

DEĞERLENDİRME

Uygur Yolcu
uyyolcu@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 1018

Duygu Altınsoy
dakko@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3028

Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3138

ÖZET: Geçen hafta küresel çapta borsalarda; Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gerilimler, ABD'de açıklanan eylül ayı TÜFE ve ÜFE verileri ile yapay zeka sektöründeki gelişmelerin etkisiyle karışık seyriz gözlemlendi. Orta Doğu ve Rusya-Ukrayna savaşı kaynaklı jeopolitik gerilimlerin enerji fiyatlarını artırmasıyla ABD'de eylül ayında yıllık enflasyon yükselişini sürdürürken, alt kalemler bazında yükselen enerji fiyatlarının TÜFE'deki artışta belirleyici olmaya devam ettiği gözlemlendi. ABD'de eylül ayı TÜFE verilerinin ardından ÜFE'deki artışın da hızlanması ülkede kalıcı fiyat baskılarına yönelik endişeleri yoğunlaştırdı. ABD'de beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verilerinin ardından piyasalarda Fed'den gelecek dönemde faiz artışına gideceğine yönelik beklentiler güçlenirken, swap piyasasında Fed'in gelecek yılın sonuna kadar toplam üç kez faiz artışına gidebileceğine ilişkin fiyatlamlara karşın ABD tahvil faizleri ve dolar endeksi haftayı düşüşle kapattı.

Özellikle, teknoloji ve yarı iletken sektöründeki satış baskısının yatırımcıları Hazine tahvillerine yönlendirdiği gözlenirken, bu harekette, yüksek faizlerin ABD ekonomisinin önemli sürükleyici güçlerinden olan yapay zeka yatırımlarını olumsuz etkileyebileceğine yönelik artan endişeler ve bu kapsamda büyüme performansında öne çıkabilecek riskler belirleyici oldu. Bu çerçevede, Fed'in önümüzdeki dönemde piyasalarda beklenildiği şekilde sıkılaşmaya gitmeyebileceğine ilişkin değerlendirmeler ağırlık kazandı. Bunun yanında, Çinli çip üreticisi CXMT'nin çip geliştirmede önemli ilerleme sağladığına ve rekabeti artıracağına ilişkin gelen haber akışı da küresel çapta teknoloji hisselerindeki satış baskısını yoğunlaştırdı. Çinli CXMT'nin geliştirdiği çiplerin mevcut diğer ürünlere göre daha düşük maliyetle üretilebileceğine ilişkin değerlendirmeler, sektörde rekabetin daha da artabileceğine ve büyük teknoloji şirketlerinin satışlarını ve karlılıklarını olumsuz etkileyebileceğine yönelik endişeler öne çıktı. Söz konusu gelişmelerle, yatırımcıların yapay zeka ve teknoloji hisselerindeki pozisyonlarını azalttıkları görüldü. Nitekim bu hafta da ABD'de bilanço sezonunda çarşamba günü teknoloji devi Meta'nın ve elektrikli otomobil üreticisi Tesla'nın bilanço sonuçları yatırımcıların odak noktasında olacak. Diğer yandan Fed Başkanı Warsh, IMF ve Dünya Bankası'nın yıllık toplantıları kapsamında yaptığı konuşmada, Fed'in gelecek toplantılarda alınacak kararlarına ilişkin yönlendirmede bulunmazken, Fed'in fiyat istikrarını sağlama kararlılığını vurguladı. Warsh, fiyat istikrarını sağlayacaklarını net şekilde ortaya koyduklarını belirterek, bu yılın geri kalanındaki toplantılarda ne yapabileceklerine ilişkin şimdiden bir şey söylemeyi doğru bulmadığını söyledi. New York Fed Başkanı John Williams ise, Fed'in bu yıl bir kez daha faiz artışına gitmesi gerekebileceğine yönelik görüşünü değiştirmediğini, ancak sonrasında daha fazlasının yapılması gerektiğine inanmadığını belirtti. Williams, gelecek yıl neler olacağının görülməsi gerektiğini belirterek, ekonomiyi pek çok farklı unsurun etkilediğini ve birçok veriyi izlemeye devam edeceklerini söyledi.

