

ABD'de sanayi üretimi ve perakende satışlar Ağustos'ta beklentileri aştı.

Bugün Fed toplantısı yakından takip edilecek.

ABD'de dün ekonomik aktivitenin seyri açısından önem arz eden veriler yakından takip edildi. Ülkede sanayi üretimi Ağustos'ta aylık bazda %0,8 ile piyasa beklentilerinin üzerinde genişlerken, kapasite kullanım oranı da 0,6 puan artışla %78 düzeyinde kaydedildi. Bu dönemde perakende satışlar aylık bazda daralacağı yönündeki beklentilere karşılık %0,1 artarken, otomobil hariç satışlar da aynı oranda yükseldi. Endekse ilişkin Temmuz ayı için açıklanan %1'lik artış da %1,1 olarak revize edildi. Böylece, Ağustos'ta perakende satışlardaki yıllık artış %2,1 oldu. Fed'in faiz indirimi hızına ilişkin belirsizlikler nedeniyle dün ABD hisse senedi piyasaları yatay bir seyir izlerken, 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi %3,64 seviyesinde gerçekleşti. Brent türü ham petrolün varil fiyatı %1,3 artışla 73,7 USD'ye yükselirken, altının ons fiyatı %0,5'lik düşüşle 2.570 USD oldu.

Almanya'da yatırımcıların iktisadi faaliyete ilişkin beklentilerini gösteren ZEW ekonomik güven endeksi Eylül'de tahminlerin oldukça altında kalarak 3,6 ile Ekim 2023'ten bu yana en düşük düzeyine indi. Endeksin detaylarına bakıldığında mevcut döneme ilişkin beklentiler bozularak Mayıs 2020'den bu yana en kötü seviyeye işaret etti. Söz konusu verilerin ardından 2024'ün ikinci çeyreğinde daralan ülke ekonomisinin yılın üçüncü çeyreğinde de daralarak resesyona gireceğine yönelik endişeler güçlendi.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Ağustos ayında konut satışları yıllık bazda %9,9 artışla 134.155 adet düzeyine yükseldi. Bu dönemde ipotekli satışlar bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %17,1 gerileyerek zayıf seyrini korudu. Ağustos'ta yıllık bazda %18,7 artan ilk el satışlar ise toplam satışların %31,2'sini oluştururken, yabancılara yapılan konut satışları %26,2 geriledi. Böylece, toplam konut satışları yılın ilk sekiz ayında yıllık bazda %1,1'lik artışla 806.317 adet oldu.

TCMB verilerine göre Ağustos'ta konut fiyat endeksi yıllık bazda %34,3 ile son 3 yılın en yavaş artışını kaydetti. Konut fiyatlarındaki ivme kaybı 11. aya girerken, reel bazda konut fiyatlarındaki düşüş Ağustos'ta %11,6 düzeyinde kaydedildi. İstanbul'da konut fiyatlarındaki aylık artışın %5,5 ile Temmuz 2023'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmesi dikkat çekerken, yıllık artış Ankara ve İzmir'e kıyasla daha düşük kalmaya devam etti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın dün gerçekleştirdiği 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin ilk ihracında bileşik faiz %33,42 oldu. Ayrıca, Hazine dün 2 yıl vadeli TL cinsi sabit kira ödemeli kira sertifikası ihracı da gerçekleştirdi. Söz konusu iki ihale ile Hazine toplamda 20,4 milyar TL borçlandı.

BIST-100 endeksi dün %1,89'luk artışla günü 9.758 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi günü 7 baz puan azalarak 259 baz puan düzeyinden kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,62 ve %28,97 olurken, Türk lirası USD karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün piyasaların odağında Fed toplantısı yer alıyor. Reuters anketi 25 baz puan ile Fed'in Mart 2020'den bu yana ilk kez politika faizinde indirim gideceği yönünde. Öte yandan, piyasalarda fiyatlamların ağırlıklı olarak 50 baz puanlık bir indirim beklentisine işaret ettiği değerlendiriliyor. Bugün ayrıca, ABD'de Ağustos ayına ilişkin yeni konut başlangıçları ve Euro Alanı'nda Ağustos ayı nihai TÜFE verisi açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.641	0,01 ↓
MSCI GOÜ	1.091	0,41 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	572	1,24 ↓
Dow Jones	41.606	0,04 ↓
S&P 500	5.635	0,03 ↑
Euro Stoxx 50	4.861	0,69 ↑
Shanghai*	2.703	0,05 ↓
Nikkei*	36.161	0,12 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1113	0,17 ↓
USD/JPY	141,71	0,90 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	73,7	1,31 ↑
Altın (USD/ons)	2.570	0,51 ↓

