

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Ağustos	-1,0	1,9
09:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Ağustos	-2,5	5,5
17:00	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Ağustos-F	0,2	0,2
21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	18-Eyl		

Fed Üyelerinden Bostic, Logan, Goolsbee ve Jefferson'ın Açıklamaları

**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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin piyasalarının bir haftalık resmî tatil öncesi açıklanan teşvik paketleri ardından sürdürdüğü yükselişi bu sabah itibarıyla tersine dönmüş bulunuyor. Öte yandan Çin Maliye Bakanlığı'nın Cumartesi günü maliye politikası konusunda basın toplantısı düzenleneceğini açıklaması ardından açıklama öncesi %5 kayıplarla seyreden Çin endekslerinin kayıplarının bir kısmını geri aldığını, Hong Kong endekslerinin ise pozitifte döndüğünü görüyoruz. Japonya endeksleri alıcılı seyirler izlerken, USDJPY 148,5 seviyelerinde yüksek seyrini sürdürüyor. ABD spot endeksleri dün haftanın ilk işlem günündeki kayıplarını telafi ederken, Dow Jones %0,30, S&P500 %0,97 ve Nasdaq %1,45 yükseldi. ABD vadeliilerinde ise bu sabah satıcılı seyirler izliyoruz. Avrupa vadeliileri karışık seyreliyor.

ABD'de dün açıklanan verilere göre dış ticaret açığı, ağustosta aylık bazda %10,8 gerileyerek 70,4 milyar dolar ile 5 ayın en düşük seviyesine geldi. Dış ticaret açığı ve geçtiğimiz haftadan bu yana açıklanan güçlü ekonomik veriler ardından Atlanta Fed ABD ekonomisinin üçüncü çeyrek büyümesine ilişkin tahmininde belirgin bir yukarı revizyon yaparak büyüme beklentisini %2,5'ten %3,2'ye çekti. Atlanta Fed Başkanı Bostic de işgücü piyasasının yavaşlaşa da güçlü kalmaya devam ettiğini, geçtiğimiz seneki düşük seviyelerinden %4,1'lere yükselen işsizlik oranının da aslında tam istihdam olarak kabul edilen seviyelere işaret ettiğini belirterek olumlu değerlendirmelerini paylaştı. Dün açıklamalarda bulunan diğer üyeler de genel olarak senenin geri kalanında toplamda yarım puanlık bir indirim daha olabileceği yönündeki görüşlerini aktarırken, bugün yayımlanacak eylül ayı FOMC toplantısının tutanaklarında üyelerin detaylı değerlendirmelerini takip edeceğiz. Tutanaklar haricinde bugün Fed üyelerinden Bostic, Logan, Goolsbee ve Jefferson'ın açıklamaları olacak. Dolar endeksi bu sabah 102,5 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,02 seviyelerinde seyreliyor. Avrupa tarafına baktığımızda Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinin değerlendirmelerinde gelecek hafta yapılacak toplantı için 25 baz puanlık indirim sinyalleri öne çıkıyor. Öte yandan, beklentilerin altında gelen enflasyon verileri ve zayıflayan ekonomik görünüm ile ekim ayı indirimi için üyeler genel olarak fikir birliğinde olsalar da senenin son toplantısı için üyelerin beklentilerinde ayrışmalar görülüyor. Üyelerden Vasle ECB ekim ayında bir faiz indirimine gitse de bunun aralık ayında bir indirim daha olacağı anlamına gelmeyeceğini belirtirken, bir diğer üye Stouraras ekim ve aralık toplantılarında çeyrek baz puanlık indirimleri destekleyeceğini açıkladı. Dün 1,1000 seviyesine doğru harekete geçen EURUSD 1,0997 seviyelerinden dönerek 1,0970 seviyelerine gelmiş bulunuyor.