Bu gelişmelerle ABD 10 yıllık tahvil faizi geçen haftayı 17 baz puanlık düşüşle %5,07 seviyesinden tamamlarken, ABD 30 yıllık tahvil faizi geçen haftayı 18 baz puanlık düşüşle %5,42 seviyesinden kapattı. Dolar endeksi de haftalık bazda %0,4 düşüşle 101,8 seviyesinden kapatarak 4 haftalık yükseliş serisini sonlandırdı.

Fed'in bu ay faiz artışına gitmeyeceği yönündeki beklentinin güçlenmesine karşın, gelecek toplantılara ilişkin şahin beklentilerin devam etmesi kıymetli metal fiyatları üzerinde baskı oluşturdu. Bu kapsamda, altının ons fiyatı geçen haftayı %0,7 düşüşle 4.166 USD seviyesinden tamamlarken, gümüşün ons fiyatı %6,3 düşüşle 57 USD seviyesinden kapattı.

Brent petrolün varil fiyatı, Orta Doğu kaynaklı yoğunlaşan jeopolitik riskler ve belirsizliklerle geçen haftayı %4,9 oranında belirgin yükselişle 109,9 USD seviyesinden tamamladı. Bununla birlikte, 100 USD'lik kritik eşik üzerindeki seyrini sürdürerek yüksek seviyelerini korudu.

Bu gelişmelerle haftalık bazda S&P 500 endeksi %1,95 düşüş ve teknoloji şirketlerini kapsayan Nasdaq endeksi %4,48 düşüşle kapatırken, Dow Jones endeksi %0,67 yükselişle haftayı tamamladı.

Avrupa borsalarında geçen hafta açıklanan şirket bilançolarından gelen olumlu sinyallerin yanında, enerji ve savunma sektörlerindeki toparlanmayla pozitif seyriz gözlemlendi. Özellikle, yükselen enerji fiyatları ve artan jeopolitik risklerin etkisiyle savunma ve enerji hisselerine yönelim bölge borsalarının yükselişini destekledi. Bu gelişmelerle geçen hafta Almanya'da DAX endeksi %2,13 yükseliş, Fransa'da CAC 40 endeksi %1,97 yükseliş, İtalya MIB 30 endeksi %0,21 yükseliş ve İngiltere'de FTSE 100 endeksi %3,83 yükseliş ile kapattı.

Asya tarafında ise borsalarda geçen hafta teknoloji şirketlerinin hisselerindeki satış baskısının etkisiyle sert düşüşler gözlenirken, yapay zeka şirketlerinin yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin artan endişeler borsalardaki düşüşte belirleyici oldu. Özellikle, Güney Kore'nin yapay zeka ağırlıklı Kospi endeksi, geçen hafta son 18 yılın en sert haftalık düşüşünü kaydederken, teknoloji devi SK Hynix'in hisse fiyatı %24,3 düşüş, Samsung Electronics'in hisse fiyatı %17,8 düşüş ve LG Electronics'in hisse fiyatı ise %15,4 değer kaybetti. Bu kapsamda haftalık bazda Güney Kore Kospi endeksi %14,46 düşüş, Japonya Nikkei endeksi %5,37 düşüş, Şanghay endeksi %2,56 düşüş ve Hong Kong Hang Seng endeksi %0,10 düşüşle haftayı kapattı.

ABD'de sanayi üretimi aylık bazda ağustosta %0,1 oranında sınırlı artışın ardından eylül ayında %0,7 artış sergileyerek beklentilerin (%0,4 artış) üzerinde hızlanma kaydetti. Böylece, aylık bazda sanayi üretimi son beş ayın en güçlü performansını sergilemiş oldu. **Kapasite kullanım oranı** da, eylül ayında %76,4'ten %76,9 seviyesine yükselerek beklentilerin (%76,5) üzerinde kaydedildi ve Aralık 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

Tüm Çalışmalar (Türkçe ve İngilizce)

