

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Caner Uygur Gündoğdu

uygar.gundogdu@isbank.com.tr

Petrol ve altın fiyatları dün jeopolitik gelişmeler nedeniyle yükseldi.

Konut fiyatları Ekim'de yıllık bazda %26,8 yükseldi.

Küresel piyasalarda dün sakin bir veri gündemi izlenirken, ABD'de başkanlık seçimlerinin ardından yeni kabine atamalarına ve Fed'in izleyeceği para politikasına ilişkin beklentiler piyasaların seyrinde etkili oldu. Fed'in Aralık'ta faiz indirimine devam edeceğine yönelik beklentiler bir miktar güç kaybetti. ABD 10 yıllık tahvil getirileri de sınırlı düşüş kaydederken, doların diğer başlıca para birimleri karşısındaki değerini gösteren DXY endeksi 2024 yılı zirvesinden hafif geriledi. Hisse senedi piyasalarında ise teknoloji şirketlerinin bilanço açıklamaları öncesinde karışık bir görünüm hâkim oldu. Petrol ve ons altın fiyatları ise jeopolitik gerilimlerin etkisiyle dün hızlı artış kaydetti. Sabah saatlerinde Asya piyasalarında alıcılı bir görünüm izlenirken, Çin borsaları olumsuz yönde ayrışıyor.

TCMB tarafından yayımlanan konut fiyat endeksi Ekim'de bir önceki aya göre %2,1, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %26,8 artış kaydetti. Böylece konut fiyatlarının yıllık nominal artışındaki ivme kaybı devam ederken, fiyatlar reel olarak yıllık bazda %14,7 geriledi. Ekim'de fiyatların yıllık bazda en hızlı arttığı bölge %39,1 ile Erzurum, Erzincan, Bayburt, Ağrı, Ardahan, Kars ve Iğdır oldu. Bu dönemde fiyat artışının en sınırlı kaldığı bölge %12,8 ile Antalya, Burdur ve Isparta oldu. Konut fiyatları, İstanbul, Ankara ve İzmir'de ise sırasıyla %21,2, %32,5 ve %28,7 oranlarında artış gösterdi. Konut fiyatları, bu dönemde hızlanan konut satışı verilerine karşılık sıkı parasal koşulların etkisiyle sektörde baskının sürdüğünün sinyalini verdi.

TÜİK verilerine göre hizmet üretim endeksi Eylül'de aylık bazda %0,3 yükselirken yıllık bazda yatay seyretti. Hızlanan konut satışlarıyla beraber gayrimenkul üretim endeksinde yıllık bazda hızlı artış izlenirken, ulaştırma ve depolama ile idari ve destek sektörleri hizmet üretimini sınırlandırdı. Böylece açıklanan veriler Eylül'e hizmet üretiminde önemli bir toparlanma izlenmediğine işaret etti.

TÜİK'in açıkladığı çeyreklik işgücü verilerine göre işsizlik oranı üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe kıyasla 0,1 puan gerileyerek %8,7 oldu. Aynı dönemde istihdam oranı 0,1 puan artışla %49,6 seviyesine yükseldi. Üçüncü çeyrekte işgücüne katılım oranı da 0,1 puan artarken, zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı gerileyerek %26,5 düzeyinde gerçekleşti. Böylece açıklanan çeyreklik göstergeler, uygulanan sıkı para politikası ve sanayi üretimindeki zayıf seyre karşılık işgücü piyasasında herhangi bir bozulma olmadığına işaret etti.

BIST-100 endeksi dün %0,1 oranında sınırlı bir artışla günü 9.395 düzeyinde tamamladı. Türk lirası USD karşısında hafif değer kaybederken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 1 baz puan artarak 258 baz puan seviyesine yükseldi. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerin getirileri sırasıyla %43,11 ve %30,22 seviyelerine yükseldi.

Bugün piyasalarda Ekim ayına ilişkin ABD yeni konut başlangıçları verisi ile Euro Alanı nihai TÜFE verileri izlenecek. Yurt içinde sakin bir veri gündemi bulunuyor.

| Dünya Borsaları | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| MSCI Dünya Borsaları | 3.723 | 0,35 ↑ |
| MSCI GOÜ | 1.090 | 0,44 ↑ |
| MSCI Japonya Hariç Asya* | 582 | 0,69 ↑ |
| Dow Jones | 43.390 | 0,13 ↓ |
| S&P 500 | 5.894 | 0,39 ↑ |
| Euro Stoxx 50 | 4.790 | 0,09 ↓ |
| Shanghai* | 3.303 | 0,63 ↓ |
| Nikkei* | 38.455 | 0,61 ↑ |

(*) TSİ 08:30 verileridir.

| Pariteler | Kapanış | %Değişim |
|-----------|---------|----------|
| EUR/USD | 1,0599 | 0,55 ↑ |
| USD/JPY | 154,99 | 0,03 ↑ |

| Emtia Fiyatları | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| Brent Petrol (USD/varil) | 73,3 | 3,18 ↑ |
| Altın (USD/ons) | 2.612 | 1,99 ↑ |

