

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

Fed politika faizini 50 baz puan düşürdü.

Bugün TCMB'nin ve BoE'nin faiz kararları takip edilecek.

Dün piyasaların odağında Fed'in faiz kararı yer aldı. Fed, analistlerin 25 baz puanlık indirim beklentisine karşılık piyasa beklentileri paralelinde 50 baz puanlık indirime giderek politika faizini %4,75-5 bandına düşürdü. Toplantının ardından yayımlanan karar metninde istihdam artışının yavaşladığı, ancak ekonomik faaliyetin güçlü seyrini sürdürdüğü belirtildi. Uzun vadede azami istihdamın sağlanması ve enflasyonun %2'ye düşürülmesi hedeflerinin vurgulandığı metinde söz konusu hedeflere ulaşılmasına dönük risklerin genel olarak dengeli bir görünüm sergilediği ifade edildi. Metinde ayrıca politika faizinde yapılabilecek ilave ayarlamalar için veri odaklı yaklaşımın korunacağı belirtildi. Faiz kararıyla birlikte tahminlerini de güncelleyen Fed, 2024 yılsonu için işsizlik oranı tahminini 0,4 puan yukarı yönlü revize ederek %4,4'e yükseltirken, politika faizi tahminini 0,7 puan düşürerek %4,4'e indirdi. Fed ayrıca kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonu tahminini 0,3 puan düşürerek %2,3 olarak belirledi. Fed Başkanı Powell kararın ardından gerçekleştirdiği basın toplantısında ekonominin kötüye gideceğine dönük ihtimalin yüksek olduğunu gösteren herhangi bir sinyal olmadığını dile getirdi. İşgücü piyasasının şu anda enflasyonist bir baskı oluşturmadığını belirten Powell ayrıca finansal sistemdeki yüksek likidite seviyesinin Fed'in bilançosunu küçültmeye devam etmesine olanak tanıdığını ifade etti. Fed'in kararı öncesinde votatıl bir seyir izleyen küresel hisse senedi piyasaları, ihtiyatlı mesajlara rağmen olası bir ekonomik zayıflığa dönük endişelerin seans sonunda ağır basmasıyla günü kayıpla tamamladı. ABD ham petrol stoklarındaki gerilemeye rağmen resesyon endişelerinin piyasada ağırlık kazanmasıyla dün Brent türü ham petrolün varil fiyatı da %0,1 düşüşle 73,7 USD seviyesine geriledi. Çin ve Japonya merkez bankalarının yarın açıklayacağı faiz kararları öncesinde bu sabah Asya piyasalarında alıcılı bir seyir izleniyor.

ABD'de dün açıklanan konut piyasasına ilişkin veriler sektöre dair olumlu bir görünüm sundu. Ağustos'ta yeni konut başlangıçları aylık bazda %9,6 artış kaydederek 1,356 milyon ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde yapı izinleri de aylık bazda %4,9 yükselerek piyasa beklentisini aştı. 13 Eylül'le biten haftada 30 yıllık mortgage faizi %6,15'e gerileyerek düşüş eğilimini sürdürdü.

Euro Alanı'nda dün açıklanan Ağustos ayına ilişkin nihai verilere göre TÜFE aylık bazda %0,1 artış kaydederken, yıllık TÜFE enflasyonu beklentiler paralelinde %2,2 ile Temmuz 2021'den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Enerji ve gıda kalemlerinin hariç tutulmasıyla hesaplanan çekirdek TÜFE enflasyonu da aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %2,8 düzeyinde gerçekleşti. Almanya Merkez Bankası Başkanı Nagel dün yaptığı açıklamada, Euro Alanı'nda enflasyonun halen ECB'nin istediği seviyede olmadığını ve fiyat baskısını gidermek için faiz oranlarının yüksek seviyelerde kalmaya devam etmesi gerektiğini ifade etti.

BIST-100 endeksi dün küresel eğilimlerin aksine günü %0,2 ile yataya yakın bir artışla 9.774 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 2 baz puan gerilerken; TL, USD ve euro karşısında nispeten yatay bir seyir izledi.

Bugün piyasaların odağında TCMB'nin ve İngiltere Merkez Bankası'nın açıklayacağı faiz kararları yer alıyor. Piyasa her iki kurumun da politika faizinde herhangi bir değişikliği gitmesini beklemiyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.630	0,30 ↓
MSCI GOÜ	1.088	0,25 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	579	1,15 ↑
Dow Jones	41.503	0,25 ↓
S&P 500	5.618	0,29 ↓
Euro Stoxx 50	4.835	0,52 ↓
Shanghai*	2.736	0,71 ↑
Nikkei*	37.155	2,13 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1118	0,04 ↑
USD/JPY	142,02	0,22 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	73,7	0,07 ↓
Altın (USD/ons)	2.559	0,42 ↓

