

## Gündem

## Türkiye

- İşsizlik oranı, Ağustos ayında bir önceki aya göre 0.3 puan azalarak %7.8 seviyesinde gerçekleşti.
- Ağustos ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre %8.1 artarak 23 milyar 467 milyon dolar, ithalat ise %10.5 artarak 28 milyar 706 milyon dolara yükseldi. Böylece dış ticaret açığı yıllık bazda %22.3 artarak 4 milyar 283 milyon dolardan, 5 milyar 239 milyon dolara yükseldi.
- Resmi Gazete’de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile kurşunsuz benzinde kademeli ÖTV uygulamasına geçildi. Buna göre, 95 oktan benzinde litre başına ÖTV tutarı 31 Ekim’e kadar 7.90 TL, Kasım ayında 11.36 TL, 1 Aralık’tan itibaren ise 14.8277 TL olarak uygulanacak.

## ABD

- Kişisel tüketim harcamaları endeksi (PCE) Ağustos ayında %3.7 olan beklentilerin altında yıllık bazda %3.4 arttı. Fed’in yakından izlediği enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE (gıda ve enerji hariç) Ağustos ayında beklentilerin altında yıllık bazda %3 artış gösterdi.
- Kişisel gelirler Ağustos ayında bir önceki aya göre %0.4 olan beklentilerin altında %0.2 artış kaydetti.
- Kişisel harcamalar Ağustos ayında bir önceki aya göre %0.8 olan beklentilerin üzerinde %0.9 artış kaydetti.
- ABD ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %2.2 büyümeye kaydetti.
- ADP özel sektör istihdamı, Eylül ayında 70 bin kişi olan piyasa beklentilerinin üzerinde 90 bin kişi arttı. Ağustos ayı verisi ise 38 bin kişiden 36 bin kişiye revize edildi.
- Chicago PMI, Eylül ayında bir önceki aya göre 11.7 puan artarak 58.8 seviyesine yükseldi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Güney Kore’nin ABD’deki büyük enerji projelerine 200 milyar dolara kadar yatırım yapmayı planladığını açıkladı.

## Avrupa

- Almanya’da öncül enflasyon Eylül ayında beklentilerin üzerinde yıllık bazda %3.3 artarak yaklaşık 3 yılın en yüksek seviyesine ulaştı.
- Almanya’da işsizlik oranı, Eylül ayında beklentilere paralel %6.4 olarak gerçekleşti.
- Fransa’da ÜFE, Ağustos ayında yıllık bazda %4.8; aylık bazda %1 arttı.
- Fransa’da öncül enflasyon Eylül ayında beklentilerin üzerinde yıllık bazda %3 arttı.
- İtalya’da öncül enflasyon Eylül ayında beklentilerin üzerinde yıllık bazda %4.2 arttı.
- İtalya’da tüketici güven endeksi, Eylül ayında bir önceki aya göre 3.3 puan azalarak 91.2 seviyesine geriledi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, yapay zeka yatırımlarındaki hızlı artışın ardından varlık fiyatlarında yaşanabilecek bir düzeltmenin finansal piyasalarda şoklara neden olabileceği uyarısında bulundu.

## Asya

- Japonya’da imalat PMI, Eylül ayında bir önceki aya göre 0.8 puan azalarak 54.1 seviyesine geriledi.
- Çin, ABD ile İran arasındaki sorunların siyasi ve diplomatik yollarla çözülmesi gerektiğini belirterek, taraflara Islamabad Mutabakatı’na yeniden bağlı kalma ve en kısa sürede müzakerelere dönme çağrısında bulundu.

## Piyasalar

ABD borsaları dünkü işlemlerde karışık kapanış yaptı. Dow Jones %0.86 ve S&P 500 %0.25 gerilerken Nasdaq endeksi %0.24 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5.28, 2 yıllık tahvil faizi ise %4.89 seviyesine yükseldi. Dolar endeksi 101.45 seviyesine yükseldi. Avrupa borsaları günü satıcılı tamamlarken, Asya piyasalarında Japonya öncülüğünde genel olarak pozitif bir görünüm izleniyor.

