

ABD'de dün açıklanan veriler işgücü piyasasında soğumaya işaret etti.

2025-2027 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program yayımlandı.

ABD'de dün açıklanan verilere göre Ağustos ayına ilişkin S&P hizmetler PMI 55,7 ile öncü verinin üzerinde gerçekleşirken, ISM hizmetler PMI da 51,5 ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. Söz konusu veriler sektördeki faaliyet koşullarına yönelik olumlu değerlendirmeleri destekledi. Ülkede dün açıklanan bir diğer veriye göre ise ADP özel sektör istihdamı Ağustos ayında 99 bin kişi artış kaydederek beklentilerin oldukça altında kalırken, söz konusu artış son 3,5 yılın en düşük düzeyi olarak kaydedildi. Bununla birlikte, Temmuz ayına ilişkin verinin de aşağı yönlü revize edilmesi işgücü piyasasında belirgin bir soğumaya işaret etti. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ülkede enflasyona yönelik verilerin olumlu olmasına karşılık işgücü piyasası tarafında aynı durumun geçerli olmadığını ifade etti. Goolsbee, söz konusu verilerin sadece yakın zamanda gelecek faiz indirimine değil önümüzdeki bir yıllık dönem için birden fazla faiz indirimine işaret ettiğini belirtti. Ağustos ayına ilişkin PMI ve istihdam verilerinin karışık sinyaller vermesinin ardından ABD hisse senedi piyasalarının yön tayin etmekte zorlandığı görüldü. Asya piyasalarında da bu sabah itibarıyla karışık bir seyir izleniyor.

Son dönemde küresel piyasalarda artan resesyon endişeleri petrol fiyatlarında sert düşüşleri beraberinde getirmişti. Bu çerçevede petrol fiyatlarının son 9 ayın en düşük seviyelerine gerilemesinin ardından OPEC+ ülkeleri Ekim'de yapılması planlanan petrol üretim artışını 2 ay erteleme konusunda anlaştı. Brent türü ham petrolün varil fiyatı yatay seyrettiği günde 72,7 USD seviyesinde kaydedilirken, altının ons fiyatı %0,89 artışla 2.516 USD düzeyine ulaştı.

Euro Alanı'nda perakende satışlar Temmuz ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,1 oranında artış kaydetti. Perakende satışların Haziran'daki daralmanın ardından Temmuz'da sınırlı da olsa artış kaydetmesi bölgedeki talep koşullarının bir miktar toparlandığına işaret etti.

Türkiye ekonomisi için temel makroekonomik göstergelere ilişkin tahmin ve politikaların yer aldığı 2025-2027 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program dün yayımlandı. Programa göre, 2024-2027 yılları arasında GSYH büyümesinin sırasıyla %3,5, %4,0, %4,5 ve %5,0 seviyelerinde olması beklenirken, yılsonu TÜFE enflasyonu ise aynı dönem için sırasıyla %41,5, %17,5, %9,7 ve %7,0 olarak tahmin edildi. Program, bütçe açığının GSYH'ye oranının bu dönemde sırasıyla %4,9, %3,1, %2,8 ve %2,5 düzeylerinde olmasını öngörüyor. OVP'de enflasyon tahminlerinin TCMB'nin son Enflasyon Raporu'nda açıkladığı tahmin aralığının içinde kalacak şekilde yukarı yönlü revize edilmesi dikkat çekti.

BIST-100 endeksi genel olarak dalgalı seyrettiği günü %0,48 düşüşle 9.937 seviyesinden kapattı. Türk lirası ABD doları karşısında değer kazanırken, euro karşısında değer kaybetti. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin getirileri sırasıyla %42,36 ve %28,79 düzeylerinde kaydedilirken, Türkiye'nin CDS primi 7 baz puan düşerek 269 baz puan oldu.

Bugün ABD'de Ağustos ayı tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri ile Euro Alanı'nda ikinci çeyreğe ilişkin GSYH büyümesinin revizyonu açıklanacak. Yurt içinde ise Fitch'in Türkiye'ye ilişkin değerlendirmesi ve Ağustos ayı Hazine nakit dengesi gündemde öne çıkıyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Oktay Erkan Temizkan

erkan.temizkan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.567	0,35 ↓
MSCI GOÜ	1.076	0,23 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	565	0,24 ↑
Dow Jones	40.756	0,54 ↓
S&P 500	5.503	0,30 ↓
Euro Stoxx 50	4.815	0,68 ↓
Shanghai*	2.781	0,28 ↓
Nikkei*	36.377	0,76 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1110	0,25 ↑
USD/JPY	143,93	0,10 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	72,7	0,01 ↓
Altın (USD/ons)	2.516	0,89 ↑