Dün 9.000 seviyesinin altından yükselişe geçen BIST100 endeksinde toparlanma sınırlı kaldı ve endeks günü %0,15 değer kazancı ile 9.044 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 84,0 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,26 seviyelerinde seyrine devam ederken, 5 yıllık CDS primi 275'lere hafif bir gerileme kaydetmiş bulunuyor. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Kıymetli madenlerdeki baskı sürerken dün 2.605\$ seviyelerine gerileyen ons altın bu sabah 2.623\$ seviyelerinden işlem görüyor. 31\$ altına gerileyen ons gümüş ise 30,73\$ çevresinde seyreliyor. Brent petrol 77,7\$ seviyelerinde, yatay bir seyir izleyen Bitcoin 62.400\$ seviyelerinde bulunuyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0994-1,1059, aşağı yönde 1,0932-1,0875 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3127-1,3194, aşağı yönde 1,3050-1,2950 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.635-2.691\$, aşağı yönde 2.580\$-2.556\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,93\$-31,27\$, aşağı yönde 30,12\$-29,50\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 977\$-1.019\$, aşağı yönde 950\$-927\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,5753 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.113-9.252, aşağı yönde 8.850-8.749 seviyeleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, eylülde 50,5 olarak gerçekleşti ve ihracat pazarlarındaki talep koşullarında aylık bazda ılımlı bir iyileşmeye işaret etti.
- Çin, Türkiye'nin otomotivde getirdiği ek gümrük vergisini ve diğer kısıtlamaları korumacı olarak nitelendirirken şikayetini Dünya Ticaret Örgütü'ne (DTÖ) taşıdı. Çin Ticaret Bakanlığı sözcüsü, Türkiye'nin Çin'de üretilen elektrikli araçlara karşı "ayrımcı önlemler" aldığını söyleyerek Türkiye'yi DTÖ kurallarını ihlal etmekle suçladı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 17 milyar 332,2 milyon TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapıcılara yapılan 11 milyar 250 milyon TL net ROT satışlarla birlikte toplam satış tutarı 28 milyar 582,2 milyon TL'ye ulaştı.
- Wells Fargo Gelişmekte Olan Ülkeler Ekonomisti Brendan Mckenna TCMB'nin faiz indirimlerine 2025 yılında başlamasını beklediklerini belirtirken, "Enflasyonun bu yıl için %55-60 oranında olmasını bekliyoruz. Enflasyona bakarsınız aslında fiyat baskılarında biraz iyileşme var. Gelecek yıl için enflasyon oranının %30 ila %35 olmasını bekliyoruz" diye ekledi. Asgari ücret hakkında da değerlendirme bulunan Mckenna, çift haneli bir artış beklediklerinin altını çizdi. Mckenna ayrıca, Türkiye ekonomisinde daralmanın çok mümkün gözüktüğünü söyledi.
- TCMB, ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredileri günlük limitlerini 3 milyar TL'den 4 milyar TL'ye yükseltti. Reeskont kredileri uygulamasında esas alınan net ihracatçılık koşulu yerine katma değerli ihracatı öne çıkaran firmaların skorlanmasına dayalı yeni bir modele geçildi.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Ticaret Bakanlığı olarak ihracata yönelik uyguladıkları etkin destekler ve güçlü ticaret diplomasisi faaliyetleriyle ihracatçıların her daim yanında olduklarını belirtti. Bolat, "Ayrıca ihracatçılarımızın finansmana kolay ulaşmasına yönelik çalışmalarımızı sürdürmekte kararlıyız. Bu kapsamda Hazine ve Maliye Bakanlığımız ve Merkez Bankamız ile güçlü bir koordinasyon içerisinde çalışıyoruz" ifadelerini kullandı.

