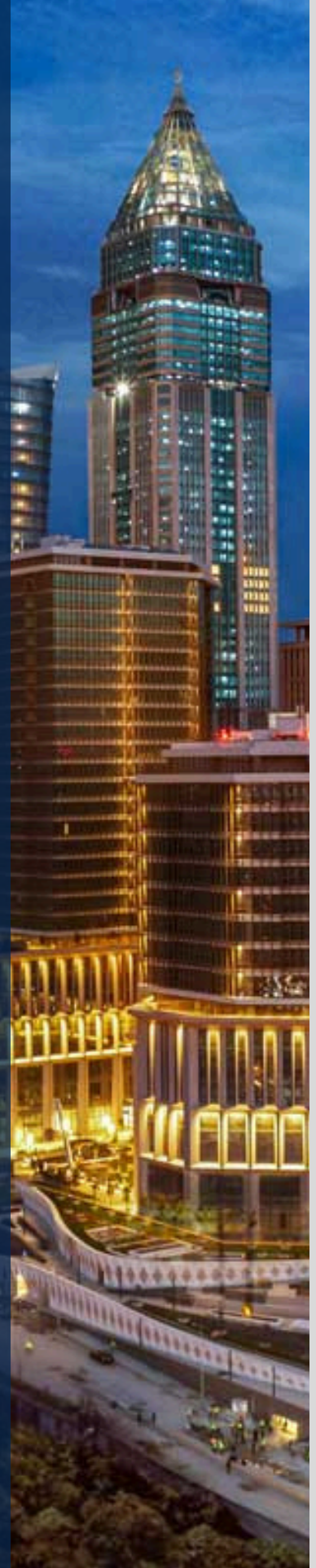


BFRC HAFTALIK GÜNDEM

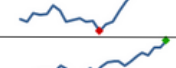
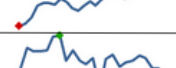
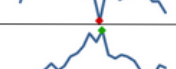
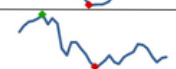
27 EKİM - 2 KASIM



Piyasa Verileri - Türkiye

	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 ay)
BIST-100	10.971	+%0,27	
\$/TL	42,06	+%0,27	
€/TL	48,51	-%0,51	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	36,68	-24bp	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	29,68	+15bp	
Gram Altın	5.413	-%2,36	

Piyasa Verileri - Yurtdışı & Emtia

	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 ay)
S&P 500	6.840	+%0,71	
NASDAQ 100	25.858	+%1,97	
2 Yıllık ABD Devlet Tahvil Getirisi	3,60	+12bp	
10 Yıllık ABD Devlet Tahvil Getirisi	4,10	+10bp	
FTSE 100	9.717	+%0,74	
Nikkei 225	52.411	+%6,31	
Dax	23.958	-%1,16	
Altın Ons	4.002	-%2,67	
Gümüş Ons	48,67	+%0,13	
Ham Petrol	60,98	-%0,85	
Bitcoin	110.072	+%0,02	

Açıklanan Veriler

	Tarih	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*	Açıklanan
İşgücü İstatistikleri (İşsizlik)	27.10.2025	Türkiye	Eylül	%8,6	-----	%8,6
Reel Kesim Güven Endeksi	27.10.2025	Türkiye	Ekim	100,8	-----	102
FED Faiz Kararı	29.10.2025	ABD	Ekim	%4,25	%4	%4
Avrupa GSYH Büyüme	30.10.2025	Euro Bölğ.	Q3, YoY	%1,5	%1,2	%1,3
ECB Faiz Kararı	30.10.2025	Euro Bölğ.	Ekim	%2,15	%2,15	%2,15
Dış Ticaret Dengesi	31.10.2025	Türkiye	Eylül	\$-4,2B	-----	\$-6,9B
Euro Bölgesi Enflasyon	31.10.2025	Euro Bölğ.	Ekim, YoY	%2,2	%2,1	%2,1

*Beklenti verilerinde Trading Economics beklenti ortalaması baz alınmıştır.

Yurtiçi Ekonomi Gündemi

- Dış Ticaret Dengesi; \$-4,2 Mr → -\$6,9 Mr

Dış Ticaret Açığında Artış: Eylül ayında ihracat %2,8 artarken ithalat %8,7 arttı. Bu durum dış ticaret açığının 2,7 milyar dolar artmasına sebep oldu. Bir önceki yılın aynı ayına göre %33,8 artarak 5 milyar 161 milyon dolardan, 6 milyar 903 milyon dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2024 Eylül ayında %81,0 iken, 2025 Eylül ayında %76,6'ya geriledi.

2025 Enflasyon Ara Hedefi Tutmayacak: Pazartesi yayımlanacak enflasyon verileri ve cuma günü yayımlanacak enflasyon raporu öncesinde Mehmet Şimşek kuraklık ve mevsimsel unsurların beklentilerde bozulmaya yol açtığını belirtti. En son raporda 2025 yılı sonu TÜFE beklentilerinin %70 ihtimal ile %25-%29 arasında beklendiği belirtilmişti.

