

	1.Eki	8.Eki	Değişim		1.Eki	8.Eki	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.401	1.398	-% 0,2 ▼	EUR/USD	1,1594	1,1567	-% 0,2 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 18,17	% 17,94	-23 bp ▼	USD/TL	8,8552	8,9614	% 1,2 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	432	434	2 bp ▲	EUR/TL	10,2706	10,3796	% 1,1 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.247	1.257	% 0,8 ▲	Altın (USD/ons)	1.760	1.757	-% 0,2 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,47	% 1,61	15 bp ▲	Petrol (USD/varil)	79,3	82,4	% 3,9 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda, ABD’de açıklanan istihdam verileri, hizmetler sektörü PMI endeksleri ve petrol fiyatlarına ilişkin gelişmeler takip edildi. ABD’de özel sektör istihdamı Eylül’de beklentilerin üzerinde artarken, tarım dışı istihdam artışı 194 bin kişi tahminlerin oldukça altında kaldı. ABD ve Euro Alanı’nda yukarı yönlü revize edilen, Çin’de ise 53,4 ile yeniden eşik değerin üzerine çıkan Eylül ayı PMI verileri, hizmetler sektörünün faaliyetine ilişkin olumlu sinyaller verdi. Petrol fiyatları, OPEC+ toplantısında Kasım ayı üretimi için mevcut anlaşmalara bağlı kalınması yönünde alınan kararın ardından hızlı bir yükseliş kaydetti. Yurt içinde açıklanan verilere göre, Ağustos ayında cari denge 528 milyon USD düzeyinde fazla verirken, işsizlik oranı %12,1 oldu. Bu hafta ABD ve Çin’de enflasyon verileri ile Fed’in Eylül ayına ait toplantı tutanakları piyasalarda yakından izlenecek. Yurt içinde ise Ağustos ayına ilişkin sanayi üretimi verisi ile Eylül ayı bütçe dengesi verileri takip edilecek.

ABD’de tarım dışı istihdam Eylül’de tahminlerin altında arttı.

ABD’de bu hafta açıklanan istihdam verileri karışık bir görünüm sundu. Eylül ayında ADP özel sektör istihdamı bir önceki aya göre 568 bin kişi ile tahminlerden hızlı yükselirken, tarım dışı istihdam artışı 194 bin kişi ile 500 bin kişi olan beklentilerin oldukça altında kaldı. Aynı dönemde işsizlik oranının %4,8’e gerilediği izlendi. Haftalık işsizlik maaşına başvuruların sayısı ise 2 Ekim ile biten haftada 326 bin kişi ile beklentilerin altında gerçekleşti. Açıklanan veriler, ülkedeki işgücü piyasasında olumlu görünümün genel olarak sürmekle birlikte, Eylül’de istihdam artışının yavaşladığını gösterdi.

PMI verileri hizmetler sektörü faaliyetlerine ilişkin olumu bir görünüm sundu.

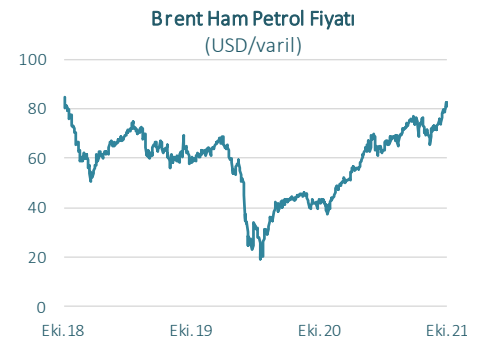
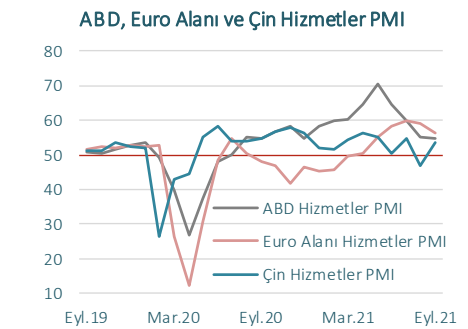
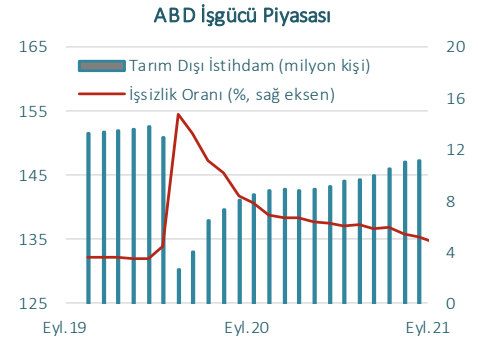
Eylül ayında ABD’de hizmetler PMI 54,4’ten 54,9’a yukarı yönlü revize edildi. Aynı dönemde ISM hizmetler endeksi de aylık bazda düşüş beklentilerine karşılık 61,9 seviyesine yükseldi. Euro Alanı’nda da hizmetler PMI verisi Eylül’de 56,4’e güncellendi. Açıklanan veriler, ABD ve Euro Alanı ekonomilerinde hizmetler sektörü faaliyetlerinin genel olarak güçlü görünümünü koruduğunu gösterdi. Çin’de Ağustos’ta 46,7 seviyesinde bulunan Caixin hizmetler PMI verisinin Eylül ayında 53,4 ile yeniden eşik değerin üzerine çıkması da hızlı bir toparlanmaya işaret etti.

