değer kazancı ile tamamlayan Brent petrol 77,7\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 63.600\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1018-1,1076, aşağı yönde 1,0928-1,0874 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3182-1,3220, aşağı yönde 1,3050-1,2950 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.691-2.747\$, aşağı yönde 2.630\$-2.600\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,96\$-33,50\$, aşağı yönde 31,73\$-31,03\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 993\$-1.019\$, aşağı yönde 980\$-950\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,5571 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.205-9.372, aşağı yönde 8.850-8.749 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB 3. Çeyrek Banka Kredileri Eğilim Anketinde, 2024 yılının son çeyreği için bankaların beklentisinin konut kredilerine uygulanan standartların gevşemeye başlayacağı, taşıt kredilerine uygulanan standartlardaki sıkılaştırma seyrinin sona ereceği yönünde olduğunu belirtti. Merkez, beklentilerin diğer bireysel kredi türlerine uygulanan standartlardaki sıkılaştırma seyrinin ise devam edeceği yönünde olduğunu bildirdi.
- Goldman Sachs ekonomistleri, Türkiye'de ilk faiz indirimine yönelik tahminlerini kasımdan ocak ayına öteledi. Değerlendirmeye göre bankanın 2024 için yıllık enflasyon tahmini %40'tan %44'e yükseltildi.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Eylül ayında aylık bazda 0,45 artışla 62,78 seviyesine yükseldi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yaptığı açıklamada "Vergide adaleti sağlamakta kararlıyız, kazancını doğru beyan etmeyen mükelleflere yönelik denetimlerimizi genişletiyoruz." dedi.
- TÜİK ilk kez mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici fiyat endeksinin yayımladı. Buna göre eylül ayında bu veri setine göre endekste aylık artış %2,80 oldu. Mevsimsellikten arındırılmış TÜFE'nin temmuzda %3,55, ağustosta %2,83 arttığı açıklandı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkolü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE (C Endeksi) eylülde aylık %2,96 arttı. Ağustos ayında artış %2,78 seviyesinde gerçekleşmişti.
- TCMB, aylık fiyat gelişmeleri raporunda yıllık enflasyonun enerji ve hizmetlerde daha belirgin olmak üzere tüm ana gruplarda gerilediğini bildirdi. Bir önceki ay düşüş sergileyen gıda fiyatlarının eylül ayında işlenmemiş gıda alt grubu kaynaklı olarak görece yüksek bir artış kaydettiği ifade edildi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz enflasyonda geçiş dönemini haziran ayı itibarıyla tamamladıklarını belirterek "Gelecek yıl enflasyonu %20'nin altına düşürmeyi hedefliyoruz." dedi. Yılmaz, gelecek yıldan itibaren depremin etkisinin azalmaya başlayacağını, gelecek yıl için bütçe açığı beklentilerinin %3'ler civarında olduğunu ifade etti. Cari açığın geçen yılın ortalarında 60 milyar dolara yaklaştığını vurgulayan Yılmaz, bugün gelinen noktada 20 milyar doların altında bir rakamla karşı karşıya kaldıklarını ve yıl sonu itibarıyla cari açığın milli gelire oranının %1,7 olacağını dile getirdi.

Avrupa

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Baş Ekonomisti Huw Pill, BoE Başkanı Andrew Bailey'nin merkez bankasının borçlanma maliyetlerini düşürmek için daha agresif bir şekilde hareket edebileceğini söylemesinin ardından, BoE'nin faizi düşürme konusunda kademeli hareket etmesi gerektiğini söyledi. Faiz oranlarını çok fazla veya çok hızlı düşürme riskine karşı dikkatli olmanın önemli olduğu söyleyen Pill, enflasyonist baskıları azaltmak için kısıtlayıcı bir para politikası duruşunun sürdürülmesinde fayda gördüğünü söyledi.
- Avrupa Parlamentosu'nda Çin'den ithal edilen araçlara %45'e kadar ilave gümrük vergisi öngören tasarı kabul edildi.
- Almanya, Fransa ve İtalya, Avrupa Birliği'ni finansal kurallar koyma konusunda itidalli davranmaya ve bunun yerine bankacılık sektörünün rekabet gücünü arttırmaya odaklanmaya çağırdı. Üç ülke, bankaların diğer alanlarla eşit bir oyun alanına sahip olması için birliğin halihazırda yürürlükte olan bazı kuralları hafifletmesini istedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Mario Centeno, Euro Bölgesi enflasyonunun %2'lik hedefe çok yaklaşmış durumda olduğunu belirtti. Centeno, ECB'nin orta vadede bir enflasyon hedefi olduğunu ve mevcut hedefin iki yıl içinde enflasyonun %2 olması yönünde olduğunu vurguladı.
- Avrupa Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Luis de Guindos olumlu gelen eylül ayı verileri sonrasında bile enflasyon konusunda net bir şey söylemek için henüz erken olduğu uyarısında bulundu.
- ECB üyesi Francois Villeroy de Galhau, yaptığı bir röportajda, "ECB bu ayın ilerleyen günlerinde yapacağı bir sonraki toplantıda faiz oranlarını muhtemelen düşürecek." dedi. Villeroy enflasyonun eylül ayında %2 hedefinin altına düştüğünü ve temel enflasyon göstergesinin 2025'te kademeli olarak bu seviyeye yakın gerileyeceğini söyledi. Öte yandan Villeroy, 2025'teki enflasyona ilişkin piyasa beklentilerinin %1,8'in altında olduğunu, bunun da ECB'nin tahmininden bile düşük olduğunu belirtti. Bütün bunların risk dengesinin değiştiği anlamına geldiğini belirten Villeroy, "Son iki yılda ana riskimiz %2 hedefimizi aşmaktı. Şimdi zayıf büyüme ve çok uzun süredir kısıtlayıcı bir para politikası nedeniyle hedefimizi tutturamama riskine de dikkat etmeliyiz." ifadelerini kullandı.
- Almanya Ekonomi Bakanlığı 2024 yılı ekonomik büyüme tahminini düşürerek ekonominin %0,2 oranında küçülmesini beklediğini açıkladı.