### Avrupa

- Almanya'da sanayi üretimi, ağustosta motorlu taşıt imalatındaki belirgin yükselişle, bir önceki aya göre %2,9 artarak beklentileri aştı. Söz konusu ayda sanayi üretimi, Ağustos 2023'e göre ise %2,7 düşüş kaydetti. %2,4 olarak açıklanan temmuz ayı sanayi üretim düşüşü de %2,9 olarak revize edildi.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı Joachim Nagel, ABD seçimleri de dahil çeşitli riskler nedeniyle Almanya ekonomisinin 2024'te muhtemelen yeniden daralacağı görüşünü paylaştı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Bostjan Vasle "ECB önümüzdeki hafta faizleri düşürmeye karar verse bile, bu otomatik olarak aralık ayında bir indirim daha yapılacağı anlamına gelmez" diyerek bu ay yapılacak bir indirim 'bir seçenek' olarak tanımladı. Öte yandan Avrupa'da enflasyon risklerinin azaldığını belirten Vasle, işgücü piyasası, hizmet fiyatları ve jeopolitik gibi bazı belirsizlik alanları gördüğünü belirtti. ECB yetkilisi, eylül ayındaki %1,8'lik yıllık enflasyonun bir defaya mahsus etkilerden kaynaklandığını ve önümüzdeki aylarda geçici bir yükselişin muhtemel olduğunu belirtti.
- ECB üyesi Martins Kazaks yaptığı açıklamada verilerin ekim ayında faiz indirimine işaret ettiğini ancak enflasyonun henüz yenilmediğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Frank Elderson, büyümeye yönelik aşağı yönlü riskler halihazırda gerçekleşiyor olsa bile ECB'nin ekim toplantısında 'açık fikirli' olacağını söyledi. Son dönemde açıklanan birçok verinin büyümeye yönelik aşağı yönlü risklerin halihazırda gerçekleşmekte olduğunu gösterdiğini, dolayısıyla ECB'nin bunun enflasyon tahmini üzerinde bir etkisi olup olmayacağını değerlendirmesi gerektiğini anlatan Elderson, "Enflasyonun 2025'in ikinci yarısında %2'lik hedefimize yakınsayacağına dair öngörülerimiz doğrulanmaya devam ederse, kısıtlayıcı politika durumumuzu kademeli olarak gevşetmeye devam edeceğiz" diye konuştu. Son ekonomik verilerin ECB'nin tahminleriyle uyumlu olmadığına işaret eden Elderson, "Ekonomik büyüme ikinci çeyrekte %0,2 olarak gerçekleşti ve öngörülerimizin bir miktar gerisinde kaldı. Geniş bir veri yelpazesine bakıyoruz, ancak hane halklarının beklenenden daha az tükettiğini ve firmaların öngördüğümüzden daha az yatırım yapmaya istekli olduğunu gördük" dedi. Elderson, hizmet enflasyonu ile ilgili olarak, bu ölçümün hala yüksek olduğunu ancak projeksiyonların doğru olması halinde 2025'te yavaşlayacağını söyledi.
- ECB üyesi Yannis Stournaras, enflasyonun 2025'in ilk yarısında Avrupa Merkez Bankası'nın %2'lik hedefine ulaşma yolunda ilerleyebileceğini ve bunun da politika yapıcılarının "son derece kısıtlayıcı" faiz oranlarını daha önce öngörülenden daha hızlı düşürme ihtimalini artırdığını söyledi. Stournaras, ekonomik faaliyet ve enflasyona ilişkin son verilerin beklenenden çok daha yumuşak olmasının ardından, ilki ECB'nin önümüzdeki hafta yapacağı toplantıda, diğeri ise aralık ayındaki yılın son toplantısında olmak üzere bu yıl iki çeyrek puanlık faiz indirimini daha desteklediğini söyledi.
- Guardian gazetesinin haberine göre İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves, hükümetin mali kurallarının temelini oluşturan teknik tanımları değiştirerek sermaye yatırımları için 10 milyar ila 20 milyar sterlin (13,1 milyar dolar- 26,2 milyar dolar) değerinde borçlanma alanı açacak. Habere göre Reeves, İngiltere Merkez Bankası'nın geçmişteki varlık alım programlarından devletin uğradığı zararları borcun hesaplanma şekline çıkaracak. Haberde Reeves'in ayrıca yeni kamu kurumları kurmak için kullanılan her türlü ekstra borçlanmayı da hariç tutacağı belirtildi.

### ABD

- Fed üyesi Adriana Kugler, Fed'in enflasyonu %2 hedefine geri getirmeye odaklanması gerektiğini, ancak istihdam büyümesinde ve ekonomik genişlemede istenmeyen bir yavaşlamadan kaçınan dengeli bir yaklaşım benimsemesi gerektiğini dile getirdi. Kugler, "Enflasyonu %2'ye getirmeye devam etmeye odaklanmamız gerektiğine inanırken, FOMC'nin ikili yetkisinin maksimum istihdam tarafına da dikkat çekilmesini destekliyorum" dedi. Kugler, geçen ay FOMC'nin gösterge kredi faiz oranını yarım puan düşürme kararını güçlü bir şekilde desteklediğini yineledi.

\* 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.



