

## ABD ISM imalat endeksi Ağustos'ta sektörde daralmanın sürdüğüne işaret etti.

### Yurt içinde aylık TÜFE enflasyonu Ağustos'ta %2,47 düzeyinde gerçekleşti.

Dün ABD'de açıklanan veriler imalat sanayi faaliyetindeki zayıf görünümün Ağustos'ta da devam ettiğine işaret etti. Bu dönemde imalat PMI nihai verisi 47,9 ile öncülerinin 0,1 puan altında gerçekleşerek aylık bazda sektör faaliyetlerinde bir miktar daha hızlı bir daralma olduğuna işaret etti. Aynı dönemde ISM imalat verisi önceki aya göre 0,4 puan artış kaydetse de 47,2 ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşerek 50 eşik değerinin altındaki seyrini beşinci ayda da sürdürdü. Zayıf gelen verilerin yanı sıra yatırımcıların teknoloji hisselerine yönelik iştahının gerilemesiyle birlikte dün ABD hisse senedi piyasaları günü satışlarla tamamladı. Buna göre S&P 500 %2,1, Dow Jones %1,5 ve Nasdaq %3,3 düşüş kaydetti. Özellikle ABD'li teknoloji şirketi Nvidia'nın hisselerinde %10'luk hızlı bir düşüş izlendi. Söz konusu satışların etkisiyle bu sabah Asya piyasalarında da satıcı bir görünüm gözleniyor. Nvidia'nın Asyalı tedarikçilerinin hisselerinde hızlı gerilemeler takip ediliyor. Hisse senedi piyasalarındaki volatilitayı ölçen VIX bu paralelde 20 seviyesinin üzerine yükseldi. Talebe ilişkin endişelerin artmasıyla Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün %4,9'luk hızlı bir düşüşle 73,8 USD düzeyine gerilerken, Aralık 2023'ten bu yana ilk kez 75 USD seviyesinin altına indi. Altının ons fiyatı da %0,3'lük bir düşüşle görece yatay bir seyir izleyerek 2.493 USD düzeyine geriledi.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre Caixin hizmetler PMI verisi 51,6 ile bir önceki aya göre 0,5 puan gerilese de 50 eşik değerinin üzerindeki seyrini sürdürerek sektör faaliyetlerine ilişkin olumlu bir görünüm sunmaya devam etti.

Yurt içinde Ağustos'ta TÜFE bir önceki aya göre %2,47 artarak piyasa beklentileri ile uyumlu bir görünüm sundu. Böylece, Mayıs ayında (%75,45) zirvesine ulaşan yıllık TÜFE enflasyonu yüksek bazın da etkisiyle üçüncü ayda da gerilemeyi sürdürerek %51,97 ile Temmuz 2023'ten bu yana en düşük düzeyine indi. Gıda ve alkolsüz içecekler grubu hariç tüm harcama gruplarında fiyatlar artış kaydetti. Haziran'dan bu yana fiyatların hızlı yükseldiği konut grubu, doğalgaz fiyatlarındaki artışın da etkisiyle Ağustos'ta da %8,51 ile aylık TÜFE'yi (1,31 puan) en çok artıran harcama grubu oldu. Aynı dönemde, yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) aylık bazda %1,68 artarken, yıllık Yİ-ÜFE enflasyonu %35,75 ile Nisan 2021'den bu yana en düşük düzeyine geriledi ([Enflasyon Gelişmeleri raporumuz](#)).

TCMB Başkan Yardımcısı Karahan, Reuters'a yaptığı açıklamada aylık enflasyonun ana eğiliminde zayıflamanın devam etmesinin, hedeflenen dezenflasyon patikası için kritik önemde olduğunu belirtti. Karahan ayrıca mali görünümün gelecek dönemde enflasyon görünümüne etkileri açısından kritik olacağını ifade etti.

BIST-100 endeksi dün küresel piyasalardaki seyir paralelinde günü %0,9 düşüşle 10.000 seviyesinin hemen üzerinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 4 baz puan artışla 279 baz puan seviyesine yükseldi. TL, USD ve euro karşısında sınırlı değer kaybederken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvil faizleri sırasıyla %42,05 ve %28,49 düzeyinde gerçekleşti.

Bugün piyasalarda Euro Alanı'nda açıklanacak üretici fiyat enflasyonunun yanı sıra yurt içinde açıklanacak TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru verisi takip edilecek.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.595	1,75 ↓
MSCI GOÜ	1.090	0,56 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	561	1,95 ↓
Dow Jones	40.937	1,51 ↓
S&P 500	5.529	2,12 ↓
Euro Stoxx 50	4.913	1,22 ↓
Shanghai*	2.784	0,69 ↓
Nikkei*	36.948	4,48 ↓

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1043	0,25 ↓
USD/JPY	145,61	0,93 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	73,8	4,86 ↓
Altın (USD/ons)	2.493	0,26 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,84	7 bp ↓
VIX	20,72	5,17 ↑
CDS-TR (5-Y)	279	4 bp ↑

