

	27.Eyl	3.Eki	Değişim		27.Eyl	3.Eki	Değişim
BIST-100 Endeksi	9.777	8.898	-% 9,0 ▼	EUR/USD	1,1163	1,1031	-% 1,2 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 41,28	% 42,10	82 bp ▲	USD/TL	34,1615	34,1055	-% 0,2 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	266	276	10 bp ▲	EUR/TL	38,0679	37,6239	-% 1,2 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.175	1.173	-% 0,1 ▼	Altın (USD/ons)	2.658	2.656	-% 0,1 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,75	% 3,85	10 bp ▲	Petrol (USD/varil)	72,0	77,6	% 7,8 ▲

bp: baz puan

Türkiye’de ve dünyada PMI verilerinin takip edildiği haftada veriler iktisadi faaliyete ilişkin genel olarak olumsuz bir tablo çizdi. Ayrıca, piyasaların odağında Orta Doğu kaynaklı artan jeopolitik riskler yer alırken, ABD’de tarım dışı istihdam verisi beklentilerin belirgin ölçüde üstünde gerçekleşti. Yurt içinde aylık TÜFE enflasyonu %2,97 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Dış ticaret açığı Eylül’de 5,1 milyar USD oldu. Gelecek hafta ABD’de açıklanacak Eylül ayı enflasyon verileri piyasaların gündeminde ön sıralarda yer alacak. IMF’nin açıklayacağı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu ve Fed Tutanakları da yakından takip edilecek. Yurt içinde sanayi üretimi, işsizlik oranı, perakende satışlar, ödemeler dengesi verileri ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi’nin sonuçları açıklanacak.

Yurt içinde TÜFE aylık bazda %2,97 ile beklentilerin üzerinde arttı.

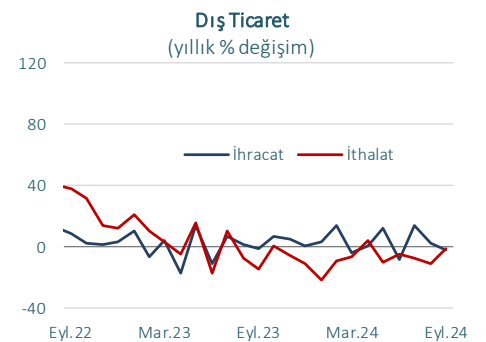
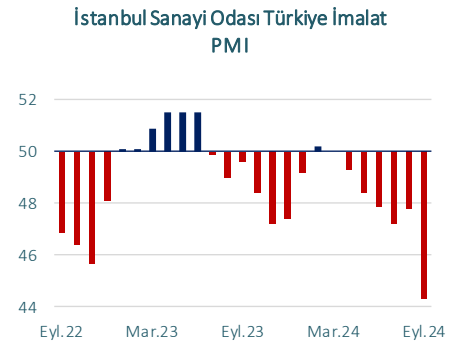
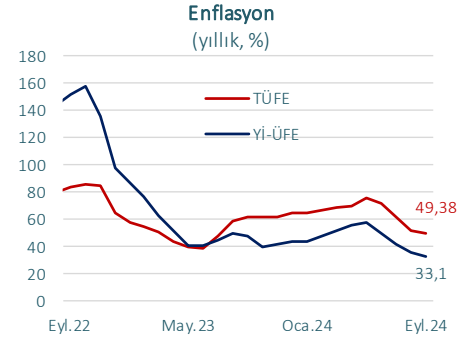
Eylül’de aylık TÜFE enflasyonu %2,97 ile %2,2 seviyesindeki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde yıllık TÜFE enflasyonu yüksek bazın etkisiyle gerileme eğilimini dördüncü aya taşıyarak %49,38 ile Temmuz 2023’ten bu yana en düşük seviyesine indi. Eylül’de Yi-ÜFE aylık bazda %1,37 artarken, yıllık Yi-ÜFE enflasyonu %33,09 ile Mart 2021’den beri en düşük düzeyinde gerçekleşti ([Enflasyon Gelişmeleri raporumuz](#)). TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru da Eylül’de aylık bazda %0,7 oranında yükselerek 62,78 düzeyine çıktı. TCMB Başkanı Karahan, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu toplantısında yaptığı konuşmada hizmet enflasyonunun yavaşlamaya devam etmekte birlikte manşet enflasyonu yukarı çektiğini dile getirdi. Karahan ayrıca, aylık enflasyonun ana eğiliminin belirgin ve kalıcı bir düşüş göstermesi ve enflasyon beklentilerinin öngörülen tahmin aralığına yakınsaması konularında alınacak mesafe olduğunu, bu nedenle para politikasındaki sıkı duruşun korunmaya devam edileceğini belirtti.

