

Konut fiyat endeksi Temmuz'da yıllık bazda reel olarak %14,3 geriledi.

TCMB anketine göre, piyasanın yıl sonu enflasyon beklentileri bir miktar yükseldi.

Cuma günü açıklanan veriler ABD'de inşaat sektörüne ilişkin olumsuz bir tablo çizdi. Buna göre yeni konut başlangıçları Temmuz'da aylık bazda %6,8 gerileyerek 1,2 milyon adet ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Haziran verisi de aşağı yönlü revize edilerek geçen ayki artışın daha sınırlı olduğuna işaret etti. Bu dönemde yapı izinleri de aylık bazda %4,0 düşüş kaydederek 1,4 milyon ile beklentilerin altında kaldı. Ülkede Michigan tüketici güven endeksi öncü verisi Ağustos'ta 67,8 ile bir önceki aya göre 1,4 puan artış kaydetti. Anket sonuçlarına göre bir yıl sonrasına ilişkin enflasyon beklentisi %2,9, beş yıl sonrasına ilişkin enflasyon beklentisi de %3,0 düzeyinde gerçekleşerek bir önceki aya göre herhangi bir değişiklik göstermedi. Hafta içinde Fed yetkililerinin faiz indirim sürecine Eylül'de başlanacağı yönünde sinyal vermeleri haftanın son işlem gününde de ABD hisse senedi piyasalarını yukarı yönde destekledi. Bu hafta gerçekleştirilecek Jackson Hole Sempozyumu'nda önde gelen merkez bankalarının verecekleri sinyaller piyasaların yön tayini açısından belirleyici olacak.

Cuma günü talep yönlü endişeler ve jeopolitik gerilimlere dönük kaygıları hafifleten haber akışları nedeniyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı %1,7 düşüşle 79,7 USD seviyesine gerilerken, altının ons fiyatı %2,1 artışla tüm zamanların en yüksek seviyesine olan 2.507 USD düzeyine çıktı.

TCMB, Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Ağustos ayı sonuçlarını açıkladı. Buna göre 2024 ve 2025 yıl sonu enflasyon beklentileri dört aydır süren ılımlı düşüşlerin ardından sırasıyla %43,31 ve %25,55 düzeylerine yükseldi. Piyasanın beş yıl sonrasına ilişkin enflasyon beklentisi de %11,66 seviyesine çıktı. Yıllık USD/TL beklentisi 0,1 puanlık sınırlı bir düşüşle 37,3 seviyesine geriledi. Anket katılımcılarının 2024 yılına ilişkin büyüme beklentisi %3,4 seviyesinde yatay seyrederken, 2025 yılı büyüme beklentisi 0,1 puan düşüşle %3,5'e geriledi.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre konut fiyatları Temmuz'da aylık bazda %0,9 oranında artarken, yıllık artış %38,7 düzeyinde gerçekleşti. Konut fiyatları reel olarak ise yıllık bazda %14,3 geriledi. İstanbul, Ankara ve İzmir illerinde yıllık fiyat artışları sırasıyla %26,8, %39,4 ve %37,0 düzeyinde gerçekleşti. TÜİK'in açıkladığı yapı izin istatistiklerine göre yılın ikinci çeyreğinde yapı ruhsatı verilen daire sayısı yıllık bazda %28,9 gerilerken, yapı kullanma izin belgesi verilen daire sayısı da bu dönemde %23,5 oranında geriledi.

Hizmet üretim endeksi Haziran'da aylık bazda %1,1 gerilerken, yıllık bazda %1,6 yükseldi. Geçen yılın aynı dönemine göre üretiminde en hızlı artışın kaydedildiği sektörler %5,9 ve %5,3 ile sırasıyla bilgi ve iletişim ile gayrimenkul sektörleri oldu.

BIST-100 endeksi haftanın son işlem gününde genele yaygın satışların etkisiyle %1,6 düşüş kaydederek 9.822 seviyesine geriledi. TL, USD ve euro karşısında değer kayberken, Türkiye'nin beş yıllık CDS risk primi 268 baz puan seviyesine geriledi.

