

ABD’de tarım dışı istihdam artışı Ağustos’ta beklentilerin altında kaldı.

Fitch, Türkiye’nin kredi notunu bir kademe artışla “BB-” düzeyine yükseltti.

Haftanın son işlem gününde küresel piyasaların odağında ABD’de açıklanan tarım dışı istihdam ve işsizlik verileri yer aldı. Ülkede Ağustos’ta tarım dışı istihdam artışı 142 bin kişi ile piyasa beklentisi olan 160 binin altında gerçekleşti. Ayrıca, Temmuz ayında 114 bin kişi olarak açıklanan veri ise 89 bin kişiye revize edildi. Zayıf istihdam artışına rağmen Ağustos’ta işsizlik oranı beklentiler paralelinde %4,2 düzeyine gerilerken, saatlik ücretlerdeki artışlar aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %3,8 düzeylerinde gerçekleşti. Beklentilerin altında kalan tarım dışı istihdam verisine karşılık işsizlik oranının gerilemesi ve saatlik ücretlerdeki artış Fed’in Eylül ayındaki faiz indiriminin 25bp olacağı yönündeki beklentileri güçlendirdi. Son dönemde söz konusu indirimin 50bp olabileceğini fiyatlayan piyasalarda Cuma günü açıklanan verilerin ardından yoğun bir satış baskısı izlendi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı %2,2 azalarak 71,1 ile Aralık 2021’den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşirken, altının ons fiyatı %0,78’lik düşüyle 2.497 USD oldu.

Euro Alanı’nda 2024 yılının ikinci çeyreğine ilişkin GSYH büyümesi çeyreklik bazda %0,3’ten %0,2’ye revize edilirken, yıllık büyüme verisi %0,6 düzeyinde korundu. Bu dönemde kamu harcamaları (0,1 puan) ile net ihracatın (0,5 puan) büyümeye katkı sağladığı, yatırımların (-0,5 puan) ise büyümeyi sınırlandırdığı gözlemlendi. Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya’da mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi Temmuz’da aylık bazda %2,4 ile beklentilerin oldukça üzerinde gerilerken, yıllık bazda da %5,3 oranında daralma kaydetti.

Çin’de bu sabah açıklanan verilere göre Temmuz’da TÜFE yıllık bazda %0,6 ile son 6 ayın en yüksek artışını kaydetti. Aynı dönemde yıllık ÜFE enflasyonu ise -%1,8 ile negatif bölgedeki seyrini yaklaşık ikinci yılına taşıyarak deflasyonist baskıların devam ettiğine işaret etti. Tüketici fiyatlarındaki yükselişte ülkede iç talepteki toparlanmadan ziyade olumsuz iklim koşullarına bağlı olarak gıda fiyatlarında gözlenen artışın etkili olduğu değerlendiriliyor. Haftanın son işlem gününde ABD borsalarında izlenen olumsuz görünümün bu sabah itibarıyla Asya piyasalarında satış baskısı yarattığı gözleniyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye’nin kredi notunu bir kademe artışla “B+” seviyesinden “BB-”ye yükseltirken, kredi notu görünümünü “pozitif”ten “durağan”a çekti. Kuruluş, azalan dolarizasyon ve sermaye girişlerinin etkisiyle uluslararası rezerv kompozisyonunun güçlendiğini belirtirken, pozitif reel faiz oranları, düşük cari açık ve Kur Korumalı Mevduat hesap bakiyelerindeki gerilemenin bu iyileşmeyi desteklediğini ifade etti. Öte yandan, erken bir faiz indiriminin ve Ortodoks politikalardan dönüşün enflasyonist baskıları artıracığı ve bunun da kredi notu üzerinde olumsuz etki yaratabileceğini vurguladı.

BIST-100 endeksi Cuma günü küresel piyasalardaki olumsuz görünüme paralel bir şekilde %1,67’lik düşüyle 9.771 düzeyine geriledi. Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi günü 3 baz puanlık artışla 272 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,35 ve %28,80 olurken, Türk lirası USD karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün Euro Alanı’nda Eylül ayına ilişkin Sentix güven endeksi verisi açıklanacak. Yurt içinde ise sakin bir veri gündemi yer alıyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.519	1,37 ↓
MSCI GOÜ	1.075	0,11 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	557	1,24 ↓
Dow Jones	40.345	1,01 ↓
S&P 500	5.408	1,73 ↓
Euro Stoxx 50	4.738	1,60 ↓
Shanghai*	2.740	0,92 ↓
Nikkei*	35.980	1,13 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1083	0,24 ↓
USD/JPY	142,31	1,13 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	71,1	2,24 ↓
Altın (USD/ons)	2.497	0,78 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,71	2 bp ↓
VIX	22,38	2,5 p ↑
CDS-TR (5-Y)	272	3 bp ↑

