

Petrol fiyatları stratejik rezervlerin devreye alınacağı haberleri ile geriledi.

Yurt içinde TÜFE artışı Eylül'de beklentilerin altında gerçekleşti.

Dün ABD ve Euro Alanı ekonomilerinde Eylül ayına ilişkin hizmetler PMI verileri açıklandı. ABD'de nihai hizmetler PMI 58,8 ile öncü verinin bir miktar üzerinde gerçekleşerek Temmuz 2021'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Aynı dönemde ISM hizmetler PMI 54,9'a (önceki: 55,4) gerilemekle birlikte büyüme bölgesindeki seyrini korudu. Euro Alanı'nda nihai hizmetler PMI ise 53,0 ile öncü veriyi teyit ederken, bileşik PMI 53,1 ile Nisan 2023'ten bu yana en yüksek düzeyinde gerçekleşerek fiyat baskılarına rağmen bölgede iktisadi faaliyetin dirençli seyrini koruduğuna işaret etti. Ayrıca, bölgede üretici fiyatları Ağustos'ta aylık bazda %1,9 artış kaydederken, ÜFE'deki yıllık artış Temmuz'daki %5,8'den %8,2'ye yükseldi. ECB Başekonomisti Philip Lane, açıklanan enflasyon verilerine ilişkin değerlendirmesinde, yüksek enerji fiyatları ve borçlanma maliyetlerinin talebi baskılayarak para politikasında ihtiyaç duyulabilecek ilave sıkılaşmayı azaltabileceğini belirtti.

Orta Doğu'dan yapılan petrol ihracatının toparlandığına ilişkin haber akışı ve G7 ülkelerinin stratejik rezervlerini kullanarak piyasaya 100 milyon varil ham petrol ve dizel sağlayacakları yönündeki açıklamalar paralelinde Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün %1,9 düşüşle 100,3 USD seviyesine geriledi. ABD 10 yıl vadeli Hazine tahvilinin faizi %5,31 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyesine yükseldi. Tahvil faizlerindeki yükselişe rağmen, teknoloji hisselerine yönelik alımların devam etmesiyle Nasdaq endeksi günü %1,05 artışla rekor seviyede tamamladı.

Yurt içinde TÜFE Eylül'de aylık bazda %1,84 ile piyasa beklentilerinin altında arttı. Böylece, yıllık TÜFE enflasyonu %31,51 seviyesinden %29,73'e gerileyerek Kasım 2021'den bu yana ilk kez %30 seviyesinin altında gerçekleşti. Öte yandan, Ocak-Eylül 2025 döneminde %25,43 olan kümülatif TÜFE enflasyonu bu yılın aynı döneminde %24,32 düzeyinde kaydedildi. Yi-ÜFE enflasyonu da aylık bazda %2,07, yıllık bazda %27,38 oldu ([Enflasyon Raporumuz](#)).

Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği 2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerinin yeniden ihracında toplam 100,8 milyar TL borçlandı. İhalelerde ortalama yıllık bileşik faizler sırasıyla %39,87 ve %38,71 düzeylerinde gerçekleşti.

Bankacılık endeksinin %2,82 artarak öne çıktığı dün BIST-100 endeksi günü %1,42 yükselişle 12.444 seviyesinde tamamladı. 5 yıllık CDS primi 256 baz puan seviyesinde yatay bir seyir izledi. Türk Lirası dün USD karşısında yatay seyrederken, Euro karşısında sınırlı değer kazandı.

Bugün Euro Alanı'nda Ağustos ayı perakende satışlar ve ABD'de Ağustos ayı dış ticaret verileri takip edilecek. Yurt içinde de Eylül ayına ilişkin reel efektif döviz kuru ile aynı döneme ilişkin mevsim etkilerinden arındırılmış TÜFE göstergeleri ile TCMB'nin Aylık Fiyat Gelişmeleri değerlendirmesi açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydin

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.953	0,54 ↑
MSCI GOÜ	1.740	1,81 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	891	0,03 ↑
Dow Jones	51.268	0,18 ↑
S&P 500	7.774	0,66 ↑
Euro Stoxx 50	6.242	0,06 ↑
Shanghai*	3.842	0,31 ↑
Nikkei*	70.743	1,14 ↑

(*) TSİ 09:00 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1221	0,28 ↓
USD/JPY	157,96	0,18 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	100,3	1,89 ↓
Altın (USD/ons)	4.140	0,07 ↓

