

ABD’de fabrika siparişleri Eylül’de %0,2 oranında arttı.

Yurt içinde TÜİK mevsimsellikten arındırılmış TÜFE göstergelerini yayımladı.

ABD’de fabrika siparişleri Eylül’de aylık bazda %0,2 ile piyasa beklentilerinin altında ılımlı bir artış kaydetti. Bu gelişmede gümrük tarifelerinin etkisiyle siparişlerin önceki aya göre ivme kaybetmesi belirleyici oldu. Ulaştırma hariç siparişler Ağustos ayındaki düşüşün (-%0,1) ardından Eylül’de %0,2 artarken, savunma hariç siparişler %0,9 genişledi. ABD’li danışmanlık şirketi Challenger, Gray & Christmas’ın Kasım ayı raporuna göre ülkede işten çıkarmaların sayısı 2025’in ilk 11 aylık döneminde yıllık bazda %54 artarak 1,2 milyon kişi ile pandemiden bu yana en yüksek düzeyde gerçekleşti. ABD’de işgücü piyasasının zayıfladığına dair artan endişeler nedeniyle Fed’in önümüzdeki hafta gerçekleştireceği toplantısında faiz oranlarında indirimde gidebileceğine yönelik beklentiler güçlendi. Ülkede hisse senedi piyasaları dün yataya yakın bir değişim kaydetti.

Euro Alanı’nda perakende satışlar Ekim’de aylık bazda piyasa beklentileri paralelinde değişim kaydetmedi. Bölgede satışlar gıda, içecek ve tütün ürünlerinde %0,3 genişlerken, otomotiv yakıtı hariç gıda dışı ürünlerde %0,2 oranında geriledi. Aynı dönemde, perakende satışlardaki yıllık artış ise %1,5 ile piyasa beklentilerinin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Ayrıca, daha önce aylık ve yıllık bazda sırasıyla -%0,1 ve %1,0 olarak açıklanan Eylül ayı verisi %0,1 ve %1,2’lik artışlar şeklinde yukarı yönlü revize edildi.

Yurt içinde TÜİK’in açıkladığı verilere göre, mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE enflasyonu Ekim’deki %2,07 seviyesinden Kasım’da %1,50’ye geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış çekirdek TÜFE enflasyonunun (C Endeksi) ise Ekim’deki %1,93’ten Kasım’da %2,11’e yükseldiği görüldü. TÜFE ve ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Kasım’da aylık bazda 0,1’er puan ile sınırlı azalarak sırasıyla 71,8 ve 95,5 düzeyine düzeylerine indi.

Fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış verilere göre, 28 Kasım haftasında yurt dışı yerleşikler Türkiye hisse senedi piyasasında net 9,2 milyon USD tutarında satış yaparken, DİBS piyasasında toplam (kesin alım, ters repo, teminat alım ve ödünç alım) 876,8 milyon USD tutarında net alış gerçekleştirdiler. Aynı hafta itibarıyla, TCMB’nin brüt ve net uluslararası rezervi sırasıyla 183,2 ve 72,1 milyar USD düzeyine çıktı.

Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan öncü verilere göre Kasım’da ihracat ve ithalat yıllık bazda sırasıyla %2,2 ve %2,6 oranında artış kaydetti. Böylelikle bu dönemde dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %4,0’lük yükselişle 7,8 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde, ihracatın ithalatı karşılama oranı nispeten yatay bir seyir izleyerek %74,4 oldu. Ocak-Kasım döneminde ise dış ticaret dengesi yıllık bazda %12,4 artarak 82,5 milyar USD olurken, ihracatın ithalatı karşılama oranı 1,5 puan azalarak %75,0’e indi.

Ülkemizde toplam sağlık harcaması 2024 yılında bir önceki yıla kıyasla %89,6 artarak 2,4 trilyon TL’ye ulaştı. Böylece, toplam sağlık harcamalarının GSYH içindeki payı yıllık bazda 0,7 puan yükselerek %5,3 oldu. Bu dönemde, genel devlet harcamalarının toplam içindeki payı 2024’te yıllık bazda 1,4 puan azalarak %76,1’e gerilerken, özel sektör harcamalarının payı %23,9 ile son 16 yılın en yüksek düzeyinde kaydedildi.

BIST-100 endeksi dün %1,1’lik düşüşle günü 10.919 seviyesinde tamamladı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi 1 baz puan artarak günü 245 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %39,80 ve %32,88 olurken, Türk lirası USD karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün ABD’de açıklanacak olan Eylül ayı çekirdek PCE verisi küresel veri gündeminde öne çıkıyor. Yurt içinde Kasım ayına ilişkin hazine nakit dengesi verileri açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.418	0,36 ↑
MSCI GOÜ	1.377	0,28 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	709	0,11 ↑
Dow Jones	47.851	0,07 ↓
S&P 500	6.857	0,11 ↑
Euro Stoxx 50	5.718	0,41 ↑
Shanghai*	3.879	0,08 ↑
Nikkei*	50.358	1,31 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1643	0,23 ↓
USD/JPY	154,65	0,38 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	63,3	0,94 ↑
Altın (USD/ons)	4.209	0,06 ↑