Dün, dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle EUR/USD paritesi %0.11 değer kaybederek günü 1.1330 seviyesinde tamamladı. Bu sabah ise parite dünkü kapanış seviyesine yakın yatay seyreliyor.

Altın fiyatları, yüksek faiz beklentilerinin hâkim olduğu ortamda, dolardaki yükseliş ve ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle dünkü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.60 düşüşle 4,157 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren, yeni günde 4,190 dolar/ons seviyelerinde alıcılı bir görünüm sergiliyor. ABD İran arasında barış görüşmelerinin

durmasının ardından arz endişelerinin alımları desteklemesiyle petrol fiyatları yükseliş kaydetti. Brent petrol günlük bazda %1.94 yükselişle 98.03 dolar/varil seviyesinden kapanış yaparken, ABD ham petrolü ise günü %1.16 artışla sonlandırdı.

USD/TL kuru dün günü 49.0146'dan yükselişle ve EUR/TL kuru ise günü 55.5653'ten geri çekilmeyle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dünkü işlemlerde günü 52.2900 seviyesinden yataya yakın kapatmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde 49.0356 seviyesinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da satış ağırlıklı işlemler dün de devam etti. Buna göre bankacılık hisse endeksi %4.58, sınai endeksi %3.11 değer kaybetti. BIST 100'deki günlük değer kaybı ise %2.79 oldu ve endeks 11,947 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Diğer yandan, kısa ve uzun vadeli tahvillere alım gelmesiyle getirilerin gerilediği bir gün oldu. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi günü 20 baz puan düşüşle %39.97'den, 10 yıllık tahvil getirisi ise 10 baz puan gerilemeyle %35.51'den günü tamamladı.

Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda büyümenin öncül göstergelerinden olan PMI imalat verileri açıklanacak. Bununla birlikte ayrıca ABD'de haftalık işsizlik maaş başvuruları takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

| Saat (TSİ) | Ülke         | Açıklanacak Veriler                | Önem   | Önceki       | Beklenti         |
|------------|--------------|------------------------------------|--------|--------------|------------------|
| 10:00      | Türkiye      | İSO İmalat PMI (Eylül)             | Düşük  | 48.1         | --               |
| 15:30      | ABD          | Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları | Yüksek | 197 bin kişi | --               |
| 16:45      |              | İmalat PMI (Eylül)                 | Yüksek | 53.9         | 57               |
| 17:00      |              | ISM İmalat Endeksi (Eylül)         | Yüksek | 54.6         | 55               |
| 11:00      | Euro Bölgesi | İmalat PMI (Eylül)                 | Orta   | 52.7         | 52.7             |
| 12:00      |              | İşsizlik Oranı (Ağustos)           | Orta   | %6.4         | --               |
| 10:55      | Almanya      | İmalat PMI (Eylül)                 | Yüksek | 54.3         | 53.8             |
| 10:50      | Fransa       | İmalat PMI (Eylül)                 | Yüksek | 51.1         | 50.3             |
| 10:45      | İtalya       | İmalat PMI (Eylül)                 | Yüksek | 49.6         | --               |
| 11:00      |              | İşsizlik Oranı (Ağustos)           | Orta   | %5.8         | --               |
| 11:30      | İngiltere    | İmalat PMI (Eylül)                 | Yüksek | 51.7         | 52               |
| 03:30      | Japonya      | İmalat PMI (Eylül)                 | Yüksek | 54.1         | 54.1 (Açıklandı) |

