

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Küresel piyasalarda Fed yetkililerinin açıklamaları öne çıktı.

Bugün, son Fed toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlanacak.

Dün, küresel piyasalarda yatırımcıların odağında Fed yetkililerinin açıklamaları yer aldı. Boston Fed Başkanı Susan Collins enflasyondaki gerileme eğiliminin sürmesi halinde faiz indirimlerine devam etmenin makul olacağını ifade ederken, çekirdek enflasyon göstergelerinin halen katılığını koruduğunu ancak manşet enflasyonun hedef seviyelere yaklaştığını vurguladı. Collins ayrıca güncel istihdam verilerinin işgücü piyasasına ilişkin güçlü sinyaller verdiğini belirtti. FOMC üyesi Kugler de dengeli tonda ifadeler kullanarak Fed'in iki yönlü riskleri göz önüne alacağını dile getirdi. Değerlendirmelerinde işgücü piyasasına odaklanan Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic ise mevcut işsizlik oranının tam istihdam dengesi olarak kabul gören seviyelere yakınsadığına dikkat çekti. İşgücü piyasasının önceki yıla göre soğuduğunu onaylayan Bostic, buna rağmen aylık tarım dışı istihdam verilerinin güven verdiğini belirtti.

Haftanın ilk işlem gününde satış baskısı altında kalan ABD borsalarında dün tepki alımlarının yanı sıra Fed yetkililerinin yaptıkları açıklamaların da desteğiyle yukarı yönlü bir seyir izlendi. Orta Doğu'ya ilişkin endişeler devam etmesine rağmen bölgede ateşkes anlaşması yapılabileceği yönündeki haber akışı petrol fiyatlarını aşağı yönlü baskıladı. Bu çerçevede, Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün %4,6 kayıpla 77,2 USD düzeyine gerilerken, ons altının fiyatı da 2.622 USD seviyesine geriledi.

Çin'de Ulusal Kalkınma ve Reform Toplantısı'nda iç talebi canlandırmak amacıyla açıklanan mali teşvik önlemlerinin piyasaların beklentilerini karşılayamaması nedeniyle dün Hong Kong HSI endeksi hızlı geriledi. Bu sabah itibarıyla Çin borsa endekslerinde satış baskısı sürerken, Asya piyasalarında genel olarak karışık bir seyir izleniyor.

Almanya'da sanayi üretimi Ağustos'ta aylık bazda %2,9 ile beklentilerin oldukça üzerinde artış kaydetti. Bu dönemde sanayi üretimini destekleyen başlıca sektör otomotiv olurken, sanayi üretimi yıllık bazda %2,5 ile gerilemeye devam etti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün Eylül 2025 vadeli hazine bonosunun yeniden ihracını ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin ilk ihracını gerçekleştirdi. Buna göre ortalama yıllık bileşik faiz oranları sırasıyla %47,88 ve %29,95 olurken Hazine toplam 28,6 milyar TL borçlandı. TCMB, ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler için reeskont kredileri günlük limitlerini 3 milyar TL'de 4 milyar TL'ye yükseltti. Ayrıca TCMB tarafından reeskont kredileri uygulamasında katma değeri yüksek ihracatı önceleyen bir değerlendirme modeline geçildi.

Dün, dalgalı bir seyir izleyen BIST-100 endeksi sınırlı bir artışla 9.045 düzeyinde günü tamamladı. Türk lirası USD ve Euro karşısında yatay seyretti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 2 baz puan düşerek 273 seviyesine geriledi.

Bugün Fed'in politika faizini 50 baz puan indirdiği son FOMC toplantısına ilişkin tutanaklar gündemde öne çıkıyor. Emtia fiyatları açısından belirleyici olan jeopolitik gelişmeler ve ABD'deki olumsuz iklim olayları küresel gündemde öne çıkmaya devam ediyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.694	0,42 ↑
MSCI GOÜ	1.156	2,33 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	615	0,44 ↑
Dow Jones	42.080	0,30 ↑
S&P 500	5.751	0,97 ↑
Euro Stoxx 50	4.949	0,42 ↓
Shanghai*	3.386	3,03 ↓
Nikkei*	39.348	1,05 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0980	0,05 ↑
USD/JPY	148,33	0,06 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	77,2	4,63 ↓
Altın (USD/ons)	2.622	0,82 ↓

