

ABD’de imalat sanayinde daralma sürüyor.

Yurt içinde imalat PMI 17 ayın ardından ilk kez 50 seviyesine yükseldi.

ABD’de dün açıklanan ISM imalat endeksi sektörde daralmaya işaret etti. Ağustos ayında 49,1 düzeyinde gerçekleşerek 2016 yılından bu yana ilk kez eşik seviyesinin altına inen endeks Eylül ayında yükseleceği beklentilerine karşın gerileyerek 47,8 ile Haziran 2009’dan bu yana sektörde kaydedilen en sert daralmaya işaret etti. Endeksin alt kalemlerinden yeni ihracat siparişleri endeksi 41 ile Mart 2009’dan bu yana en düşük düzeye indi. Yeni siparişler endeksi de 47,3 ile talep tarafındaki zayıflığı teyit etti. Olumsuz imalat verisi ABD-Çin ticaret savaşının etkilerinin ABD ekonomisine yansıdığı endişelerini ön plana çıkarırken, hisse senedi piyasalarında satışları beraberinde getirdi. Dün ABD borsalarının günü %1’in üzerinde düşüşle tamamlamasının ardından bu sabah da Asya piyasalarında satıcı bir seyir hakim.

Dün açıklanan PMI verileri ABD’nin yanı sıra Euro Alanı’nda da iktisadi faaliyetin zayıfladığına işaret ediyor. Bölgede imalat PMI 45,7 düzeyine gerileyerek sektördeki daralmanın sekizinci aya taşındığına işaret etti. Özellikle üretim ve talebe ilişkin alt endekslerdeki bozulmanın belirginleşmesi imalat PMI’nın Ekim 2012’den bu yana en düşük seviyeye gerilemesinde etkili oldu.

Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ) küresel ticarete ilişkin büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize ederek bu yıl için %1,2’ye, 2020 için ise %2,7’ye indirdi. Kuruluş, daha önce küresel ticaret hacmi artışı tahminini 2019 ve 2020 için sırasıyla %2,6 ve %3 olarak açıklamıştı. ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşının büyüme tahminlerine yönelik başlıca risk unsuru olduğu değerlendirilmesinde bulunan Kuruluş; makroekonomik şoklar ve finansal oynaklığın da daha sert bir düşüş için olası tetikleyiciler olduğunu açıkladı. DTÖ, anlaşmasız Brexit’in de küresel ekonomi üzerinde önemli bir etkisi olacağını ancak etkilerin büyük ölçüde Avrupa ekonomisi ile sınırlı kalacağını ifade etti.

Yurt içinde imalat PMI endeksi Eylül ayında eşik değer olan 50 seviyesine yükseldi. 17 ay aralıksız biçimde eşik değerinin altında gerçekleşen endeks, yeni siparişler alt kaleminin 1,5 yılın ardından ilk defa genişlemesinin desteğiyle sektördeki yavaşlamanın sona ermiş olabileceğine işaret etti. Nitekim, talep tarafındaki kısmi toparlanmaya karşın, imalatçıların temkinli tutumunu koruyarak üretimi henüz artırmadığı görüldü. Diğer taraftan, istihdam endeksi 14 aylık aranın ardından sınırlı da olsa artarken, girdi maliyetlerindeki düşüşün dördüncü ayına taşınması enflasyon gelişmeleri açısından olumlu bir gelişme olarak not edildi.

Dün yurt içi piyasalar küresel piyasalara paralel olarak satış baskısı altında kaldı. BIST-100 endeksi günü %1,1 kayıpla 103.877 seviyesinden tamamlarken, TL döviz sepeti karşısında %1’in üzerinde değer kaybetti. 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi de 27 baz puan yükselerek %14,15 oldu.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İlker Şahin

ilker.sahin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.158	0,99 ↓
MSCI GOÜ	998	0,25 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	498	0,72 ↓
Dow Jones	26.573	1,28 ↓
S&P 500	2.940	1,23 ↓
Euro Stoxx 50	3.518	1,43 ↓
Shanghai*	2.905	Kapalı →
Nikkei*	21.763	0,56 ↓

(*) TSI 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0930	0,29 ↑
USD/JPY	107,86	0,20 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	60,3	1,71 ↓
Altın (USD/ons)	1.483	0,62 ↑