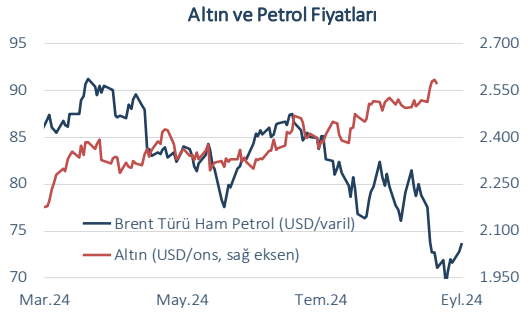
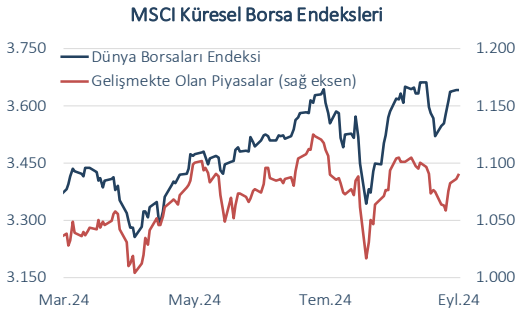
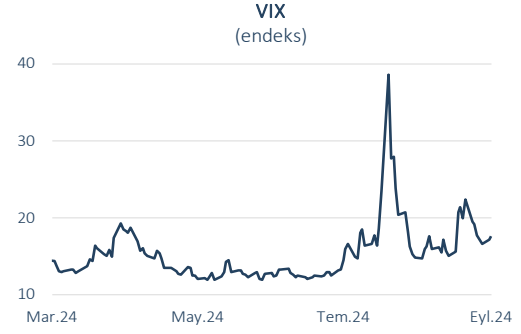
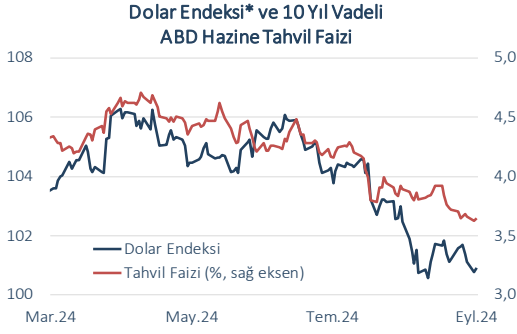
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,64	2 bp ↑
VIX	17,61	0,5 p ↑
CDS-TR (5-Y)	259	7 bp ↓

(*) 10-Y

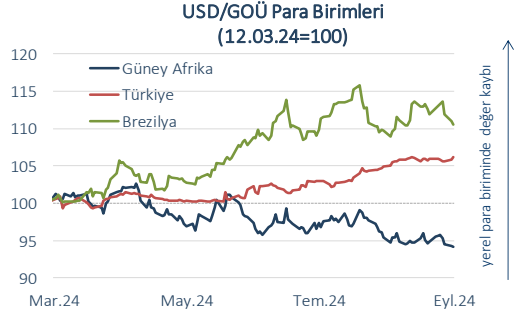
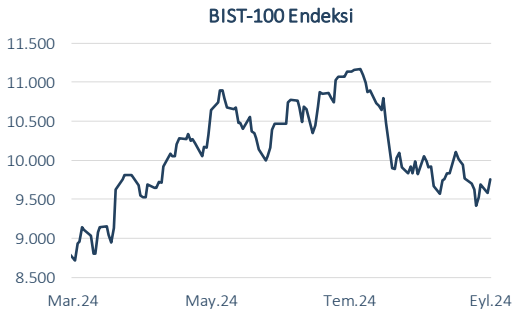
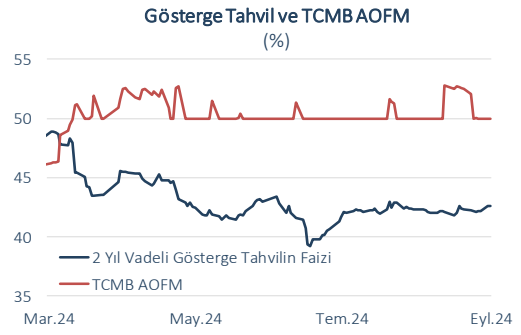
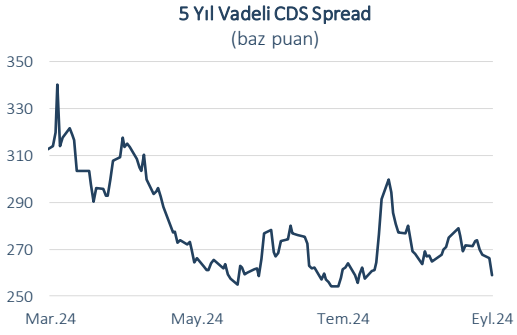
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.758	1,89 ↑
USD/TL	34,0795	0,30 ↑
Euro/TL	37,8740	0,05 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,62	2 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,97	30 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Perakende Satışlar, aylık	Ağustos	-%0,2	%0,1	Fed Toplantısı	Eylül	%5-%5,25	%5,25-%5,50
ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Ağustos	%0,2	%0,8	ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Ağustos	1,31 milyon	1,24 milyon
ABD Kapasite Kullanım Oranı	Ağustos	%77,9	%78,0	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Ağustos	%2,2	%2,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
Konut Satışları, yıllık	Ağustos	-	%9,9	-	-	-	-
Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Ağustos	-	%34,3	-	-	-	-

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.