Çin Hükümeti'nden ekonomiye destek sinyali...

Otomotiv, mobilya, beyaz eşya ve konutta vergi indirimi...

İktisadi Araştırmalar Bölümü
Aslı Şat Sezgin
asli.sat@isbank.com.tr

Dün ABD'de açıklanan ve imalat sanayi aktivitesine ilişkin gösterge niteliği taşıyan Chicago PMI endeksi Ekim'de 58,4'e geriledi. Öte yandan, Ekim'de özel sektör istihdamı tahminlerin üzerinde artarken, işgücü maliyetleri de özel sektördeki ücret artışlarının etkisiyle 3. çeyrekte hızlı yükseldi. Euro Alanı'nda ise öncü verilere göre yıllık tüketici enflasyonu Ekim'de %2,2 ile beklentiler paralelinde gerçekleşirken, %1,1 ile tahminlerin hafif üzerinde açıklanan çekirdek endeks iç talebe ilişkin olumlu sinyaller verdi.

Çin'de dün son 2 yılın en sert düşüşünü kaydeden resmi NBS imalat PMI verisinin ardından, bugün açıklanan ve özel sektörün performansını ölçen Caixin imalat PMI 50,1 ile beklentinin çok hafif üzerinde kaldı. Diğer taraftan, öne çekilen siparişlerin etkisiyle henüz verilere tam yansımadığı düşünülen ABD'nin Çin'e yönelik gümrük vergilerini artırmasının ihracat üzerindeki olumsuz etkilerinin, önümüzdeki dönemde Çin'in üretim aktivitesi üzerinde belirgin hale geleceği tahmin ediliyor. Çarşamba günü Devlet Başkanı Xi Jinping'in de işaret ettiği üzere, büyüme üzerinde aşağı yönlü baskı artarken, Çin Hükümeti'nin ekonomiyi desteklemek amacıyla yeni önlemler alması bekleniyor.

TÜİK verilerine göre Eylül'de yıllık bazda ihracat %22,4 artarken, ithalat %18,3 azaldı. Böylece dış ticaret açığı geçen yılın aynı dönemine göre %77,1 daralarak 1,9 milyar USD'ye geriledi. Eylül'de parasal olmayan altın ve tüketim malı ithalatında devam eden gerileme, dış ticaret açığını daraltıcı yönde etkiledi. Önümüzdeki dönemde ekonomik aktivitedeki ivme kaybının ithalat talebi üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi bekleniyor (Dış Ticaret Dengesi raporumuz).

Dün TCMB, 2018 yılının dördüncü ve son Enflasyon Raporu'nu yayımladı. Raporda, yılsonu enflasyon tahmini Temmuz ayı raporuna göre 10,1 puan yukarı yönlü güncellenerek %23,5'e revize edildi. Enflasyonun orta vadede %5 düzeyinde istikrar kazanacağı öngörüsü ise korundu. İç talep koşullarındaki yavaşlama ve ekonomik aktivitedeki dengelenmeye vurgu yapılan raporda, enflasyon ve enflasyon beklentilerinin fiyatlama davranışları üzerinde oluşturduğu risk dolayısıyla sıkı para politikası duruşunun uzun süre korunacağı belirtildi. Rapora ilişkin düzenlenen bilgilendirme toplantısında konuşan TCMB Başkanı, enflasyonla mücadeleye en büyük katkının para politikası duruşunun sıkı ve öngörülebilir olması ile sağlanacağını ifade etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, bugünden itibaren geçerli olmak üzere otomotiv, beyaz eşya, mobilya ve konutta KDV ve ÖTV indirimleri yapılacağını açıkladı. Beyaz eşya sektöründe ÖTV'nin yılsonuna kadar sıfıra indirileceğini söyleyen Albayrak, mobilyada ise KDV'nin %18'den %8'e düşürüleceğini belirtti. Açıklamada, otomotivde 1600 cc altı motorlu araçlarda geçerli olan ÖTV'nin 15 puan indirileceği; ticari araçlarda ise KDV oranının %18'den %1'e düşürüleceği ifade edildi. Ayrıca, Mayıs ayında yapılan düzenleme ile konut satışlarında %8'e indirilen KDV ile %3'e düşürülen tapu harcı oranlarının yılsonuna kadar geçerli olacağı da belirtildi.

Dün yurt içi piyasalarda genel olarak sakin bir seyir izlendi. BIST-100 endeksi %0,22 ile sınırlı bir yükseliş kaydederken, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 6 baz puan geriledi. Kapanışa yakın saatlerde yapılan vergi indirimi açıklamaları paralelinde hareketlenen USD/TL kuru ise %2'ye yakın oranda artarak günü 5,58 seviyesinden kapattı.

Bugün küresel piyasalarda ABD'de açıklanacak PMI verisi ile İngiltere Merkez Bankası'nın toplantısı izlenecek. Yurt içi piyasaların gündeminde ise Ekim ayı imalat PMI verisi bulunuyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.022	1,24 ↑
MSCI GOÜ	956	2,10 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	472	1,82 ↑
Dow Jones	25.116	0,97 ↑
S&P 500	2.712	1,09 ↑
Euro Stoxx 50	3.198	1,60 ↑
Shanghai*	2.630	1,04 ↑
Nikkei*	21.735	0,84 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1331	0,29 ↓
USD/JPY	112,86	0,07 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	74,8	1,29 ↓
Altın (USD/ons)	1.216	0,72 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,15	3 bp ↑
CDS-TR (5-Y)	385	4 bp ↑

