

## Ticaret savaşına yönelik iyimserlik piyasaları destekledi.

Yurt içinde yıllık enflasyon %8,55'e indi.

Küresel hisse senedi piyasaları, ABD ve Çin'in ticaret savaşında anlaşmaya yaklaştığı yönündeki işaretler ve ABD ekonomisinin güçlü seyredeceğine ilişkin iyimserlikle hızlı yükseldi. ABD'nin 112 milyar dolarlık Çin ithalatına uygulanan tarifeyi geri çekmeyi planladığı haberleri basında yer bulurken, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ekonomik açıklık ve küresel ticaret düzenine yönelik taahhütlerini yineledi. Dolar endeksi Cuma günü üç ayın dip seviyesini test ettikten sonra dün sınırlı yükseldi.

Yurt içinde TÜFE Ekim ayında aylık bazda %2 ile beklentilere paralel artış gösterirken, baz etkisiyle düşüşünü sürdüren yıllık TÜFE %8,55 ile Aralık 2016'dan bu yana en düşük artışını kaydetti. Ekim ayında eğlence ve kültür grubu haricindeki tüm ana harcama gruplarında fiyatlar artış kaydetti. Mevsimsel faktörlerin etkisiyle fiyatların aylık bazda %11,7 oranında yükseldiği giyim ve ayakkabı grubu Ekim ayı enflasyonuna 73 baz puan ile en yüksek katkıyı verdi. Bu dönemde elektrik fiyatlarındaki artışın etkisiyle konut grubu tüketici enflasyonunu 52 baz puan yukarı çekti. Ayrıca, taze meyve ve sebze fiyatlarında görülen artışın etkisiyle gıda ve alkolsüz içecekler 38 baz puan ile aylık enflasyonu yukarı yönlü en çok etkileyen üçüncü harcama grubu oldu. Baz etkisinin terse dönmesiyle birlikte Kasım ve Aralık aylarında yıllık enflasyonun tekrar çift haneye gelmesi bekleniyor. Yeni Ekonomi Programı ve TCMB'nin son Enflasyon Raporu'nda yılsonu TÜFE tahmini %12 düzeyinde bulunuyor. Ekim ayında aylık bazda %0,17 artış kaydeden Yİ-ÜFE'deki yıllık artış da bu dönemde %1,7 ile yaklaşık son 10 yılın en düşük seviyesine indi ([Enflasyon Gelişmeleri raporumuz](#)).

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı, taşıt kredilerinde faiz oranlarının hızlı bir şekilde düşmesinin ardından Ekim ayında düşük baz etkisinin de katkısıyla geçen yılın aynı ayına göre %127,5 artışla 49 bin düzeyinin üzerine çıktı. Ekim ayındaki güçlü artışa karşın yılın ilk 10 ayında pazardaki daralma %32 seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi pazar tahminini güncelleyen ODD, 2019 yılında satışların 450 bin - 500 bin araç düzeyinde gerçekleşeceğini öngördü. Kurum 2020 yılında yurt içi satışlarda %16'ya yakın bir artış öngörürken, pazar tahmini ise 525 bin - 575 bin araç oldu.

Bugün sakin bir veri gündemi beklenirken, yurt içinde Hazine'nin 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin ihracı yakından izlenecek. Hazine, artan borçlanma maliyetlerinin uzun vadede borç stokuna etkisini sınırlamak için 5 yıllık tahvil ihracını yaklaşık bir yıldır gerçekleştiriyordu.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Ahmet Aşarkaya

ahmet.asarkaya@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.261	0,42 ↑
MSCI GOÜ	1.065	1,46 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	535	0,47 ↑
Dow Jones	27.462	0,42 ↑
S&P 500	3.078	0,37 ↑
Euro Stoxx 50	3.665	1,14 ↑
Shanghai*	2.996	0,68 ↑
Nikkei*	23.319	2,05 ↑

(\*) TSI 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1126	0,35 ↓
USD/JPY	108,52	0,34 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	61,9	0,78 ↑
Altın (USD/ons)	1.508	0,25 ↓

