

ABD'de fabrika siparişleri Eylül'de aylık bazda %0,5 azaldı.

Yurt içinde aylık TÜFE artışı Ekim'de beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Dün sakin bir veri gündeminin yer aldığı ABD'de Eylül ayı fabrika siparişleri verisi takip edildi. Bu dönemde siparişler aylık bazda %0,5 ile beklentiler doğrultusunda azalırken, yıllık bazda değişim kaydetmedi. Endeksin detayları incelendiğinde aylık bazda azalışta sivil uçak siparişlerinin etkili olduğu, taşımacılık hariç toplam siparişlerin %0,1 arttığı, savunma mallarındaki yükselişin de siparişlerdeki azalışı bir miktar sınırladığı görüldü. Böylece, Temmuz'daki hızlı yükseliş (%4,9) hariç tutulduğunda ülkede son 5 ayda fabrika siparişleri aralıksız geriledi. Bugün gerçekleştirilecek Başkanlık seçimleri öncesinde ABD hisse senedi piyasaları haftanın ilk işlem gününü ekside tamamladı. OPEC+ ülkelerinin zayıf talep koşulları nedeniyle üretim artış planını Aralık'ta bir ay daha uzatacağını duyurmasıyla Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün %2,7 artarak 75,1 USD'ye yükseldi. Altın ons fiyatı ise yatay bir seyir izleyerek 2.737 USD seviyesinde gerçekleşti.

Euro Alanı'nda Ekim ayı nihai imalat PMI verisi ilk okumanın 0,1 puan üzerinde revize edilse de 46 ile sektördeki zayıf seyrin sürdüğüne işaret etti. Bölgede Sentix güven endeksi Kasım'da piyasa beklentilerinin altında kalmasına rağmen aylık bazda 1 puan artışla -12,8 düzeyine yükseldi. Bu gelişimde mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerdeki iyileşme etkili olurken, beklentiler kalemi aylık bazda değişim kaydetmedi.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre Caixin hizmetler PMI Ekim'de aylık bazda 1,7 puan artarak 52,0 ile son üç ayın en yüksek değerini aldı. Böylece endeks, eşik değerini üzerindeki seyrini sürdürerek sektör faaliyetlerine ilişkin olumlu bir görünüm sunmaya devam etti. Bu durum hükümetin açıkladığı teşvik paketinin iş koşullarının gelişmesinde yardımcı olduğuna dair ilk işaretlerin sinyalini verdi. Bu sabah itibarıyla Asya piyasalarında genel olarak alıcılı bir hava hâkim.

Yurt içinde Ekim'de TÜFE aylık bazda %2,88 ile piyasa beklentilerinin üzerinde artış kaydetti. Bununla birlikte, yüksek bazın etkisiyle yıllık TÜFE enflasyonu gerileme eğilimini beşinci aya taşıyarak %48,58 ile Temmuz 2023'ten bu yana en düşük seviyesine indi. Ekim ayında ulaştırma ile alkollü içecekler ve tütün grupları hariç tüm harcama gruplarında fiyatlar artış kaydetti. Bu dönemde aylık bazda en yüksek fiyat artışı %14,32 ile giyim ve ayakkabı grubunda yaşanırken, %4,33'lük artış ile söz konusu grubu takip eden gıda ve alkolsüz içecekler kalemi 1,03 puan ile TÜFE'yi en çok artıran harcama grubu oldu. Aynı dönemde, yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) aylık bazda %1,29 artarken, yıllık Yİ-ÜFE enflasyonu da %32,24 ile Mart 2021'den beri en düşük düzeyinde gerçekleşti ([Enflasyon Gelişmeleri raporumuz](#)).

TCMB tarafından yayımlanan menkul kıymet istatistiklerine göre, 25 Ekim haftasında yurt dışı yerleşiklerin fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış hisse senedi portföyü 217,8 milyon USD azalırken, DİBS portföyü 403,1 milyon USD artış kaydetti. Böylece, Eylül sonundan beri hisse senedi piyasasından net 570 milyon USD yabancı sermaye çıkışı yaşanırken, tahvil piyasasına 2,4 milyar USD sermaye girişi gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın dün gerçekleştirdiği 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ve 10 ay vadeli kuponsuz Hazine bonosunun yeniden ihraçlarında ortalama yıllık bileşik faiz sırasıyla %63,02 ve %47,96 oldu. Böylece söz konusu iki ihale ile Hazine toplamda 31,9 milyar TL borçlanmış oldu. Hazine ayrıca 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin bugün yeniden ihraç edileceğini duyurdu.

BIST-100 endeksi dün bankacılık hisselerindeki satışlar öncülüğünde %2,5 azalarak günü 8.664 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi yatay seyrederek günü 266 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %43,41 ve %30,94 olurken, Türk lirası USD ve euro karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün Başkanlık seçimlerinin gerçekleştirileceği ABD'de Ekim ayına ilişkin ISM hizmetler endeksi açıklanacak. Yurt içinde ayrıca Ekim ayı reel efektif döviz kuru verisi takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.656	0,11 ↓
MSCI GOÜ	1.130	0,67 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	598	0,25 ↑
Dow Jones	41.795	0,61 ↓
S&P 500	5.713	0,28 ↓
Euro Stoxx 50	4.852	0,53 ↓
Shanghai*	3.370	1,80 ↑
Nikkei*	38.548	1,30 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0877	0,40 ↑
USD/JPY	152,01	0,63 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	75,1	2,71 ↑
Altın (USD/ons)	2.737	0,01 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,36	5 bp ↓
VIX	21,98	0,1 p ↑
CDS-TR (5-Y)	266	0 bp →