Mobil Ulaşım İçin
Kamera ile Karekodu Okutunuz

Masaüstü Ulaşım İçin
Bağlantıyı Tıklayınız



**Tüm Çalışmalara
Erişim Linki**

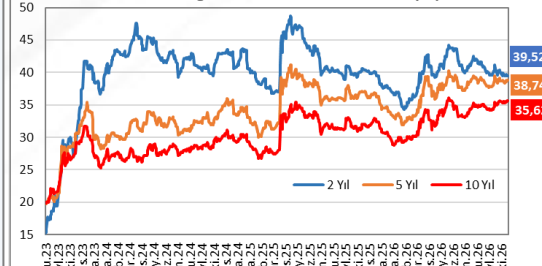


	09.10.2026	16.10.2026	Değişim
BIST 100 Endeksi	12.266	11.722	-4,44%
TR 5 Yıllık CDS Primi	244	249	5 bps
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	39,61%	39,52%	-9 bps
10 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	35,52%	35,62%	10 bps
ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi	4,79%	4,71%	-8 bps
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	5,24%	5,07%	-17 bps

	09.10.2026	16.10.2026	Değişim
USD/TL	49,3088	49,5234	0,44%
EUR/TL	55,2492	55,7017	0,82%
EUR/USD	1,1200	1,1239	0,35%
Dolar Endeksi (DXY)	102,2	101,8	-0,37%
Altın (USD / Ons)	4.194	4.166	-0,68%
Gümüş (USD / Ons)	60,8	57,0	-6,30%
Platin (USD / Ons)	1.693	1.635	-3,39%
Brent Petrol (USD / Varil)	104,72	109,86	4,91%

Dünya Borsaları	09.10.2026	16.10.2026	Değişim
NASDAQ	27.366	26.140	-4,48%
Dow Jones	51.655	52.002	0,67%
S&P 500	7.812	7.659	-1,95%
Euro Stoxx 600	632	645	2,09%
Nikkei	69.031	65.324	-5,37%
Shenzhen CSI 300	4.317	4.171	-3,40%
Shanghai	3.814	3.716	-2,56%
Hang Seng	24.211	24.187	-0,10%

Gösterge Hazine Tahvil Faizleri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS Primi



Avrupa tarafında, Euro Bölgesi'nde eylül ayına ilişkin nihai TÜFE verileri takip edildi. Euro Bölgesi'nde aylık bazda manşet TÜFE, ağustosta %0,4 artışın ardından eylül ayında öncü verilerle uyumlu olarak %0,6 artış kaydetti ve son beş ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda manşet TÜFE, eylül ayında %3,2'den %3,8 seviyesine yükseldi ve Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Orta Doğu'da süregelen çatışmaların etkisiyle enerji fiyatlarında yaşanan sert artışın etkilerinin görüldüğü manşet enflasyon, ECB'nin %2'lik hedefinin oldukça üzerinde seyretmeye devam etti. Enerji enflasyonu eylül ayında %14,3'ten %18,9'a çıkarak Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyede kaydedildi. **Çekirdek TÜFE** ise, yıllık bazda %2,4'ten %2,5'e hafif yükseldi.

Yurt içinde ise, TCMB tarafından ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlandı. Anket'te, katılımcıların 24 ay sonrası hariç olmak üzere cari yıl sonuna ve gelecek dönemlere ilişkin tüm enflasyon beklentilerinde yükseliş kaydedildi.