Bugün piyasalarda sakin bir veri gündemi takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.584	0,45 ↑
MSCI GOÜ	1.094	1,64 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	573	0,84 ↑
Dow Jones	40.660	0,24 ↑
S&P 500	5.554	0,20 ↑
Euro Stoxx 50	4.841	0,68 ↑
Shanghai*	2.891	0,42 ↑
Nikkei*	37.515	1,50 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1028	0,52 ↑
USD/JPY	148,00	0,70 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	79,7	1,68 ↓
Altın (USD/ons)	2.507	2,08 ↑

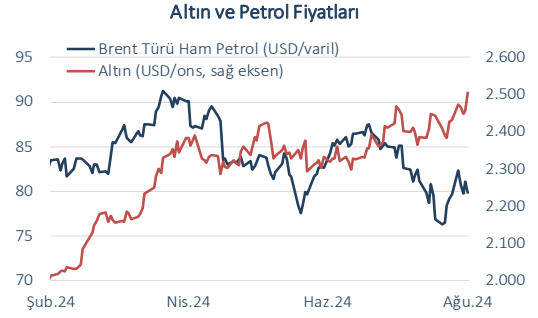
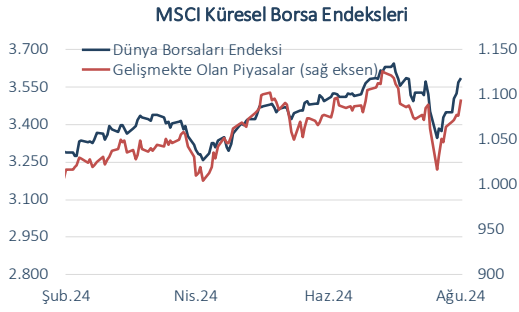
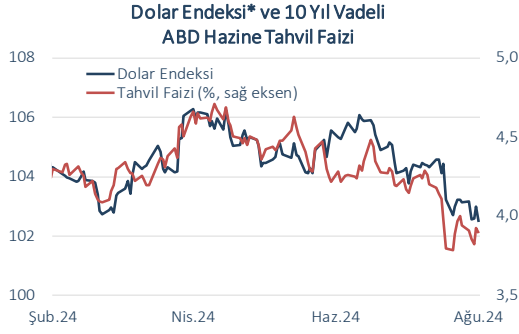
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,89	3 bp ↓
VIX	14,80	0,43 ↓
CDS-TR (5-Y)	268	1 bp ↓

(*) 10-Y

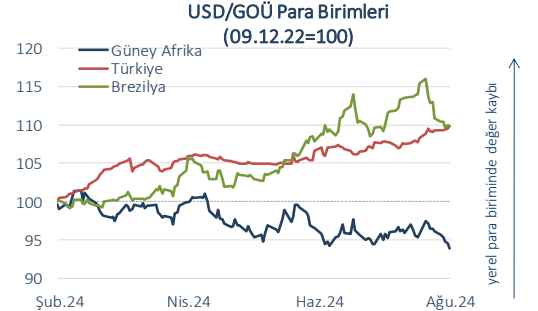
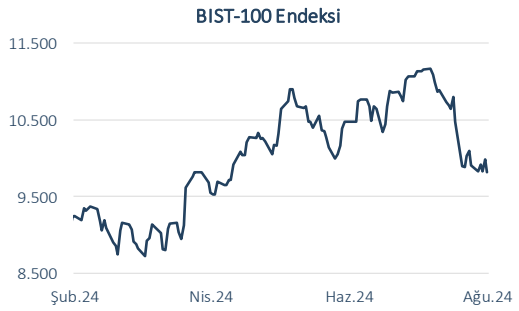
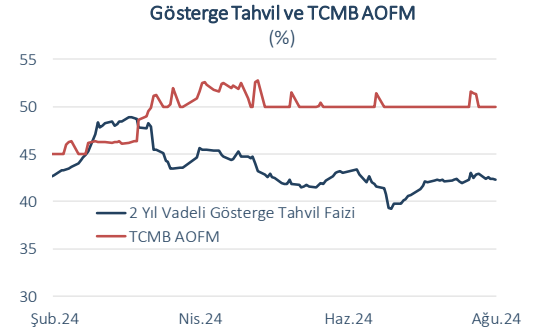
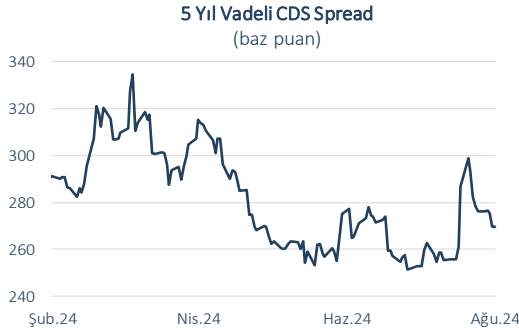
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.822	1,61 ↓
USD/TL	33,6632	0,18 ↑
Euro/TL	37,0609	0,42 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,32	8 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,69	11 bp ↓

Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Temmuz	1,33 mlyn	1,24 mlyn	-	-	-	-
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Ağustos	66,9	67,8	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Ağustos	-	-	-	-	-	-
Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Temmuz	-	%38,7	-	-	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında 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.