

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

ABD başkanlık seçimleri küresel piyasalarda yakından izlendi.

Bugün Fed'in politika faizinde 25 baz puan indirime gitmesi bekleniyor.

Dün küresel piyasalarda ABD başkanlık seçimleri yön belirledi. Güncel sonuçlara göre Donald Trump yeterli delege sayısına ulaşmayı garantilerken, siyasi belirsizliğin ortadan kalkması ABD hisse senedi piyasalarını oldukça olumlu etkiledi. S&P 500, Nasdaq Composite ve Dow Jones endeksleri dün kapanış verileri itibarıyla tarihi yüksek seviyelerine ulaştı. Risk iştahındaki artışın tahvil piyasasında satışları beraberinde getirmesiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,43 ile Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyesinde dengelendi. Buna paralel olarak güvenli yatırım araçlarında da satışlar izlenirken, %3,1 gerileyen ons altın fiyatı 2.658 USD ile son 3 haftanın en düşük seviyesini gördü. Donald Trump yönetiminin dış ticarete korumacı politikalara yöneleceği yönündeki beklenti nedeniyle Avrupa piyasalarının başlıca göstergesi olan Euro Stoxx 50 endeksi dün %1,43 düşüş kaydederken, EUR/USD paritesi de 1,0728 seviyesine geriledi. Brent ham petrol varil fiyatı da Amerikan dolarının güç kazanmasının yanı sıra ABD petrol stoklarının artış göstermesiyle %0,8 düşüş kaydetti. Asya piyasalarında ise bu sabah karışık bir görünüm hâkim.

Euro Alanı'nda dün Eylül ayı üretici fiyatları enflasyonu açıklandı. Bu dönemde ÜFE aylık bazda beklentilere paralel olarak %0,6 geriledi. Aylık bazda enerji ve sermaye malları fiyatlarındaki düşüş ÜFE'nin gerilemesinde etkili oldu. Eylül itibarıyla üretici fiyatlarında yıllık bazda kaydedilen düşüş ise %3,4 oldu. Bölgede Ekim ayı hizmetler PMI nihai verilere göre 51,6 ile ilk okumanın üzerine revize edildi. Böylece sektörde genişlemenin Eylül'e göre bir miktar hızlandığı görüldü. Bu veriyle beraber Ekim ayı bileşik PMI da eşik değer olan 50,0 seviyesine ulaştı. Ayrıca, Euro Alanı'nın en büyük ekonomisi Almanya'da fabrika siparişlerinin Eylül'de aylık bazda %4,2 ile beklentinin oldukça üzerinde artış kaydetmesi bölge ekonomisindeki nispi toparlanmaya işaret etti.

Çin'de Ekim ayı dış ticaret verileri, ihracattaki hızlı artışa karşılık iç talepte durgun görünümün devam ettiğine işaret etti. Bu dönemde ihracat yıllık bazda %12,7 ile beklentilerin oldukça üzerinde ve Temmuz 2022'den bu yana en hızlı artışını sergilerken, ithalat %2,3 ile beklentilerden hızlı daraldı. Böylece Ekim'de ülke 95,7 milyar USD dış ticaret fazlası verdi.

BIST-100 endeksi dün %2,83 ile hızlı yükselerek 8.862 düzeyine ulaştı. Türk lirası USD karşısında sınırlı, EUR/USD paritesindeki gelişmeler paralelinde Euro karşısında belirgin şekilde değer kazandı. 5 yıllık CDS risk primi ise 8 baz puan azalışla 260 baz puan seviyesine geriledi.

Bugün küresel tarafta ana gündem maddesi Fed toplantısı olacak. Piyasa beklentilerine göre Fed'in 25 baz puan ile faiz indirimlerine devam etmesine neredeyse kesin gözüyle bakılıyor. İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı da küresel piyasalarda yakından izlenecek. Yurt içinde ise Ekim ayı Hazine nakit dengesi ve 1 Kasım'da biten haftaya ilişkin TCMB rezervleri takip edilecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.752	1,60 ↑
MSCI GOÜ	1.132	0,64 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	599	0,39 ↑
Dow Jones	43.730	3,57 ↑
S&P 500	5.929	2,53 ↑
Euro Stoxx 50	4.801	1,43 ↓
Shanghai*	3.424	1,19 ↑
Nikkei*	39.319	0,41 ↓

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0728	1,85 ↓
USD/JPY	154,34	1,52 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	74,9	0,81 ↓
Altın (USD/ons)	2.659	3,07 ↓