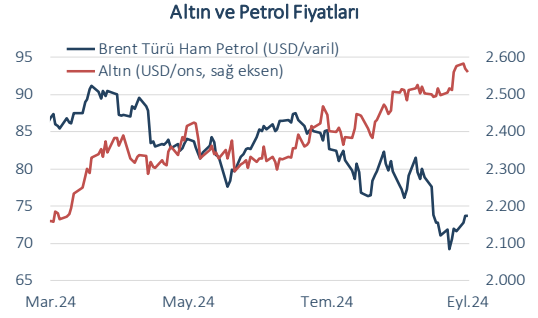
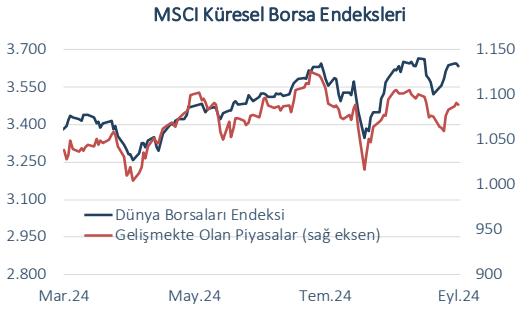
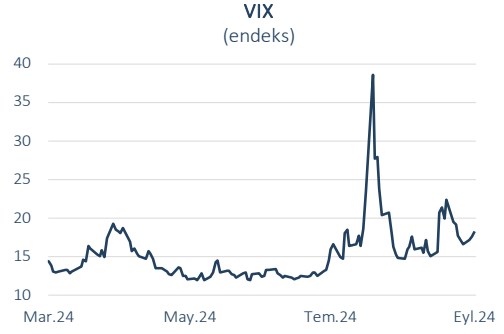
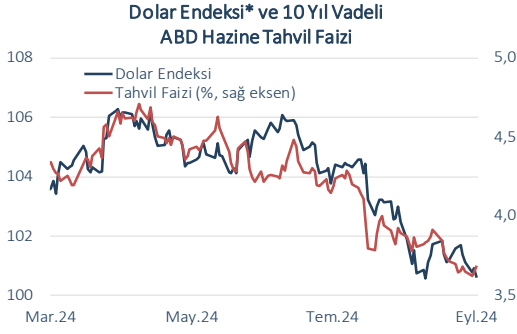
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,69	4 bp ↑
VIX	18,23	0,62 ↑
CDS-TR (5-Y)	257	2 bp ↓

(*) 10-Y

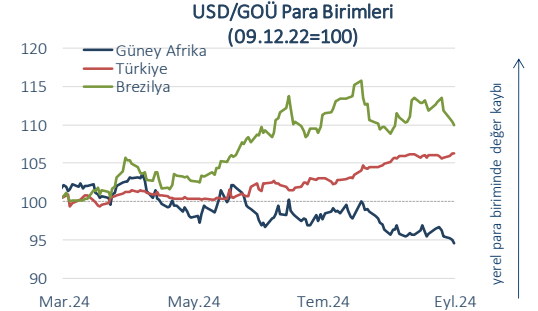
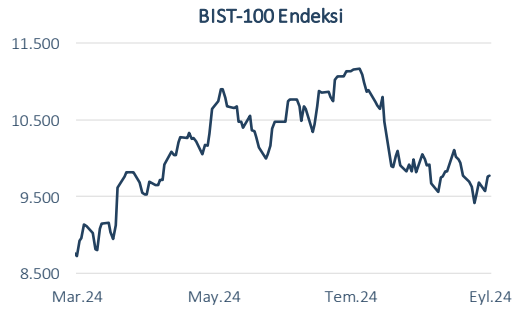
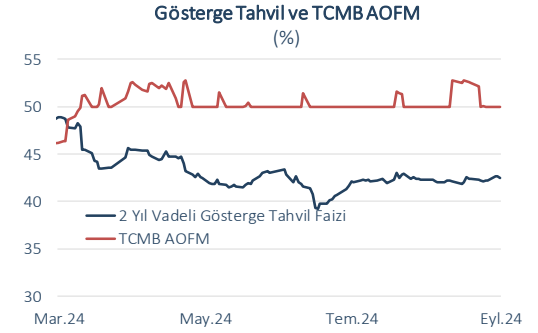
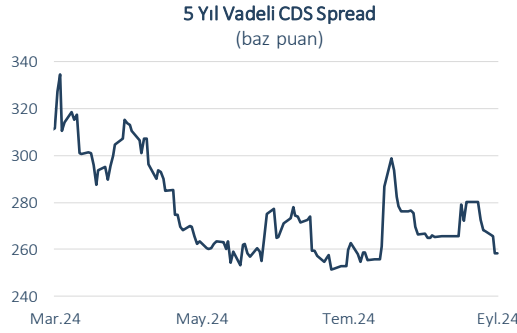
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.774	0,17 ↑
USD/TL	34,0687	0,03 ↓
Euro/TL	37,8766	0,01 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,50	12 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,88	9 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Fed Toplantısı	Eylül	%5-5,25	%4,75-5	ABD Philadelphia Fed Endeksi	Eylül	-1,0	-7,0
ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Ağustos	1,310 milyon	1,356 milyon	ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Ağustos	3,90 milyon	3,95 milyon
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Ağustos	%2,2	%2,2	BoE Toplantısı	Eylül	%5,0	%5,0
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Eylül	%50,0	%50,0

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.