(*) 10-Y

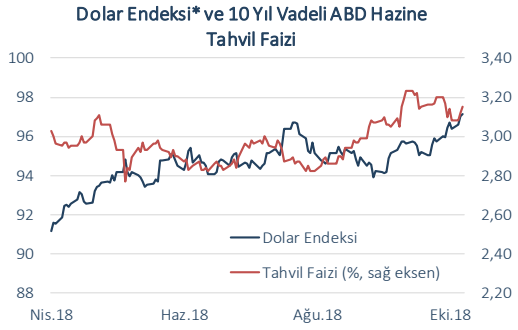
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	90.201	0,22 ↑
USD/TL	5,5836	1,99 ↑
Euro/TL	6,3488	1,55 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%24,42	6 bp ↓

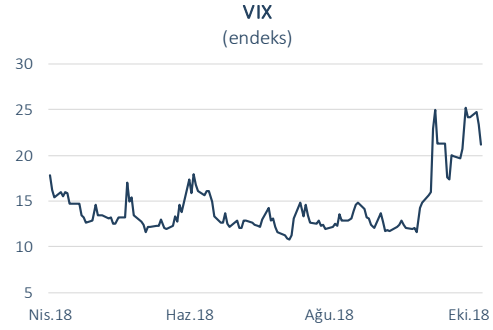
Veri Gündemi

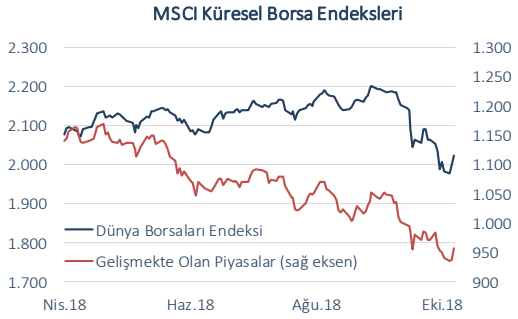
Dün							Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	**Yurt Dışı**	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Chicago PMI	Ekim	60,0	58,4	ABD ISM İmalat PMI	Ekim	59	59,8
Euro Alanı TÜFE, yıllık	Ekim	%2,2	%2,2	İngiltere Merkez Bankası Toplantısı	Ekim	-	-
Euro Alanı işsizlik Oranı	Eylül	%8,1	%8,1	Çin Caixin İmalat PMI	Ekim	50,1(G)	50
Yurt İçi				**Yurt İçi**			
Dış Ticaret Dengesi	Eylül	-	-1,9 milyar USD	ISO Markit İmalat PMI	Ekim	-	42,7

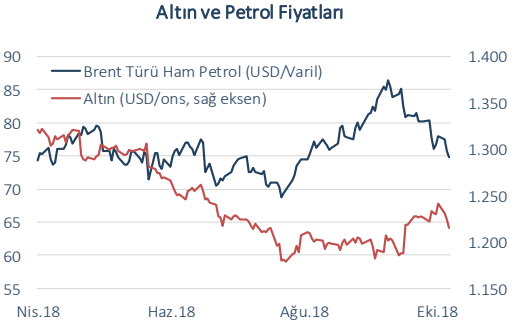
(G)Gerçekleşme

Küresel Piyasalar

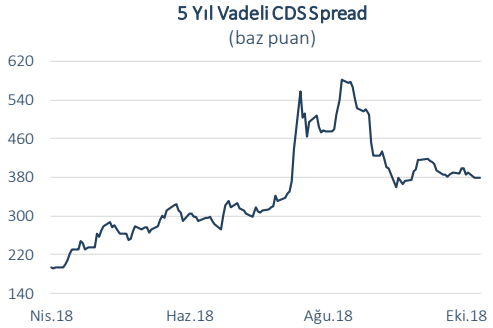


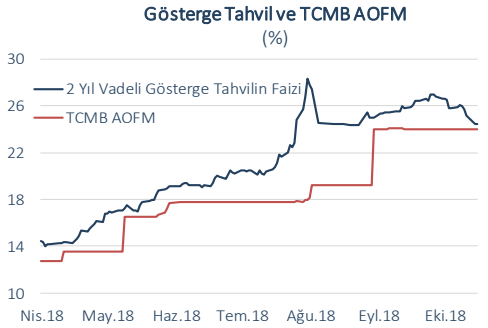


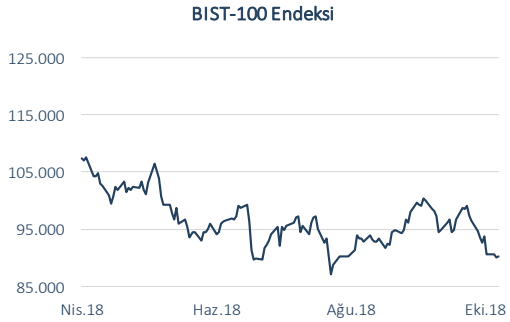


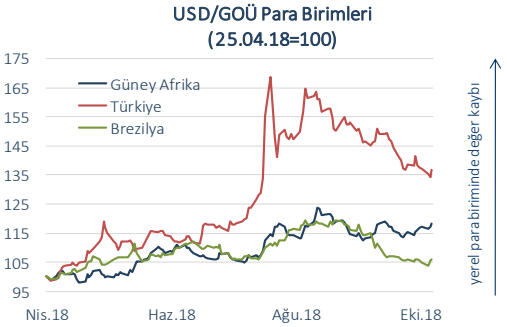


Yurt İçi Piyasalar









(*) Endeksteki artış ABD dolarının değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters, TCMB, TÜİK

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.