

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

ABD’de perakende satışlar Ekim’de beklentilerin üzerinde arttı.

Piyasa katılımcılarının yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentileri yükseldi.

Haftanın son işlem gününde ABD’de Ekim ayına ilişkin açıklanan arz ve talep göstergeleri takip edildi. Ekim’de perakende satışlar aylık bazda %0,4 ile beklentinin üzerinde artış kaydetti. Ayrıca, Eylül ayına ilişkin revize edilen veri de bu dönemde perakende ticaretin %0,8 ile önceki tahmine göre hızlı genişlediğine işaret etti. Diğer taraftan, Ekim’de çekirdek perakende satışlardaki artış %0,1 ile beklentilerin altında kalarak bu dönemde satışlardaki genişlemenin büyük ölçüde otomotiv ve elektronik ürünlerden kaynaklandığını teyit etti. Ülkede sanayi üretimi ise kasırgalar ve havacılık sektöründeki grevlerin etkisiyle Eylül’ün ardından Ekim’de de gerileme kaydetti. Bu dönemde sanayi üretimi aylık bazda %0,3 ile beklentiler paralelinde daralırken imalat sanayii kapasite kullanım oranı da %77,1 düzeyine geriledi. Tüketimdeki soğumanın yavaş gerçekleşebileceğine işaret eden ve Fed Başkanı Powell’ın faiz indirimlerinde aceleci olmayacakları yönündeki açıklamalarını destekleyen veriler, Cuma günü piyasalarda baskı oluşturdu. Kasım’da 31,2 ile Aralık 2021’den bu yana en olumlu değerlendirmeyi sunan New York Fed imalat endeksi de piyasalarda şekillenen temkinli beklentiyi güçlendirdi. Bu çerçevede piyasalarda Aralık ayında Fed’in 25 baz puanlık faiz indirimine gidebileceği yönündeki beklenti güç kaybederken ABD borsalarında da satışlar izlendi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı 71 USD düzeyine gerilerken ons altın fiyatında da sınırlı düşüş kaydedildi.

Yurt içinde Cuma günü TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi ve Ekim ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmeleri öne çıktı. Piyasa katılımcılarının yıl sonu enflasyonuna ilişkin beklentileri 2024 ve 2025 yılları için sırasıyla %44,81 ve %26,22’ye yükselerek iki ay art arda artış kaydetmiş oldu. Kasım ayı için aylık enflasyon beklentisi ise %2,01 düzeyinde şekillendi. Katılımcıların yılsonu için USD/TL kuru beklentisi ise 35,72 TL düzeyine geriledi. Kasım anketinde 2024 için %3,1 düzeyindeki büyüme beklentisi değişmezken, gelecek yıl için büyüme beklentisi %3,2 düzeyine geriledi.

Merkezi yönetim bütçesi Ekim’de 186,3 milyar TL açık verdi. Bu dönemde faiz dışı açık ise 50,1 milyar TL oldu. Böylece Ocak-Ekim döneminde 1,3 trilyon düzeyinde gerçekleşen bütçe açığı, OVP’de 2024 yılı için verilen tahminin %58,7’sine ulaştı ([Bütçe Dengesi raporumuz](#)).

BIST-100 endeksi Cuma günü %0,33 düşüşle 9.390 düzeyine gerilemesine rağmen önceki haftaya göre %2,2 yükseliş kaydetti. Türk lirası ABD doları karşısında değer kaybederken euro karşısında bir miktar değer kazandı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi sınırlı bir artışla 257 düzeyine yükseldi.

Bugün küresel piyasalarda sakin bir veri gündemi bulunuyor. Yurt içinde Ekim ayı konut fiyat endeksi ve Eylül ayı hizmet üretim endeksi verileri açıklanacak.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.711	1,12 ↓
MSCI GOÜ	1.085	0,05 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	577	0,21 ↑
Dow Jones	43.445	0,70 ↓
S&P 500	5.871	1,32 ↓
Euro Stoxx 50	4.795	0,80 ↓
Shanghai*	3.365	1,03 ↑
Nikkei*	38.231	1,06 ↓