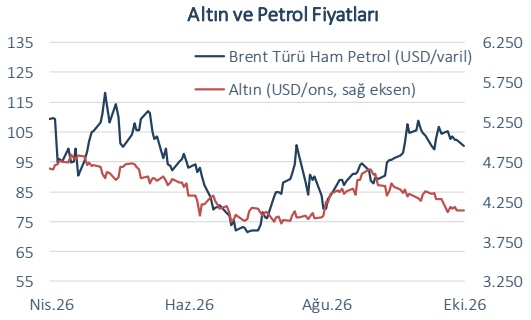
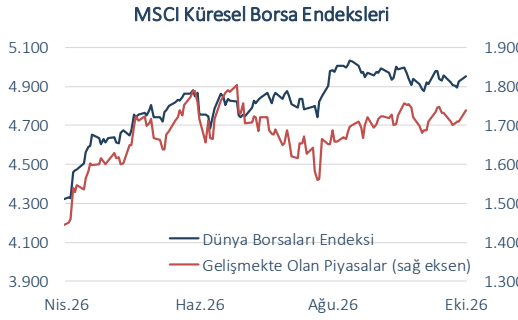
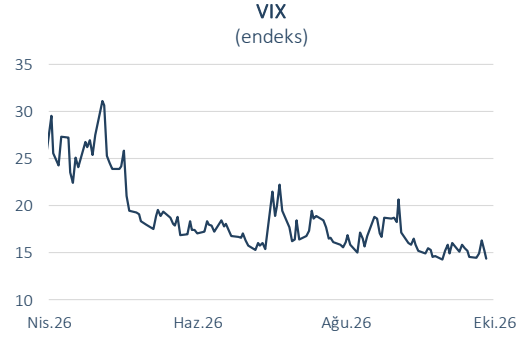
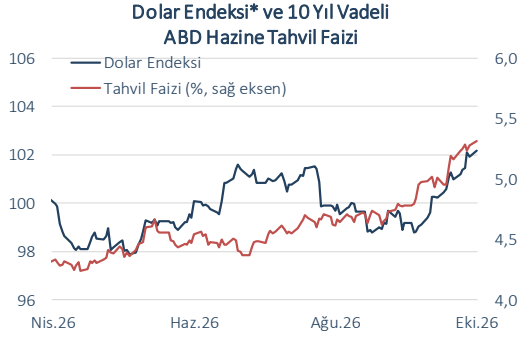
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%5,31	3 bp ↑
VIX	15,52	0,2 p ↑
CDS-TR (5-Y)	256	0 bp →

(*) 10-Y

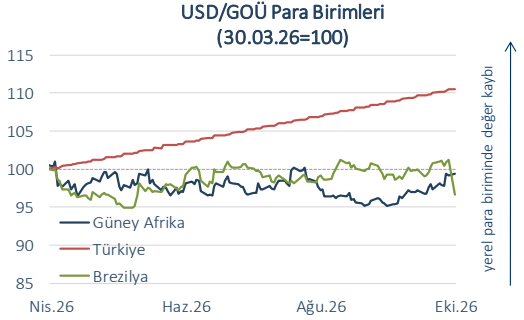
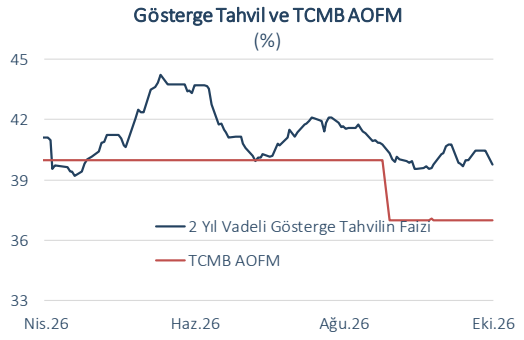
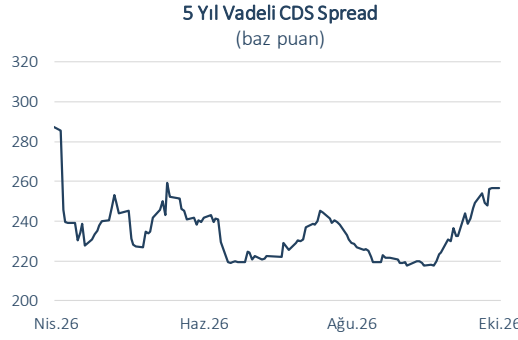
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.444	1,42 ↑
USD/TL	49,1368	0,06 ↑
Euro/TL	55,1498	0,24 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,75	71 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,44	3 bp ↓

Dün	Veri Gündemi						Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ISM Hizmetler PMI	Eylül	55,0	54,9	Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Ağustos	%0,2	-%0,6
ABD Hizmetler PMI, nihai	Eylül	-	58,8	ABD Dış Ticaret Dengesi	Ağustos	-102 milyar USD	-89 milyar USD
Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, yıllık	Ağustos	%8,1	%8,2				
Yurt İçi				Yurt İçi			
TÜFE Enflasyonu, aylık	Eylül	%2,30	%1,84	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eylül	-	105,0
Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Eylül	-	%2,07				

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.