

## ABD’de ikinci çeyreğe ilişkin GSYH büyümesi %3,0 düzeyine revize edildi.

### Bugün yurt içinde ikinci çeyrek büyüme verileri açıklanacak.

Haftanın son iki iş gününde küresel piyasalarda yoğun bir veri gündemi takip edildi. ABD’de yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış GYSH büyümesi, revize edilen verilere göre %3,0 ile önceki tahminin üzerinde açıklandı. Bu dönemde kişisel tüketim harcamaları 1,95 puan ile büyümeye en yüksek katkı sağlayan kalem olmayı sürdürdü. Son üç çeyreğin en hızlı artışını kaydeden özel sektör yatırım harcamalarının büyümeye katkısı ise 1,31 puan oldu. Bu dönemde konut yatırımları azalırken, konut dışı yatırımların hızlı artış göstermesi dikkat çekti. Diğer taraftan, Temmuz’da kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi yıllık bazda %2,5 ile beklentilerin altında artış kaydetti. Bu dönemde Fed’in kararları açısından önem arz eden çekirdek PCE fiyat endeksinde yıllık artış da %2,6 ile beklentinin altında gerçekleşerek önceki aya göre değişim göstermedi. Çekirdek PCE’deki aylık artış ise Temmuz’da %0,2 ile beklentiler paralelinde gerçekleşti. Bununla beraber, Temmuz’da tüketim harcamalarının ve kişisel gelirlerin sırasıyla %0,5 ve %0,3 artışla hızlanması, iç talebin halen güçlü seyrettiğine işaret etti. 19 Ağustos’ta biten haftada işsizlik maaşı başvuruları ise 231 bin kişi ile sınırlı bir düşüş gösterdi.

Ekonomik aktivitenin halen güçlü olduğuna işaret eden büyüme ve tüketim harcamaları gelişmelerinin, olumlu bir tablo çizen PCE verilerini dengelemesiyle piyasalarda Fed’in Eylül’de 25 baz puan ile sınırlı bir faiz indirimine gideceği yönündeki beklenti ağırlık kazandı. Bu çerçevede Cuma günü ons altın fiyatı %0,72 düşüşle 2.503 USD düzeyine gerilerken, resesyon endişelerinin zayıflamasıyla ABD borsası endeksleri artış kaydetti. Diğer taraftan, OPEC+ üyelerinin Ekim’de petrol üretimini artırabileceği yönündeki beklentinin güçlenmesiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı Cuma günü 78,8 USD düzeyine geriledi.

Öncü verilere göre Euro Alanı’nda yıllık TÜFE enflasyonu, Ağustos’ta hızlı gerileyerek %2,2 ile Temmuz 2021’den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde çekirdek TÜFE enflasyonu da %2,8 ile son 4 ayın en düşük düzeyine geriledi. Bununla birlikte bölgede işsizlik oranının Temmuz’da beklenmedik şekilde %6,4 düzeyine gerilemesi piyasalarda ECB’nin faiz indirim patikasına ilişkin belirsizlikleri artırdı.

Çin’de resmi imalat PMI Ağustos’ta 49,1 ile eşik değerinin altında ve son 6 ayın en düşük seviyesinde açıklandı. Sektörde daralma eğiliminin bu dönemde hızlandığını gösteren veri, iç talepte durgun görünümün devam ettiğini teyit etti.

TCMB parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla bir dizi önlem açıkladı. Bu çerçevede zorunlu karşılık uygulamasında TL mevduat payına ilişkin aylık artış hedefinde, KKM’nin TL’ye geçişine ve yenilenmesine ilişkin toplam hedef hesaplamasında, zorunlu karşılıkların faiz üst sınırı ve bloke tesis oranlarında bazı değişiklikler yapıldı. Öte yandan ekonomik güven endeksi, reel kesim ve hizmet sektörü endekslerindeki bozulma paralelinde Ağustos’ta 93,1 ile Mayıs 2021’den bu yana en düşük seviyesine geriledi.

BIST-100 endeksi Perşembe günü %0,78 artışla 9.833 düzeyine yükseldi. Böylece endekste haftalık yükseliş %1,71 düzeyine ulaştı. Cuma günü USD/TL yatay seyrederken Türk lirası euro karşısında bir miktar değer kazandı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi ise 275 düzeyine yükseldi.

Bugün yurt içinde ikinci çeyreğe ilişkin GSYH verileri ve Ağustos ayı İSO İmalat Sanayi PMI takip edilecek. Piyasa beklentisi Türkiye ekonomisinin ikinci çeyrekte yıllık bazda %3,2 oranında büyüdüğü yönünde.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.661	0,80 ↑
MSCI GOÜ	1.100	0,45 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	576	0,33 ↓
Dow Jones	41.563	0,55 ↑
S&P 500	5.648	1,01 ↑
Euro Stoxx 50	4.958	0,17 ↓
Shanghai*	2.818	0,83 ↓
Nikkei*	38.701	0,14 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1047	0,27 ↓
USD/JPY	145,61	0,15 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	78,8	1,43 ↓
Altın (USD/ons)	2.503	0,72 ↓