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0541	0,10 ↑
USD/JPY	154,95	0,65 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	71,0	2,09 ↓
Altın (USD/ons)	2.561	0,19 ↓

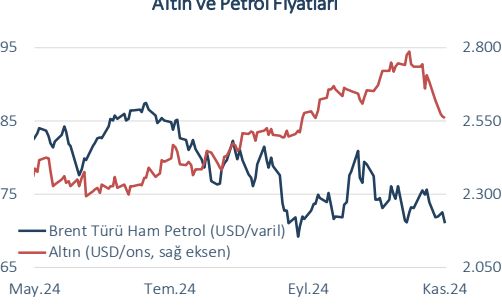
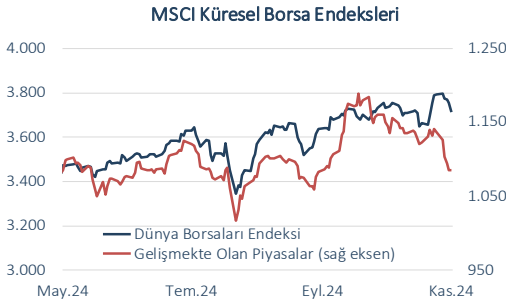
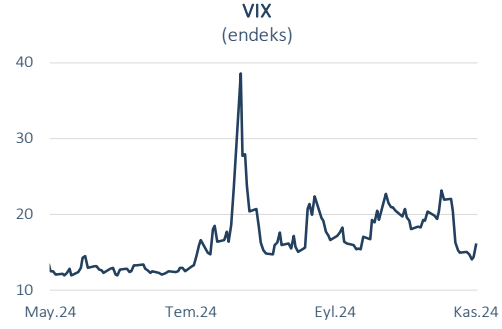
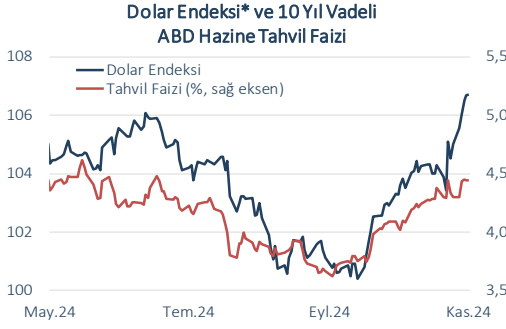
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,43	1 bp ↑
VIX	16,14	1,8 p ↑
CDS-TR (5-Y)	257	3 bp ↑

(\*) 10-Y

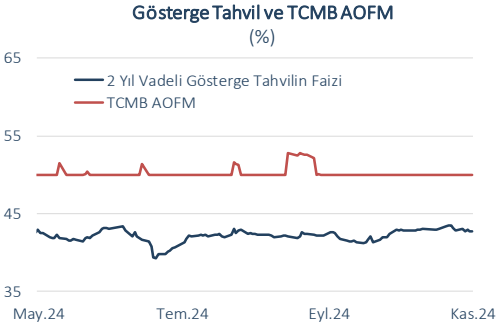
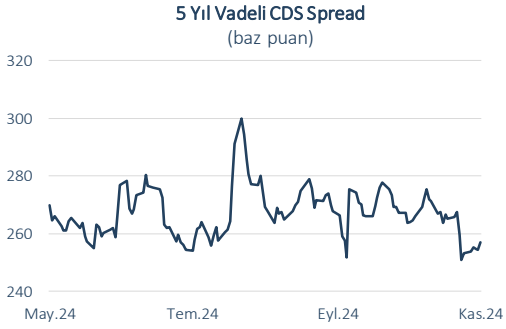
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.390	0,33 ↓
USD/TL	34,4185	0,29 ↑
Euro/TL	36,1116	0,19 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,67	8 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,99	6 bp ↓

Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Perakende Satışlar, aylık	Ekim	%0,3	%0,4	-	-	-	-
ABD Sanayi Üretimi, aylık	Ekim	-%0,3	-%0,3	-	-	-	-
New York Fed İmalat Endeksi	Kasım	-0,7	31,2	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Kasım	-	-	Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Ekim	-	%27,4
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Ekim	-	186,3 milyar TL	Hizmet Üretim Endeksi, aylık	Eylül	-	-%0,2

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.