

Fed, politika faizini 25 baz puan artırdı.

BIST-100 endeksi günü %5,5 düşüşle 13.123 seviyesinde tamamladı.

Fed, dün gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde 25 baz puan artırarak %3,75-%4,0 düzeyine yükseltti. Temmuz 2023'ten bu yana gerçekleşen ilk faiz artırımı kararı oy birliğiyle alan komite, yılın ilerleyen dönemlerinde ek bir faiz artırımına daha işaret ederken 2026 sonu medyan faiz oranı öngörüsünü de %3,8'den %4,1'e yükseltti. Güncellenen projeksiyonlarda 2026 büyüme tahmini %2,2'den %2,3'e, 2027 tahmini ise %2,3'ten %2,4'e yükseltildi. Ayrıca, işsizlik oranı beklentileri 2026 ve 2027 yılları için %4,3'ten %4,1'e aşağı yönlü revize edilirken, 2026 PCE enflasyon tahmini %3,6'dan %3,7'ye yukarı yönlü güncellendi, enflasyonun %2'lik hedefe ulaşma öngörüsü ise 2029 yılına ötelendi. Fed Başkanı Kevin Warsh, toplantı sonrası yaptığı açıklamada jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarının etkisiyle enflasyonist risklerin yukarı yönlü olduğunu ve fiyat istikrarı kararlılığını koruyacağını vurguladı.

Orta Doğu'da, Suudi Arabistan'ın Umman üzerinden Asya'ya ek ham petrol sunacağına ilişkin haberlerle arz endişeleri hafifledi. Dün %2,69 düşüşle 105,8 USD seviyesinde günü kapatan Brent türü ham petrolün varil fiyatı bu sabah %1 gerilemeyle 104,75 USD düzeyinde seyreliyor. Öte yandan, Fed'in faiz kararı sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizi %5 ile yüksek seyrini sürdürürken, dün %0,71 düşüşle 4.263 USD seviyesinden günü kapatan altının ons fiyatı bu sabah %1'e yakın artıda işlem görüyor.

ABD'de perakende satışlar Ağustos'ta aylık bazda %1,2 ile %0,8'lik piyasa beklentilerinin üzerinde genişledi. Daha önce %0,6'lık azalış şeklinde açıklanan Temmuz verisi de %0,5'lik düşüşe revize edildi. Otomobil, akaryakıt, yapı malzemeleri ve gıda hizmetleri hariç tutularak hesaplanan çekirdek perakende satışlar da %1,4 oranında artarak %0,4 düzeyindeki tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Yıllık perakende satış büyümesi de ilgili dönemde %6,0 ile ivmeleni.

Euro Alanı'nda sanayi üretimi Temmuz'da aylık bazda %0,1 gerilerken, yıllık bazda ise daralma beklentilerine karşılık değişim kaydetmedi. Bu dönemde aylık bazda ara malı üretimi %0,3, sermaye malı %0,5, enerji ile dayanıklı tüketim malları üretimi de %0,9 genişledi. Bununla birlikte, Haziran ayına ilişkin sanayi üretimi verisi aylık %0,0'dan %0,1'lik azalışa, yıllık bazda %0,1'lik artıştan %0,3'lük gerilemeye revize edildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün yaptığı açıklamalarda dezenflasyon sürecinin başarıyla sürdüğünü ancak istenilen hızda ilerlemediğini belirterek, bölgesel savaş ve küresel enerji şoklarının enflasyon üzerinde belirgin bir baskı oluşturduğunu vurguladı. Yurt dışı kaynaklı şoklara rağmen ekonomideki sapmanın sınırlı kaldığını ifade eden Şimşek, önceki OVP'de %3,8 olarak öngörülen 2026 büyüme beklentisinin bu sene %3,3 civarında olmasını beklediklerini aktardı. Ayrıca, dezenflasyonun özellikle gelir dağılımı açısından kritik önemde olduğunu vurgulayan Bakan Şimşek, seçim sürecinde dezenflasyon hedefinden taviz verilmeyeceğini söyledi. Bununla birlikte, bugün Hazine ve Maliye Bakanı öncülüğünde finansal piyasalardaki gelişmeleri değerlendirmek üzere toplanan Finansal İstikrar Komitesi'nin kararları takip edilecek.