ABD

- Amazon, yönetici sayısını azaltarak bireysel çalışanların oranını artırmayı planladığını ve bu hamlenin 13 bin 834 yönetici pozisyonunun kaldırılmasına yol açabileceği öngördüğünü açıkladı. Morgan Stanley, bu değişikliğin Amazon'a 2,1 ila 3,6 milyar dolar arasında maliyet tasarrufu sağlayabileceğini tahmin etti.
- ABD'de eylül ayında tarım dışı istihdam 150 bin olan piyasa beklentilerinin üzerinde 254 bin kişilik artış kaydetti. Eylül ayında işsizlik oranı beklentilerin altında kalarak %4,1'e geriledi. İş gücüne katılım oranı ise %62,7 seviyesinde sabit kaldı. Eylül ayında özel sektör istihdamında 223 bin kişi, kamu sektöründe ise 31 bin kişilik artış yaşandı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 21 bin kişi artarken, hizmet sektörü istihdamı 202 bin kişi artış kaydetti. Ağustos ayına ilişkin tarım dışı istihdam artışı 17 bin artışla 159 bine revize edilirken, temmuz ayına ilişkin artış 55 bin artışla 144 bine revize edildi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda piyasa beklentilerinin üstünde %0,4 artarken, yıllık bazda artış hızı %4,0'e yükseldi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Fed'in hedefinin enflasyonu ve işsizliği şu anda buldukları yerde tutmak olduğunu ve bunu yapmak için Fed'in önümüzdeki 12-18 ay içinde faiz oranlarını daha da düşürmesi gerektiğini söyledi. Goolsbee, "Bence hedefimiz ikili görev koşullarını -enflasyon ve işsizlik

* 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.



oranı- neredeyse tam olarak şu anda buldukları yerde tutmak ve bir merkez bankasının yapması gereken en zor şey olan zamanlamayı tam olarak doğru yapmaktır" dedi.

- ♦ Fitch Ratings ABD Ekonomik Araştırma Başkanı Olu Sonola, Fed'in kasımda 50 baz puan faiz indirimine gitmesi için bir sebep görmediğini bu yüzden 25 baz puan faiz indirimi belediklerini söyledi. Sonola, "Bence Fed faiz indirimleri için çok aceleci olmayacak ama bu yıl önden yüklemeli faiz indirimi gelebilir" diye ekledi.
- ♦ Eski Hazine Bakanı Larry Summers, cuma günü X'te yayınlanan bir yazısında "iniş yok" ve "sert iniş" in Fed'in hesaba katması gereken riskler olduğunu söyledi ve geçen ayki 50 baz puanlık indirimin bir hata olduğunu söyledi.

Asya

- ♦ Çin'in Devlet Konseyi Enformasyon Ofisi tarafından yapılan yazılı açıklamada en üst ekonomik planlama kuruluşunun, yarın gazetecilere ekonomik büyümeyi desteklemek için açıklanan politikaların uygulanma adımları konusunda basın toplantısında bilgi vereceği bildirildi.
- ♦ UBS ekonomistleri Çin'in, yakın vadede 1,5 trilyon ile 2 trilyon yuan arasında mütevazi bir mali paket açıklayabileceğini belirtti. UBS, 2025 yılı için Pekin'in artan mali harcamalar, hane halkı desteği ve yerel yönetim borçlarının yeniden yapılandırılması dahil olmak üzere çeşitli amaçlarla 2-3 trilyon yuan daha mali genişleme yapabileceğini öngördü.
- ♦ Çin Merkez Bankası'nın verilerine göre, Banka eylül ayında beşinci ay üst üste rezervleri için altın alımını durdurdu. Çin'in altın rezervleri geçen ayın sonunda 72,8 milyon ons olarak kaldı.
- ♦ Yeni atanan maliye bakanı Katsunobu Kato, Japon yetkililerin hızlı kur hareketlerinin ekonomiyi nasıl etkileyebileceğini izleyeceğini ve gerekirse harekete geçeceğini söyledi. Kato, zayıf yenin hem iyi hem de kötü yanları olduğunu belirterek, "Hızlı kur hareketlerinin kurumsal faaliyetleri ve insanların yaşamlarını nasıl etkileyeceğini görmemiz gerekecek." diye ekledi.

Dünyadan

- ♦ Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) verilerine göre, küresel gıda fiyatları eylülde aylık %3,0, yıllık %2,1 arttı. Aylık artış Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşın başladığı dönemden bu yana en yüksek artışa işaret etti.
- ♦ Ekonomik İş Birliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Sermaye Piyasaları ve Finansal Kuruluşlar Dairesi Başkanı Serdar Çelik, küresel piyasalar açısından, faizlerin düşeceği seviyenin salgın öncesi döneme kıyasla daha yüksek olacağını belirterek, "Mevcut borçluluk nedeniyle borç ödeme maliyetlerini herkes için artıracak. Devletlerin bütçelerinde kesintiler olacak, şirketler zorlanacak. OECD olarak, bu sürecin yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz" dedi.
- ♦ İsrail Beyrut'un güneyindeki Dahiyeh'i bir kez daha hedef alarak bombaladı. İsrail Ordusunun yaptığı uyarı mesajının ardından Beyrut'ta havaalanına yakın bölgeyi bombardıman altına aldığı öğrenildi.

* 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.