

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

Reel kesim güven endeksi Ağustos'ta aylık bazda 0,7 puan geriledi.

Bugün TCMB sektörel enflasyon beklentilerini açıklayacak.

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasaların gündeminde Fed yetkililerinin açıklamaları ön plana çıktı. San Francisco Fed Başkanı Daly gelecek ay 25 baz puanlık bir faiz indiriminin olası olduğunu ifade ederken işgücü piyasasında henüz bir bozulma görülmediğini, bozulma belirtisi görülmesi halinde daha hızlı faiz indirimlerinin gerçekleştirilebileceğini belirtti. Temkinli hareket etmekten yana olduğunu ifade eden Richmond Fed Başkanı Barkin de Eylül'de 25 baz puanlık faiz indirimine işaret etti. Dün Dallas Fed'in açıkladığı imalat sanayi endeksi, Ağustos'ta -9,7 düzeyinde gerçekleşerek önemli üretim merkezlerinden biri olan Teksas eyaletinde faaliyet koşullarındaki zayıf seyrin devam ettiğine işaret etti. Öte yandan endeksin bir önceki aya göre 7,8 puan artması söz konusu faaliyet koşullarındaki zayıf seyrin en azından ivme kaybettiğini gösterdi. Ülkede Temmuz ayına ilişkin dayanıklı mal siparişleri ise aylık bazda %9,9 ile beklentilerin üzerinde bir artış kaydetti. Bu hafta ikinci çeyrek bilanço verilerini açıklayacak olan teknoloji şirketi Nvidia'nın hisselerindeki satışlar öncülüğünde S&P 500 ve Nasdaq endeksleri dün gerilerken, Dow Jones endeksi Caterpillar ve American Express hisselerindeki artışın desteğiyle günü artışla tamamladı. Gazze ateşkes görüşmelerinin olumsuz sonuçlanmasının ardından Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün %3 artışla yeniden 80 USD seviyesinin üstüne çıkarken, altının ons fiyatı %0,2 artışla 2.517 USD oldu.

Euro Alanı'nın en büyük ekonomisi Almanya'da iş dünyası güvenini gösteren Ifo endeksi bir önceki aya göre beklentilerden daha az düşüş kaydetse de art arda üçüncü ayda da azalarak 86,6 seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde mevcut durum endeksi önceki aya göre 0,6 puan gerileyerek şirketlerin mevcut koşullardan memnun olmadığına işaret ederken, beklenti endeksi 0,2 puan düşüş kaydederek Şubat'tan bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti.

TCMB dün Ağustos ayına ilişkin reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerini açıkladı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bu dönemde aylık bazda 0,7 puan düşüş ile art arda dördüncü ayda da azalarak 98,0 seviyesine gerilerken, Haziran 2020'den bu yana en düşük değerini aldı. Alt endeksler incelendiğinde en hızlı gerileme 3,4 puan ile gelecek üç aydaki ihracat siparişlerinde izlenirken, onu 2,5 puanlık düşüş ile mevcut toplam sipariş miktarı alt endeksi izledi. Bu dönemde mevsimsellikten arındırılmış imalat sanayi kapasite kullanım oranı da bir önceki aya göre 0,2 puan düşüş ile art arda beşinci ayda da gerileyerek %75,7 düzeyinde gerçekleşti. TÜİK'in açıkladığı sektörel güven endeksleri ise Ağustos ayında karışık bir tablo çizdi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre bu dönemde hizmet sektörü güveni aylık bazda %2 gerilerken, perakende ticaret sektörü ve inşaat sektörü güven endeksleri sırasıyla %0,8 ve %1,1 artış kaydetti.

Dün, BIST-100 endeksi bankacılık hisselerindeki alımlara rağmen genele yaygın satışların etkisiyle %1,1 oranında gerileyerek günü 9.566 seviyesinde tamamladı. TL, USD ve euro karşısında nispeten yatay bir seyir izledi.

Bugün TCMB'nin açıklayacağı sektörel enflasyon beklentileri yakından takip edilecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.642	0,21 ↓
MSCI GOÜ	1.104	0,33 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	576	0,35 ↓
Dow Jones	41.241	0,16 ↑
S&P 500	5.617	0,32 ↓
Euro Stoxx 50	4.897	0,25 ↓
Shanghai*	2.846	0,34 ↓
Nikkei*	38.232	0,32 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1161	0,26 ↓
USD/JPY	144,16	0,69 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	81,4	3,05 ↑
Altın (USD/ons)	2.517	0,19 ↑