OPEC+ kararının ardından petrol fiyatları hızlı yükseldi.

OPEC+ ülkelerinin geçen hafta gerçekleştirilen toplantısında, Kasım ayında üretimi günde 400 bin varil artırmaya yönelik mevcut anlaşmaya bağlı kalınması konusunda anlaşıldığı açıklandı. Söz konusu kararın açıklanmasının ardından Brent türü ham petrolün fiyatı hızlı bir yükselişle varil başına 80 USD’nin üzerine çıktı. Hafta ortasında ABD’de stokların beklentilerin oldukça üzerinde artış kaydetmesiyle sınırlı gerileyen petrol fiyatları, bir önceki haftaya göre %3,9 oranında artarak Cuma günü kapanışta 3 yılın en yüksek seviyesi olan 82,4 USD/varil seviyesine yükseldi.

Yurt içinde işsizlik oranı Ağustos’ta %12,1 oldu.

Temmuz ayında %12,1 düzeyinde olan mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Ağustos’ta değişmedi. Bu dönemde mevsim etkilerinden arındırılmış



Kaynak: Datastream

verilere göre, işgücüne katılma oranı 0,1 puanlık düşüş ile %51,2 olarak gerçekleşti. Aynı dönemde zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı aylık bazda 1,7 puan azalarak %22 düzeyine geriledi. Ağustos ayında istihdam edilenlerin sayısı bir önceki aya göre 14 bin kişi azaldı. Bu dönemde istihdam edilen kişi sayısı sanayi, inşaat ve tarımda artarken, hizmetler sektöründe azaldı.

Cari denge Ağustos'ta 528 milyon USD fazla verdi.

Temmuz ayında 923 milyon USD düzeyinde açık veren cari denge, Ağustos'ta 528 milyon USD düzeyinde fazla verdi. Bu gelişmede taşımacılık ve seyahat gelirlerindeki artışa paralel olarak hizmetler dengesi kaynaklı girişlerdeki iyileşme ve dış ticaret açığındaki daralma etkili oldu. Böylece, Ocak-Ağustos döneminde cari açık yıllık bazda %46,1 daralarak 14 milyar USD'ye gerilerken, 12 aylık kümülatif açık da 23 milyar USD seviyesine indi. Ağustos ayında 4,5 milyar USD ile hızlı bir giriş kaydedilen net hata ve noksan kaleminde, yılın ilk 8 aylık dönemi itibarıyla kaydedilen giriş 13,5 milyar USD düzeyinde gerçekleşti.

İSO İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi geriledi.

İstanbul Sanayi Odası ve IHS Markit ortaklığıyla imalat sektörünün ana ihrac pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçmek amacıyla oluşturulan Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Eylül'de 54,7 seviyesine geriledi. Son üç aylık dönemde gerileme kaydetmekle birlikte, endeksin eşik değer olan 50 seviyesinin üstündeki seyrini sürdürmesi, ihrac pazarlarında talep koşullarının görece olumlu görünümünü korumaya devam ettiğine işaret etti.

Otomotiv sektörünün üretim ve satışları Eylül'de azaldı.