- ABD Kongre Bütçe Ofisi (CBO), ABD'nin federal bütçe açığının 2024 mali yılında 1,834 trilyon dolarla pandemi sonrası dönemde en yüksek seviyesine ulaşabileceğini tahmin etti. CBO gerekçe olarak, borç faiz maliyetlerinin keskin bir sıçrama yapması ve sosyal güvenlik, sağlık ve sağlık sigortası vergi kredilerine harcamaların yükselmesini gösterdi.
- ABD'nin dış ticaret açığı, ağustosta aylık bazda %10,8 azalışla 70,4 milyar dolara inerken, 5 ayın en düşük seviyesini kaydetti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,5'ten %3,2'ye yükseltti.
- Atlanta Fed Başkanı Bostic, geçen haftaki istihdam rakamlarının ABD işgücü piyasasının yavaşlaşa da güçlü kalmaya devam ettiğini teyit ettiğini, işsizlik oranının %4,1 ile tam istihdam olarak kabul edilen seviyelerde seyrettiğini ve işverenlerin nüfus artışını karşılamak için gerekenden daha hızlı istihdam yarattığını söyledi. Bostic, işsizlik oranının geçen yılın en düşük seviyelerinden yükselmesinin "aslında pandemiden önce çoğu insanın tam istihdam olduğunu düşündüğü yere doğru bir hareket olduğunu" söyledi.
- Boston Fed Başkanı Susan Collins, enflasyonun Fed'in hedefine geri dönmesi için hala gidilmesi gereken bir yol olduğunu düşündüğünü belirtti. Collins, enflasyonun önümüzdeki birkaç ay boyunca mevcut seviyelerde seyredeceğini ve fiyat baskılarının 2025'in sonlarına doğru %2'ye gerileyeceğini söyledi. Collins, enflasyon eğilimlerinin zayıflamasıyla birlikte ABD merkez bankasının daha fazla faiz indirimi yapmasının çok muhtemel olduğunu söyledi. Fed yetkililerinin eylül ayındaki politika toplantısında yılsonuna kadar yarım puanlık bir indirim öngördüklerini kaydeden Collins, politikanın önceden belirlenmiş bir patikada olmadığını ve ekonomi geliştikçe ayarlanarak dikkatli bir şekilde verilere bağlı kalacağını vurguladı.
- Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, Fed'in geçen ay yaptığı yarım puanlık faiz indiriminin, enflasyon düşmeye devam ederken bile işgücü piyasasını güçlü tutmayı amaçladığını söyledi. Jefferson, Fed'in enflasyon göstergelerinden kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksindeki yıldan yıla değişimle enflasyonun ağustos ayında %2,2 olduğunu ve Fed'in %2'lik hedefine iki yıl önceki %6,5'ten 'çok daha yakın' olduğunu söyledi.
- ABD'de başkanlık seçimleri için New York Times (NYT) gazetesi ile Siena tarafından yapılan ortak ankette, %49 desteğe ulaşan Demokrat aday Kamala Harris'in, Cumhuriyetçi rakibi Donald Trump'ın 3 puan önünde yarışı götürdüğü görüldü.

## Asya

- Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) para politikasından sorumlu eski icra direktörü Eiji Maeda, yeni Başbakan Shigeru Ishiba'nın BoJ'un faiz oranlarını artırma yolunu engellemeyeceğini ve bir sonraki artış için en olası zamanlamanın ocak ayı olduğunu söyledi.
- Dünya Bankası, emlak piyasasındaki kalıcı zayıflık, düşük tüketici ve yatırımcı güveni ile yaşanan nüfus ve küresel gerginlikler gibi yapısal zorlukların etkisiyle Çin'in ekonomik büyüme hızının yavaşlayarak bu yıl %4,8'den gelecek yıl %4,3'e düşeceğini öngördü. Raporda, Çin'deki son mali desteğin kısa vadeli büyümeyi artırabileceği ancak uzun vadeli büyümenin daha derin yapısal reformlara bağlı olacağı kaydedildi.
- Çin, Avrupa Birliği'nin (AB) Çin'den ithal elektrikli araçlara ek gümrük tarifelerini onaylamasının ardından AB ülkelerinden ithal konyaklara geçici gümrük vergileri getireceğini bildirdi.
- Çin Devlet Konseyi Enformasyon Ofisi tarafından yapılan açıklamada, Maliye Bakanlığı'nın Cumartesi günü maliye politikası konusunda bir basın toplantısı düzenleyeceği bildirildi.
- Yeni Zelanda Merkez Bankası, faiz oranlarını 50 baz puan düşürdü ve enflasyonun hedefe dönmesine rağmen politikanın hala kısıtlayıcı olduğunu bildirdi.

\* 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.