Yeni Tahvil İhracı: Hazine, 2,25 Milyar \$ değerinde ABD Doları bazlı tahvil ihracı yaptı. 4 Kasım valörlü 11 yıllık yeni tahviller uluslararası pazarlarda satışa sunuldu.

İstanbul'da Enflasyon: Ekim 2025'te İstanbul perakende enflasyonu yıllık %40,84, aylık %3,31 seviyesinde gerçekleşti. Özellikle giyim grubunda aylık %17,26'lık artış dikkat çekti. Bu durum, Türkiye'de pazartesi günü açıklanması beklenen Ekim ayı ulusal verileri öncesinde fiyat baskılarının güçlü kaldığını gösteriyor.

Yurtdışı Ekonomi Gündemi

- ABD'de Fed Faiz Kararı; %4,25 → %4,00

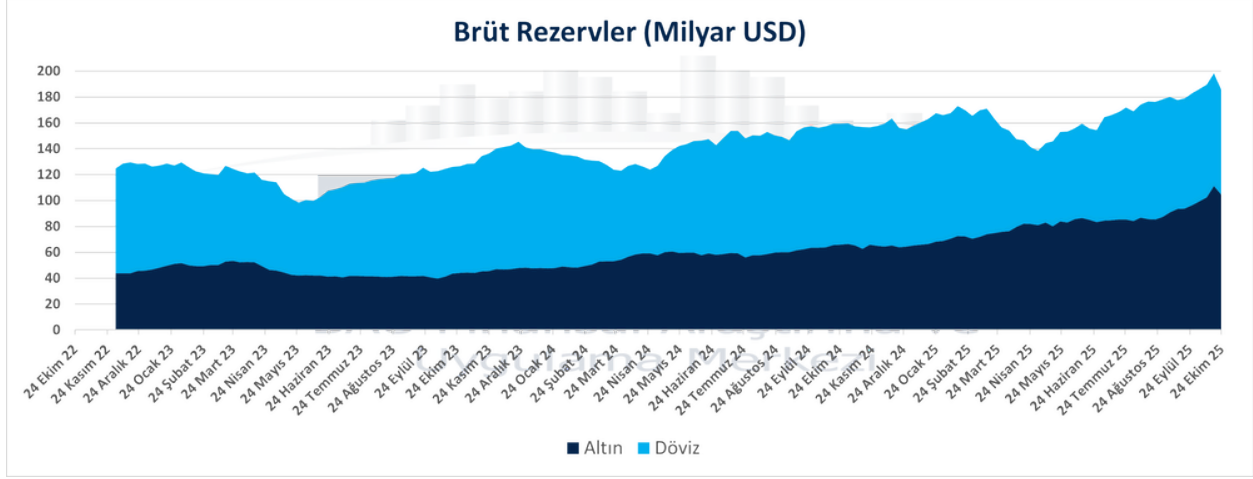
ABD'de Faizler Düştü: FOMC politika faiz aralığını 25 baz puan indirimle %3,75 - %4,00 seviyesine çekti. Fed başkanı Jerome Powell'ın aralıkta faiz düşürme ihtimalinin kesinleşmiş olmadığını söylemesi piyasalarda dalgalanma yarattı.

GOÜ'de Talep Artışı: Bloomberg haberlerine göre 24 ekim ile biten haftada ABD'de listelenen gelişmekte olan ülkeler endeks fonlarına 928 milyon dolarlık yatırım geldi. Yıllık toplam yatırım 27 milyar doları buldu.

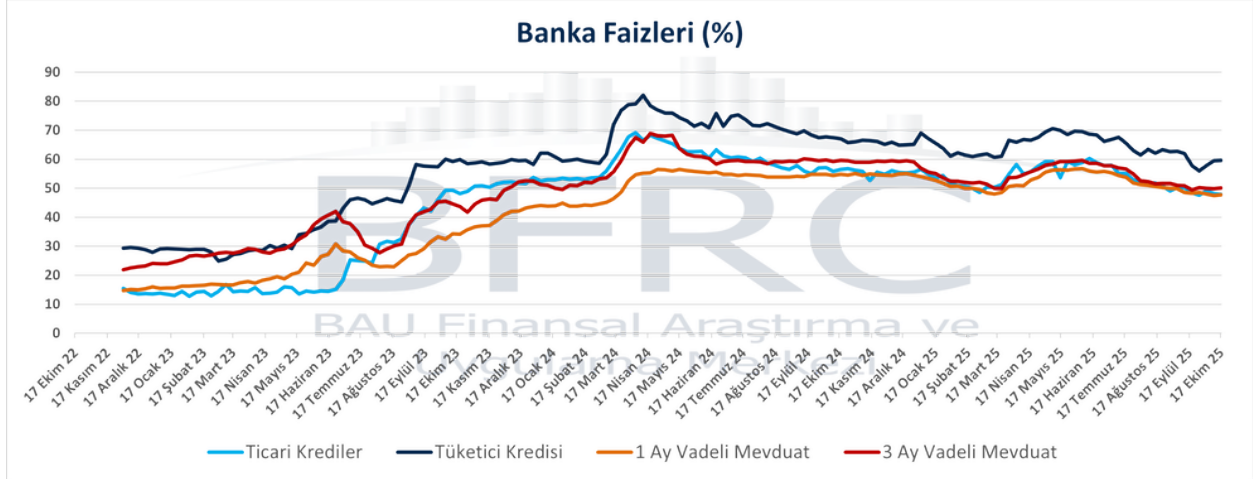
Trump Xi Görüşmesi Pozitif: Görüşmenin ilk çıktıları arasında fentanil tarifelerinde indirim (%20 → %10) ve tarım ticaretinde (soya fasulyesi) ilerleme mesajları yer aldı. İlişkilerde tansiyonun düşürülmesi, risk iştahı için pozitif sinyal olarak not edildi.

