

Fed yetkilileri arasında para politikasına ilişkin görüş ayrılıkları devam ediyor.

Yurt içinde Ekim'de aylık TÜFE enflasyonu beklentilerin altında gerçekleşti.

ABD'de dün açıklanan verilere göre, ISM imalat endeksi Ekim ayında bir önceki aya kıyasla 0,4 puan düşüşle 48,7 seviyesine geriledi. Piyasa beklentisi endeksin 49,5 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Böylece, üst üste 8. ayında 50 eşik değerinin altında gerçekleşen endeks imalat sektöründe daralmanın sürdüğüne işaret etti.

Fed yetkililerinden gelen açıklamalar, para politikasına ilişkin üyeler arasındaki görüş ayrılıklarının sürdüğüne işaret etti. Fed Governörü Cook, istihdama yönelik risklerin enflasyon risklerinden daha büyük olduğuna dikkat çekmesine rağmen herhangi bir faiz indirimi sinyali vermezken, daha şahin bir tonda konuşan Goolsbee enflasyon tarafının kendisini endişelendirdiğini ve Aralık toplantısı için kararsız olduğunu belirtti. Stephen Miran ise, para politikasının kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ve faiz indirimlerini savunmaya devam edeceğini ifade etti.

Japonya'da imalat PMI, nihai verilere göre Ekim ayında 48,2 düzeyine gerileyerek Mart 2024'ten bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Japonya Başbakanı Sanae Takaichi Salı günü yaptığı açıklamada, ülkenin henüz ücret artışlarıyla birlikte sürdürülebilir enflasyona ulaşamadığını belirterek, merkez bankasının faiz oranlarını arttırma konusunda yavaş hareket etmesini tercih ettiğinin sinyalini verdi.

Yurt içinde aylık TÜFE enflasyonu Ekim'de %2,55 ile %2,83 düzeyindeki piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Böylece Eylül ayında beklentileri aşan aylık enflasyon nedeniyle gerileme eğilimine ara veren yıllık TÜFE enflasyonu, Ekim ayında baz etkisinin de desteğiyle yeniden gerileyerek %32,87 düzeyine indi. Ekim ayında TÜFE'yi oluşturan 12 ana harcama grubunun tamamında fiyatlar yükselirken, mevsimsel etkinin belirginleştiği giyim ve ayakkabı grubunda aylık fiyat artışı %12,42 düzeyinde gerçekleşerek aylık enflasyona 0,69 puan katkı sağladı. Bu dönemde üretici fiyatları aylık bazda %1,63 ile 2025 yılının en düşük artışını kaydederken, yıllık Yİ-TÜFE enflasyonu %27 oldu ([Enflasyon Raporumuz](#)).

İSO imalat PMI Ekim ayında 46,5 (önceki: 46,7) ile son 3 ayın en düşük düzeyinde gerçekleşirken sektörün faaliyet koşullarındaki zayıflığın 19'uncu ayda da devam ettiğine işaret etti. Bu dönemde yeni siparişler ve üretim alt endeksleri hızlı daralmaya işaret ederken, girdi maliyetleri enflasyonunun yavaşladığı izlendi. Sektörel bazda bakıldığında, anket kapsamında izlenen 10 sektörün tamamında üretimin yavaşladığı, en keskin üretim daralmasının kara ve deniz taşıtlarında kaydedildiği görüldü. Öte yandan, Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verileri Ekim ayında otomotiv satışlarındaki canlı seyrin sürdüğünü gösterdi. Bu dönemde otomobil ve hafif ticari araç satışları yıllık bazda %19,4 artarak 116.149 adet oldu. Böylece toplam otomotiv pazarı, Ocak-Ekim döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10,2 oranında genişleyerek 1.043.796 adet düzeyinde gerçekleşti.

TCMB'nin yayımladığı verilere göre 24 Ekim haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 118,5 milyon USD , DİBS piyasasında da toplam (kesin alım, ters repo, teminat alım ve ödünç alım) 445,2 milyon USD tutarında net satış gerçekleşti.

BIST-100 endeksi haftanın ilk iş gününü %0,81 yükselişle 11.060 seviyesinde tamamladı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %39,80 ve %31,81 oldu.

Bugün yurt içinde Ticaret Bakanlığı'nın Ekim ayı öncü dış ticaret verilerini açıklaması bekleniyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydın

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.395	0,10 ↑
MSCI GOÜ	1.410	0,63 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	724	0,94 ↓
Dow Jones	47.337	0,48 ↓
S&P 500	6.852	0,17 ↑
Euro Stoxx 50	5.679	0,30 ↑
Shanghai*	3.963	0,35 ↓
Nikkei*	52.050	0,70 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1518	0,14 ↓
USD/JPY	154,13	0,05 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	64,9	0,28 ↓
Altın (USD/ons)	4.002	0,02 ↓