TCMB verilerine göre yurt içinde konut fiyat endeksi Ağustos'ta aylık bazda %0,9, yıllık bazda nominal olarak %23,0 arttı. Endeks yıllık bazda reel olarak %6,5 gerileyerek fiyat artışlarının enflasyonun (Ağustos TÜFE: %31,51) altında kalma eğilimini sürdürdü. Fiyat artışları Ankara, İstanbul ve İzmir için hem aylık hem yıllık bazda ülke ortalaması üzerinde gerçekleşti.

BIST-100 endeksi, dün fon piyasasında yaşanan gelişmelerin ardından sert satış dalgası gördü. Endeksin gün içindeki düşüşü %7'yi aşarken günü %5,54 düşüşle 13.123 seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %6,38, bilişim endeksi %7,2 düşerek günün en çok satış baskısı gören endekslerden oldu. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 6 baz puan artışla günü 236 baz puan düzeyinde kapattı. 2 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 34 baz puan artarak %40,68 olurken, 10 yıl vadeli tahvil faizi de 51 baz puan artarak kapanışta %35,22'ten işlem gördü.

Bugün ABD'de Eylül ayı Philadelphia Fed iş iklim endeksi sonuçlarının yanı sıra İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı ile Euro Alanı Ağustos TÜFE enflasyonu takip edilecek. Yurt içinde Ağustos ayına ilişkin konut satışları açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Özdemir

esra.ozdemir2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.876	0,23 ↓
MSCI GOÜ	1.687	0,34 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	869	0,15 ↑
Dow Jones	51.462	1,21 ↓
S&P 500	7.552	0,45 ↓
Euro Stoxx 50	6.267	0,48 ↑
Shanghai*	3.882	0,24 ↓
Nikkei*	63.956	0,06 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1464	0,68 ↓
USD/JPY	155,12	0,03 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	105,8	2,69 ↓
Altın (USD/ons)	4.263	0,71 ↓

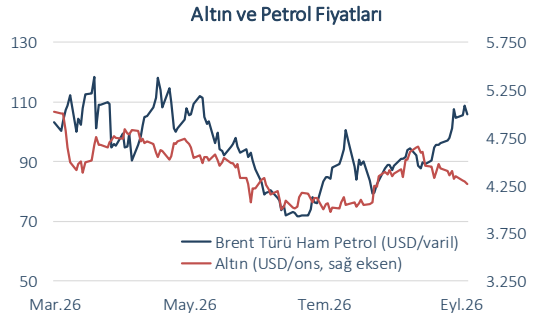
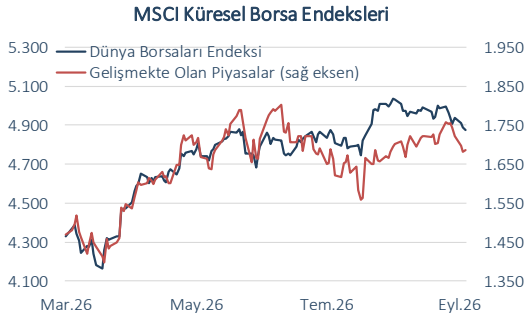
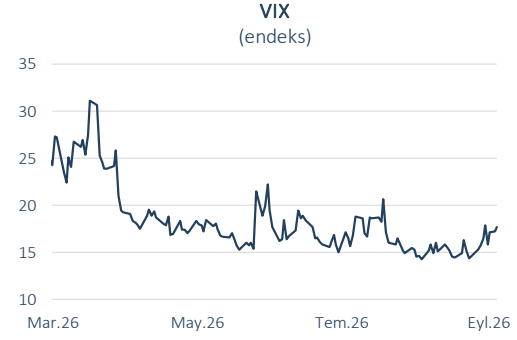
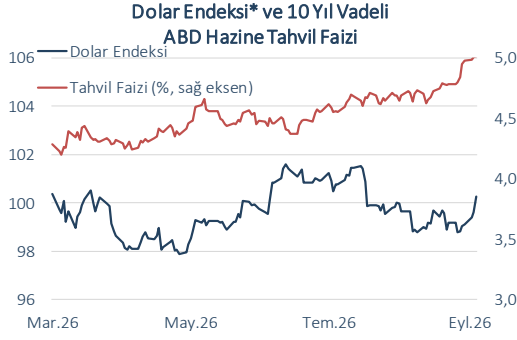
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%5,00	1 bp ↑
VIX	17,71	0,5 p ↑
CDS-TR (5-Y)	236	6 bp ↑

