

	30.Eyl	7.Eki	Değişim		30.Eyl	7.Eki	Değişim
BIST-100 Endeksi	3.180	3.568	% 12,2 ▲	EUR/USD	0,9799	0,9741	-% 0,6 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 15,06	% 15,57	51 bp ▲	USD/TL	18,5000	18,5620	% 0,3 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	774	767	-7 bp ▼	EUR/TL	18,1329	18,0968	-% 0,2 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	876	898	% 2,5 ▲	Altın (USD/ons)	1.660	1.695	% 2,1 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,80	% 3,89	8 bp ▲	Petrol (USD/varil)	88,0	97,9	% 11,3 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta ABD’de açıklanan tarım dışı istihdam verisi Fed’in para politikasındaki hızlı sıkılaştırmanın devam edebileceğine ilişkin beklentileri güçlendirdi. Euro Alanı’nda yıllık ÜFE enflasyonu enerji fiyatlarındaki artış paralelinde rekor tazelemeye devam ederken, nihai PMI verileri ekonomik aktivitedeki daralmanın belirginleştiğini gösterdi. Dünya Bankası Türkiye için 2022 yılına ilişkin büyüme tahminini %4,7’ye yükseltti. Yurt içinde mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Ağustos ayında %9,6’a gerilerken, dış ticaret açığı Eylül ayında 10,4 milyar USD oldu. Küresel piyasaların veri gündeminde ABD’de açıklanacak olan TÜFE enflasyonu verisi öne çıkıyor. Yurt içinde ise Ağustos ayına ilişkin cari denge ve sanayi üretimi verileri takip edilecek. Bu hafta ayrıca IMF Dünya Ekonomik Görünüm raporunu yayımlayacak.

ABD’de işsizlik oranı Eylül’de %3,5 düzeyine geriledi.

ABD’de tarım dışı istihdam artışı Eylül ayında 263 bin kişi ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşirken, işsizlik oranı da aylık bazda 0,2 puan azalarak %3,5 düzeyine geriledi. Ülkede bileşik PMI verisi Eylül’de nihai olarak 49,5 değerini alarak ekonomik aktivitede daralmaya işaret etti. Geçtiğimiz hafta boyunca Fed yetkililerinin sıkı para politikasının devam edeceği yönündeki açıklamaları küresel risk algısını baskıladı. Zayıf PMI verisi resesyon endişelerini güçlendirirken, yatırımcılar istihdam piyasalarındaki olumlu seyrin Fed’in para politikasında sıkılaştırmayı sürdürülebilmesine alan sağladığını belirtiyor.

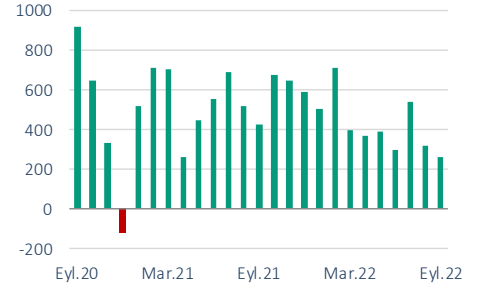
Euro Alanı’nda iktisadi faaliyet olumsuz seyrini sürdürdü.

Geçtiğimiz hafta Euro Alanı’nda açıklanan veriler iktisadi faaliyetteki daralmanın belirginleştiğine işaret etti. Bölgede üretici fiyatları enflasyonu Ağustos ayında yıllık bazda %43,3 ile tarihi yüksek seviyeye ulaştı. Enflasyondaki yükselişte enerji fiyatlarının yıllık bazda %116,8 artış kaydetmesi belirleyici oldu. Bu dönemde, perakende satışlar da olumsuz bir performans sergileyerek tüketici talebindeki azalışa dikkat çekti. Ayrıca, Bölgede bileşik PMI verisi Eylül ayında nihai olarak 48,1 ile 20 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti.

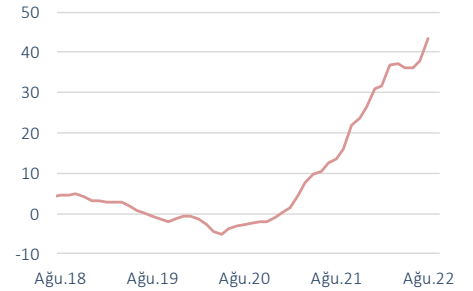
DTÖ gelecek yıl için küresel ticaret hacmi büyüme tahminini %1’e indirdi.

Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ), küresel ticaret hacmine ilişkin büyüme beklentisini 2022 yılı için %3,5 olarak açıklarken, 2023 yılı için %3,4’ten %1’e indirdi. DTÖ, enerji fiyatlarındaki artış, yüksek enflasyon, sıkı para politikaları ve Rusya-Ukrayna savaşı gibi faktörlerin gelecek yıl küresel ticareti olumsuz etkileyeceğini öngördü. Dünya Bankası da Avrupa ve Orta Asya ekonomilerine ilişkin büyüme tahminini 2022 yılı için -%2,9’dan -%0,2’ye yükseltirken, 2023 yılı için %1,5’tan %0,3’e indirdi. Kuruluş Türkiye ekonomisi için daha önce %2,3 olarak açıkladığı 2022 yılı büyüme tahminini ise ekonomik aktivitedeki olumlu seyrin paralelinde %4,7’ye yükseltirken, 2023 yılı tahminini 0,5 puan azaltarak %2,7’ye düşürdü. IMF Başkanı

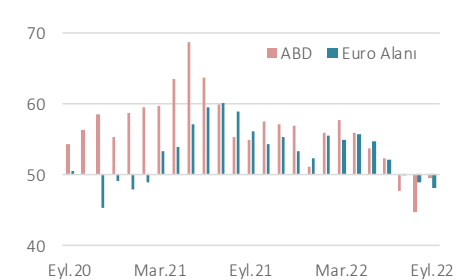
ABD’de Tarım Dışı İstihdam
(aylık değişim, bin kişi)



Euro Alanı’nda Üretici Fiyatları
(yıllık % değişim)



Bileşik PMI
(eşik değer=50)



Kaynak: Datastream

Georgieva resesyon ve finansal istikrarsızlık risklerine işaret ederek dünya ekonomisinin yaklaşık üçte birini oluşturan ülkelerde bu yıl ya da gelecek yıl art arda en az iki çeyreklik daralma beklediklerini söyledi.

Türkiye'nin dış ticaret açığı Eylül'de 10,4 milyar USD oldu.

Ticaret Bakanlığı'nın yayımladığı öncü verilere göre, dış ticaret açığı yıllık bazda genişlemesini Eylül'de de sürdürdü. Bu dönemde ihracat hacminde % 9,2 oranında artış kaydedilirken, ithalat hacmi %41,5 yükseldi. İthalat hacmindeki genişlemede yıllık bazda %115 yükselerek 9,56 milyar USD seviyesine çıkan enerji ithalatı etkili oldu. Böylece, Eylül'de yıllık bazda yaklaşık dört katına yükselerek 10,4 milyar USD düzeyinde gerçekleşen dış ticaret açığı, yılın ilk dokuz ayı itibarıyla 83,8 milyar USD seviyesine ulaştı. Eylül'de TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi 1,64 puan yükselerek 54,52 ile TL'nin dış ticarete önemli paya sahip ülkelerin para birimlerinden oluşan sepete göre reel bazda bir miktar değer kazandığına işaret etti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Eylül ayına ilişkin Hazine nakit gerçekleştirmeleri açıklandı. Buna göre, Hazine nakit dengesi Eylül'de 79,3 milyar TL açık verdi. Aynı dönemde faiz dışı nakit açığı 48,1 milyar TL oldu. Böylece, Ocak-Eylül döneminde nakit açığı 88 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

Ağustos ayında işsizlik oranı %9,6 seviyesine geriledi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Ağustos'ta aylık bazda 0,4 puan azalarak %9,6 ile Mart 2014'ten bu yana en düşük düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde istihdam oranı bir önceki aya göre 0,5 puan artarak %47,9 olurken, işgücüne katılma oranı da 0,4 puanlık artışla %53,0 düzeyinde gerçekleşti. Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı ise Ağustos'ta bir önceki aya göre 2,6 puan azalarak %19,8 seviyesine geriledi.

