

## Fed politika faizini %3,75-%4,00 düzeyinde sabit tuttu.

### ABD ekonomisi üçüncü çeyrekte beklentilerin üzerinde büyüdü.

Küresel piyasalarda yoğun bir gündem takip ediliyor. Çarşamba günü Fed'ün faiz kararı izlendi. Fed piyasa beklentileri paralelinde politika faizini %3,75-%4,00 düzeyinde sabit tuttu. Karar 10'a karşı 2 oy ile alınırken, karar metninde jeopolitik gelişmelere bağlı belirsizlik devam etse de ekonomik aktivitenin güçlü seyrettiği ve işsizlik oranının neredeyse yatay kaldığı vurgulandı. Toplantı sonrası açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Warsh, önümüzdeki yıl faiz kararı alınacak toplantı sayısını 1, 2028'de de 2 azaltmayı planladıklarını duyurdu. Faiz kararı alınmayacak olan toplantıların genel para politikası stratejisine odaklanacağını belirten Warsh, daha önce oluşturulan beş görev gücünün yoğun bir şekilde çalıştığını ve Kasım ayında verimlilik ve istihdam görev gücünün toplantısına katılacağını açıkladı.

ABD ekonomisi ikinci çeyrekteki %2,2'lik büyümenin ardından üçüncü çeyrekte öncü verilere göre %3,2 olan piyasa beklentilerinin üzerinde %3,4 büyüme kaydetti. Yatırım ve tüketim harcamalarının büyümeye katkısı dikkat çekerken, ihracattaki daralma büyümeyi sınırlandırdı. Üçüncü çeyrekte, çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi de yıllık bazda %2,5 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Öte yandan, aylık gelişmelere bakıldığında yıllık çekirdek PCE enflasyonunun Eylül'de %3,1 ile beklentiler paralelinde kaydedildiği görüldü. Endekste aylık artış ise %0,3 oldu.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) da Perşembe günü sona eren toplantısında beklentiler paralelinde mevduat kolaylığı faizini %2,5 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde, süregelen jeopolitik gerilimlere bağlı olarak fiyatlarında yaşanan yükselişin enflasyon üzerinde yukarı yönlü, ekonomik büyüme üzerinde aşağı yönlü risk oluşturmaya devam ettiği belirtildi. ECB'nin politika duruşunu veri odaklı ve toplantı bazında değerlendirmeye dayanan bir yaklaşımla sürdüreceği vurgulandı. Ayrıca, ECB Başkanı Lagarde görev süresinin bitmesine yaklaşık 9 ay kala 7 Şubat 2027'de görevden ayrılacağını açıkladı.

Euro Alanı'nda Ekim ayında ekonomik güven endeksi aylık bazda 0,6 puan azalışla 96,9 ile piyasa beklentilerinin altında açıklandı. Tüketici güveni de nihai verilere göre -17,9 seviyesinde teyit edildi. Söz konusu seviye son 5 ayın en düşük seviyesine karşılık geliyor.

Bu sabah Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararı takip edildi. Japonya Merkez Bankası (BoJ), politika faizini piyasa beklentilerine paralel %1,25 seviyesinde sabit tuttu. Karar 8'e karşı 1 oy ile alınırken, Merkez Bankası Nisan 2027'de başlayacak mali yıl için daha önce %2,4 seviyesinde açıkladığı enflasyon tahminini %2,6'ya yükseltti.

BIST-100 endeksi, Çarşamba gününü 11.165 seviyesinden kapattı. 2 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi Çarşamba günü kapanışta 19 baz puan azalışla %39,50 seviyesinde gerçekleşirken ve 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi yatay bir seyir izledi.