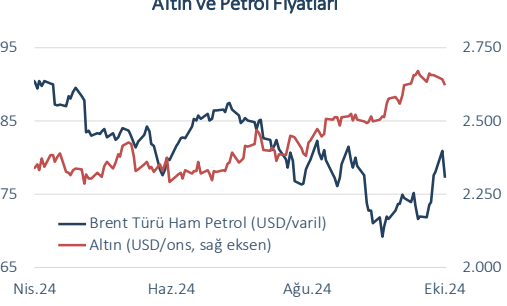
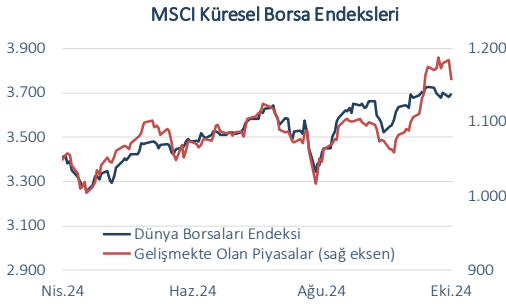
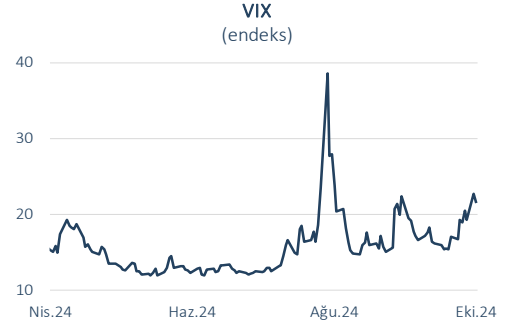
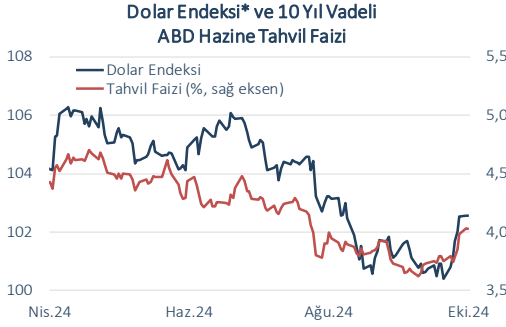
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,04	1 bp ↑
VIX	21,42	1,2 p ↓
CDS-TR (5-Y)	273	2 bp ↓

(*) 10-Y

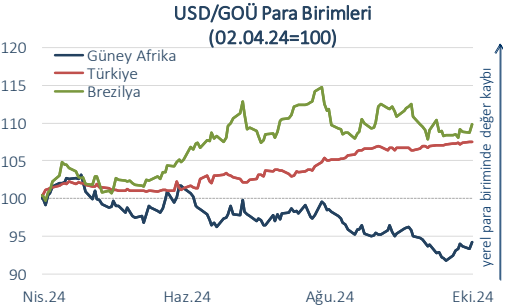
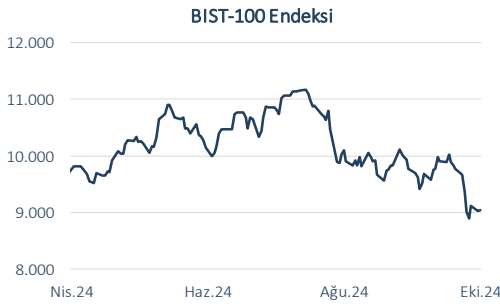
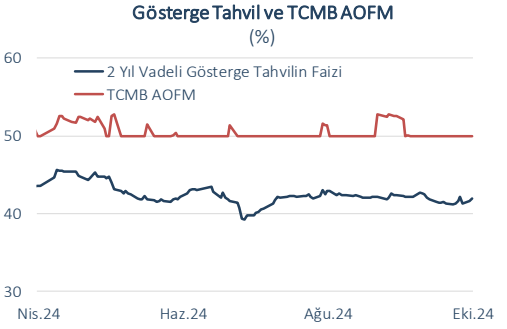
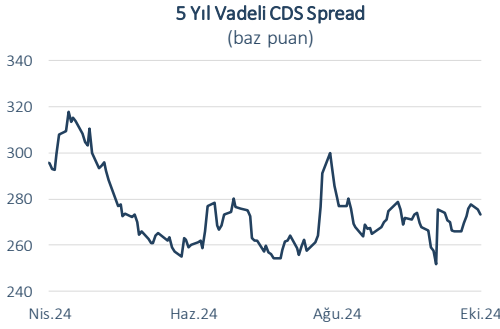
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.045	0,15 ↑
USD/TL	34,2407	0,02 ↑
Euro/TL	37,6036	0,04 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,98	39 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,55	42 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Dış Ticaret Dengesi	Ağustos	-70,6 milyar USD	-70,4 milyar USD	Fed Tutanakları	Eylül	-	-
Yurt İçi	-	-	-	Yurt İçi	Ağustos	-	-
-	-	-	-	Dış Ticaret Endeksleri	-	-	-

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.