

PMI verileri başlıca ekonomilerde ekonomik aktivitenin güçlü seyrine işaret etti.

OECD 2026 Türkiye büyümesini %2,7 aşağı yönlü revize etti.

ABD ve İran arasındaki gerilim tarafların diplomasi yoluyla çatışmaları sonlandırmaya açık olduklarını ifade etmesiyle azaldı ancak çatışmaları sonlandıracak şartlar konusunda büyük ölçüde farklılaşmaları piyasalara karışık sinyaller verdi. Dün ABD Hazine Bakanı Bessent, ABD ve Çin arasındaki ticaret ateşkesinin uzatıldığını duyurdu. Bu gelişmeler paralelinde dün günü %3,9 yükselişle 103,1 USD seviyesinden kapatan Brent türü ham petrolün varil fiyatı, bugün %0,8 düşüşle 102,3 seviyesinde seyreliyor. Küresel ekonomilerde enerji arz çokuna bağlı enflasyonist baskıların devam etmesi ve Fed'in ilave faiz artırımı beklentisi paralelinde dün altının ons fiyatı günü %1,6 düşerek 4.288 USD seviyesinden kapattı. Ayrıca, ABD 10 yıl vadeli tahvillerin faizi 15 baz puan artarak %5,11 seviyesine yükseldi.

Dün ABD'de ve Euro Alanı'nda Eylül ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri ekonomik aktivitenin dirençli seyrini koruduğuna işaret etti. Bu dönemde ABD'de imalat PMI 57,0 (beklenti:53,6), hizmetler PMI da 58,7 (beklenti:56,0) seviyesinde piyasa beklentileri üzerinde gerçekleşti. İş dünyası faaliyetleri, Eylül'de art arda dördüncü ayında da ivmelenerek beş yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Euro Alanı'nda, imalat PMI enerji fiyatlarından kaynaklanan maliyet artışlarına rağmen 52,7 puan ile büyüme yönündeki seyrini korurken, hizmetler PMI önceki aya göre 1,4 puan artarak piyasa beklentileri üzerinde 53,0 seviyesinde gerçekleşti.

OECD dün açıkladığı ara dönem Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonomiye ilişkin büyüme öngörüsünü 2026 için %2,8'den %2,9'a, 2027 için %3,1'den %3,0'e; Türkiye ekonomisine ilişkin tahminlerini ise 2026 için %3,1'den %2,7'ye, 2027 için %3,8'den %3,6'ya revize etti. Raporda, Orta Doğu kaynaklı enerji şoku küresel büyüme üzerinde olumsuz etki yaratsa da yapay zeka bağlantılı yatırımların özellikle ABD ve Asya ülkelerinin ekonomileri üzerinde olumlu etki yarattığı vurgulandı. Bununla birlikte, uzun vadeli tahvil getirilerindeki artışın hükümetler üzerinde kurduğu mali baskı, yapay zekanın giderek dış finansmana bağımlı hale gelmesi ve hava koşullarındaki değişimin gıda fiyatları üzerindeki etkisi gibi zorluklar göz önüne alınarak merkez bankalarının enflasyon beklentilerini sabitlemesi gerektiği vurgulandı.

Yurt içinde, TCMB tarafından açıklanan sektörel enflasyon beklentileri takip edildi. Eylül'de sektörel enflasyon beklentileri bir önceki aya göre piyasa katılımcıları için 0,01 puan hanehalkı için 0,02 puan artarak sırasıyla %23,70 ve %45,60'a yükselirken, reel sektör için 0,3 puan azalarak %32,50'ye geriledi. Enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı aylık bazda 0,6 puan azalarak %16,25'e gerilerken, hanehalkının son bir yıl içinde fiyatlarının en çok arttığını değerlendirdiği ve fiyatlarının en çok artmasını beklediği ürün grupları "gıda" ve "yakıt/enerji" oldu. Hanehalkının 12 ay sonrası USD/TL beklentisi önceki aya göre 1,43 TL artarak 55,90'a yükselirken, konut fiyatlarında 12 ay sonrası artış beklentisi 1,4 puan düşüşle %30,7'ye geriledi. Yatırım tercihlerinde %43,0 ile altın ilk sıradaki yerini korurken, gayrimenkulü tercih edenlerin oranı %33,6'ya indi.

Öte yandan, Eylül'de Finansal Hizmetler Güven Endeksi bir önceki aya göre 8,0 puan artarak 158,4 seviyesinde gerçekleşti. Son üç aydaki iş durumu, hizmetlere olan talep ile gelecek üç aydaki hizmetlere olan talep beklentisi olmak üzere tüm alt kalemlerin endeksteeki artışa katkısı sunduğu gözlemlendi. Aylık bazdaki bu güçlenmeye rağmen, son üç aydaki iş durumu ve hizmet talebi göstergelerinin yıllık bazda 20 puanın üzerinde gerilediği gözlemlendi.

BIST-100 endeksi, önceki güne göre %0,4'lük artışla günü 13.252 seviyesinden kapattı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 3 baz puan artarak 241 baz puan seviyesine yükseldi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil faizi önceki güne göre 14 baz puan azalarak %39,68 olurken, 10 yıl vadeli tahvil faizi ise yatay bir seyir izledi. Türk lirası dolar ve euro karşısında sınırlı bir değer kazandı.