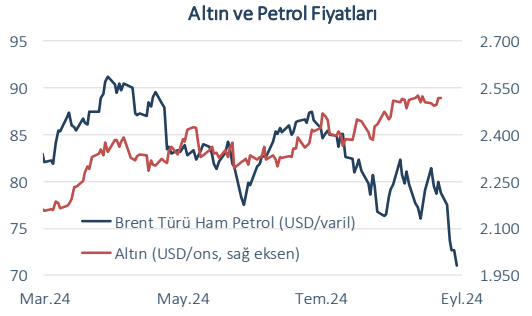
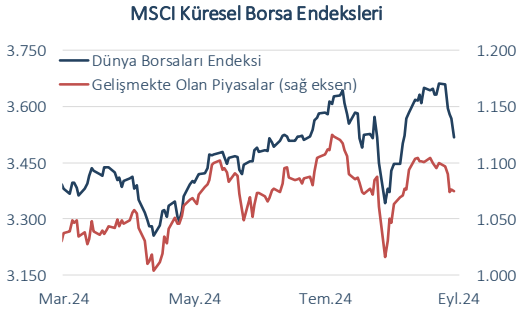
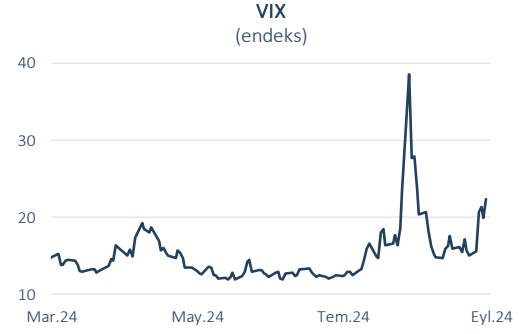
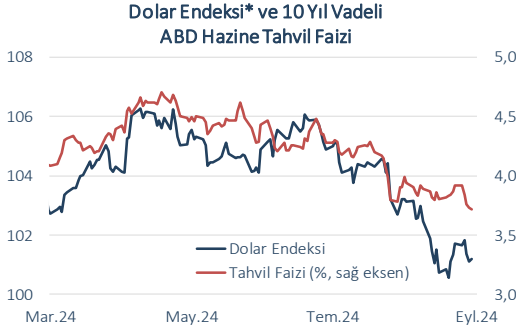
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.771	1,67 ↓
USD/TL	33,9505	0,09 ↑
Euro/TL	37,5489	0,56 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,35	1 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,80	1 bp ↑

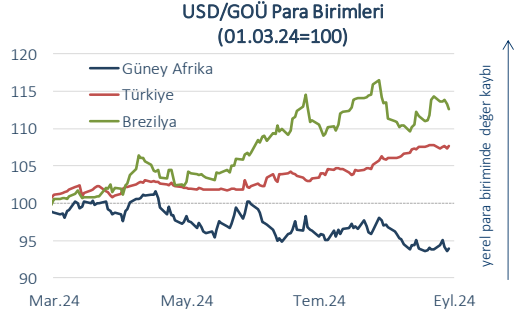
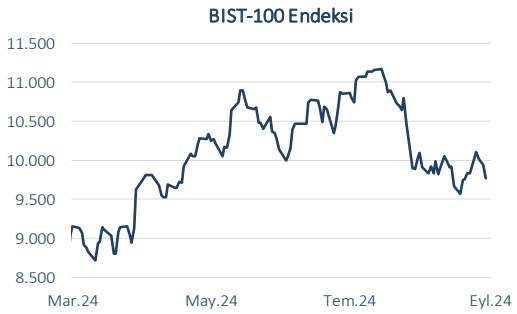
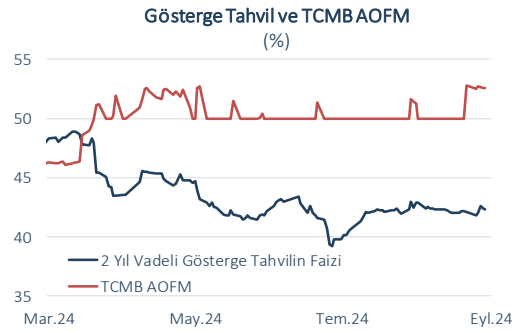
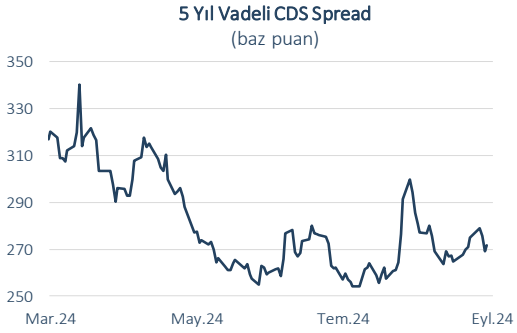
Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Tarım Dışı İstihdamı	Ağustos	160 bin kişi	142 bin kişi	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Eylül	-12,5	-13,9
ABD İşsizlik Oranı	Ağustos	%4,2	%4,2	Çin TÜFE Enflasyonu, yıllık	Ağustos	%0,6 (G)	%0,5
Euro Alanı GSYH Büyümesi, yıllık, revize	2024 Ç2	%0,6	%0,6	Çin ÜFE Enflasyonu, yıllık	Ağustos	-%1,8 (G)	-%0,8
Yurt İçi	Yurt İçi						
Fitch Ratings Türkiye Değerlendirmesi	Eylül	-	BB-	-	-	-	-
Hazine Nakit Dengesi	Ağustos	-	-194,6 mlyr TL	-	-	-	-

(G) Gerçekleşme

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.