

ECB referans faiz oranlarını 25 baz puan artırdı.

TCMB politika faizini değiştirmeyerek %37'de tuttu.

ABD'de dün açıklanan verilere göre üretici fiyatları enflasyonu Ağustos'ta aylık bazda beklentiler paralelinde %0,4 seviyesinde, yıllık bazda ise %5,4 ile piyasa beklentilerinin (%5,3) üzerinde gerçekleşti. Temmuz ayında aylık bazda %0,1, yıllık bazda %4,8 düzeyinde bulunan ÜFE enflasyonunun hızlanmasıyla birlikte Reuters anketlerine göre Fed'in gelecek hafta 25 baz puan faiz artırma ihtimali %70'e yaklaştı.

Ortadoğu'da ABD ve İran arasındaki artan gerilimin petrol fiyatında yarattığı şokun yanı sıra Suudi Arabistan'daki petrol üretiminin 1990'dan beri en düşük seviyeye inmesiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün günü %6,34'lük artışla 107,6 USD seviyesinden kapattı. İran yönetimi, ABD'nin deniz ablukası karşısında geri adım atmaya niyeti olmadığını vurgularken, ABD Başkanı Donald Trump çatışmaların seçimlerden önce de bitebileceğini söyledi.

ABD hisse senedi piyasalarının satıcı bir seyr izlediği günde jeopolitik gelişmelerin yarattığı kalıcı enflasyon riskine bağlı olarak ABD uzun vadeli tahvil faizleri yükseldi. Altının ons fiyatı ise ABD'nin gelecek hafta faiz artırma ihtimalinin yükselmesine bağlı olarak %1,91'lik düşüşle günü 4.317 USD seviyesinde kapattı.

ECB dün gerçekleştirdiği toplantısında beklentilere paralel olarak referans faiz oranlarında 25'er baz puanlık artırıma gitti. Böylelikle mevduat faiz oranı %2,50'ye; refinansman oranı %2,65'e ve marjinal borç verme faiz oranı da %2,90'a yükselmiş oldu. Ortadoğu'daki gerilimin yarattığı enflasyonist arz şokunun kalıcı olma riskinin kararda etkili bir unsur olduğunu vurgulayan ECB, projeksiyonlarını da revize etti. GSYH büyüme beklentisini 2026 için %0,8'den %0,9'a, 2027 için de %1,2'den %1,4'e yükseltirken, enflasyon tahminlerini 2026 için %3, 2027 için %2,5 olarak belirledi.

TCMB, dün gerçekleştirdiği toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak politika faiz oranını %37'de korurken; gecelik vadede borç verme faiz oranını %40, borçlanma faiz oranını ise %35,50'de sabit tuttu. Toplantı metninde TCMB, öncü göstergelerin dezenflasyon sürecini işaret ettiğini ancak enerji fiyatlarının ve jeopolitik gelişmelerin enflasyon görünümünde yukarı yönlü risk yarattığını bu risklerin yakından izleneceğini vurguladı. 4 Eylül haftasında TCMB'nin brüt toplam rezervi haftalık bazda 4,0 milyar USD azalarak 184,2 milyar USD'ye, net uluslararası rezervleri de 1,0 milyar USD düşüşle 65,7 milyar USD'ye geriledi.

Yurt içinde sanayi üretimi Temmuz'da aylık bazda %1, yıllık bazda da %0,3 azaldı. Bu dönemde üretimin aylık bazda 3 ana sektörün tamamında gerilediği görüldü. Yıllık bazda ise üretim elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektöründe %5,6; madencilik ve taş ocaklığı sektöründe %3,8 azalırken, imalat sanayiinde %0,3 ile sınırlı bir artış kaydetti.

BIST-100 endeksi dün %0,77'lik düşüşle günü 14.394 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 3 baz puan artarak günü 223 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerin faiz oranları artarak sırasıyla %39,59 ve %34,32 oldu. Döviz piyasasında ise Türk lirası USD ve euro karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün küresel veri gündeminde ABD TÜFE verisi öne çıkıyor. Yurt içinde ise Temmuz ayına ilişkin ödemeler dengesi ile perakende satışlar verilerinin yanı sıra TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçları takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Özdemir

esra.ozdemir2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.906	0,66 ↓
MSCI GOÜ	1.745	0,60 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	883	1,51 ↓
Dow Jones	52.064	0,60 ↓
S&P 500	7.592	0,58 ↓
Euro Stoxx 50	6.269	0,67 ↓
Shanghai*	3.867	1,72 ↓
Nikkei*	63.746	2,34 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1610	0,19 ↓
USD/JPY	153,92	0,44 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	107,6	6,34 ↑
Altın (USD/ons)	4.317	1,91 ↓