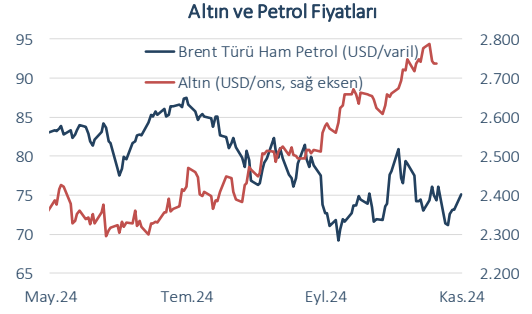
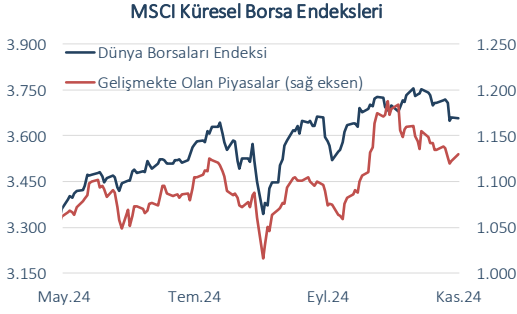
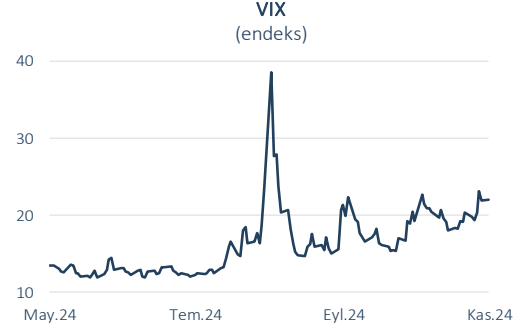
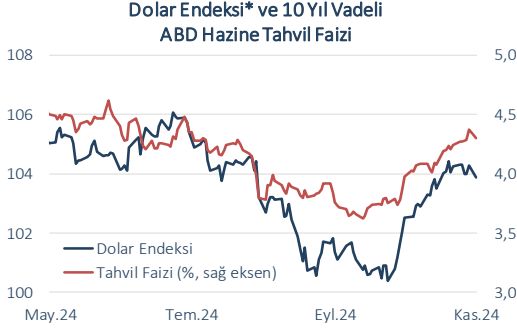
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	8.664	2,49 ↓
USD/TL	34,3337	0,09 ↑
Euro/TL	37,3211	0,58 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%43,41	39 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,94	34 bp ↑

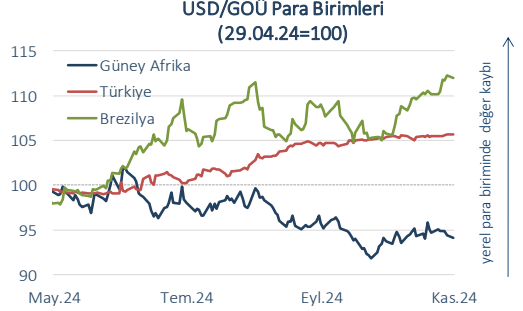
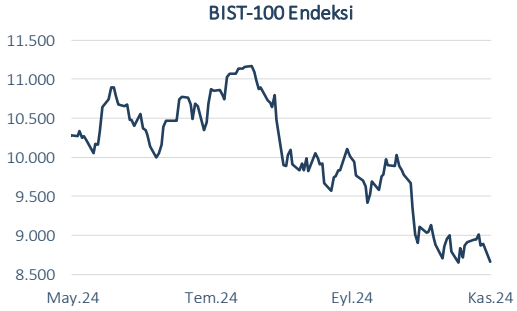
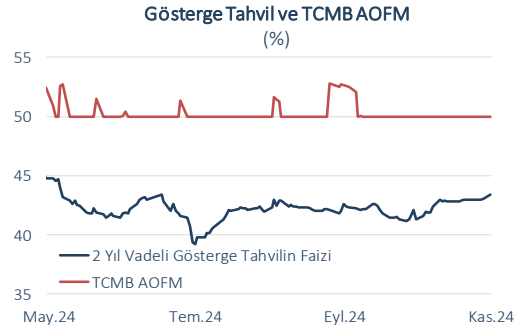
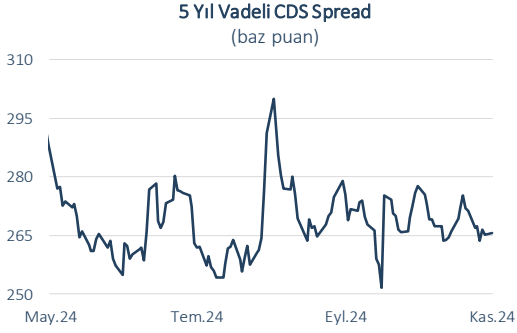
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Eylül	-%0,5	-%0,5	ABD Hizmetler PMI, nihai	Ekim	-	55,3
Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Eylül	45,9	46,0	ABD ISM Hizmetler PMI	Ekim	53,8	54,9
Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Kasım	-12,5	-12,8	Çin Caixin Hizmetler PMI	Ekim	52,0 (G)	50,3
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Enflasyonu, aylık	Ekim	%2,61	%2,88	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ekim	-	62,8
Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Ekim	-	%1,29				

(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.