

|                                | 14.Eki  | 21.Eki  | Değişim   |                    | 14.Eki  | 21.Eki  | Değişim |
|--------------------------------|---------|---------|-----------|--------------------|---------|---------|---------|
| BIST-100 Endeksi               | 3.627   | 3.935   | % 8,5 ▲   | EUR/USD            | 0,9719  | 0,9860  | % 1,5 ▲ |
| 2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi | % 16,03 | % 14,50 | -153 bp ▼ | USD/TL             | 18,5585 | 18,5884 | % 0,2 ▲ |
| Türkiye 5 Yıllık CDS Primi     | 764     | 737     | -27 bp ▼  | EUR/TL             | 18,0592 | 18,3391 | % 1,5 ▲ |
| MSCI GOÜ Borsa Endeksi         | 863     | 865     | % 0,2 ▲   | Altın (USD/ons)    | 1.642   | 1.657   | % 0,9 ▲ |
| ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi     | % 4,01  | % 4,21  | 21 bp ▲   | Petrol (USD/varil) | 91,6    | 93,5    | % 2,0 ▲ |

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta açıklanan verilere göre ABD’de sanayi üretimi Eylül ayında beklentilerin üzerinde artarken, bu dönemde mortgage faizlerindeki yükseliş nedeniyle konut piyasası üzerinde baskılar devam etti. Yurt içinde TCMB politika faizini %10,5 düzeyine indirirken, önümüzdeki toplantıdan sonra faiz indirimlerinin sona erebileceği mesajını verdi. Tüketici güven endeksi Ekim’de 76,2 ile son bir yılın en yüksek düzeyinde gerçekleşti. Bu hafta küresel piyasaların gündeminde ECB toplantısının yanı sıra ABD ve Euro Alanı’nda açıklanacak olan Ekim ayına ilişkin öncü PMI verileri yer alıyor. Yurt içinde TCMB yılın son Enflasyon Raporu’nu yayımlayacak.

#### ABD’de Ekim ayına ilişkin öncü veriler olumsuz bir tablo çizdi.

ABD’de mortgage faizlerindeki yükseliş paralelinde konut sektöründeki daralmanın derinleştiği gözleniyor. Eylül ayında konut başlangıçları aylık bazda %8,1 azalırken, ikinci el konut satışları da aylık bazda %23,8 ile hızlı daraldı. Ülkede sanayi üretimi Eylül’de dayanıklı ve dayanıksız tüketim malı üretimindeki yükseliş paralelinde aylık bazda %0,4 ile piyasa beklentilerinin üzerinde artış kaydetti. Sanayi üretimi için öncü gösterge niteliğindeki Philadelphia ve New York imalat endeksleri ise Ekim ayına ilişkin olumsuz bir tablo çizdi.

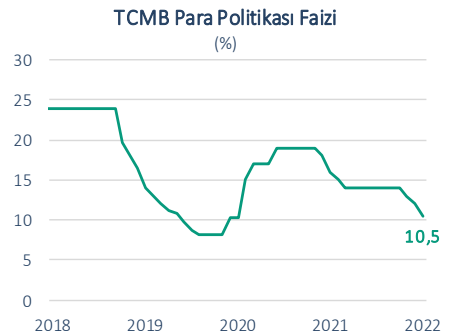
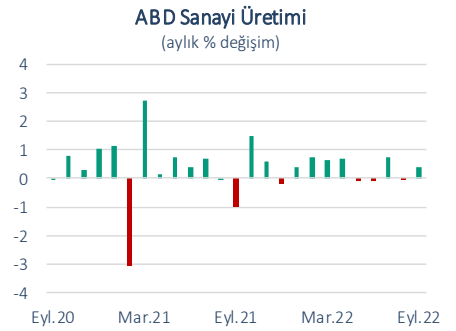
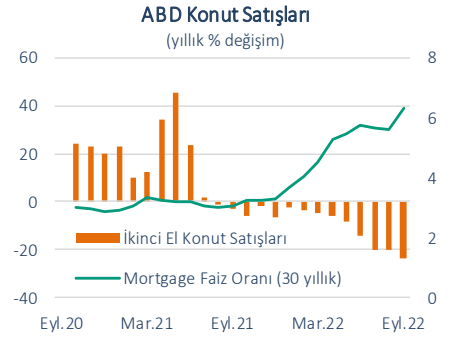
Fed’in yayımladığı Bej Kitap raporunda ekonomik faaliyetin ve enflasyonun seyrine ilişkin koşulların bölgeler arasında farklılık gösterdiği ifade edildi. Raporda tüketici fiyatlarındaki yüksek seyir devam etse de bazı bölgelerde enflasyonist baskıların bir miktar hafiflediği belirtildi.