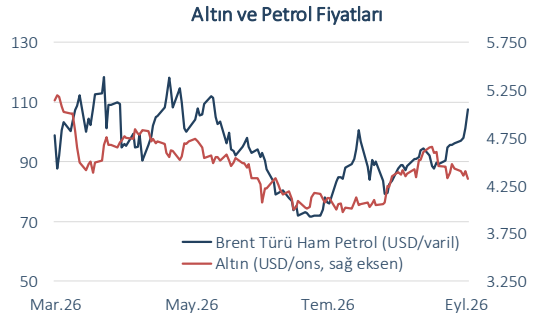
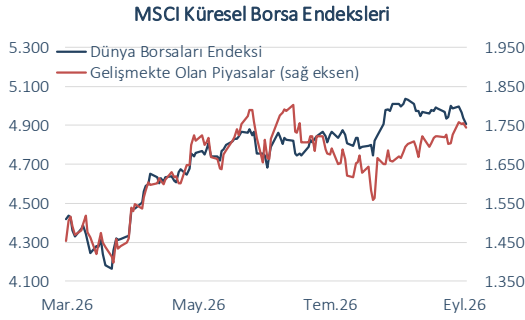
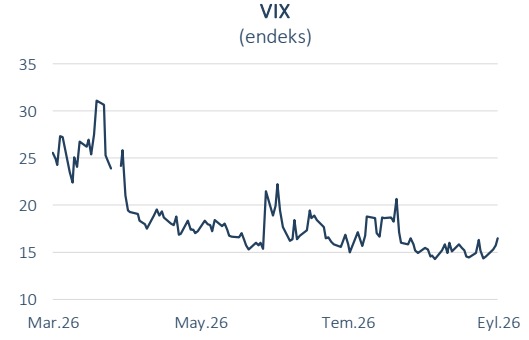
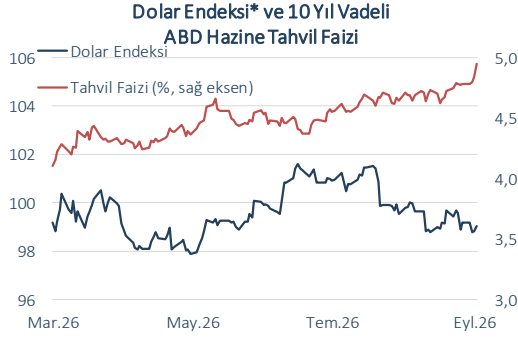
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,94	11 bp ↑
VIX	17,84	1,4 p ↑
CDS-TR (5-Y)	223	0 bp →

(*) 10-Y

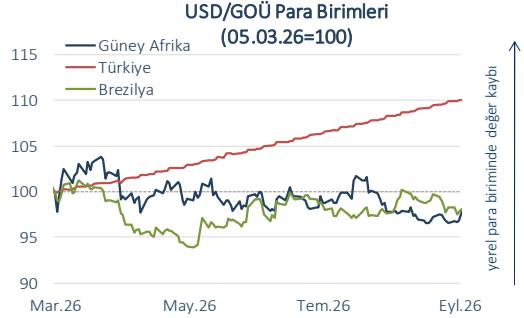
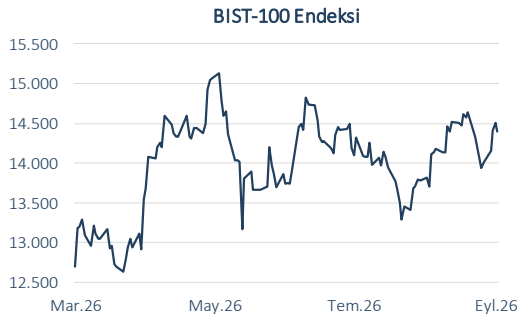
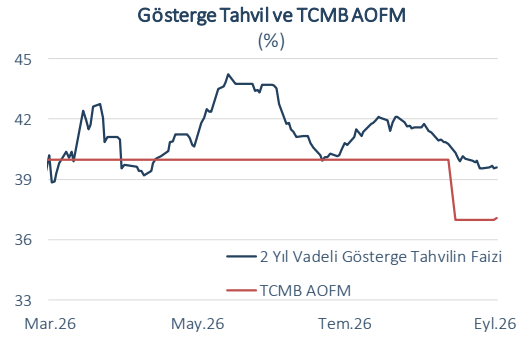
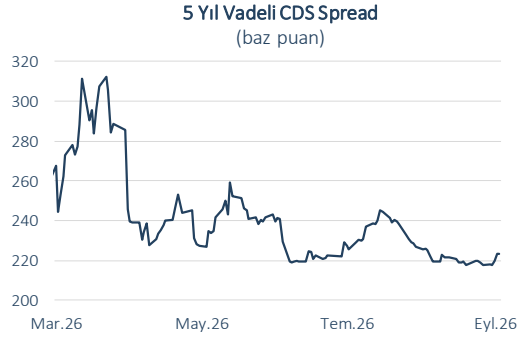
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.394	0,77 ↓
USD/TL	48,5387	0,13 ↑
Euro/TL	56,4841	0,11 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,59	3 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,32	8 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ECB Toplantısı	Eylül	%2,5	%2,5	ABD TÜFE Enflasyonu, yıllık	Ağustos	%3,4	%3,4
ABD ÜFE Enflasyonu, yıllık	Ağustos	%5,3	%5,4	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi	Eylül	51,0	51,7
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Eylül	%37,0	%37,0	Cari Denge	Temmuz	650 milyon USD	4,2 milyar USD
Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Temmuz	-	-%0,3	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Eylül	-	-

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.