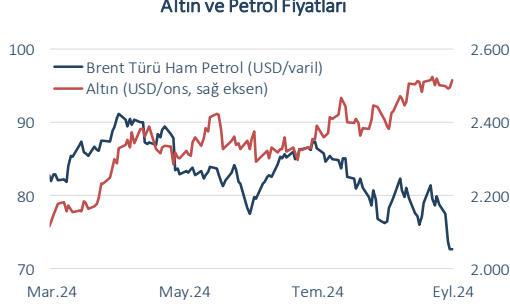
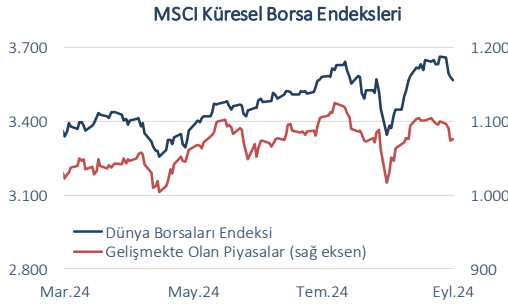
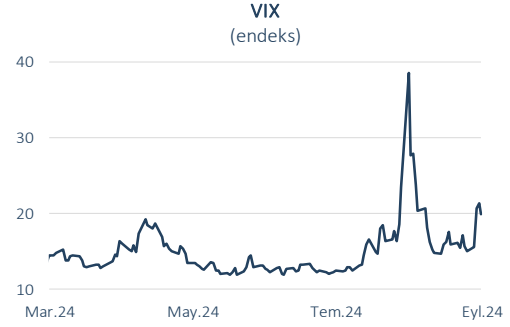
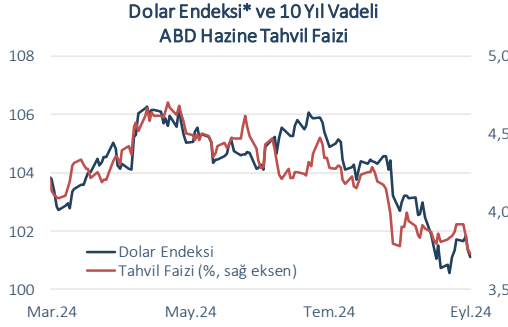
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,73	3 bp ↓
VIX	19,90	1,4 p ↓
CDS-TR (5-Y)	269	7 bp ↓

(*) 10-Y

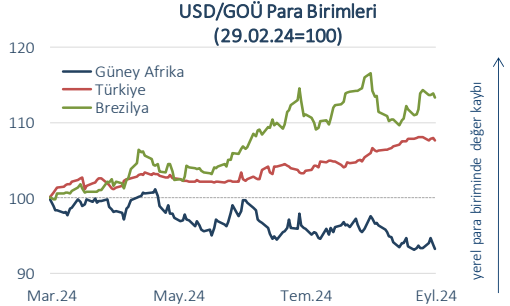
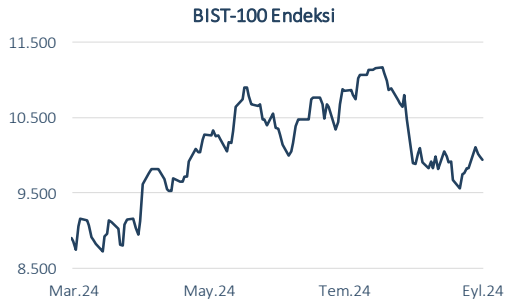
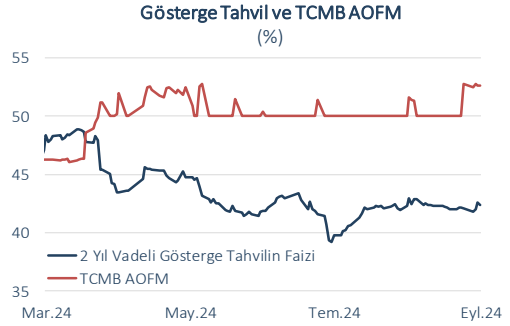
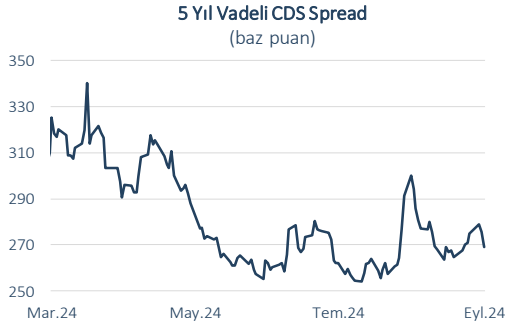
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.937	0,48 ↓
USD/TL	33,9195	0,19 ↓
Euro/TL	37,7599	0,26 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,36	22 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,79	3 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Hizmetler PMI, nihai	Ağustos	-	55,7	ABD Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	160 bin kişi	114 bin kişi
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Ağustos	145 bin kişi	99 bin kişi	ABD İşsizlik Oranı	Ağustos	%4,2	%4,3
Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Temmuz	%0,1	%0,1	Euro Alanı GSYH Büyümesi, yıllık, revize	2024 Ç2	%0,6	%0,6
Yurt İçi	Yurt İçi						
Orta Vadeli Program	2025-2027	-	-	Fitch Ratings Türkiye Değerlendirmesi	Eylül	-	-
				Hazine Nakit Dengesi	Ağustos	-	-136,5 milyar TL

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.