

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Caner Uygur Gündoğdu

uygur.gundogdu@isbank.com.tr

Fed ve BoE politika faizini 25 baz puan indirdi.

Bugün yılın son Enflasyon Raporu yakından izlenecek.

Eylül ayında faiz indirim sürecine başlayan Fed dün sona eren toplantısında politika faiz oranını 25 baz puan daha indirerek %4,50-%4,75 bandına çekti. Karar metninde enflasyondaki iyileşmeye yönelik vurguların bir miktar zayıfladığı görüldü. Fed Başkanı Powell toplantının ardından yaptığı açıklamalarda temkinli bir ton benimsemekle birlikte başkanlık seçimlerinin kısa vadede para politikası üzerinde etkili olmayacağı yönündeki beklentisini paylaştı. Powell gelecek faiz indirimleri için ekonomik verilerin yanı sıra yeni hükümetin uygulayacağı politikaların yakından izleneceğini de ifade etti. Dün açıklanan verilere göre ülkede 2 Kasım ile biten haftada işsizlik maaşı başvuruları 221 bin kişi ile piyasa beklentisine ve önceki veriye yakın seviyede gerçekleşerek istihdama ilişkin ılımlı sinyal vermeyi sürdürdü. Dün açıklanan üçüncü çeyrek verilerine göre ise işgücü maliyeti bir önceki çeyreğe göre yıllıklandırılmış olarak %1,9 ile piyasa beklentisinin üzerinde artmasına rağmen, söz konusu artışın önceki çeyreğe göre ivme kaybına işaret etmesi Fed'in faiz indirim sürecini destekleyici bir görünüm sundu.

Başkanlık seçimlerinin ardından hızlı yükselen ABD borsaları dün de günü genel olarak kazançla tamamladı. Azalan siyasi belirsizliklere bağlı olarak piyasalardaki volatilitiyi yansıtan VIX endeksi düşüşünü sürdürdü. Ons altın fiyatı dün kayıplarını bir miktar telafi ederken Brent türü ham petrolün varil fiyatı da yukarı yönlü bir seyir izledi.

Euro Alanı'nda perakende satışlar Eylül'de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,5 ve %2,9 ile piyasa beklentilerinin üzerinde genişleme kaydetti. Ayrıca bir önceki aya ilişkin aylık artış verisi %0,2'den %1,1'e revize edildi. Eylül ayında izlenen genişlemenin büyük ölçüde gıda dışı ürünlerden kaynaklanması iç talebe yönelik olumlu bir sinyal verdi. Böylece son iki aya ilişkin satış verileri, Euro Alanı'nda ekonomik aktivitenin bir miktar toparlandığına işaret etti. ABD başkanlık seçimlerinin ardından hızlı gerileyen parite ve EuroStoxx endeksi dün kayıplarını kısmen telafi ederken, piyasaların ECB'nin faiz indirim patikasına ilişkin fiyatlamalarında önemli bir değişim izlenmedi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) dün gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini piyasa beklentileri paralelinde 25 baz puan düşürerek %4,75 seviyesine indirdi. BoE'nin, enflasyonda kaydedilen hızlı iyileşmeye rağmen faiz indirim sürecinde ihtiyatlı bir tutum sergilediği görülüyor. BoE, yeni hükümetin bütçe planının enflasyonist baskı yaratabileceğine dikkat çekti. BoE Başkanı Bailey, ekonomik göstergelerin beklentiler paralelinde ilerlemesi durumunda faiz indirimlerinin kademeli olarak devam edeceğini ve enflasyonun tahminlerin altındaki seyrini koruması halinde faiz indirimlerinin hız kazanabileceğini ifade etti.

BIST-100 endeksi dün %0,95 oranında artarak 8.946 düzeyine ulaştı. Türk lirası USD karşısında sınırlı ölçüde değer kaybederken Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 9 baz puan düşerek 251 baz puan seviyesine geriledi. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerin getirileri de dün gerileme kaydetti.

Bugün yurt içinde TCMB tarafından yayımlanacak olan yılın son Enflasyon Raporu yakından izlenecek. ABD'de Kasım ayına ilişkin öncü Michigan tüketici güven endeksi açıklanacak.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.787	0,94 ↑
MSCI GOÜ	1.141	0,77 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	605	0,32 ↑
Dow Jones	43.729	0,00 →
S&P 500	5.973	0,74 ↑
Euro Stoxx 50	4.852	1,07 ↑
Shanghai*	3.467	0,11 ↓
Nikkei*	39.429	0,12 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0804	0,71 ↑
USD/JPY	152,97	0,89 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	75,6	0,95 ↑
Altın (USD/ons)	2.707	1,80 ↑