(*) 10-Y

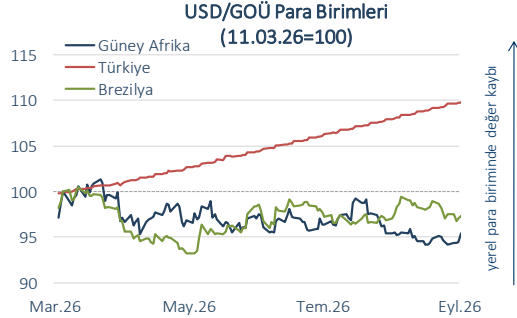
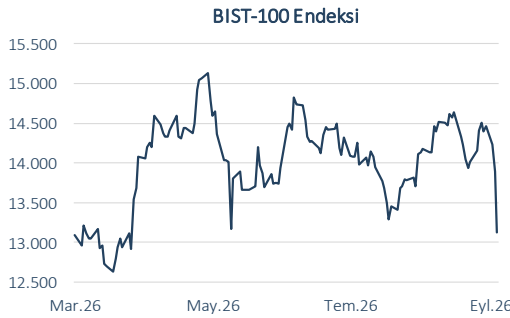
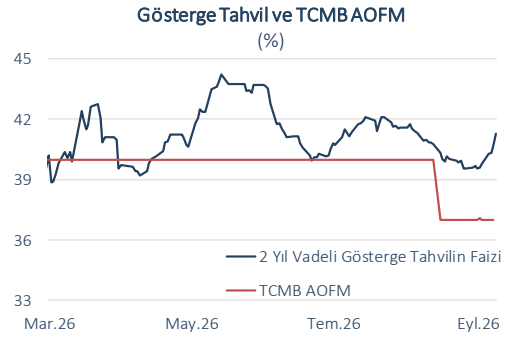
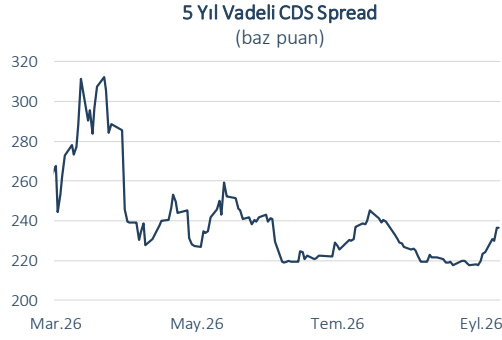
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.123	5,54 ↓
USD/TL	48,6523	0,04 ↑
Euro/TL	55,7810	0,62 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,29	61 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,22	51 bp ↑

Dün	Veri Gündemi						Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Fed Toplantısı	Eylül	%3,75-%4,0	%3,75-%4,0	ABD Yeni Konut Satışları, adet	Ağustos	-	1,3 mlyn
ABD Perakende Satışlar, aylık	Ağustos	%0,8	%1,2	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, yıllık	Ağustos	%3,3	%3,3
Euro Alanı Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Temmuz	-%0,1	%0,0	BoE Toplantısı	Eylül	%3,75	%3,75
Yurt İçi	Yurt İçi						
Konut Fiyat Endeksi,yıllık	Ağustos	-	%23,0	Konut Satışları, yıllık	Ağustos	-	-%17,0
-	-	-	-	-	-	-	-

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.