

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Caner Uygur Gündoğdu

uygur.gundogdu@isbank.com.tr

ECB politika faizini 25 baz puan indirdi.

TCMB politika faiz oranında değişiklik yapmadı.

ABD’de Eylül ayına ilişkin dün açıklanan sanayi üretimi ve perakende satış verileri karışık bir görünüm sundu. Eylül ayında perakende satışlar aylık bazda %0,4 ile beklentilerin üzerinde artarken çekirdek satışlar da %0,7 yükselerek talepteki güçlü görünümü teyit etti. Aynı dönemde sanayi üretimi ise %0,3 ile beklentilerden hızlı daralırken Ağustos ayında %0,8’lik artışa işaret eden veri de 0,5 puan aşağı yönlü revize edildi. 12 Ekim haftasına ilişkin işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında kalırken, Ekim ayı Philadelphia Fed İş Endeksi de öngörülerini aştı. Dün ülkedeki veri akışının genel olarak yumuşak iniş senaryosu ile uyumlu bir görünüm sunduğu değerlendirildi. Bu çerçevede, piyasalarda Fed’in faiz indirimlerine ilişkin beklentilerin bir miktar zayıfladığı görülürken, dün ABD borsalarında karışık bir seyir izlendi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı ve ons altın fiyatları ise dün sırasıyla %0,3 ve %0,7 yükseldi.

ECB referans faiz oranlarında piyasa beklentisine paralel olarak 25 baz puan indirime gitti. Toplantının ardından konuşan ECB Başkanı Lagarde, dezenflasyon sürecinin iyi bir yönde gittiğini belirtti. Bölgede dün yayımlanan Eylül ayı nihai harmonize TÜFE verilerine göre de yıllık TÜFE enflasyonu %1,7 ile öncü verinin 0,1 puan aşağısında ve ECB hedefinin altında kaydedildi. Bu dönemde çekirdek TÜFE endeksi de aylık bazda değişim kaydetmeyerek enflasyonist baskılarda azalmanın sürdüğüne işaret etti. ECB kararının ve yayımlanan verilerin ardından piyasalarda Aralık ayında da ilave bir faiz indirimi fiyatlanıyor. Avrupa’da dün hisse senedi piyasalarında faiz indirim kararının olumlu yansımaları izlendi.

Bu sabah açıklanan verilere göre Çin ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %4,6 ile beklentilerin hafif üzerinde bir büyüme kaydetti. Söz konusu veri beklentileri aşmasına rağmen ülkede 2023 yılının başından bu yana kaydedilen en zayıf büyümeye işaret etti. Bu durum, ülkede ekonomik aktiviteyi desteklemeye yönelik ilave teşvik paketlerine ihtiyaç olduğu şeklinde yorumlandı. Eylül ayına ilişkin açıklanan sanayi üretimi ve perakende satış verileri de ekonomik aktivitede beklentilerin üzerinde bir toparlanmaya işaret etti. Öte yandan, Çin Merkez Bankası’nın piyasaları desteklemeye yönelik yeni teşvik programına başlaması bu sabah Asya borsalarını olumlu yönde etkiledi.

TCMB, dün gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faiz oranını beklentiler doğrultusunda değiştirmeyerek %50 seviyesinde tuttu. Karar metninde enflasyonun ana eğiliminin Eylül’de bir miktar yükseldiği ifade edilirken yurt içi talepteki yavaşlamanın devam ettiği vurgulandı. Metinde ayrıca son dönemdeki veriler ile enflasyondaki iyileşmenin hızına yönelik belirsizliklerin arttığına, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğine dikkat çekildi.

TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre Eylül’de konut satışları yıllık bazda %37,3 ile güçlü bir artış kaydederek yılın ikinci yarısındaki toparlanmanın sürdüğünü teyit etti. Böylece, Ocak-Eylül döneminde konut satışları bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %5,2 yükseldi. Öte yandan ivme kazanan toplam satışlara karşın bu dönemde ipotekli konut satışları %42,6 gerileyerek konut piyasasına yönelik olumlu görünümü sınırladı.

BIST-100 endeksi dün %0,52 oranında artarak 9.002 düzeyine ulaştı. Türk lirası USD ve euro karşısında sınırlı ölçüde değer kazanırken Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi 1 baz puan artarak 265 baz puan seviyesine yükseldi. 2 yıl vadeli gösterge tahvilin faiz oranı %42,86 düzeyine geriledi.

Bugün ABD’de Eylül ayına ilişkin yeni konut başlangıçları açıklanacak. Yurt içinde sakin bir veri gündemi izlenecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.738	0,07 ↑
MSCI GOÜ	1.135	0,78 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	607	0,91 ↑
Dow Jones	43.239	0,37 ↑
S&P 500	5.841	0,02 ↓
Euro Stoxx 50	4.947	0,79 ↑
Shanghai*	3.234	2,03 ↑
Nikkei*	38.948	0,09 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0831	0,28 ↓
USD/JPY	150,03	0,28 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	74,5	0,31 ↑
Altın (USD/ons)	2.693	0,72 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,09	0 bp →
VIX	19,11	47 bp ↓
CDS-TR (5-Y)	265	63 bp ↑

