

ABD’de çekirdek PCE artışı Ağustos’ta beklentilerin altında kaldı.

Çin’de PMI verileri ekonomik aktivitede zayıf seyrin sürdüğüne işaret etti.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde, piyasalarda ABD’de açıklanan kişisel tüketim harcamaları (PCE) verileri yakından takip edildi. Ağustos ayında PCE fiyat endeksi aylık bazda %0,1 ile beklentiler paralelinde artarken, yıllık bazda %2,2 ile Şubat 2021’den beri en yavaş artışını kaydetti. Fed’in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği çekirdek PCE’deki aylık artış ise %0,1 ile beklentilerin altında artarken, yıllık çekirdek PCE enflasyonu %2,7 oldu. Cuma günü açıklanan Eylül ayı nihai Michigan tüketici güven endeksi 70,1 ile beklentileri aşarak Nisan 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. İlimli PCE verileri sonrasında Fed’in Kasım toplantısında 50 baz puanlık indirim yapacağı yönündeki piyasa beklentisinin bir miktar yükseldiği izlenirken, bu gelişmelere rağmen ABD borsaları Cuma günü karışık bir görünüm sundu.

Bu sabah Çin’de açıklanan verilere göre NBS imalat sanayi PMI Eylül’de 49,8 ile 5 ayın ardından ilk kez artış gösterirken, NBS hizmetler PMI 0,3 puan gerileyerek eşik değer olan 50,0 seviyesinde kaydedildi. Öte yandan, nihai Caixin imalat sanayi PMI ise aynı dönemde 49,3 ile beklentilerin altında, Caixin hizmetler PMI da önceki aya göre gerileyerek 50,3 seviyesinde gerçekleşti. PMI verilerinin genel olarak ekonomik aktivitede zayıf seyrin sürdüğüne işaret etmesine rağmen Çin’de geçtiğimiz hafta açıklanan kapsamlı teşvik paketinin piyasalar üzerindeki olumlu etkisi devam ediyor. Japonya’da ise iktidar partisinin yeni lideri Shigeru Ishiba’nın sıkı para politikasını destekleyeceği yönündeki beklentiler nedeniyle Nikkei endeksinde bu sabah yoğun bir satış baskısı izleniyor. Çin’de açıklanan teşvik paketinin talep yönlü beklentileri desteklemesi ve Orta Doğu’da artan gerilimin yarattığı arz endişeleri nedeniyle Brent türü ham petrolün varil fiyatında ise yukarı yönlü bir seyir izleniyor.

Euro Alanı’nda Cuma günü yayımlanan nihai verilere göre Eylül ayında tüketici güven endeksi -12,9 ile öncü veriyi teyit ederek Şubat 2022’den bu yana en yüksek değerini aldı. Tüketicilerin hanelerine ilişkin maddi durum beklentilerinde iyileşme kaydedilirken istihdama yönelik beklentilerindeki bozulma dikkat çekti.

TÜİK tarafından açıklanan nihai verilere göre dış ticaret açığı Ağustos’ta bir önceki yılın aynı ayına göre %42,7 azalarak 5,0 milyar USD seviyesine geriledi. Böylece bu yılın Ocak-Ağustos döneminde dış ticaret açığı yıllık bazda %33,5 daraldı. Öte yandan, son beş aydır aralıksız düşüşte olan ekonomik güven endeksi Eylül’de bir önceki aya kıyasla %2,0 oranında artarak 95,0 seviyesine yükseldi.

Haftanın son işlem gününde BIST-100 endeksi günü %0,53 düşüşle 9.777 düzeyinde kapattı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi 1 baz puan düşüşle 266 seviyesine gerilerken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %41,28 ve %28,45 seviyelerinde gerçekleşti. Türk lirası ABD doları ve euro karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün Almanya’da Eylül ayına ilişkin öncü TÜFE verileri açıklanacak. Yurt içinde ise sakin bir veri gündemi bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Hilal Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.727	0,17 ↑
MSCI GOÜ	1.175	0,96 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	624	0,65 ↑
Dow Jones	42.313	0,33 ↑
S&P 500	5.738	0,13 ↓
Euro Stoxx 50	5.067	0,69 ↑
Shanghai*	3.291	6,59 ↑
Nikkei*	37.874	4,91 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1163	0,12 ↓
USD/JPY	142,87	1,34 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	72,0	0,53 ↑
Altın (USD/ons)	2.658	0,46 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,75	4 bp ↓
VIX	16,96	1,6 p ↑
CDS-TR (5-Y)	266	1 bp ↓