# FINANSAL GÖSTERGELER

|           | VERİ                                 | Kapanış | G.D.  | H.D.  | Y.B.D. |
|-----------|--------------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| YURT İÇİ  | DÖVİZ                                |         |       |       |        |
|           | USD/TRY                              | 49.0146 | 0.07  | 0.38  | 14.10  |
|           | EUR/TRY                              | 55.5653 | -0.05 | -0.11 | 9.99   |
|           | Sepet (0.5\$+0.5€)                   | 52.2900 | 0.01  | 0.12  | 11.88  |
|           | USD/TRY 3M Imp. Vol.                 | 10.8900 | -0.14 | -0.73 | -10.85 |
|           | USD/TRY Future                       | 50.1960 | -0.06 | -0.17 | 14.10  |
|           | FAİZ                                 |         |       |       |        |
|           | 2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi    | 39.97   | -0.20 | 0.29  | 3.13   |
|           | 5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi    | 38.72   | -0.17 | 0.36  | 5.44   |
|           | 10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi   | 35.51   | -0.10 | 0.43  | 6.55   |
|           | 2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi  | 6.85    | 0.01  | 0.30  | 2.51   |
|           | 5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi  | 7.40    | -0.02 | 0.29  | 1.95   |
|           | 10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi | 7.92    | -0.04 | 0.29  | 1.48   |
|           | 5Y CDS                               | 247.12  | -0.23 | 2.20  | 21.04  |
| YURT DIŞI | DÖVİZ                                |         |       |       |        |
|           | Dolar Endeksi                        | 101.45  | 0.08  | 0.35  | 3.18   |
|           | EUR/USD                              | 1.1330  | -0.11 | -0.46 | -3.54  |
|           | USD/JPY                              | 157.41  | 0.08  | -0.57 | 0.45   |
|           | GBP/USD                              | 1.33    | 0.25  | 0.20  | -1.56  |
|           | USD/CHF                              | 0.84    | 0.22  | 1.28  | 5.45   |
|           | EUR/JPY                              | 178.35  | -0.03 | -1.03 | -3.08  |
|           | FAİZ*                                |         |       |       |        |
|           | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi        | 4.89    | 0.01  | -0.01 | 1.41   |
|           | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi       | 5.28    | 0.05  | 0.17  | 1.12   |
|           | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi    | 3.20    | -0.09 | -0.12 | 1.08   |
|           | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi   | 3.59    | -0.04 | 0.03  | 0.73   |
|           | KREDİ                                |         |       |       |        |
|           | iTraxx Crossover                     | 300.78  | -0.11 | 5.55  | 23.15  |
|           | Endonezya 5Y CDS                     | 91.07   | 0.02  | 4.68  | 32.26  |
|           | Çin 5Y CDS                           | 35.25   | 0.46  | 5.97  | -19.30 |
|           | İngiltere 5Y CDS                     | 22.39   | 3.81  | 10.92 | 32.38  |
|           | İtalya 5Y CDS                        | 50.04   | 3.83  | 22.58 | 78.03  |
|           | Güney Afrika 5Y CDS                  | 133.72  | -0.01 | 6.17  | -1.26  |
|           | İspanya 5Y CDS                       | 22.76   | 5.37  | 25.79 | 18.49  |
|           | Portekiz 5Y CDS                      | 19.00   | 5.56  | 5.56  | 8.57   |
|           | İrlanda 5Y CDS                       | 16.41   | 0.01  | 5.98  | 7.59   |
|           | Brezilya 5Y CDS                      | 129.46  | 0.31  | 6.38  | -6.41  |
|           | Macaristan 5Y CDS                    | 63.73   | 0.12  | 4.04  | 23.03  |
|           | EMTİA                                |         |       |       |        |
|           | Altın (\$/ons)                       | 4157.41 | -0.60 | -3.04 | -3.75  |
|           | ABD Ham Petrolü (\$/varil)           | 90.42   | 1.16  | -1.89 | 57.47  |
|           | Brent Petrol (\$/varil)              | 98.03   | 1.94  | -0.09 | 61.10  |
|           | Emtia Endeksi                        | 565.32  | 0.00  | 0.00  | 4.71   |
|           | Bloomberg Emtia Endeksi              | 141.78  | 0.40  | -2.09 | 29.26  |
|           | Baltık Kuru Yük Endeksi              | 3113.00 | -2.05 | -9.24 | 65.85  |
|           | *: Puan Değişim                      |         |       |       |        |