- Anket katılımcılarının **2026 yıl sonu TÜFE beklentisinin, son dönemde Orta Doğu kaynaklı yoğunlaşan jeopolitik risklerle ve ABD ve İran arasındaki müzakerelere ilişkin belirsizliklerle yüksek seviyelerdeki seyrini sürdüren petrol ve doğal gaz fiyatlarının etkisi ile %29,61'den %29,63 seviyesine hafif yükseldiği** görüldü.
- 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi** ise %23,70'ten %23,89 seviyesine yükselirken, orta vadeli TÜFE beklentilerinden **24 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi** ise %18,32'den %17,94 seviyesine kısmen aşağı yönlü revize edildi.
- Piyasa Katılımcıları Anketi'nde **bu yıla ve gelecek yıla ilişkin GSYH büyüme tahmininin hafif aşağı yönlü revize edildiği** gözlenmekte. GSYH büyüme tahmini cari yıl için %3,02 seviyesinden %2,92 seviyesine çekildi. Bununla birlikte gelecek yıla ilişkin büyüme tahmininin ise %3,94'ten %3,88 seviyesine hafif aşağı yönlü revize edildiği görüldü.
- Katılımcıların **politika faizi beklentilerine** bakıldığında ise, ekim ayı toplantısında (ilk toplantı) faiz oranında %36 seviyesi ile ortalama 100 baz puanlık indirim beklentisi olduğu gözlenirken, aralık ayı toplantısında (ikinci toplantı) da %35 seviyesi ile ortalama 100 baz puanlık indirim beklentisi olduğu görüldü. Ocak ayı toplantısında (üçüncü toplantı) ise politika faizinde %34,35 seviyesi ile ortalama 65 baz puanlık indirim beklentisi olduğu gözlenmekte.
- Cari açık tahminlerinde** de son dönemde Orta Doğu ülkeleri ve Rusya tarafından küresel petrol ve petrol ürünleri arzının artırılmasına yönelik ortak çabaların desteğiyle kısmi iyileşme görülmüyor. Anket katılımcılarının bu yıla ilişkin cari açık tahmini 50,1 milyar USD'den 48,5 milyar USD'ye, gelecek yıla ilişkin tahminin ise 44,4 milyar USD'den 43,8 milyar USD seviyesine hafif aşağı yönlü revize edildiği görüldü.

TÜİK tarafından eylül ayı konut satışları verileri yayımlandı. Toplam konut satışları aylık bazda ağustos ayında %3,1 artışın ardından eylül ayında %11,8 artış kaydederken, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %9,3 oranında düşüş sergileyerek 142.390 adet seviyesinde gerçekleşti ve son dokuz ayın en yüksek seviyesinde kaydedildi. Bununla birlikte eylül ayında konut satışları, tarihsel ortalamanın da üzerinde kaydedildi. Nitekim 2025 yılı genelinde konut satışları aylık ortalama yaklaşık 147 bin, tarihsel ortalama olarak ise 122 bin adet seviyesinde gerçekleşmişti. Konut satışlarına **satış şekline** göre bakıldığında, **ipoteekli satışlar** eylül ayında aylık bazda %5,7 artış sergilerken; bir önceki yılın aynı ayına göre ise %5,1 yükseliş kaydetti. **İpoteekli satışların, toplam konut satışlarındaki payı** ise ağustostaki %17,4 seviyesinden, eylül ayında %16,4 seviyesine geriledi. **Diğer satışlar** (nakit, senetli vb.) ise **eylül ayında aylık bazda** %13 artış sergilerken, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %11,6 düşüş kaydetti.

TCMB tarafından eylül ayı konut fiyat endeksi verisi yayımlandı. Konut fiyat endeksinin aylık artış hızı eylül ayında %0,83'ten %1,22'ye hızlanırken, yıllık artış hızı ise %22,90'dan %22,34 seviyesine gerileyerek Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyede kaydedildi. Konut fiyatları reel olarak ise eylül ayında yıllık %5,7 oranında geriledi ve böylece konut fiyatlarında Kasım 2025 hariç tutulduğunda son 32 aylık dönemde nominal yıllık değişim yıllık enflasyonun altında kalmaya devam etti.

Yurt dışında veri takviminde bu hafta, **ABD tarafında** perşembe günü **haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları** ve cuma günü **ekim ayı S&P Global imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri** ile **ekim ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi nihai verisi** takip edilecek. **Avrupa tarafında**, salı günü **Almanya'da ekim ayı ZEW endeksleri**, çarşamba günü **İngiltere'de eylül ayı TÜFE verisi**, perşembe günü **Euro Bölgesi'nde ekim ayı tüketici güveni öncü verisi** ve cuma günü **Avrupa genelinde ekim ayı S&P Global imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri** izlenecek. **Asya tarafında**, salı günü **Çin'de Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) faiz kararı** takip edilecek.

