

Fed, politika faizini beklentiler paralelinde 25 baz puan indirdi.

Bugün gerçekleşen Trump-Xi görüşmesi yakından takip ediliyor.

Dün küresel piyasalarda önde gelen merkez bankalarının para politikası kararları yakından takip edildi. Fed, politika faizini piyasa beklentileri paralelinde 25 baz puan indirerek %3,75-%4 aralığına çekerken, 1 Aralık'tan itibaren bilançosunu küçültmeyi durduracağını açıkladı. Böylece, Ocak-Ağustos döneminde politika faizini sabit tutan Fed Eylül toplantısıyla birlikte üst üste ikinci toplantısında da faiz indirmiş oldu. Faiz indirim kararının 10'a karşı 2 oy ile alındığı toplantıda Stephen Miran 50 baz puanlık bir faiz indirimi konusunda, Jeffrey Schmid ise politika faizinin sabit kalması yönünde görüş belirtti. Fed Başkanı Powell toplantının ardından yaptığı konuşmada hükümet kapanması kaynaklı veri eksikliklerinin ekonominin bütününe görmeyi zorlaştırdığını, bu durumun bu yıl için daha fazla faiz indirimini masadan kaldırdığını belirtti. Powell ayrıca Fed yetkilileri arasında faiz politikasıyla ilgili derin görüş ayrılıkları olduğunu da ifade etti.

Öte yandan BoJ, bu sabah gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %0,5 seviyesinde tuttu. ABD Hazine Bakanı Bessent, bu hafta başında Japon mevkiıyla yaptığı görüşmede zayıf yen konusunda dolaylı bir uyarıda bulunurken, döviz kuru oynaklığının aşırı hale gelmesini önlemede güçlü para politikası iletişiminin önemine dikkat çekmişti.

Fed'in faiz indirim kararının ardından ABD'de hisse senedi piyasaları dün karışık bir görünüm sundu. Nasdaq endeksi %0,55 değer kazanırken, S&P500 endeksi yatay seyretti. Dow Jones endeksi ise %0,16 değer kaybetti. Hisse fiyatı dün %4'ün üzerinde artan ABD'li çip üreticisi Nvidia, böylece piyasa değeri 5 trilyon doları aşan ilk şirket oldu. Brent petrolün fiyatı %0,81 artışla 64,9 USD/varil olurken, altının ons fiyatı %0,56 düşüşle 3.930 USD seviyesine geriledi.

Dünya Bankası dün yayımladığı Emtia Piyasaları Görünüm Raporunda, küresel emtia fiyatlarının 2026'da son 6 yılın en düşük seviyesine gerileyeceğini öngördü. Raporda küresel petrol fazlasının gelecek yıl artmasının beklendiği belirtilirken, güvenli liman talebi ve merkez bankası alımlarıyla desteklenen altın fiyatlarının 2025 yılında %42, 2026 yılında ise %5 artacağı tahmin ediliyor.

Trump, bu sabah Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile gerçekleşen görüşmesinin harika geçtiğini ve birçok karar alındığını belirtirken, Çin'e uygulanan gümrük vergisinin %57'den %47'ye çekildiğini açıkladı. Trump aynı zamanda nadir toprak elementleri ile ilgili 1 yıllık anlaşmaya varıldığını, Çin'in ABD'den soya fasulyesi başta olmak üzere diğer tarımsal ürünleri almaya devam edeceğini ifade etti.

Piyasaların dün Cumhuriyet bayramı nedeniyle kapalı olduğu yurt içinde BIST-100 endeksi Salı gününü %0,16 artışla 10.871 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 1 baz puan gerileyerek 248 baz puan düzeyinde gerçekleşti. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,09 ve %31,57 oldu.

Euro Alanı'nda yoğun bir veri takviminin takip edileceği bugün ECB toplantısı da yakından izlenecek. ECB'nin referans faiz oranlarını yılın geri kalanında sabit tutması bekleniyor. Yurt içinde sektörel enflasyon beklentileri ile ekonomik güven endeksi açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydın

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.425	0,03 ↓
MSCI GOÜ	1.416	0,98 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	733	0,08 ↓
Dow Jones	47.632	0,16 ↓
S&P 500	6.891	0,00 ↓
Euro Stoxx 50	5.706	0,03 ↑
Shanghai*	4.004	0,31 ↓
Nikkei*	51.296	0,02 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1599	0,44 ↓
USD/JPY	151,93	0,15 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	64,9	0,81 ↑
Altın (USD/ons)	3.930	0,56 ↓