Bugün Euro Alanı'nda üçüncü çeyrek GSYH büyümesinin öncü verileri takip edilecek. Yurt içi veri gündeminde Ekim ayına ilişkin ekonomik güven endeksi ve 2026 yılı üçüncü çeyrek turizm gelirleri bulunuyor.

| Dün                             | Veri Gündemi |            |             |                                        |         |           | Bugün  |
|---------------------------------|--------------|------------|-------------|----------------------------------------|---------|-----------|--------|
| Yurt Dışı                       | Dönemi       | Beklenti   | Gerçekleşme | Yurt Dışı                              | Dönemi  | Beklenti  | Önceki |
| ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık | 2026 Ç3      | %3,2       | %3,4        | Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık | 2026 Ç3 | %1,1      | %1,2   |
| ABD çekirdek PCE, aylık         | Eylül        | %0,3       | %0,3        | Euro Alanı İşsizlik Oranı              | Eylül   | %6,4      | %6,4   |
| ECB Toplantısı                  | Ekim         | %2,5-%2,65 | %2,5-%2,65  | BoJ Toplantısı                         | Ekim    | %1,25 (G) | %1,25  |
| Yurt İçi                        | Yurt İçi     |            |             |                                        |         |           |        |
| -                               | -            | -          | -           | Ekonomik Güven Endeksi                 | Ekim    | -         | 101,3  |
|                                 |              |            |             | Turizm Geliri, yıllık                  | 2026 Ç3 | -         | -%2,6  |
| (G) Gerçekleşme                 |              |            |             |                                        |         |           |        |

(G) Gerçekleşme

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Özdemir

esra.ozdemir2@isbank.com.tr

| Dünya Borsaları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| MSCI Dünya Borsaları     | 4.936   | 0,02 ↓   |
| MSCI GOÜ                 | 1.593   | 0,95 ↓   |
| MSCI Japonya Hariç Asya* | 818     | 1,33 ↓   |
| Dow Jones                | 52.343  | 0,25 ↓   |
| S&P 500                  | 7.720   | 0,30 ↓   |
| Euro Stoxx 50            | 6.207   | 0,64 ↑   |
| Shanghai*                | 3.643   | 0,22 ↓   |
| Nikkei*                  | 63.244  | 2,25 ↓   |

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

| Pariteler | Kapanış | %Değişim |
|-----------|---------|----------|
| EUR/USD   | 1,1178  | 0,23 ↑   |
| USD/JPY   | 157,83  | 0,25 ↓   |

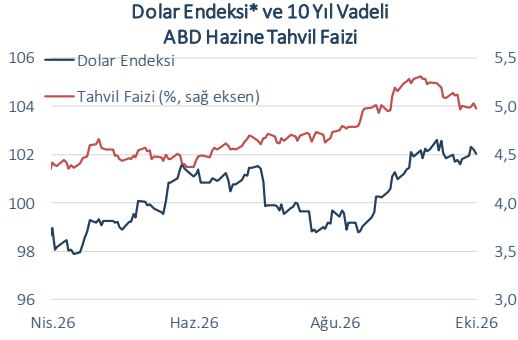
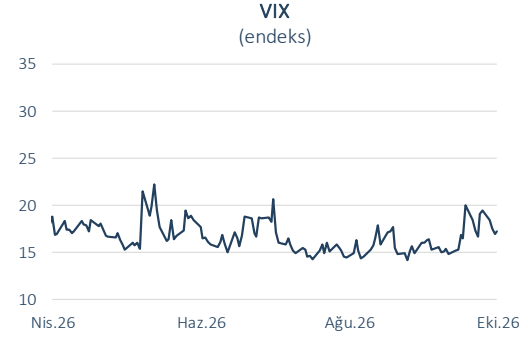
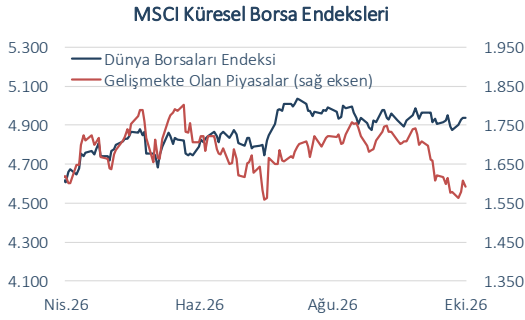
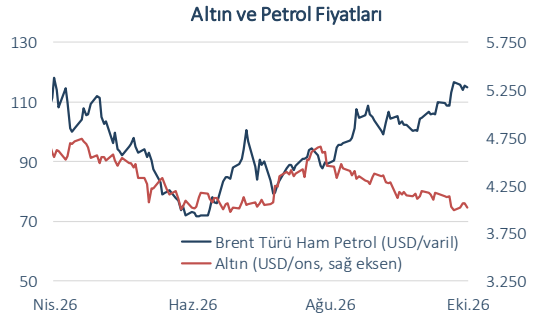
| Emtia Fiyatları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| Brent Petrol (USD/varil) | 114,9   | 0,38 ↓   |
| Altın (USD/ons)          | 4.022   | 1,13 ↓   |