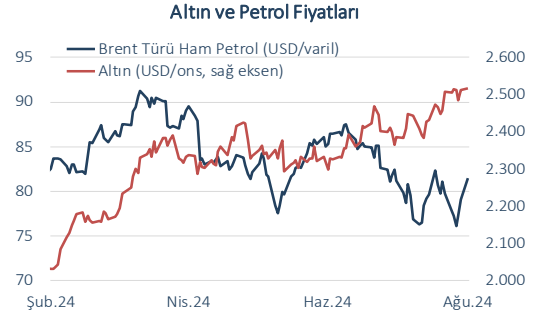
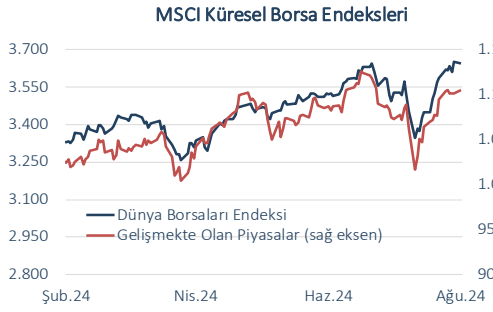
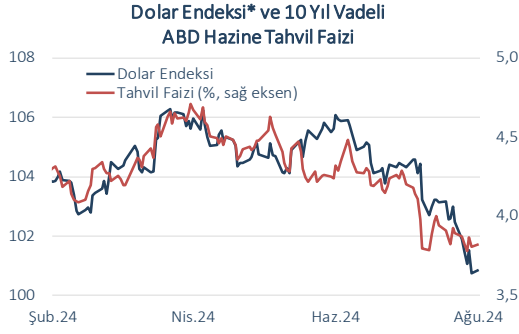
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,82	1 bp ↑
VIX	16,15	0,29 ↑
CDS-TR (5-Y)	265	3 bp ↓

(*) 10-Y

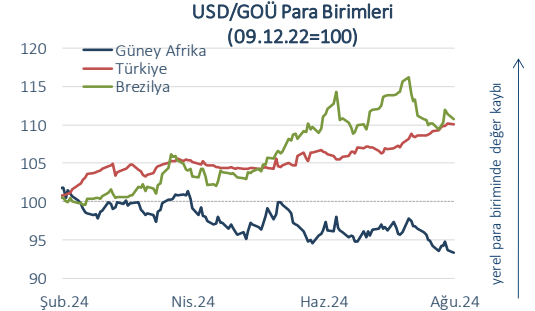
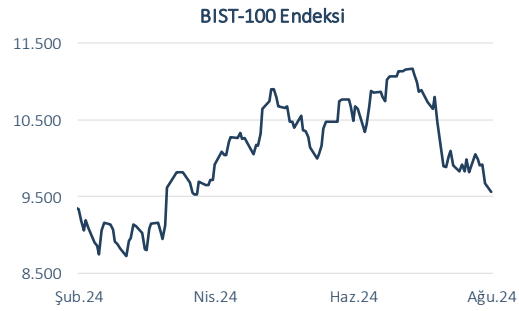
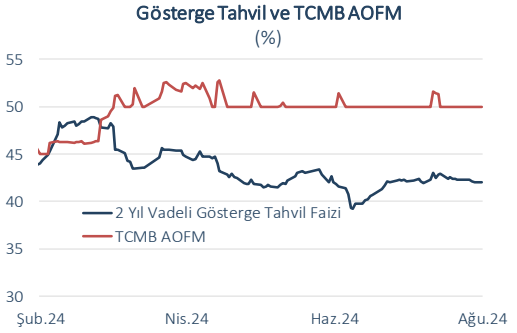
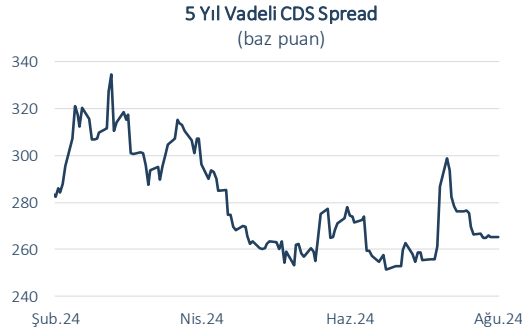
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.566	1,06 ↓
USD/TL	33,9691	0,03 ↑
Euro/TL	37,9554	0,08 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,05	5 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,30	7 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Dallas Fed İmalat Endeksi	Ağustos	-	-9,7	ABD Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	100,7	100,3
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Temmuz	%5,7	%9,9				
Yurt İçi	Yurt İçi						
Kapasite Kullanım Oranı, ma	Ağustos	-	%75,7	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Ağustos	-	-
Reel Kesim Güven Endeksi, ma	Ağustos	-	98,0				

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.