#### TCMB politika faizini %10,5 düzeyine indirdi.

TCMB 20 Ekim’de gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini 150 baz puan düşürerek %12’den %10,5’e indirdi. Toplantı sonrasında yayımlanan metinde, Kurul’un bir sonraki toplantıda benzer bir adım attıktan sonra faiz indirim döngüsünü sona erdirmeyi değerlendirdiği belirtildi. Metinde yılın ikinci yarısına dair öncü göstergelerin büyümedeki yavaşlamanın sürdüğüne işaret ettiği, imalat sanayii üzerindeki dış talep kaynaklı baskıların iç talep ve arz kapasitesi üzerinde şimdilik sınırlı olan etkisinin yakından takip edileceği ifade edildi. Diğer taraftan, enerji fiyatlarındaki yüksek seyir ve ana ihracat pazarlarının resesyona girme olasılığının cari denge üzerindeki riskleri canlı tuttuğu belirtildi. Ayrıca, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçların güçlendirilmesine devam edileceğinin altı çizildi.

#### TCMB ve BDDK yeni düzenlemeler duyurdu.

TCMB 18 Ekim’de duyurduğu düzenlemeyle, liralasma stratejisi kapsamında bankalara YP yükümlülükleri için uyguladığı TL cinsi menkul kıymet tesisi oranını %3 seviyesinden %5’e yükseltti. TCMB, dönüşüm oranı yerine 2023 başından itibaren TL mevduatın toplam mevduat içindeki payını esas alan hedeflere göre menkul kıymet tesisi uygulamasına geçileceğini açıkladı.



Kaynak: Datastream, TCMB

BDDK, şirketlerin TL kredi kullanımları için uygulanan YP varlık sınırında değişikliğe gitti. Bu kapsamda, bağımsız denetime tabi şirketlerin TL cinsi kredi kullanımları için TL karşılığı 15 milyon TL olarak uygulanan yabancı para varlık sınırı tutarı 10 milyon TL düzeyine indirildi. Buna göre, şirketlerin kredi başvurusu yaptıkları tarih itibarıyla YP nakdi varlıklarının TL karşılığı 10 milyon TL'nin üzerinde olması ve bu YP varlıkların şirketin aktif toplamından veya son bir yıllık net satış hasılatından büyük olanının %5'ini aşması durumunda, TL cinsinden yeni bir nakdi ticari kredi kullanamayacağı belirtildi.

### Merkezi yönetim brüt borç stoku 3,67 trilyon TL düzeyinde gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre merkezi yönetim brüt borç stoku Eylül 2022 itibarıyla 3,67 trilyon TL düzeyinde gerçekleşti. Borç stokunun 2,41 trilyon TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan, 1,26 milyar TL tutarındaki kısmı ise Türk lirası cinsi borçlardan oluştu. Döviz cinsi borçların brüt borç stoku içerisindeki payı Ağustos ayındaki %67 düzeyinden Eylül'de %65,7'ye geriledi.

### Tüketici güven endeksi 76,2 ile son bir yılın en yüksek düzeyinde gerçekleşti.

Yurt içinde tüketici güven endeksi mevsim etkilerinden arındırılmış veriye göre Ekim'de aylık bazda %5,3 artarak 76,2 ile son bir yılın en yüksek değerini aldı. Endeksteeki yükselişte mevcut döneme ilişkin hanenin maddi durumundaki iyileşme belirleyici olurken, gelecek 12 aylık döneme ilişkin beklentilerde de iyileşme gözlemlendi.

### Konut fiyat endeksindeki yükseliş Ağustos'ta devam etti.

Yurt içinde konut fiyat endeksi Ağustos'ta aylık bazda %8, yıllık bazda %184,6 oranında arttı. Bu dönemde konut fiyatlarının yıllık bazda en hızlı arttığı il grubu %231,3 ile Antalya, Burdur ve Isparta oldu. Aynı dönemde konut fiyatları İstanbul, Ankara ve İzmir illerinde sırasıyla %210,8, %193,5 ve %175,7 oranlarında yükseldi. Türkiye genelinde konut fiyat endeksindeki yıllık reel artış %57,2 düzeyinde gerçekleşti.