İSO imalat PMI Eylül’de 44,3’e geriledi.

İstanbul Sanayi Odası’nın açıkladığı imalat PMI Eylül’de aylık bazda 3,5 puan ile hızlı gerileyerek 44,3 seviyesinde gerçekleşti. Son 6 aydır eşik değerinin altında seyreden endeks böylece pandeminin etkili olduğu Mayıs 2020’den bu yana en düşük değerini aldı. İlgili dönemde üretim, yeni siparişler, istihdam ve satın alma faaliyetlerindeki düşüşün bir önceki anket dönemine göre ivme kazandığı gözlenirken girdi maliyetlerindeki artışın devam etmesi dikkat çekti. Söz konusu veri imalat sanayii aktivitesindeki yavaşlamanın üçüncü çeyrek itibarıyla belirginleştiğine işaret etti.

Dış ticaret açığı Eylül’de 5,1 milyar USD oldu.

Ticaret Bakanlığı’nın açıkladığı öncü dış ticaret verilerine göre Eylül ayında ihracat yıllık bazda %1,8 oranında gerileyerek 22 milyar USD olurken, ithalat da %1,4’lük düşüşle 27,1 milyar USD düzeyine indi. Bu dönemde dış ticaret açığı yıllık bazda %0,5 ile sınırlı oranda genişleyerek 5,1 milyar USD oldu. Yılın ilk dokuz ayı itibarıyla ise dış ticaret açığı geçen yılın aynı dönemine göre %31,5 oranında daralarak 60,1 milyar USD düzeyine indi.



Kaynak: TÜİK, İSO, T.C. Ticaret Bakanlığı, Datastream

ABD’de imalat ve hizmetler sektörlerindeki ayrışma sürüyor.

ABD’de Eylül ayında ISM imalat sanayi endeksi 47,2 ile bir önceki aya göre değişim kaydetmezken daralma bölgesindeki seyrini altıncı aya taşıdı. Bu dönemde ISM hizmetler endeksi ise 54,9 ile piyasa beklentisinin oldukça üzerinde ve Şubat 2023’ten bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu veriler ülkede imalat sanayi ve hizmetler sektörlerinde ekonomik aktivitenin ayrışmaya devam ettiğine işaret etti.

ABD’de işgücü piyasasına ilişkin veriler olumlu bir tablo çizdi.

ABD’de tarım dışı istihdam artışı Eylül’de 140 bin kişi seviyesindeki piyasa beklentisine karşın 254 bin kişi düzeyinde gerçekleşerek işgücü piyasasına ilişkin olumlu bir tablo çizdi. Bu dönemde işsizlik oranı da %4,1 ile piyasa beklentisinin 0,1 puan altında gerçekleşti. Ülkede ortalama gelirler aylık bazda %0,4, yıllık bazda %4,0 düzeyinde artış kaydetti.

Euro Alanı imalat sanayi faaliyetindeki gerileme Eylül’de de sürdü.

Euro Alanı’nda Eylül ayına ilişkin nihai HCOB imalat sanayi PMI verisi 45,0 düzeyinde gerçekleşerek Temmuz 2022’den bu yana yer aldığı daralma bölgesindeki seyrini sürdürdü. Bölgede nihai HCOB hizmetler PMI verisi ise 51,4 ile 0,9 puan yukarı yönlü güncellenerek sektörün genişleme bölgesindeki seyrini sekizinci aya taşıdığını teyit etti.

Finansal piyasalar...

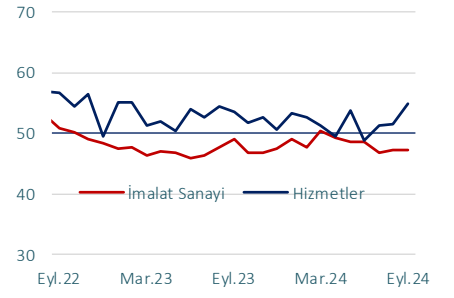
Orta Doğu’da artan gerilim nedeniyle hafta boyunca küresel hisse senedi piyasalarında yatırımcı iştahının azaldığı ve volatilitenin yükseldiği gözlemlendi. MSCI Dünya endeksi haftalık bazda %1,4 oranında gerilerken, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler endeksindeki düşüş %0,1 ile nispeten sınırlı oranda gerçekleşti. Küresel ölçekte ekonomik aktiviteye ilişkin göstergelerin zayıf bir tablo çizmesine rağmen jeopolitik endişelerin etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı Perşembe gününü %7,8’lik hızlı bir artışla 77,6 USD seviyesinde tamamladı.

