

ABD'de Michigan güven endeksi Eylül'de 69,0 düzeyine çıktı.

Yurt içinde piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerinde iyileşme kaydedildi.

ABD'de Cuma günü yayımlanan öncü verilere göre Michigan güven endeksi Eylül ayında 68,5 seviyesindeki beklentileri aşarak 69,0 ile Mayıs ayından bu yana en yüksek değerini aldı. Anket katılımcılarının yanıtları mevcut ekonomik koşulların ve tüketici beklentilerinin Eylül ayında iyileştiğini gösterdi. Katılımcıların önümüzdeki bir yıllık dönem için enflasyon beklentileri %2,7 ile Aralık 2020'den beri en düşük değerini alırken, beş yıllık dönem için enflasyon beklentileri %3,0'dan %3,1'e yükseldi. 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentilerinin düşmesi, Fed'in bu hafta gerçekleştireceği toplantısında yapmasına kesin gözle bakılan faiz indirimi destekleyici bir unsur olarak öne çıkıyor.

Haftanın son işlem gününde teknoloji şirketleri öncülüğünde yükselen ABD borsaları, getiri kaybeden tahvil piyasasından da destek alarak bir önceki haftanın kayıplarının neredeyse tamamını telafi etti. S&P 500 endeksi bir önceki güne kıyasla %0,54 artarak 5.626, Dow Jones %0,72 artışla 41.394 ve Nasdaq Composite %0,65 artışla 17.684 seviyesinde haftayı tamamladı. ABD'nin 10 yıllık hazine tahvil faizi ise 3 baz puan düşüşle %3,65 seviyesine geriledi. Meksika Körfezi'ndeki kasırgadan sonra ABD'de üretim faaliyetlerinin artmasıyla Brent türü ham petrolün varil fiyatı Cuma günü %0,50 düşerek 71,6 USD seviyesine geriledi. Son günlerde başlıca merkez bankalarının gündeminde olan para politikalarında gevşeme adımlarıyla beraber yatırımcıların daha çok tercih sebebi haline gelen altının ons fiyatı ise yükselişine devam ederek 2.576 USD ile gün sonu kapanışlarda rekor tazeledi. Çin borsasının 2 gün kapalı olacağı haftaya Asya piyasaları karışık bir seyrile başladı.

Euro Alanı'nda Temmuz ayına ilişkin sanayi üretimi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %2,2 ile beklentilerden daha az gerilerken, geçtiğimiz ayın aylık değişimi yukarı yönlü, yıllık değişimi ise aşağı yönlü revize edildi. Temmuz'da hem aylık hem yıllık bazda enerji ve dayanıksız tüketim malları dışında tüm alt kalemlerde daralma görülürken, ülke bazında bakıldığında yıllık bazda en büyük daralmalar Macaristan (-%6,4), Estonya (-%5,8) ve Almanya'da (-%5,5) görüldü.

Cuma günü TCMB tarafından yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre Eylül'de piyasanın enflasyon beklentisi cari yılsonu için %43,31'den %43,14 düzeyine, 12 ay sonrası için %28,71'den %27,49 düzeyine geriledi. Piyasa katılımcılarının yılsonuna ilişkin USD/TL beklentisi de bir miktar gerileyerek 37,16 oldu. Ankete göre piyasa katılımcıları önümüzdeki 3 aylık süreçte TCMB'nin faiz indirimlerine başlamasını bekliyor. Öte yandan, resmi gazetede Cumartesi günü yayınlanan karara göre tütün ve tütün ürünlerinde ÖTV oranı %57'den %53,5'e indirilirken, paket başına alınan maktu vergi tutarı 5,7 liradan 7,8 liraya çıkarıldı.

Haftanın son işlem gününde BIST-100 endeksi günü %1,73 yükselişle 9.685 düzeyinde kapattı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 2 baz puanlık düşüşle 268 baz puana gerilerken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,17 ve %28,78 seviyelerinde gerçekleşti. Türk lirası ABD doları ve euro karşısında bir miktar değer kazandı.

Bugün ABD'de NY Fed imalat endeksi, yurt içinde hizmet üretim endeksi ile bütçe dengesi verileri takip edilecek. Bugün ayrıca, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ile 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvilinin yeniden ihraçları gerçekleştirilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Hilal Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.635	0,65 ↑
MSCI GOÜ	1.082	0,62 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	571	0,36 ↑
Dow Jones	41.394	0,72 ↑
S&P 500	5.626	0,54 ↑
Euro Stoxx 50	4.844	0,62 ↑
Shanghai*	2.704	0,48 ↓
Nikkei*	36.582	0,68 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1076	0,02 ↑
USD/JPY	140,65	1,31 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	71,6	0,50 ↓
Altın (USD/ons)	2.576	0,69 ↑