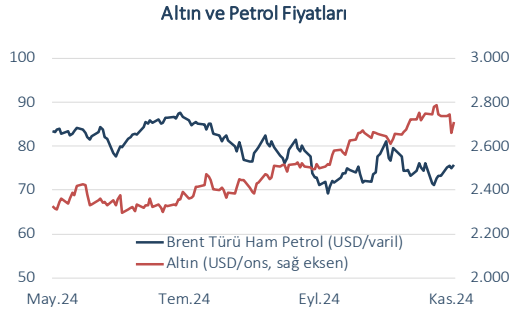
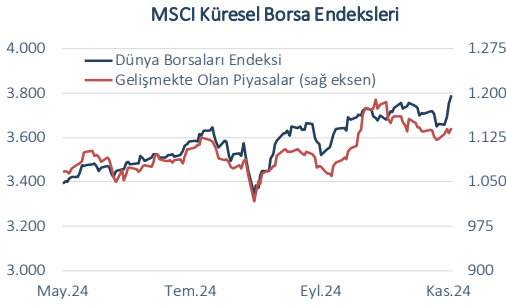
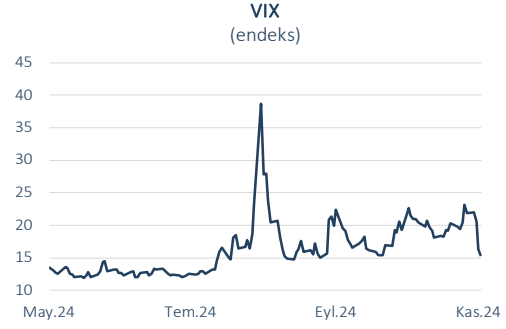
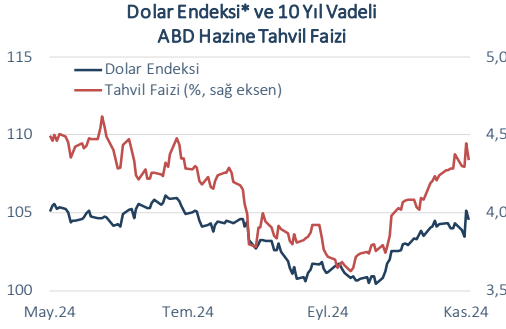
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,34	8 bp ↓
VIX	15,20	1,07 ↓
CDS-TR (5-Y)	251	9 bp ↓

(*) 10-Y

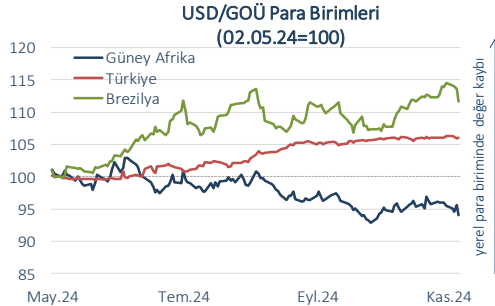
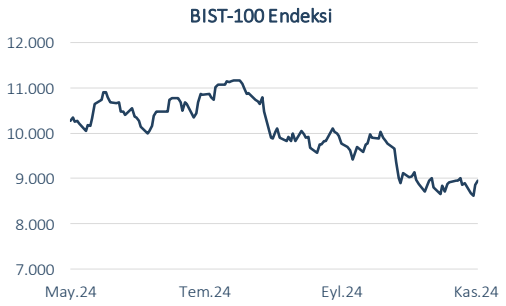
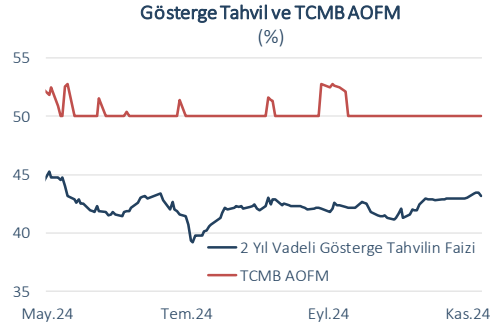
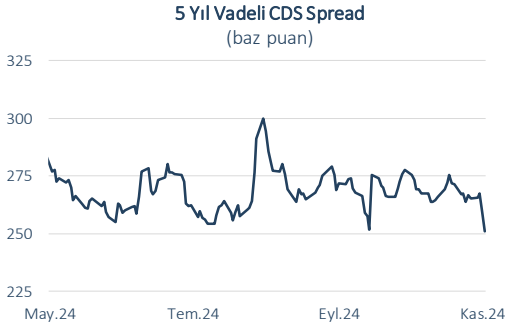
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	8.946	0,95 ↑
USD/TL	34,2177	0,09 ↑
Euro/TL	36,7740	0,78 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%43,17	30 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,55	37 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Önceki			
Yurt Dışı				Yurt Dışı			
Fed Toplantısı	Kasım	%4,50-%4,75	%4,50-%4,75	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Kasım	71,0	70,5
Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Eylül	%0,4	%0,5				
BOE Toplantısı	Kasım	%4,75	%4,75				
Yurt İçi				Yurt İçi			
Hazine Nakit Dengesi	Ekim	-	167,3 milyar TL	TCMB Enflasyon Raporu	2024-IV	-	-

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.