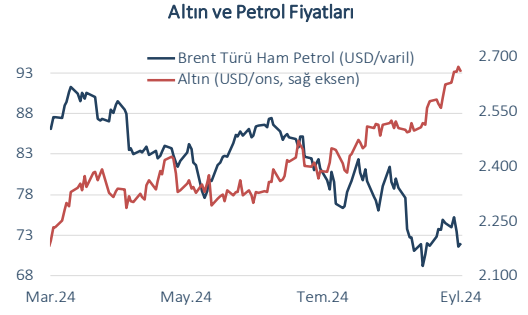
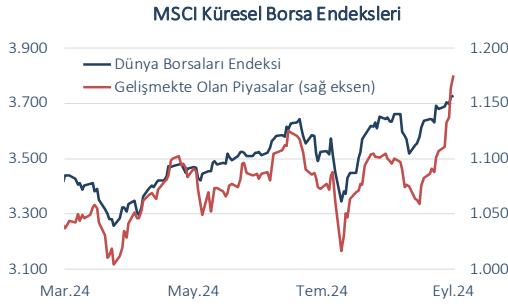
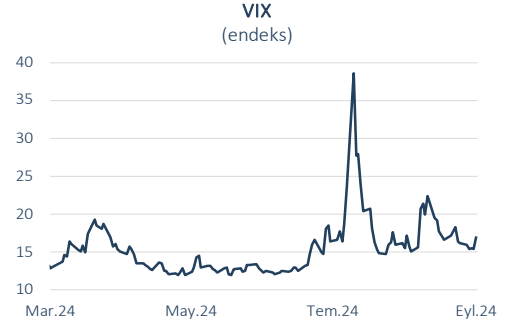
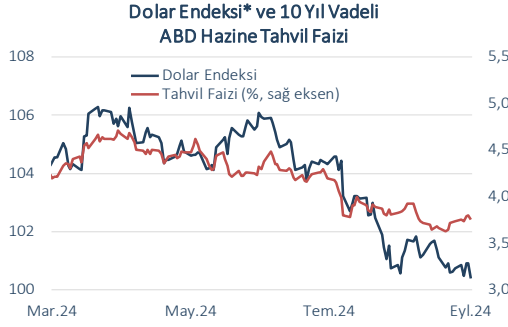
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.777	0,53 ↓
USD/TL	34,1615	0,06 ↑
Euro/TL	38,0679	0,12 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,28	25 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,45	18 bp ↓

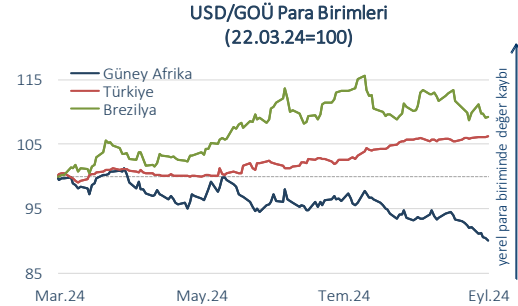
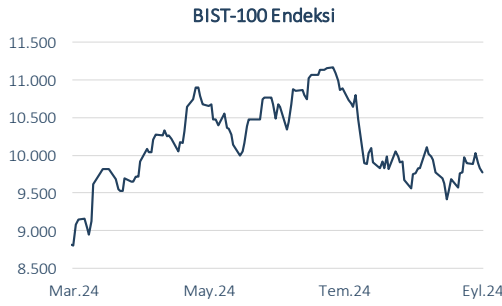
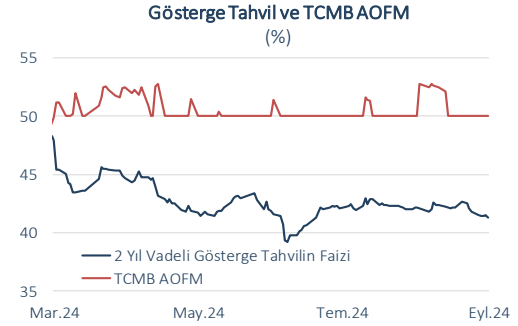
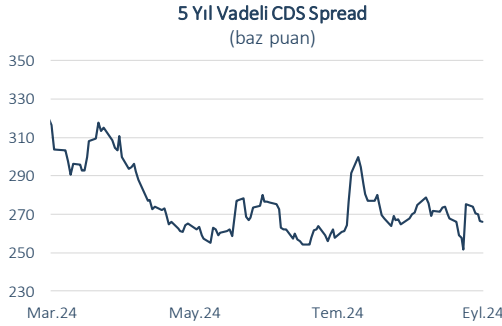
Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Çekirdek PCE Enflasyonu, aylık	Ağustos	%0,2	%0,1	Almanya TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Eylül	%1,7	%1,9
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Eylül	69,3	70,1	İngiltere GSYH Büyümesi, nihai, yıllık	2024 Ç2	%0,7 (G)	%0,9
Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Eylül	-12,9	-12,9	Çin NBS İmalat Sanayi PMI	Eylül	49,8 (G)	49,1
Yurt İçi				Çin Caixin İmalat Sanayi PMI, final	Eylül	49,3 (G)	50,4
Dış Ticaret Dengesi	Ağustos		-5,0 mlyr USD	Yurt İçi			
Ekonomik Güven Endeksi	Eylül	-	95,0				

(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.