

## Gündem

## Türkiye

- Ekonomik güven endeksi Ağustos ayında 100.6 iken, Eylül ayında %0.7 oranında artarak 101.3 değerini aldı.

## ABD

- Case-Shiller konut fiyat endeksi, Temmuz ayında bir önceki aya göre değişim göstermezken, bir önceki yılın aynı ayına göre %2.5 arttı.
- Conference Board tüketici güven endeksi, Eylül ayında bir önceki aya göre 6.7 puan azalarak 81.9 seviyesine geriledi.
- JOLTS açık iş sayısı, Ağustos ayında bir önceki aya göre beklentilerin altında 7079 milyon adet oldu.
- New York Fed Başkanı John Williams, enflasyonu kontrol altına almak amacıyla yıl sonuna doğru bir faiz artırımının uygun olabileceğini belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın sonunda pes edeceğini savunurken, son günlerde Hürmüz Boğazı'ndan petrol geçişinin tarihi seviyelere ulaştığını öne sürdü.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi, Eylül ayında bir önceki aya göre 0.5 puan azalarak 97.9 seviyesine geriledi.
- Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi, Eylül ayında bir önceki aya göre 1 puan azalarak -16.5 seviyesine geriledi.
- Almanya'da perakende satışlar, Ağustos ayında bir önceki aya göre %1.3 arttı.
- İngiltere ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre beklentilerin üzerinde %0.5 büyüdü.
- İtalya'da ÜFE, Ağustos ayında aylık bazda %2.4; yıllık bazda %10.9 arttı.

## Asya

- Japonya'da perakende satışlar, Ağustos ayında bir önceki aya göre %1.2 gerilerken; yıllık bazda %2.7 arttı.
- Japonya'da sanayi üretimi Ağustos ayı öncül verisine göre, aylık bazda %1.7 artış beklentilerinin aksine %1.7 geriledi.

## Piyasalar

ABD borsaları haftanın ikinci işlem gününü satıcılı tamamladı. Dow Jones %0.26, S&P 500 %0.17 ve Nasdaq %0.09 geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5.24'ten yatay kapanırken, 2 yıllık tahvil faizi ise %4.88 seviyesine geriledi. Dolar endeksi 101.37 seviyesine yükseldi. Fed yetkililerinden gelen açıklamalar faiz indirimi beklentilerinin yanı sıra yıl sonuna doğru para politikasının seyrine ilişkin değerlendirmeleri öne çıkarırken, yüksek tahvil faizleri hisse senedi piyasaları üzerinde baskı oluşturuyor. Avrupa tarafında ise borsalar dün işlemlerde günü karışık kapattı. Asya piyasalarında Japonya öncülüğünde genel olarak pozitif bir görünüm izlenirken, Kospi endeksi satıcılı hareket ediyor.

Dün, dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle EUR/USD paritesi %0.26 değer kaybederek günü 1.1342 seviyesinde tamamladı ve Mayıs 2025'ten bu yana en düşük kapanışını gerçekleştirdi. Bu sabah ise parite dün kapanış seviyesine yakın seyreliyor.

Altın fiyatları, yatırımcıların, Fed'in gelecek dönemde para politikasına yönelik atacağı adımlara öncü olacak enflasyon verisi öncesinde kayıplarının bir kısmını geri alarak yükseldi. Günlük bazda %1.62 artışla 4,182 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 4,181 dolar/ons seviyelerinde yataya yakın bir görünüm sergiliyor. Petrol fiyatları, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik yaptırımların hafifletilmesine yönelik bir adım atmaya hazır olduğu yönündeki haberlerin etkisiyle geriledi. Brent petrol günlük bazda %2.56 düşüşle 102.59 dolar/varil seviyesinden kapanış yaparken, ABD ham petrolü ise günü %3.48 düşüşle sonlandırdı.