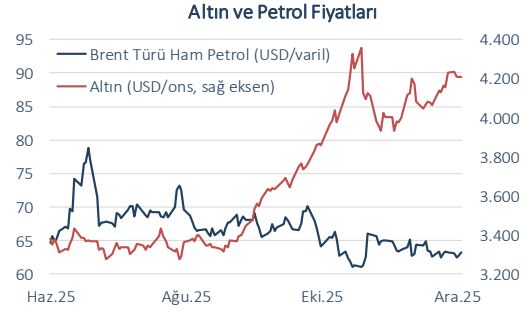
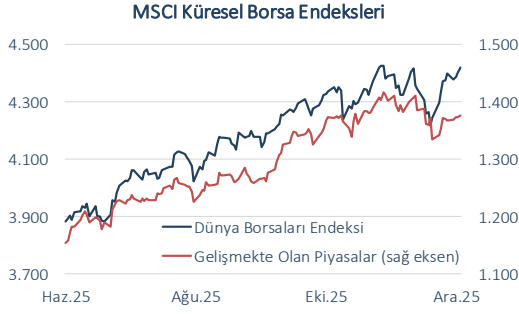
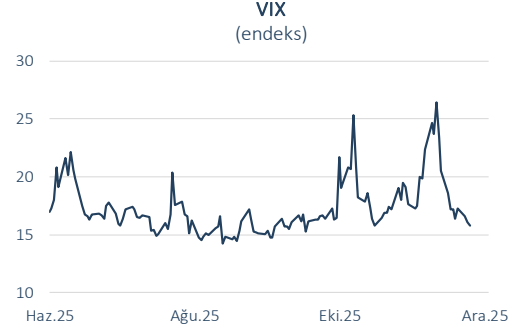
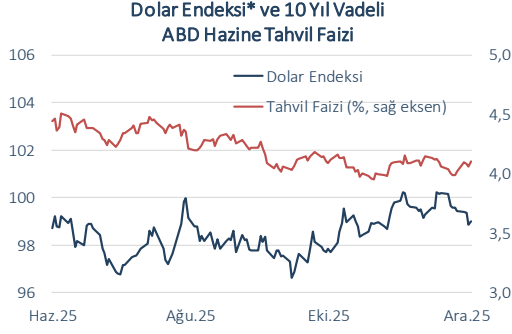
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,11	5 bp ↑
VIX	15,78	0,3 p ↓
CDS-TR (5-Y)	228	1 bp ↑

(*) 10-Y

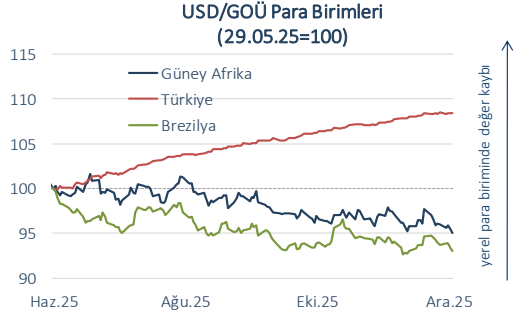
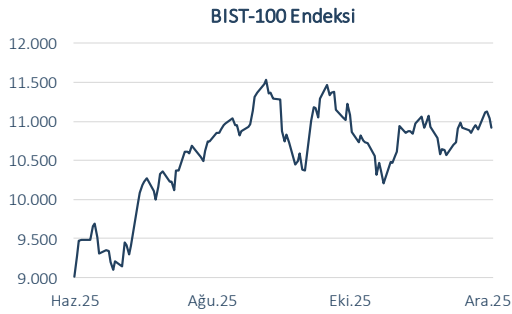
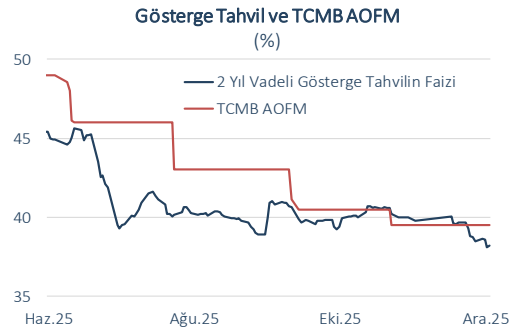
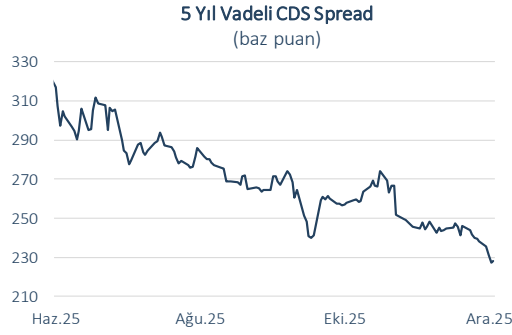
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.919	1,07 ↓
USD/TL	42,4851	0,13 ↑
Euro/TL	49,4760	0,02 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%38,18	7 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,80	0 bp →

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Eylül	%0,5	%0,2	ABD Çekirdek PCE, aylık	Eylül	%0,2	%0,2
Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Ekim	%0,0	%0,0	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Aralık	52,0	51,0
				Euro Alanı GSYH Büyüme, nihai, yıllık	2025 Ç3	%1,4	%1,4
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Kasım	-	71,8	Hazine Nakit Dengesi	Kasım	-	-195,9 mlyr TL

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 olduğu 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.