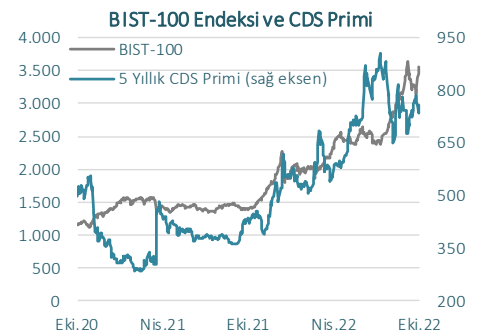
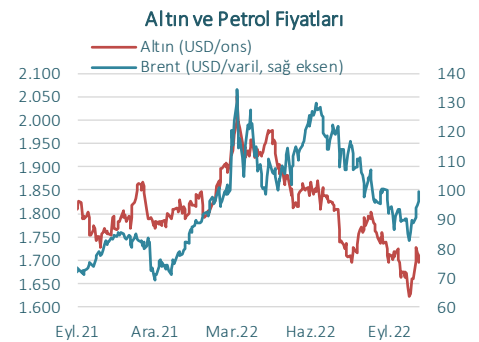
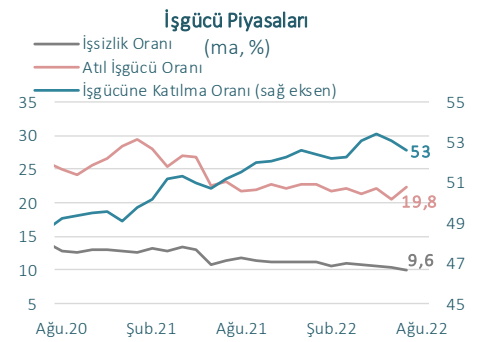
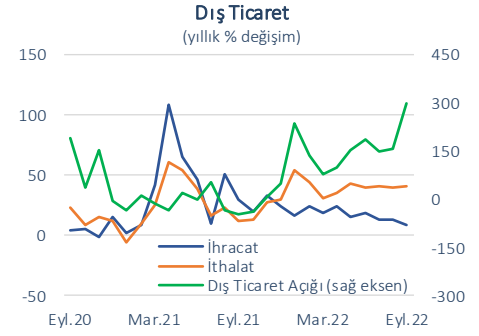
Petrol fiyatları OPEC+ kararının etkisiyle hızlı yükseliş kaydetti.

Geçen hafta küresel hisse senedi piyasaları Fed yetkililerinin açıklamalarının yanı sıra ekonomik aktiviteye ilişkin endişelerin yükselmesi paralelinde dalgalı bir seyir izledi. OPEC+ ülkelerinin Kasım ayından itibaren petrol üretiminde günlük 2 milyon varil kesinti yapma kararının etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %11,3 artarak 97,9 USD düzeyine ulaştı.

Eylül ayının ortasından bu yana haftalık bazda gerileyen BIST-100 endeksi, geçtiğimiz hafta %12,2 artış ile 3.568 düzeyine yükseldi. USD/TL haftalık bazda %0,3 artışla haftayı 18,56 seviyesinden tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 7 baz puan azalmakla birlikte yüksek seyrini sürdürdü.

Bu haftanın gündemi...

IMF ve Dünya Bankası toplantılarının ve Fed'in Eylül ayı toplantısının tutanaklarının takip edileceği haftanın veri gündeminde ABD'de açıklanacak Eylül ayı tüketici enflasyonu verisi öne çıkıyor. Ayrıca IMF, Dünya Ekonomik Görünüm raporunun Ekim sayısını yayımlayacak. Yurt içinde ise Ağustos ayına ilişkin cari denge ve sanayi üretim verileri yakından takip edilecek.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
10 Ekim	TR İşsizlik Oranı	Ağustos	%9,6 (G)	%10,0
11 Ekim	TR Cari Denge	Ağustos	-3,15 mlyr USD	-4,01 mlyr USD
12 Ekim	TR Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Ağustos	%2,7	%2,4
	TR Perakende Satışlar, yıllık	Ağustos	-	%2,0
	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Eylül	%8,4	%8,7
	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Ağustos	%1,2	-%2,4
13 Ekim	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Eylül	%8,1	%8,3
	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	3-8 Ekm	225 bin kişi	219 bin kişi
14 Ekim	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Ekim	-	-
	TR Konut Satışları, yıllık	Eylül	-	-%12,7
	ABD Perakende Satışlar, aylık	Eylül	%0,2	%0,3
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Ekim	59	58,6
	Çin TÜFE Enflasyonu, yıllık	Eylül	%2,8	%2,5
	Çin ÜFE Enflasyonu, yıllık	Eylül	%1,0	%2,3

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

H. Erhan Gül
Birim Müdürü
erhan.gul@isbank.com.tr

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

Ahmet Berat Ocak
Uzman Yardımcısı
berat.ocak@isbank.com.tr

Esra Mine Güngör
Uzman Yardımcısı
mine.gungor2@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.