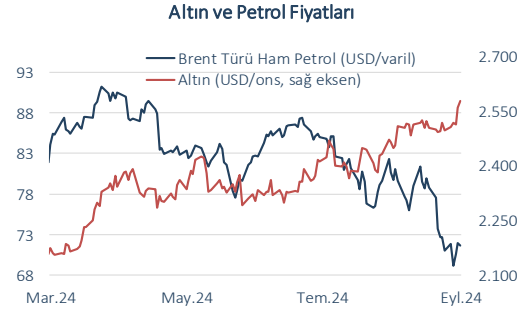
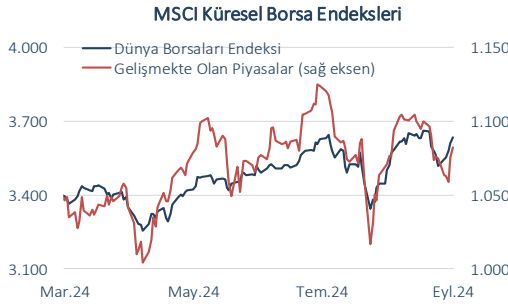
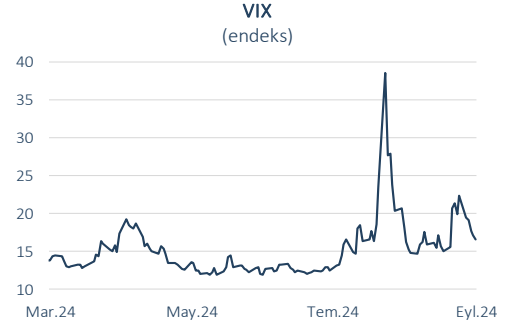
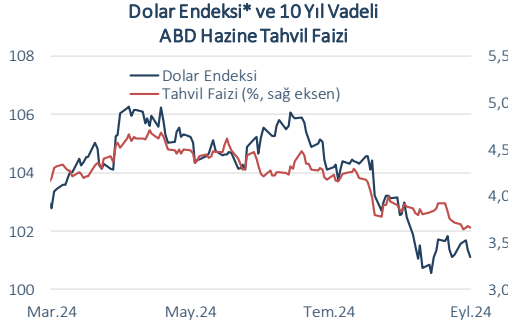
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,65	3 bp ↓
VIX	16,56	0,5 p ↓
CDS-TR (5-Y)	268	2 bp ↓

(*) 10-Y

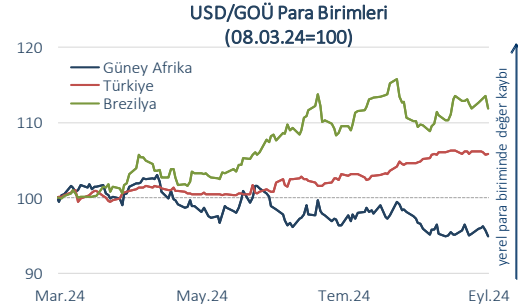
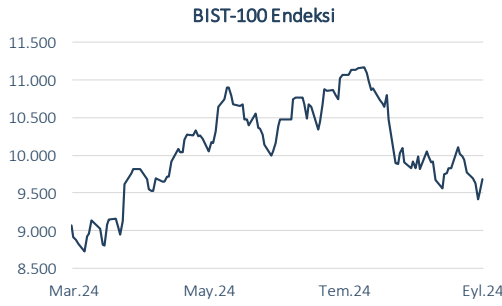
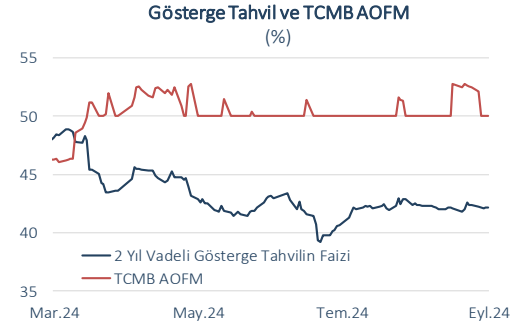
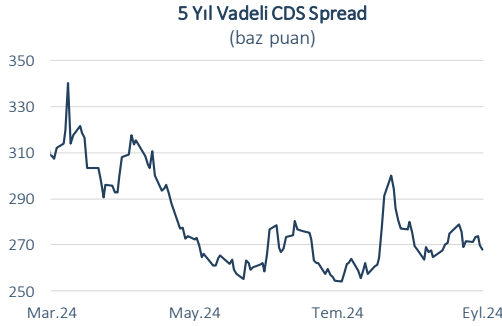
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.685	1,73 ↑
USD/TL	33,8762	0,10 ↓
Euro/TL	37,4458	0,29 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,17	1 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,78	3 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Eylül	68,5	69,0	ABD NY Fed İmalat Endeksi	Eylül	-4,0	-4,7
Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Temmuz	-%2,7	-%2,2				
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Eylül	-	-	Bütçe Dengesi	Ağustos	-	96,8 milyar TL
-	-	-	-	Hizmet Üretim Endeksi, yıllık	Temmuz	-	%1,6

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.