ABD tarafında bu hafta öne çıkan veriler,

- Eylül ayı S&P Global imalat sektörü nihai PMI verisi**, 57'den 55,9 seviyesine aşağı yönlü revize edilmekle birlikte bir önceki aydaki 53,9 seviyesine göre artışa işaret ederek imalat sektöründe büyümenin hızlandığını göstermişti. Bu kapsamda, firmalar üretimlerini keskin bir şekilde artırarak mevcut büyüme sürecini 16 aya taşımıştı. Üretim ve yeni siparişlerin daha hızlı artmasıyla birlikte, son veri Mayıs 2022'den bu yana kaydedilen en güçlü büyümeye işaret etmişti. Yeni iş hacmi, nisan ayından bu yana en hızlı tempoda artış kaydetmişti. Öte yandan, gümrük vergileri ve yüksek nakliye maliyetleri nedeniyle yurt dışı satışlardaki düşüş sürmüştü. Uygun nitelikte çalışan bulma konusunda yaşanan zorluklara karşın istihdam artışı da hızlanarak beş yılı aşkın sürenin en güçlü seviyesine ulaşmıştı. Aynı dönemde, tedarikçi teslimat süreleri Ağustos 2022'den bu yana en hızlı şekilde uzarken, enflasyonist baskılar da yoğunlaşmıştı. Buna karşın, gelecek döneme ilişkin iş dünyasının güveni pozitif seyrini korumuştü.
- Eylül ayı S&P Global hizmet sektörü nihai PMI verisi**, 56,5'ten 58,8'e yükselerek hizmet sektöründe büyümenin hızlandığına işaret etmişti. Eylül ayı verisi, hizmet sektörü faaliyetlerinde Temmuz 2021'den bu yana kaydedilen en güçlü büyümeye işaret etmişti. Güçlü iç talebin etkisiyle firmaların yeni siparişleri dört yıldan fazla sürenin en hızlı artışını gösterirken, istihdam üçüncü ay üst üste artarak Haziran 2022'den bu yana en hızlı seviyede kaydedilmişti. Artan enerji ve iş gücü maliyetleri nedeniyle girdi fiyatları artış hızı sert şekilde yükselerek Kasım 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşırken ürün satış fiyatlarının artış hızı da yükselerek bir yılı aşkın sürenin en yüksek ikinci seviyesinde kaydedilmişti. Gelecek döneme ilişkin iş dünyası güveni ise güçlenerek son bir yılın en yüksek seviyesine çıkmıştı.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ekim ayı öncü verisi**, 48,1'den 46,3'e gerilemekle birlikte beklentilerin (47,6) altında kaydedilmişti ve son beş ayın en düşük seviyesinde gerçekleşmişti. Böylece, endeks üst üste üçüncü ay düşüş sergileyerek mayıs ayında görülen rekor düşük seviyeden (44,8) bu yana kaydedilen en düşük seviyeye işaret etmişti. Özellikle, yüksek seyretmeye devam eden fiyatlar ve borçlanma maliyetleri nedeniyle dayanıklı tüketim mallarına yönelik satın alma koşullarının sert şekilde kötüleşmesiyle birlikte, mevcut koşullar alt endeksi 44,7 ile tüm zamanların en düşük seviyesine gerilemişti. Fiyat artışlarına karşı koyabilecek daha az kaynağa sahip olan düşük gelirli tüketiciler arasında güven düzeyi sert şekilde gerilemişti. Tüketicilerde artan yaşam maliyetine ilişkin hoşnutsuzluk giderek artarken, tüketicilerin yılın başından bu yana ekonomik görünümde bozulma olduğunu giderek daha fazla belirttikleri gözlenmişti. Bunun yanında, tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentileri %4,6'dan %4,7'ye hafif yükselirken, uzun vadeli enflasyon beklentileri %3,4'ten %3,5'e hafif artış kaydetmişti. Her iki enflasyon beklentisi, üst üste ikinci ayda da artışla mayıs ayından bu yana en yüksek seviyelerine ulaşmıştı.