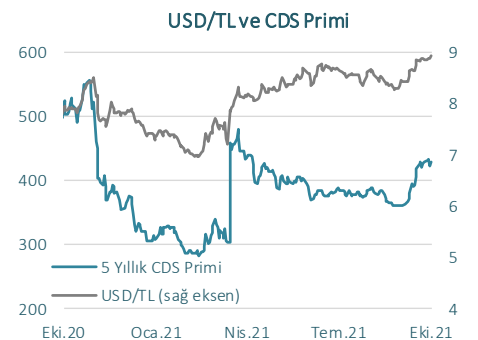
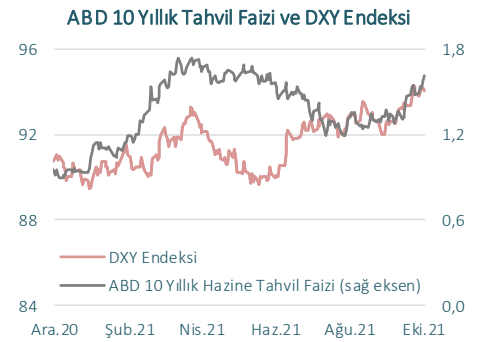
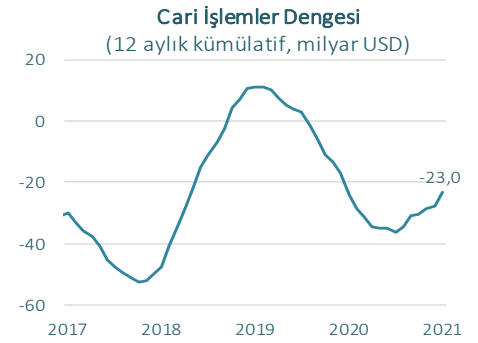
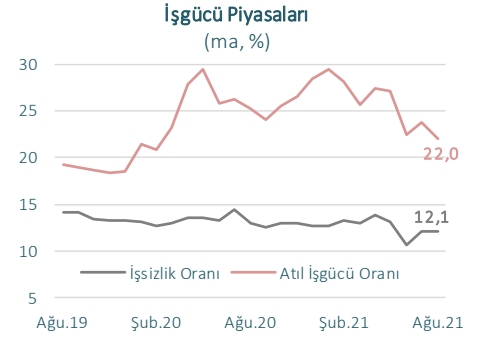
Otomotiv Sanayii Derneği verilerine göre, Eylül'de yıllık bazda otomotiv üretimi %24,7 oranında azaldı. Bu gelişmede, iç pazarda yaşanan daralmanın yanı sıra Ağustos ayında güçlü bir yükseliş kaydedilen otomotiv ihracatındaki düşüş belirleyici oldu. Eylül ayında toplam pazar %36,1 oranında daralırken, adet bazında otomotiv ihracatı da %17,9 oranında geriledi. Böylece, yılın ilk 9 aylık döneminde otomotiv üretimindeki artış %7,9 düzeyinde gerçekleşti.

Finansal piyasalar...

Artan enflasyonist baskıların küresel ekonomik görünümü olumsuz etkileyebileceği endişeleriyle hafta başında gerileyen küresel borsa endeksleri, ilerleyen günlerde genel olarak yukarı yönlü bir seyir izledi. Zayıf gelen tarım dışı istihdam verisine karşın yatırımcıların Fed'in varlık alım hızını Kasım ayında azaltmaya başlayacağına yönelik beklentilerini koruduğu ve enerji başta olmak üzere emtia fiyatlarındaki hızlı yükselişin enflasyon beklentilerini artırdığı gözlemlendi. Söz konusu gelişmeler paralelinde ABD 10 yıl vadeli Hazine tahvilinin faizi haftalık bazda 15 baz puan artarak son 4 ayın en yüksek seviyesine yükseldi.

Hafta boyunca dalgalı bir seyir izleyen BIST-100 endeksi ise haftayı sınırlı bir düşüşle 1.398 puandan tamamladı. USD/TL ve EUR/TL kurlarında önceki haftaya göre %1'in üzerinde yükselişler kaydedildi. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi de 434 düzeyine yükseldi.

Bu hafta küresel piyasalarda ABD ve Çin'de açıklanacak olan Eylül ayı enflasyon verileri izlenecek. Yurt içinde ise, Ağustos ayına ilişkin sanayi üretimi verisi ile Eylül ayına ilişkin bütçe dengesi verileri takip edilecek.



Kaynak: Datastream

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
11 Ekim	TR Cari Denge	Ağustos	0,5 milyar USD (G)	-0,9 milyar USD
	TR İşsizlik Oranı	Ağustos	%12,1 (G)	%12,1
12 Ekim	TR Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Ağustos	%10,5	%8,7
13 Ekim	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Eylül	%5,3	%5,3
	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Eylül	%0,3	%0,3
14 Ekim	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Ağustos	%4,9	%7,7
	Çin Dış Ticaret Dengesi	Eylül	47,6 milyar USD	58,3 milyar USD
	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Eylül	%8,7	%8,3
14 Ekim	Çin TÜFE Enflasyonu, yıllık	Eylül	%0,9	%0,8
	Çin ÜFE Enflasyonu, yıllık	Eylül	%10,5	%9,5
15 Ekim	TCMB Beklenti Anketi	Ekim	-	-
	TR Bütçe Dengesi	Eylül	-	40,8 milyar TL
	ABD NY Fed İmalat Endeksi	Ekim	27,0	34,3
	ABD Perakende Satışlar, aylık	Eylül	-%0,2	%0,7
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Ekim	73,8	72,8

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü ve Başekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

Aslı Şat Sezgin
Müdür Yardımcısı
asli.sat@isbank.com.tr

Alper Gürler
Birim Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Salih Zeki Atılgan
Uzman Yardımcısı
zeki.atilgan@isbank.com.tr

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.