Japon Piyasası Kapalı: Japonya piyasaları Kültür Günü tatili sebebiyle pazartesi günü kapalı olacak.

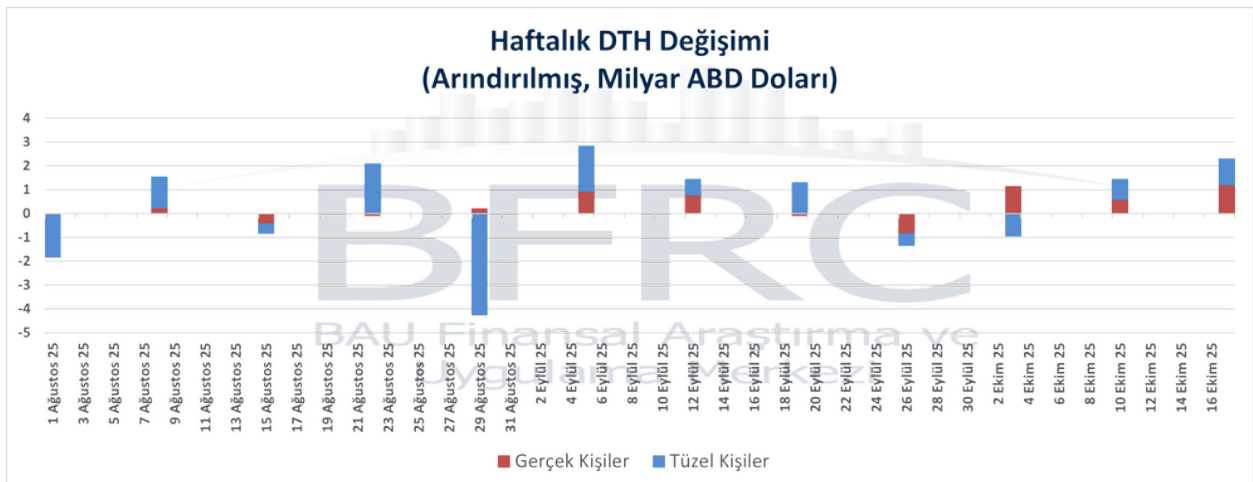
TCMB Ve Hazine Verileri



Rezervlerde Düşüş: Resmi rezerv varlıkları 24 ekim verileri itibariyle, 17 ekim tarihli verile göre %6,5 azalarak 185,5 milyar ABD doları düzeyinde gerçekleşti. Döviz varlıkları %8,0 azalarak 80,8 milyar ABD doları, altın cinsinden rezerv varlıkları %5,8 azalarak 104,7 milyar ABD doları oldu.



*En son tarih olarak 17 Ekim haftasına ait veriler baz alınmıştır.



*En son tarih olarak 17 Ekim haftasına ait veriler baz alınmıştır.

Haftalık Ajanda

	Tarih	Saat	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*
Enflasyon Verisi	03.11.2025	10:00	Türkiye	Ekim	%3,23	%2,83
ABD Dış Ticaret**	04.11.2025	-----	ABD	Eylül	\$-78,3B	\$-60,4B
AB ÜFE	05.11.2025	13:00	Euro	Eylül	-%0,3	-%0,1
Enflasyon Raporu	07.11.2025	10:30	Türkiye	Q4	-----	-----
Tarım Dışı Verimlilik	07.11.2025	-----	ABD	Eylül	22 Bin	50 Bin
İşsizlik Verisi	07.11.2025	-----	ABD	Eylül	%4,3	%4,3

*Beklenti verileri Trading Economics beklenti ortalaması verilerinden alınmıştır.

**ABD Verilerinde federal hükümetin kapalı olmasından dolayı veri akışında yavaşlık ya da tamamen verilerin paylaşılmaması durumu olabilir.

Hazırlayanlar

- Ali Tanman, Bahçeşehir Üniversitesi 4. sınıf Ekonomi ve Finans bölümü öğrencisi
- Sami Can Seven, Bahçeşehir Üniversitesi 4. sınıf Ekonomi bölümü öğrencisi
- Lamia Benan Oğuz, Bahçeşehir Üniversitesi 4. sınıf Ekonomi ve Finans bölümü öğrencisi