Avrupa tarafında bu hafta öne çıkan veriler,

- **Almanya'da eylül ayında ZEW cari koşullar endeksi ve beklentiler endeksi** toparlanma kaydetmişti. **Eylül ayında ZEW cari koşullar endeksi**, -61,1'den -47,1 seviyesine yükselişle birlikte beklentilerin (-52,1) üzerinde gerçekleşerek Haziran 2023'ten bu yana en yüksek seviyede kaydedilirken, **ZEW beklentiler endeksi** 34,2'den 34,7 seviyesine yükselmekle birlikte beklentilerin (40) altında gerçekleşmişti ve şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaşarak, mali teşvikler ve ihracatı artırmaya yönelik önlemlerle desteklenmeye devam etmesi beklenen Avrupa'nın en büyük ekonomisindeki toparlanmaya yönelik temkinli bir iyimserliğe işaret etmişti.
- **İngiltere'de manşet TÜFE** aylık bazda ağustosta beklentilerle uyumlu olarak %0,5 oranında artış kaydetmişti ve son dört ayın en güçlü artışına işaret etmişti. Yıllık bazda manşet TÜFE ise, ağustosta beklentilerle uyumlu olarak %2,9'dan %3,1 seviyesine yükselmişti ve son beş ayın en yüksek seviyesinde kaydedilmişti. Detaylara bakıldığında, aylık bazda ağustosta enflasyondaki artışta özellikle akaryakıt fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle ulaştırma hizmetleri fiyatları (%1,5) başta olmak üzere, giyim ve ayakkabı fiyatları (%0,6), konut ile ilgili hizmetler (%0,5) ve mobilya ve ev eşyaları (%0,5) kalemlerindeki artışlar etkili olmuştu. **Çekirdek TÜFE** ise aylık bazda ağustosta beklentilerle uyumlu olarak %0,3 artış kaydetmişti. Yıllık bazda çekirdek TÜFE ise ağustosta bir önceki aya benzer şekilde %2,6 seviyesinde gerçekleşmişti ve son beş ayın en yüksek seviyelerindeki seyrini korumuştur. Böylece, İngiltere'de yıllık bazda manşet ve çekirdek TÜFE verileri, BoE'nin %2 seviyesindeki hedefinin üzerinde kalmaya devam etmişti.
- **Euro Bölgesi'nde eylül ayı tüketici güveni verisi**, artan jeopolitik belirsizlikler ve enflasyon endişelerinin etkisiyle -15,5'ten -16,5 seviyesine gerilemişti ve son üç ayın en düşük seviyesinde gerçekleşmişti.
- **Avrupa genelinde imalat PMI'lar**, eylül ayında nihai verilere göre 50 eşik seviyesinin üzerinde büyüme bölgesinde kaydedilmişti. Buna göre imalat PMI'lar eylül ayında **Almanya'da** 54,3'ten 53,9'a ve **Fransa'da** 51,1'den 50,6'ya gerileyerek imalat sektöründe büyümenin kısmen yavaşladığına işaret ederken, **Euro Bölgesi'nde** 52,7'den 52,9'a ve **İngiltere'de** 51,7'den 51,9'a yükselerek imalat sektöründe büyümenin kısmen hızlandığını göstermişti.
- **Avrupa genelinde hizmet PMI'lar**, eylül ayında nihai verilere göre 50 eşik seviyesinin üzerinde büyüme bölgesinde gerçekleşmişti. Buna göre, hizmet PMI'lar eylül ayında **Almanya'da** 49,7'den 52,9'a ve **Fransa'da** 48'den 51,2'ye yükselerek sektörün daralma bölgesinden büyüme bölgesine geçtiğine ilişkin sinyal vermişti. **Euro Bölgesi'nde** hizmet PMI, eylül ayında 51,6'dan 53'e yükselerek hizmet sektöründe büyümenin hızlandığına işaret etmişti, **İngiltere'de** ise 52,5'ten 52,1'e gerileyerek sektörde büyümenin kısmen yavaşladığını göstermişti.

Yurt içinde ise, pazartesi günü **ağustos ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri**, çarşamba günü **ekim ayı reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri** ve perşembe günü **ekim ayı tüketici güven endeksi ve TCMB PPK toplantısı** takip edilecek.