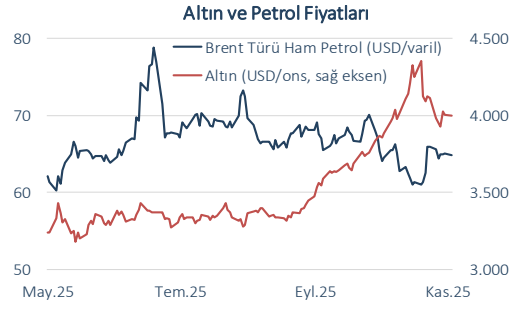
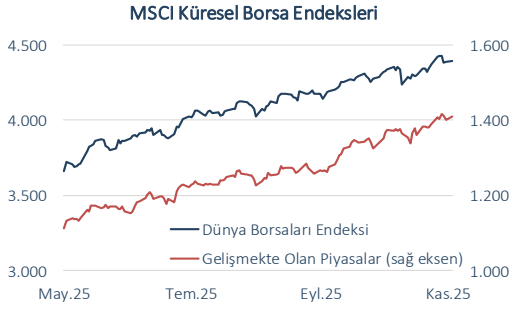
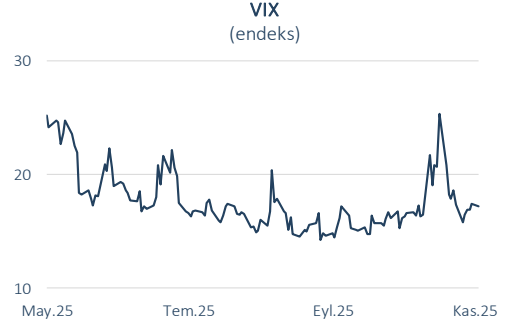
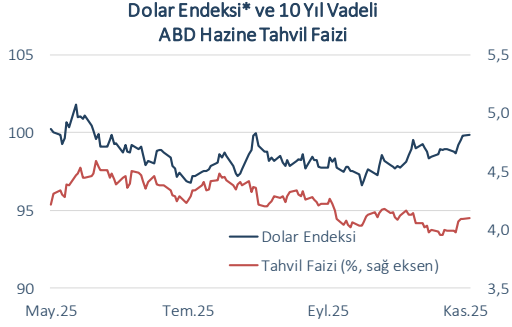
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,11	1 bp ↑
VIX	17,17	0,3 p ↓
CDS-TR (5-Y)	245	1 bp ↓

(*) 10-Y

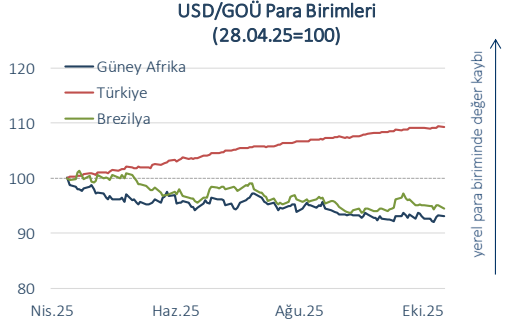
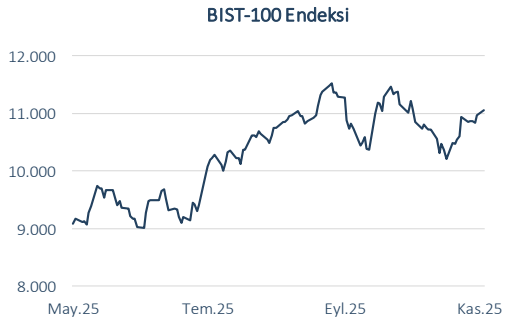
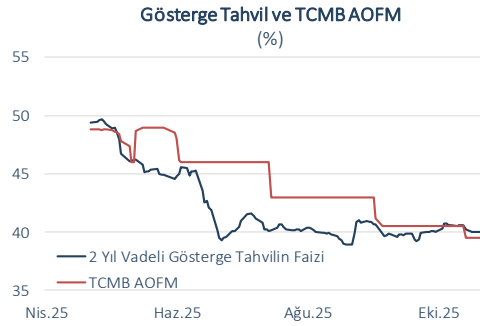
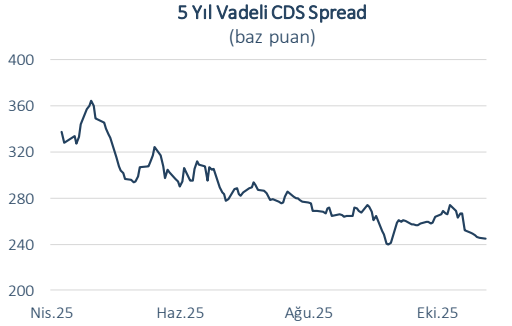
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.060	0,81 ↑
USD/TL	42,0528	0,08 ↑
Euro/TL	48,3831	0,28 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,80	21 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%31,81	4 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Ekim	-	52,5	-	-	-	-
ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Ekim	49,5	48,7	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Enflasyonu, aylık	Ekim	%2,83	%2,55	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	-	-	70,83
İSO Türkiye İmalat Sanayi PMI,	Ekim	-	46,5	-	-	-	-

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.