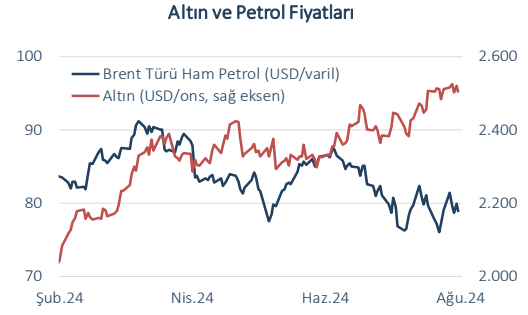
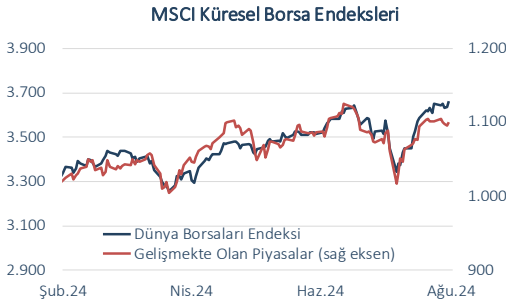
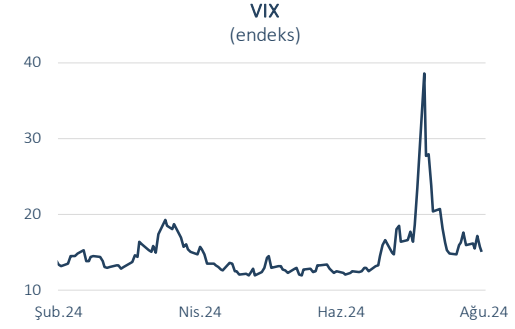
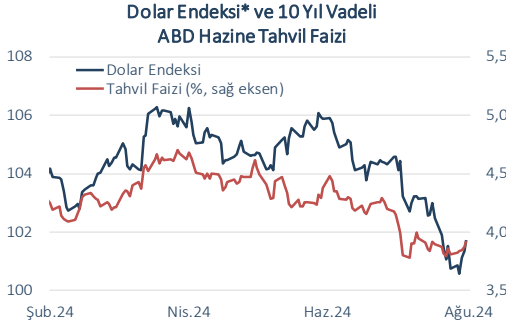
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,91	4 bp ↑
VIX	15,00	0,7 p ↓
CDS-TR (5-Y)	275	4 bp ↑

(\*) 10-Y

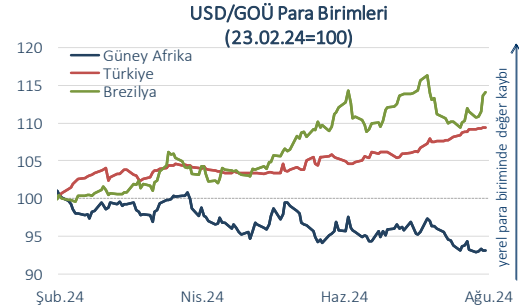
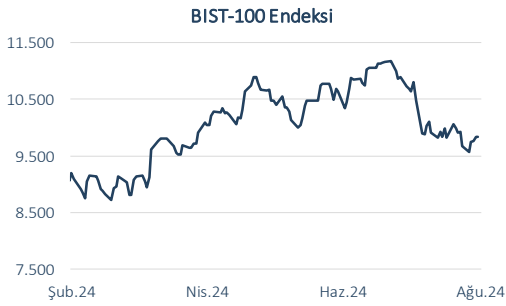
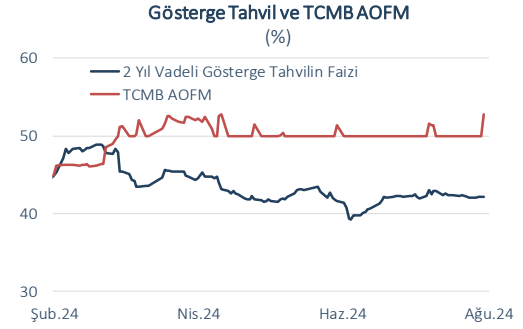
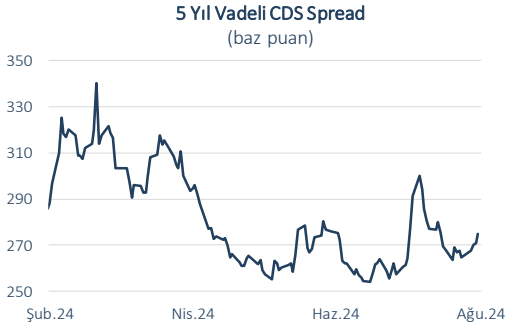
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.833	kapalı →
USD/TL	34,0711	0,00 →
Euro/TL	37,4873	0,67 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,10	kapalı →
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,52	kapalı →

Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Çekirdek PCE, yıllık	Temmuz	%2,7	%2,6	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Ağustos	45,6	45,6
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Ağustos	%2,2	%2,2	Çin Caixin İmalat Sanayi PMI	Ağustos	49,1(G)	49,4
Çin NBS İmalat Sanayi PMI	Ağustos	49,5	49,1				
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	GSYH Büyümesi, yıllık	2024 Ç2	%3,2	%5,7
				İSO İmalat Sanayi PMI	Ağustos	-	47,2

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.