Dün USD/TL kuru günü yataya yakın düşüşle 48.9745'ten, EUR/TL kuru ise günü düşüşle 55.5922'den sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün işlemlerde günü 52.2854 seviyesinden düşüşle kapatmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dün kapanışının üzerinde 49.0173 seviyesinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da satış ağırlıklı işlemler dün de devam etti. Buna göre bankacılık hisse endeksi yataya yakın kapanırken, sanai endeksi %2.99 değer kaybetti. BIST 100'deki günlük değer kaybı ise %2.40 oldu ve endeks 12,290 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Diğer yandan, kısa vadeli tahvillere alım gelmesiyle getiriler geriledi; ancak uzun vadeli tahviller yatay seviyeden kapandı. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi günü 16 baz puan düşüşle %40.17'den, 10 yıllık tahvil getirisi ise önceki işlem günü kapanış seviyesi olan %35.61'den tamamladı.

Bugün yurt içinde Ağustos ayı işsizlik oranı ve dış ticaret dengesi verileri açıklanacak. Yurt dışında ise ABD’de Eylül ayı ADP özel sektör istihdamı, Ağustos ayı kişisel gelir ve kişisel harcamalar ile ikinci çeyrek büyüme verileri takip edilecek. Avrupa tarafında ise Eylül ayı öncül enflasyon verileri izlenecek.

## Açıklanacak Veriler

| Saat (TSİ) | Ülke      | Açıklanacak Veriler                                    | Önem   | Önceki         | Beklenti          |
|------------|-----------|--------------------------------------------------------|--------|----------------|-------------------|
| 10:00      | Türkiye   | İşsizlik Oranı (Ağustos)                               | Düşük  | %8.1           | --                |
| 10:00      |           | Dış Ticaret Dengesi (Ağustos)                          | Düşük  | -7.3 milyar \$ | -5.2 milyar \$    |
| 15:15      | ABD       | ADP Özel Sektör İstihdamı (Eylül)                      | Yüksek | 38 bin kişi    | 74 bin kişi       |
| 15:30      |           | Kişisel Harcamalar (Ağustos, a-a)                      | Yüksek | %0.2           | %0.8              |
| 15:30      |           | Kişisel Gelirler (Ağustos, a-a)                        | Yüksek | %0.4           | %0.5              |
| 15:30      |           | Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Ağustos, y-y)     | Orta   | %3.7           | %3.7              |
| 15:30      |           | Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Ağustos, | Orta   | %3.3           | %3.3              |
| 15:30      |           | GSYH (2. çeyrek, yıllıklandırılmış, ç-ç)               | Yüksek | %1.5           | %2.1              |
| 16:45      |           | Chicago PMI Endeksi (Eylül)                            | Yüksek | 47.1           | 51.0              |
| 15:00      | Almanya   | TÜFE (Eylül, öncül, y-y)                               | Yüksek | %2.9           | %3.1              |
| 10:55      |           | İşsizlik Oranı (Eylül)                                 | Orta   | %6.4           | %6.4              |
| 09:00      |           | Perakende Satışlar (Ağustos, a-a)                      | Orta   | -%3.4          | %1.3 (Açıklandı)  |
| 09:45      | Fransa    | ÜFE (Ağustos, y-y)                                     | Orta   | %3.4           | --                |
| 09:45      |           | TÜFE (Eylül, öncül, y-y)                               | Yüksek | %2.4           | %2.8              |
| 11:00      | İtalya    | Tüketici Güven Endeksi (Eylül)                         | Yüksek | 94.5           | 94.4              |
| 12:00      |           | TÜFE (Eylül, öncül, y-y)                               | Yüksek | %3.3           | --                |
| 09:00      | İngiltere | GSYH (2. çeyrek, ç-ç)                                  | Yüksek | %0.6           | %0.5 (Açıklandı)  |
| 02:50      | Japonya   | Perakende Satışlar (Ağustos, a-a)                      | Orta   | %2.4           | -%1.2 (Açıklandı) |
| 02:50      |           | Sanayi Üretimi (Ağustos, öncül, a-a)                   | Yüksek | -%0.2          | -%1.7 (Açıklandı) |