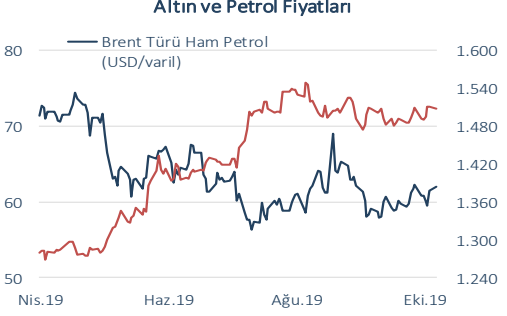
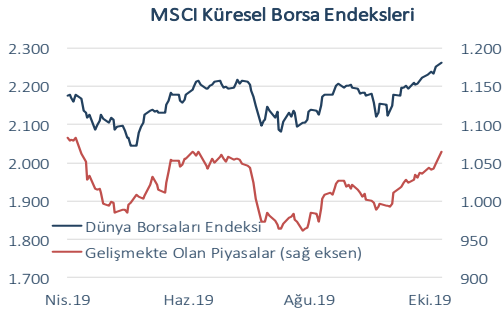
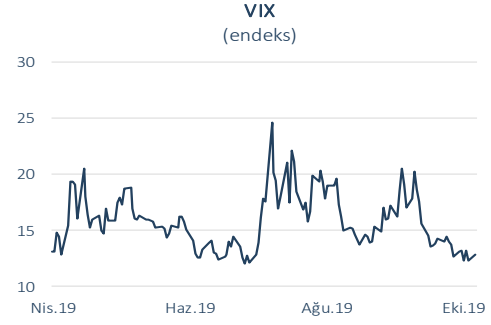
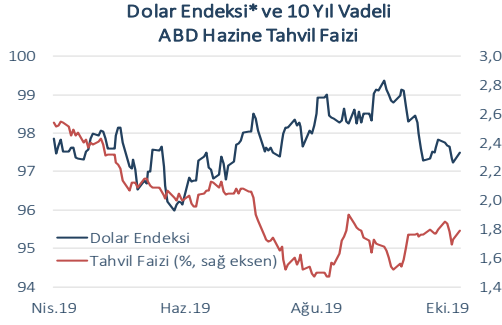
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%1,79	6 bp ↑
CDS-TR (5-Y)	327	8 bp ↓

(\*) 10-Y

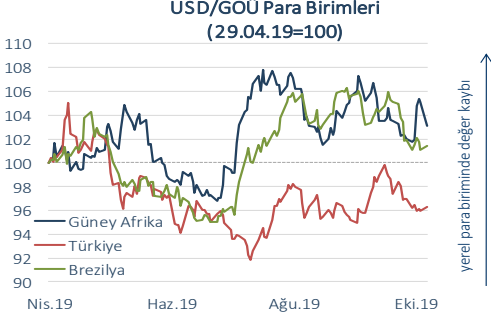
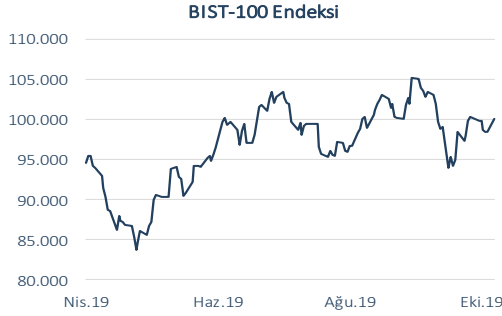
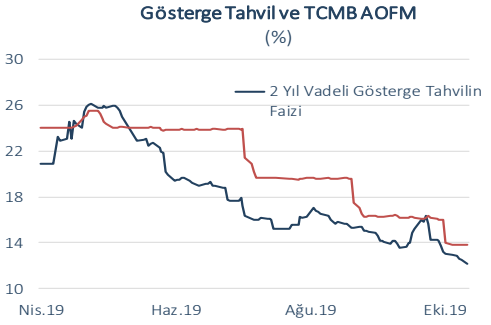
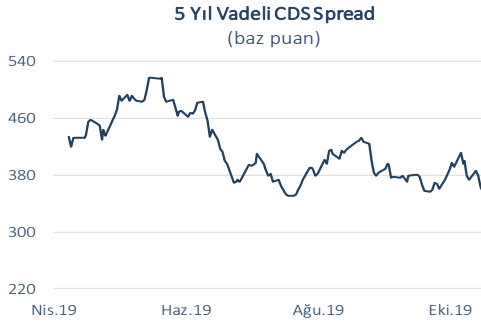
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	100.088	1,65 ↑
USD/TL	5,7260	0,35 ↑
Euro/TL	6,3795	0,07 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%12,16	38 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı İmalat PMI, nihai	Ekim	45,7	45,9	ABD ISM Hizmetler PMI	Ekim	53,5	52,6
ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Eylül	-%0,5	-%0,6	Euro Alanı Üretici Fiyat Endeksi, yıllık	Eylül	-%1,2	-%0,8
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE, aylık	Ekim	%2,02	%2,0	-	-	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(\*) Endeksteeki artış ABD dolarının 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.