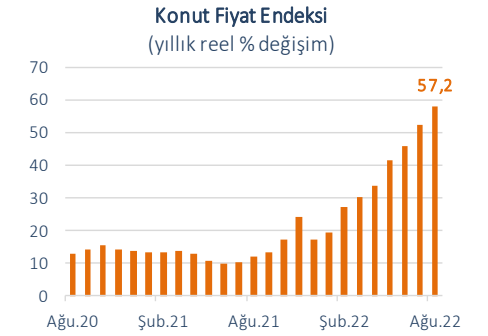
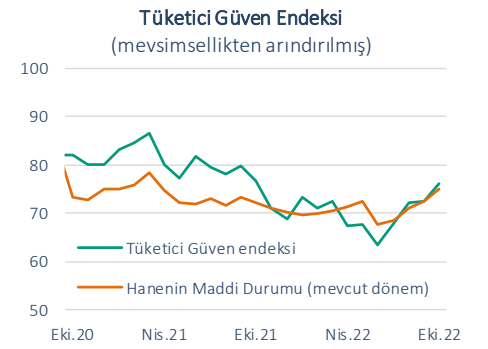
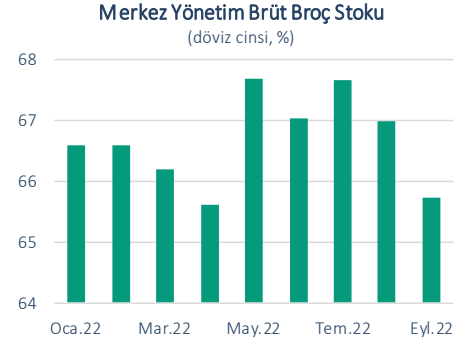
### BIST-100 endeksi haftalık bazda %8,5 yükseldi.

Geçtiğimiz hafta ABD dolarının diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısındaki değerini gösteren DXY endeksi haftalık bazda gerilemekle birlikte 110 düzeyinin üzerindeki yüksek seyrini sürdürdü. İngiltere'de Başbakan Liz Truss'ın 6 haftalık görev süresinin ardından istifasını açıklaması sterlinin değer kazanmasını sağlarken, EUR/USD paritesi de haftalık bazda %1,5 yükseldi.

BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta olumlu bir performans sergileyerek haftalık bazda %8,5 artış ile 3.935 düzeyine çıktı. TCMB'nin bankaların menkul kıymet tesisine ilişkin düzenlemesinin de etkisiyle 2 yıllık gösterge tahvilin faizi haftalık bazda 153 baz puan azalışla %14,5 seviyesine geriledi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 27 baz puan azalmakla birlikte yüksek seyrini sürdürdü.

### Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasaların veri gündeminde ABD ve Euro Alanı'nda açıklanacak olan Ekim ayına ilişkin öncü PMI verileri yer alıyor. Ayrıca, ECB'nin Ekim ayı toplantısı yakından takip edilecek. Yurt içinde ise TCMB yılın son Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.



Veri Gündemi

|         |  | Dönemi  | Piyasa Beklentisi | Önceki         |
|---------|--|---------|-------------------|----------------|
| 24 Ekim | ABD İmalat Sanayi PMI, öncü                | Ekim    | 51,0              | 52,0           |
|         | ABD Hizmetler PMI, öncü                    | Ekim    | 49,2              | 49,3           |
|         | Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü         | Ekim    | 47,8              | 48,4           |
| 25 Ekim | Euro Alanı Hizmetler PMI, öncü             | Ekim    | 48,2              | 48,8           |
|         | TR Kapasite Kullanım Oranı                 | Ekim    | -                 | %77,4          |
|         | TR Reel Kesim Güven Endeksi                | Ekim    | -                 | %99,9          |
| 26 Ekim | ABD Tüketici Güven Endeksi, öncü           | Ekim    | 106,5             | 108,0          |
|         | ABD Yeni Konut Satışları, adet             | Eylül   | 590 bin           | 685 bin        |
| 27 Ekim | TCMB Enflasyon Raporu                      | 2022 Ç4 | -                 | %60,4          |
|         | TR Dış Ticaret Dengesi                     | Eylül   | -                 | -11,2 mlyr USD |
|         | ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık            | 2022 Ç3 | %2,1              | -%0,6          |
|         | ECB Toplantısı                             | Ekim    | -                 | -              |
| 28 Ekim | ABD Kişisel Tüketim Harcamaları, aylık     | Eylül   | %0,4              | %0,4           |
|         | ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai | Ekim    | 59,8              | 59,8           |
|         | ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık        | Eylül   | -%5,0             | -%2,0          |
|         | Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai   | Ekim    | -                 | -27,6          |

---

## 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.