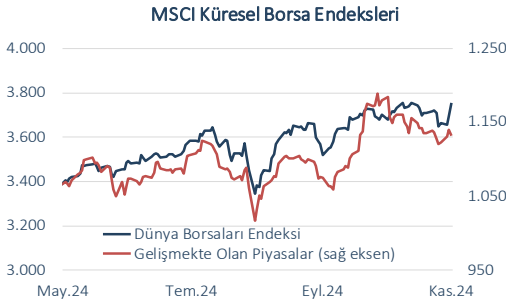
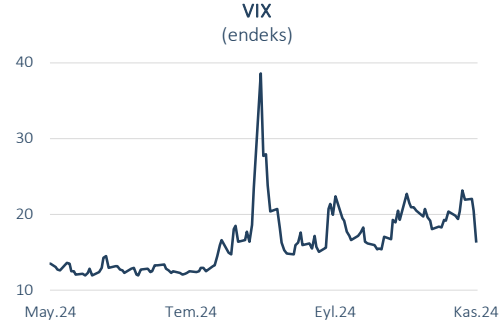
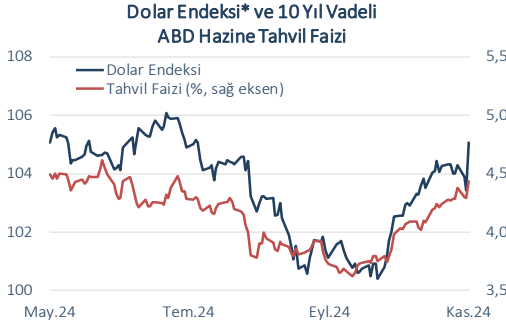
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,43	14 bp ↑
VIX	16,27	4,2 p ↓
CDS-TR (5-Y)	260	8 bp ↓

(\*) 10-Y

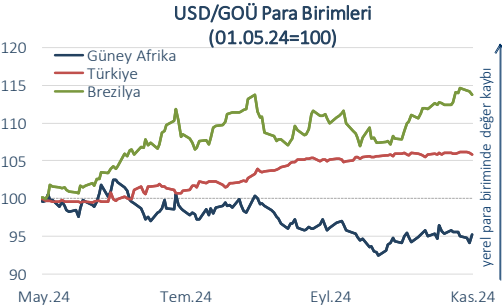
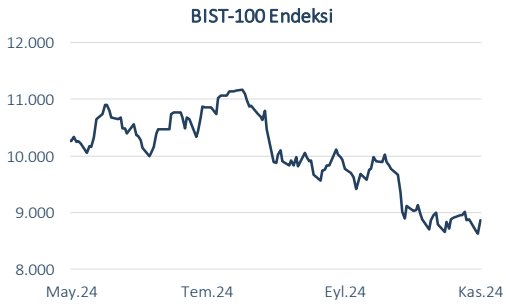
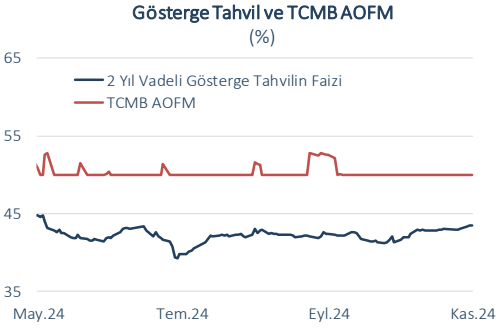
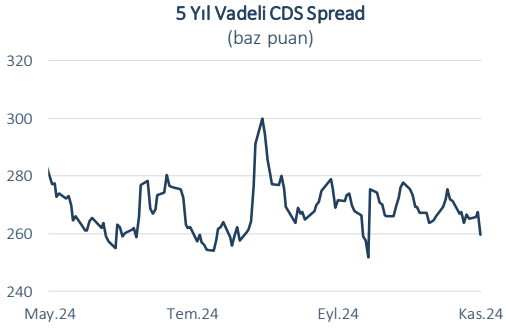
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	8.862	2,83 ↑
USD/TL	34,1862	0,37 ↓
Euro/TL	36,4900	2,11 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%43,47	0 bp →
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,92	22 bp ↓

Dün	Veri Gündemi			Bugün			
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, aylık	Eylül	-%0,6	-%0,6	Fed Toplantısı	Kasım	%4,50-%4,75	%4,75-%5,00
Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Ekim	51,2	51,6	Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Eylül	%0,4	%0,2
				Çin Dış Ticaret Dengesi	Ekim	95,7 mlyr USD (G)	81,7 mlyr USD
				BOE Toplantısı	Kasım	%4,75	%5,00
Yurt İçi				Yurt İçi			
-	-	-	-	Hazine Nakit Dengesi	Ekim	-	-201 milyar TL

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.