Bu hafta küresel piyasaların seyrinde belirleyici olan jeopolitik endişelerin Türkiye’deki yatırımcı algısını daha olumsuz etkilediği izlendi. BIST-100 endeksi haftalık bazda %9 oranında gerileyerek 8.898 seviyesine indi. Böylece endekste 3 Nisan’dan bu yana ilk kez 9.000 seviyesinin altında gün kapanışı kaydedildi. Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi 10 baz puan artarak 276 baz puan seviyesine yükselirken; TL, USD ve euro karşısında değer kazandı.

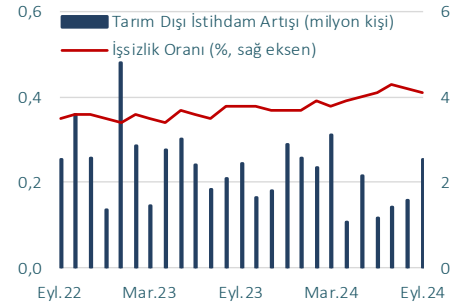
Gelecek haftanın gündemi...

Gelecek hafta piyasaların odağında ABD’de açıklanacak olan Eylül ayı enflasyon verileri yer alacak. IMF’nin açıklayacağı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu ve Fed Tutanakları da yakından takip edilecek. Yurt içinde ayrıca sanayi üretimi, işsizlik oranı, perakende satışlar, ödemeler dengesi verileri ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi’nin sonuçları açıklanacak.

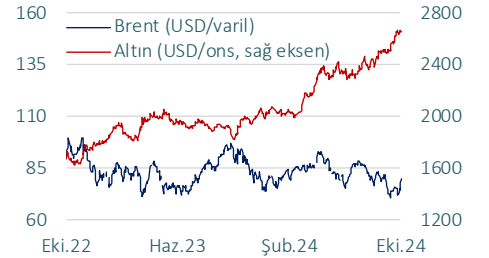
ABD ISM İmalat ve Hizmetler Endeksi



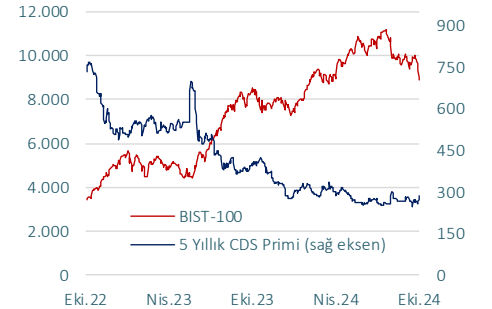
ABD İşgücü Piyasası



Brent Türü Ham Petrol ve Altın Fiyatları



BIST-100 ve CDS Risk Primi



Kaynak: Datastream, TÜİK, TCMB, Reuters

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
7 Ekim	TR Hazine Nakit Dengesi	Eylül	-	-194,6 milyar TL
	Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Ağustos	%0,2	%0,1
	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Ekim	-15,7	-15,4
8 Ekim	ABD Dış Ticaret Dengesi	Ağustos	-	-78,8 milyar USD
9 Ekim	TR Dış Ticaret Endeksleri	Ağustos	-	-
	Fed Tutanakları	Eylül	-	-
10 Ekim	TR İşsizlik Oranı	Ağustos	-	%8,8
	TR Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Ağustos	-	-%3,9
	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Eylül	%0,1	%0,2
	ABD Çekirdek Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Eylül	%0,2	%0,3
	IMF Dünya Ekonomik Görünüm Raporu	Ekim	-	-
11 Ekim	TR Cari Denge	Ağustos	-	0,57 milyar USD
	TR Perakende Satış Hacim Endeksi, aylık	Ağustos	-	%0,8
	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Ekim	-	-
	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, aylık	Eylül	%0,1	%0,2
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Ekim	70,0	70,1

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

Dr. Mustafa Kemal Gündođdu
Müdür Yardımcısı
kemal.gundogdu@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Birim Müdürü
erhan.gul@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.