| Risk Göstergeleri        | Kapanış | Değişim |
|--------------------------|---------|---------|
| ABD Hazine Tahvil Faizi* | %4,99   | 6 bp ↓  |
| VIX                      | 17,20   | 0,3 p ↑ |
| CDS-TR (5-Y)             | 252     | 4 bp ↓  |

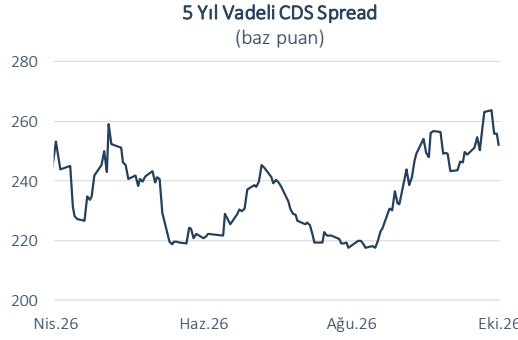
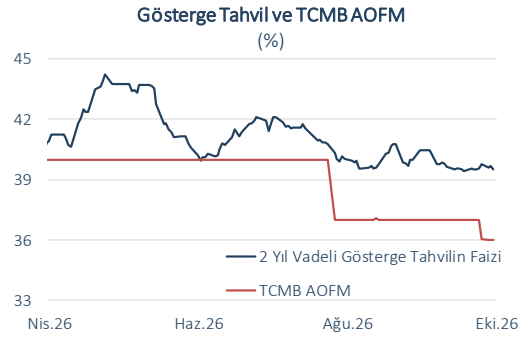
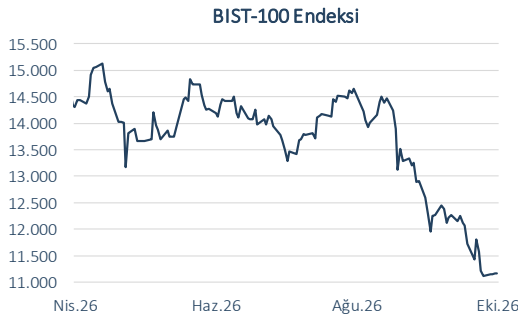
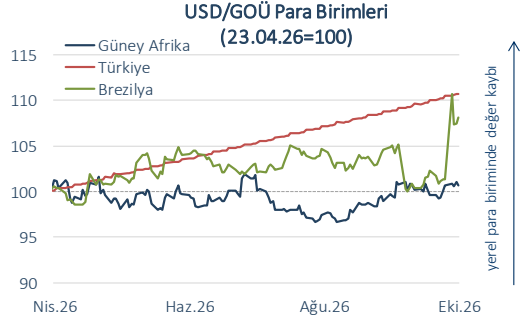
(\*) 10-Y

| Yurt İçi Piyasalar         | Kapanış | %Değişim |
|----------------------------|---------|----------|
| BIST-100                   | 11.165  | kapalı → |
| USD/TL                     | 49,8786 | 0,10 ↑   |
| Euro/TL                    | 55,8666 | 0,54 ↑   |
| 2-Y Gösterge Tahvil Faizi  | %39,50  | 19 bp ↓  |
| 10-Y Gösterge Tahvil Faizi | %35,71  | 0 bp →   |

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(\*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.  
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

**YASAL UYARI**

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.