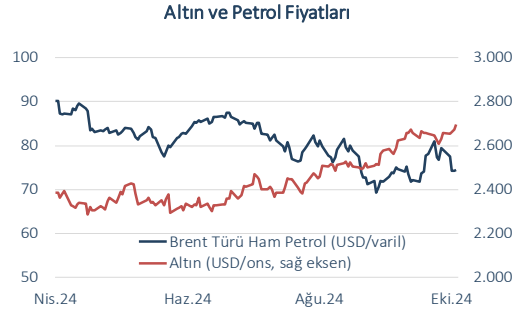
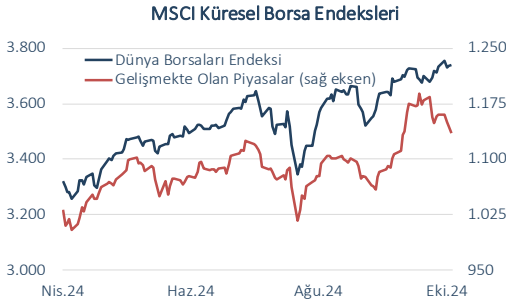
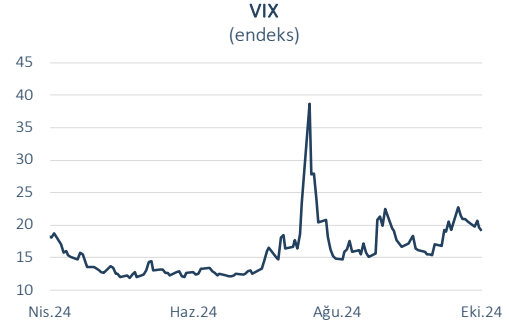
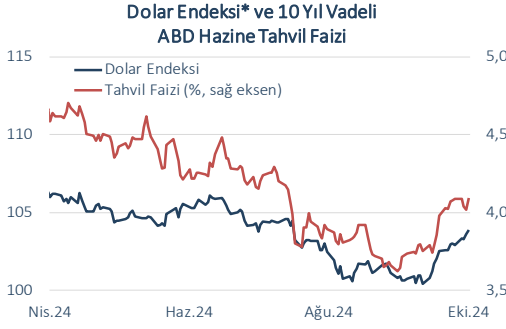
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.002	0,52 ↑
USD/TL	34,1245	0,10 ↓
Euro/TL	36,9653	0,40 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,86	5 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,12	0 bp →

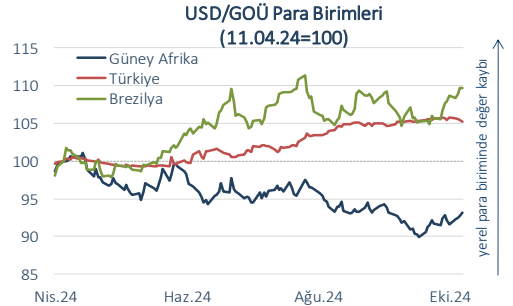
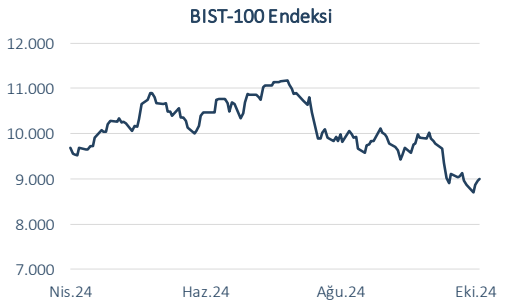
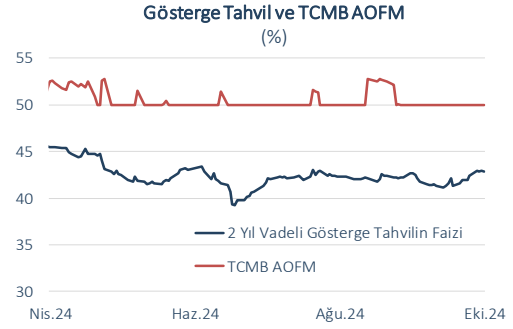
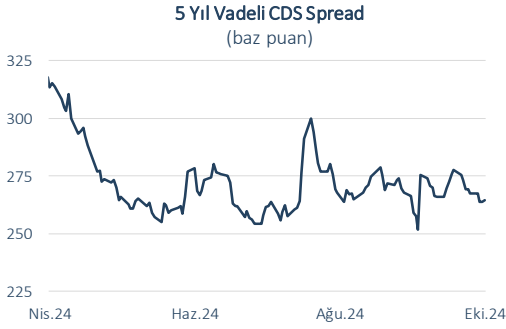
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Önceki			
Yurt Dışı				Yurt Dışı			
ECB Toplantısı	Ekim	%3,25	%3,25	ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Eylül	1,35 milyon	1,36 milyon
ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Eylül	-%0,2	-%0,3	Çin GSYH Büyüme, yıllık	2024 Ç3	%4,6 (G)	%4,7
ABD Perakende Satışlar, aylık	Eylül	%0,3	%0,4				
Yurt İçi				Yurt İçi			
TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Ekim	%50	%50	-	-	-	-
Konut Satışları, yıllık	Eylül	-	%37,3				

(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.