# FİNANSAL GÖSTERGELER

|           | VERİ                                 | Kapanış | G.D.  | H.D.  | Y.B.D. |
|-----------|--------------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| YURT İÇİ  | DÖVİZ                                |         |       |       |        |
|           | USD/TRY                              | 48.9785 | -0.01 | 0.40  | 14.02  |
|           | EUR/TRY                              | 55.5922 | -0.26 | -0.52 | 10.04  |
|           | Sepet (0.5\$+0.5€)                   | 52.2854 | -0.14 | -0.09 | 11.87  |
|           | USD/TRY 3M Imp. Vol.                 | 10.9050 | 0.00  | -0.86 | -10.72 |
|           | USD/TRY Future                       | 48.9910 | -0.06 | -0.16 | 11.36  |
|           | FAİZ                                 |         |       |       |        |
|           | 2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi    | 40.17   | -0.16 | 0.54  | 3.33   |
|           | 5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi    | 38.89   | -0.16 | 0.60  | 5.61   |
|           | 10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi   | 35.61   | 0.00  | 0.53  | 6.65   |
|           | 2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi  | 6.84    | -0.06 | 0.43  | 2.50   |
|           | 5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi  | 7.42    | 0.00  | 0.43  | 1.97   |
|           | 10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi | 7.95    | -0.01 | 0.44  | 1.52   |
|           | 5Y CDS                               | 247.70  | -1.87 | 3.74  | 21.32  |
| YURT DIŞI | DÖVİZ                                |         |       |       |        |
|           | Dolar Endeksi                        | 101.37  | 0.17  | 0.77  | 3.10   |
|           | EUR/USD                              | 1.1342  | -0.26 | -0.93 | -3.44  |
|           | USD/JPY                              | 157.29  | -0.06 | -0.06 | 0.37   |
|           | GBP/USD                              | 1.32    | -0.17 | -0.85 | -1.80  |
|           | USD/CHF                              | 0.83    | 0.23  | 1.65  | 5.22   |
|           | EUR/JPY                              | 178.40  | -0.31 | -1.00 | -3.05  |
|           | FAİZ*                                |         |       |       |        |
|           | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi        | 4.88    | -0.05 | 0.12  | 1.40   |
|           | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi       | 5.24    | 0.00  | 0.27  | 1.07   |
|           | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi    | 3.29    | -0.01 | 0.07  | 1.17   |
|           | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi   | 3.62    | -0.02 | 0.16  | 0.77   |
|           | KREDİ                                |         |       |       |        |
|           | iTraxx Crossover                     | 301.11  | 0.26  | 7.33  | 23.29  |
|           | Endonezya 5Y CDS                     | 91.05   | 1.31  | 4.69  | 32.23  |
|           | Çin 5Y CDS                           | 35.08   | 1.41  | 4.58  | -19.67 |
|           | İngiltere 5Y CDS                     | 21.57   | 3.59  | 7.67  | 27.52  |
|           | İtalya 5Y CDS                        | 48.20   | 2.90  | 23.04 | 71.47  |
|           | Güney Afrika 5Y CDS                  | 133.73  | 0.12  | 8.03  | -1.25  |
|           | İspanya 5Y CDS                       | 21.60   | 10.00 | 20.81 | 12.45  |
|           | Portekiz 5Y CDS                      | 18.00   | 5.88  | 5.88  | 2.86   |
|           | İrlanda 5Y CDS                       | 16.40   | 0.94  | 7.13  | 7.59   |
|           | Brezilya 5Y CDS                      | 129.07  | -0.44 | 7.92  | -6.69  |
|           | Macaristan 5Y CDS                    | 63.65   | -0.86 | 3.94  | 22.89  |
|           | EMTİA                                |         |       |       |        |
|           | Altın (\$/ons)                       | 4182.31 | 1.62  | -4.09 | -3.17  |
|           | ABD Ham Petrolü (\$/varil)           | 89.38   | -3.48 | -1.26 | 55.66  |
|           | Brent Petrol (\$/varil)              | 102.59  | -2.56 | 3.37  | 68.59  |
|           | Emtia Endeksi                        | 565.32  | 0.00  | 0.00  | 4.71   |
|           | Bloomberg Emtia Endeksi              | 141.22  | -0.86 | -2.21 | 28.74  |
|           | Baltık Kuru Yük Endeksi              | 3178.00 | -2.75 | -7.40 | 69.31  |
|           | *: Puan Değişim                      |         |       |       |        |