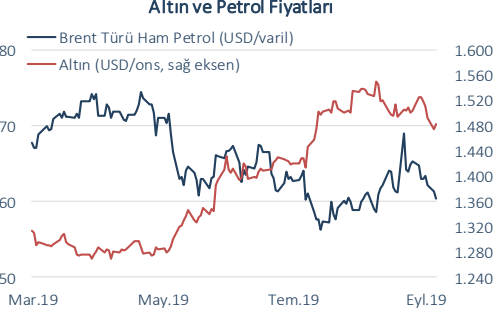
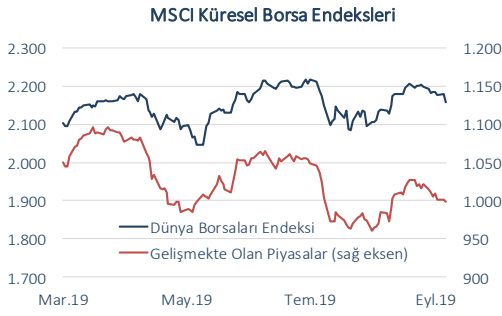
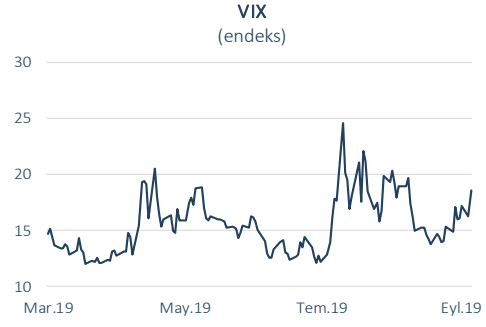
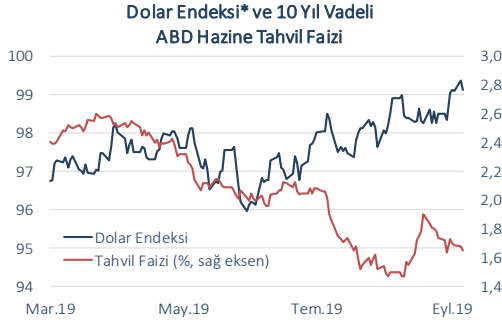
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%1,64	3 bp ↓
CDS-TR (5-Y)	360	4 bp ↑

(*) 10-Y

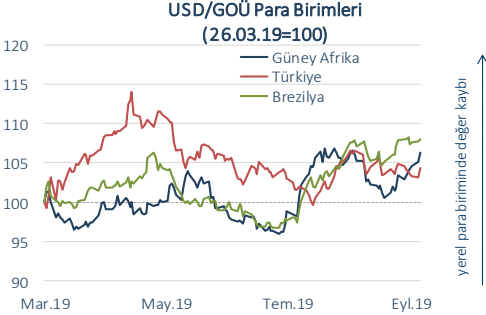
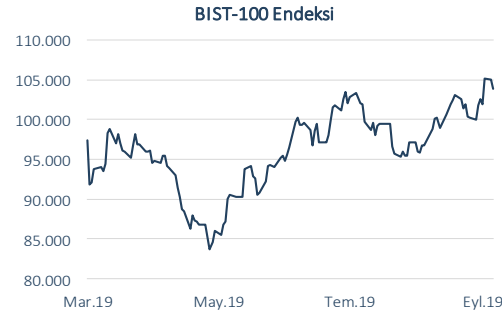
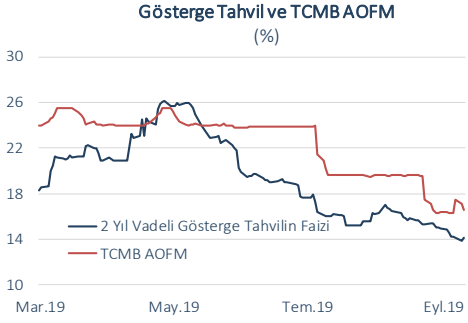
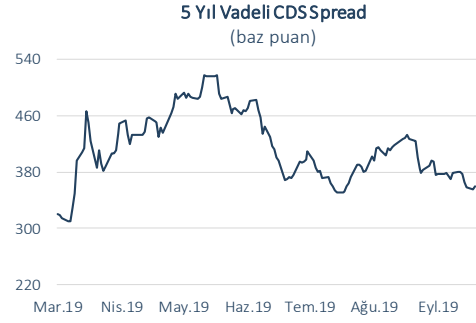
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	103.877	1,10 ↓
USD/TL	5,7221	1,31 ↑
Euro/TL	6,2529	1,58 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%14,15	27 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ISM İmalat Endeksi	Eylül	50,0	47,8	-	-	-	-
Euro Alanı TÜFE, öncü, yıllık	Eylül	%1,0	%0,9	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi				-	-	-
İmalat PMI	Eylül	-	50	-	-	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



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

Bütün yayınlarımızı <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.