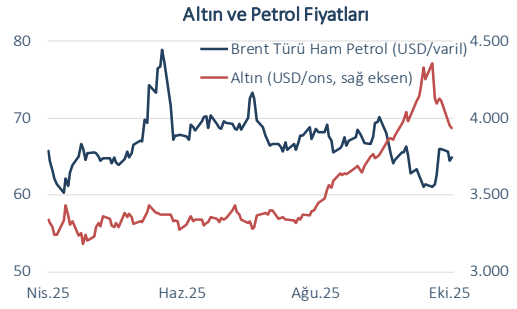
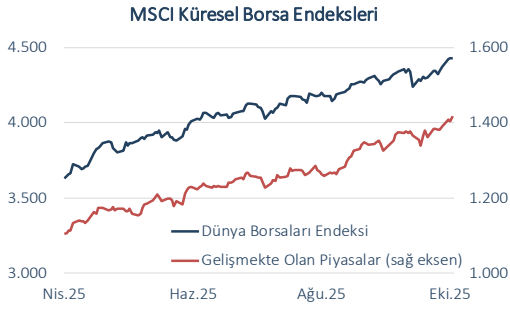
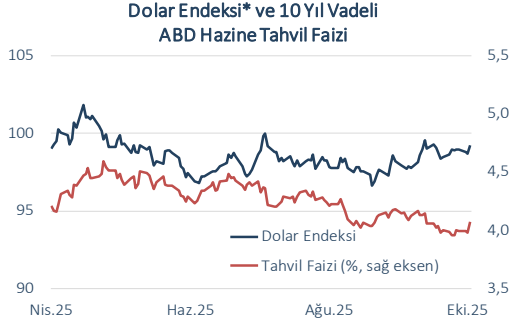
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,06	7 bp ↑
VIX	16,92	0,5 p ↑
CDS-TR (5-Y)	248	1 bp ↓

(*) 10-Y

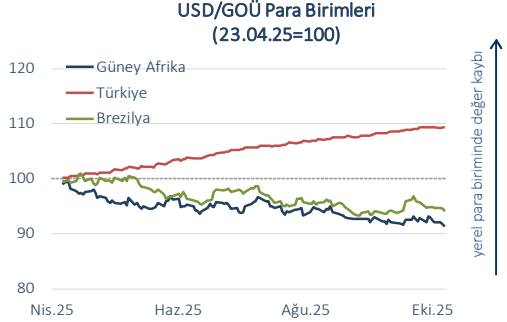
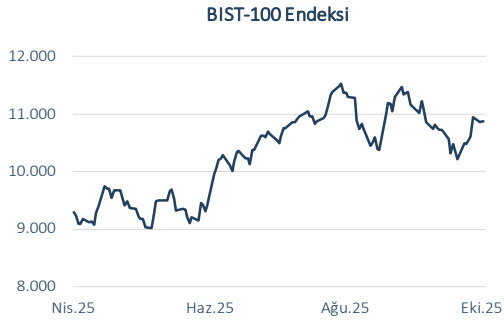
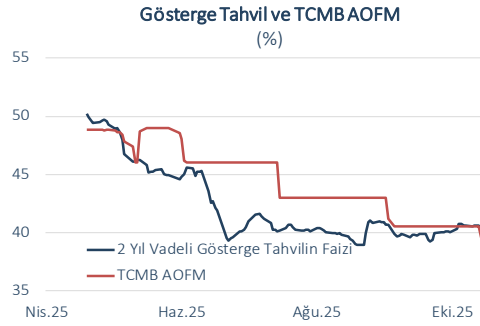
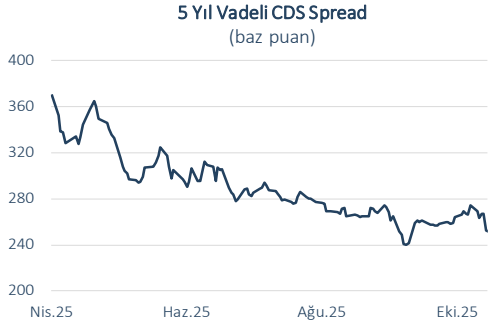
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.871	0,00 →
USD/TL	41,9401	0,02 ↓
Euro/TL	48,5014	0,44 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,09	0 bp →
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%31,57	0 bp →

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Tüketici Güven Endeksi	Ekim	93,2	94,6	BoJ Toplantısı (G)	Ekim	%0,5	%0,5
Fed Toplantısı	Ekim	%3,75-%4	%3,75-%4	ECB Toplantısı	Ekim	%2,15	%2,15
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	-	%98,0

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.