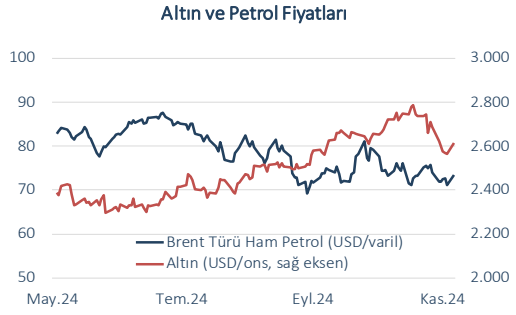
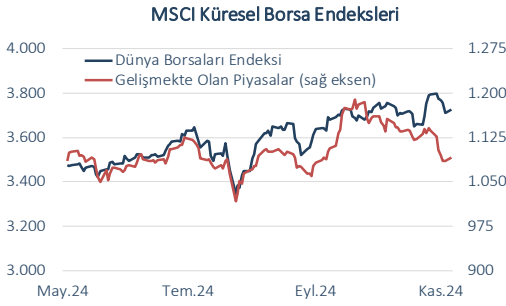
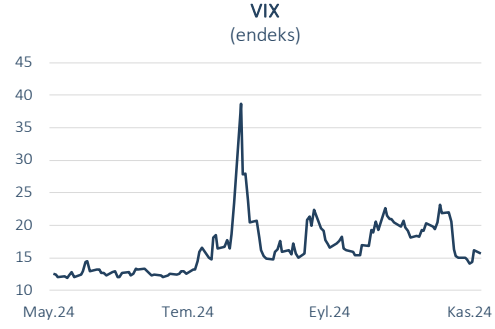
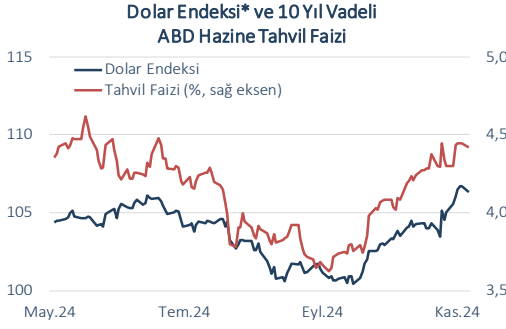
| Risk Göstergeleri | Kapanış | Değişim |
|--------------------------|---------|---------|
| ABD Hazine Tahvil Faizi* | %4,41 | 1 bp ↓ |
| VIX | 15,58 | 0,56 ↓ |
| CDS-TR (5-Y) | 258 | 1 bp ↑ |

(*) 10-Y

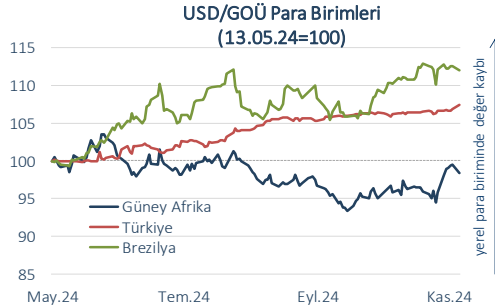
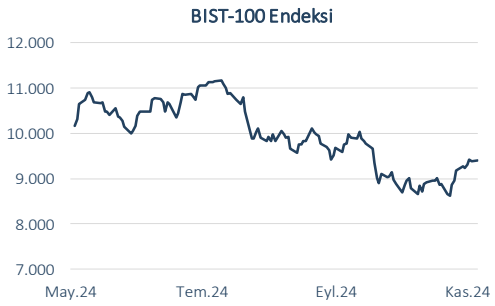
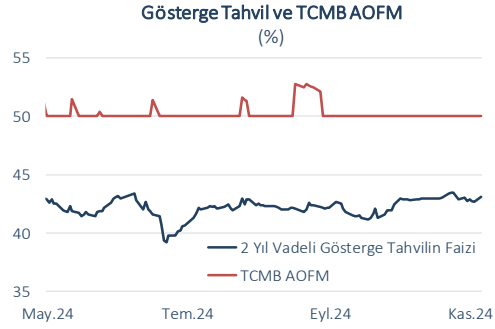
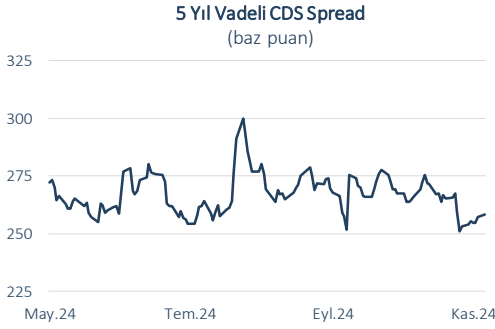
| Yurt İçi Piyasalar | Kapanış | %Değişim |
|----------------------------|---------|----------|
| BIST-100 | 9.395 | 0,06 ↑ |
| USD/TL | 34,5181 | 0,29 ↑ |
| Euro/TL | 36,5902 | 1,33 ↑ |
| 2-Y Gösterge Tahvil Faizi | %43,11 | 44 bp ↑ |
| 10-Y Gösterge Tahvil Faizi | %30,22 | 23 bp ↑ |

| Dün | Veri Gündemi | | | | Bugün | | |
|------------------------------|--------------|----------|-------------|---|--------|-------------|-------------|
| Yurt Dışı | Dönemi | Beklenti | Gerçekleşme | Yurt Dışı | Dönemi | Beklenti | Önceki |
| - | - | - | - | ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet | Ekim | 1,33 milyon | 1,35 milyon |
| - | - | - | - | Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık | Ekim | %2,0 | %2,0 |
| Yurt İçi | Yurt İçi | | | | - | - | - |
| Konut Fiyat Endeksi, yıllık | Ekim | - | %26,8 | - | - | - | - |
| Hizmet Üretim Endeksi, aylık | Eylül | - | %0,3 | - | - | - | - |

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.