- **Eylül ayında aylık bazda mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi** 0,1 puanlık sınırlı artışla 102,4 seviyesinden 102,5 seviyesine yükselerek son yedi ayın en yüksek seviyesinde kaydedilirken, 100 iyimserlik eşik seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürmüştü. **Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı** ise eylül ayında 0,6 puanlık yükselişle %73,5'ten %74,1 seviyesine yükselmişti ve son üç ayın en yüksek seviyesinde kaydedilmişti. Bunun yanında, kapasite kullanım oranı eylül ayı itibarıyla uzun vadeli ortalamasının (%76) altındaki seyrini sürdürmüştü.
- **Tüketici güven endeksi verisi**, ağustosta aylık bazda %1 oranında artışın ardından, eylül ayında %1,3 artışla 90,8'den 91,9 seviyesine yükselerek toparlanmayı altıncı ayda sürdürmüştü. Böylece endeks eylül ayında Temmuz 2018'den bu yana en yüksek seviyede kaydedilmişti.
- **TCMB, eylül ayı PPK toplantısında bir hafta vadeli repo ihale faizini piyasa beklentileri doğrultusunda %37'de sabit tutmuştu.** TCMB, faiz koridorunun üst ve alt bantlarını da politika faizine benzer şekilde değiştirmemişti. Banka, faiz koridorunun üst bandı olan gecelik vadede borç verme faiz oranını %40 seviyesinde ve alt bandı olan gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %35,5 seviyesinde bırakarak koridorun asimetrik halini korumuştur. Jeopolitik gelişmelerin maliyet kanalı, iktisadi faaliyet ve beklenti kanalı üzerinden enflasyon görünümüne etkilerinin yakından takip edildiği vurgulanmıştı. Para politikası kararlarının enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla alındığı vurgusu sürerken, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı yinelenmişti. Kurul enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu vurgulamayı sürdürmüştü. TCMB'nin bu haftaki toplantısında politika faiz oranını 100 baz puan indirimle %36 seviyesine çekmesi bekleniyor.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülkeler	Saat (TSİ)	Ekonomik Veriler ve Gelişmeler	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki	
19 Ekim Pazartesi	Türkiye		10:00	Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri (Ağustos)		-	-
	Çin		05:00	GSYH Büyümesi (Çeyreklik, 3. Çeyrek)		0,9%	0,9%
			05:00	GSYH Büyümesi (Yıllık, 3. Çeyrek)		4,4%	4,3%
			05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Eylül)		5,5%	5,2%
			05:00	Perakende Satışlar (Yıllık, Eylül)		0,5%	0,4%
			05:00	Sabit Sermaye Yatırımları (Yıllık, Eylül)		-7,3%	-7,2%
			05:00	İşsizlik Oranı (Eylül)		5,3%	5,3%
20 Ekim Salı	Çin		04:15	1 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı, LPR (Ekim)		3,00%	3,00%
			04:15	5 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı, LPR (Ekim)		3,50%	3,50%
	Almanya		12:00	ZEW Beklentiler Endeksi (Ekim)		30,0	34,7
			12:00	ZEW Cari Koşullar Endeksi (Ekim)		-43,0	-47,1
21 Ekim Çarşamba	Türkiye		10:00	Reel Sektör Güven Endeksi (Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış, Ekim)		-	102,5
	İngiltere		10:00	Kapasite Kullanım Oranı (Mevsim Etkilerinden Arındırılmış, Ekim)		-	74,1%
			09:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Eylül)		3,4%	3,1%
22 Ekim Perşembe	Türkiye		10:00	Tüketici Güven Endeksi (Ekim)		-	91,9
	ABD		14:00	TCMB Faiz Kararı (PPK Toplantısı)		36,0%	37,0%
			15:30	Yeni İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi, 17 Ekim)		200	199
			17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü Veri, Ekim)		-16,5	-16,5
23 Ekim Cuma	Almanya		10:30	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Ekim)		53,5	53,9
			10:30	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Ekim)		52,5	52,9
	Fransa		10:15	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Ekim)		50,7	50,6
			10:15	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Ekim)		50,9	51,2
	Euro Bölgesi		11:00	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Ekim)		52,6	52,9
			11:00	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Ekim)		52,5	53,0
	İngiltere		11:30	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Ekim)		52,1	51,9
			11:30	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Ekim)		51,6	52,1
	ABD		16:45	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Ekim)		55,5	55,9
			16:45	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Ekim)		57,9	58,8
		17:00	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai Veri, Ekim)		46,3	48,1	