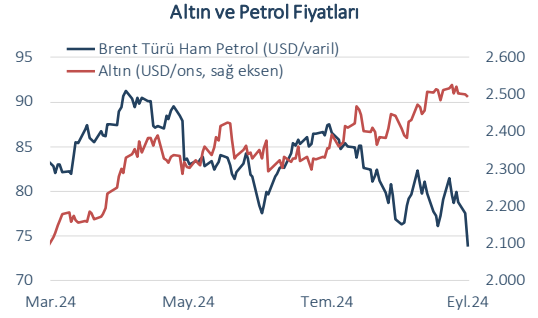
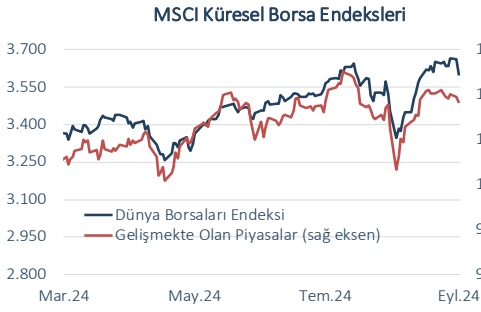
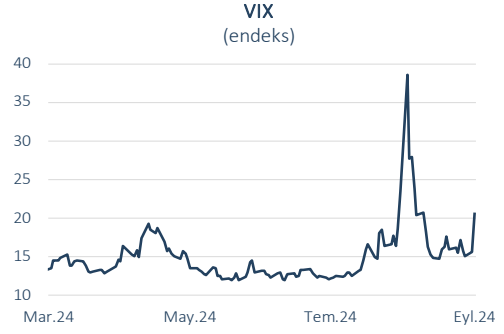
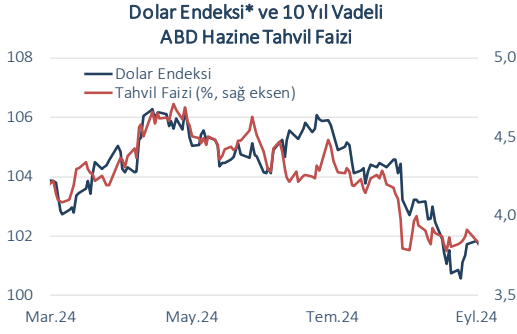
(\*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.022	0,87 ↓
USD/TL	33,9735	0,28 ↑
Euro/TL	37,4970	0,10 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,05	25 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,49	27 bp ↑

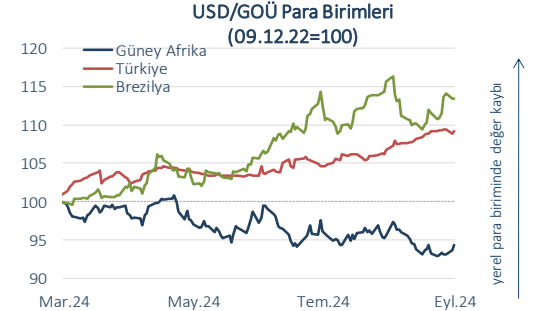
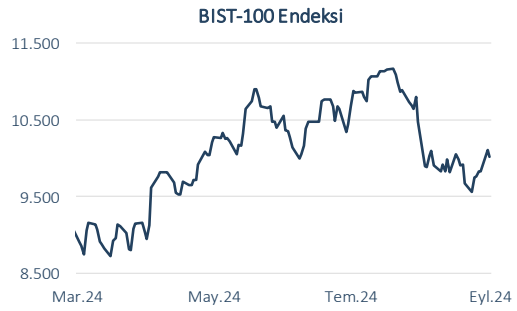
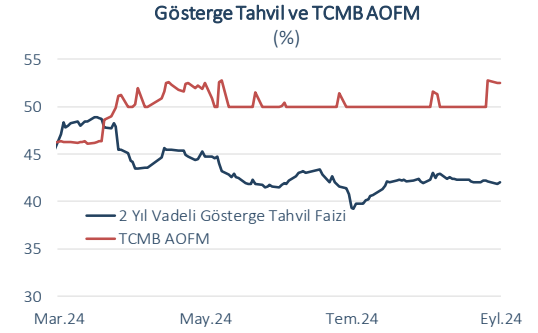
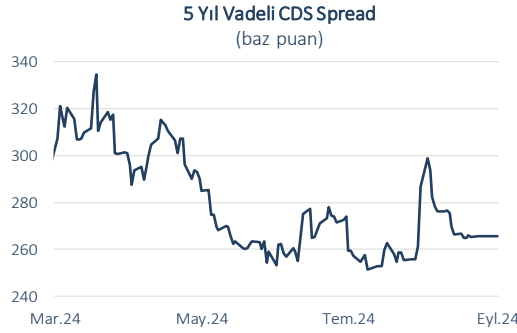
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Ağustos	-	47,9	ABD Fabrika Siparişleri	Temmuz	%4,7	-%3,3
ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Ağustos	47,5	47,2	Euro Alanı Üretici Fiyat Enflasyonu, aylık	Temmuz	%0,3	%0,5
				Çin Caixin Hizmetler PMI	Ağustos	51,6 (G)	52,1
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Enflasyonu, aylık	Ağustos	-	%2,47	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ağustos	-	62,9
Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Ağustos	-	%1,68				

(G) Gerçekleşme

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



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