Bugün yurt içinde Eylül ayına ilişkin hizmet, perakende ve inşaat sektörleri güven endeksleri takip edilecek. Küresel veri gündeminde ise Ağustos ayına ilişkin ABD yeni konut satış başlangıçları ve Eylül ayı Almanyaya İfo İş İklimi Endeksi verileri bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Özdemir

esra.ozdemir2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.939	0,79 ↓
MSCI GOÜ	1.749	0,16 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	892	0,80 ↓
Dow Jones	51.512	0,68 ↓
S&P 500	7.706	0,75 ↓
Euro Stoxx 50	6.300	0,39 ↓
Shanghai*	3.901	0,90 ↓
Nikkei*	65.869	1,31 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1380	0,59 ↓
USD/JPY	158,22	0,60 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	103,1	3,86 ↑
Altın (USD/ons)	4.288	1,56 ↓

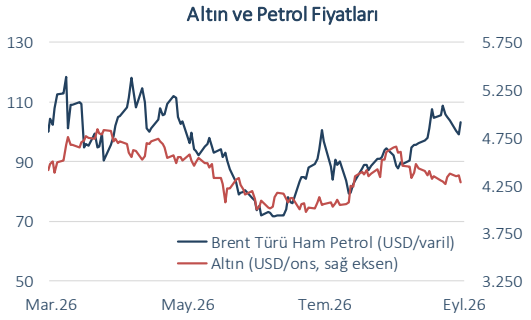
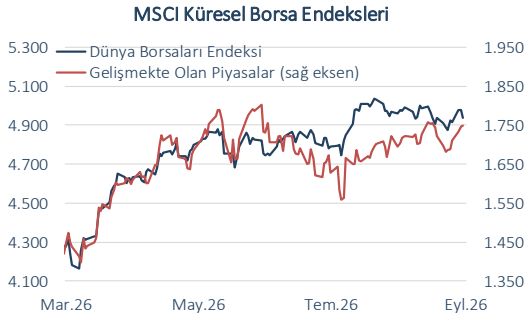
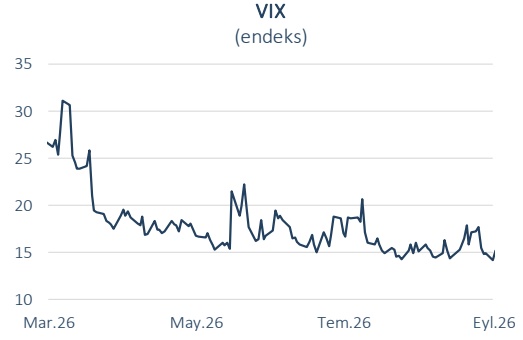
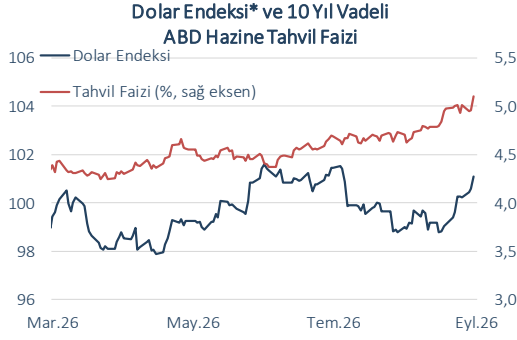
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%5,11	15 bp ↑
VIX	15,18	1,0 p ↑
CDS-TR (5-Y)	241	3 bp ↑

(*) 10-Y

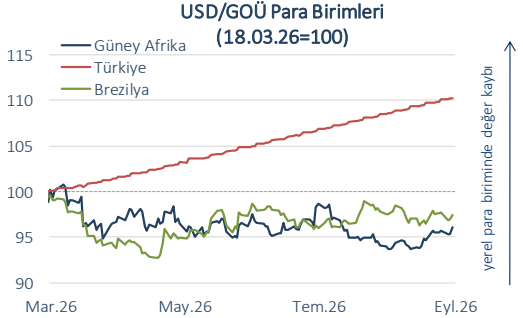
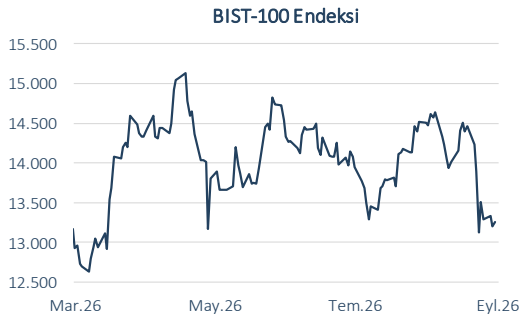
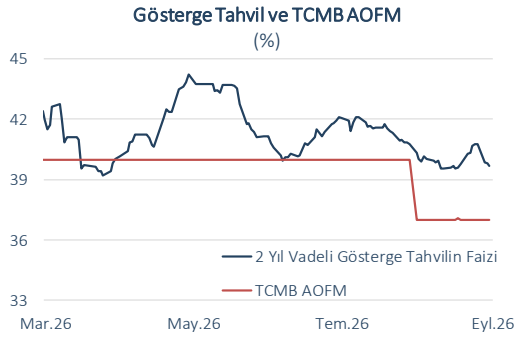
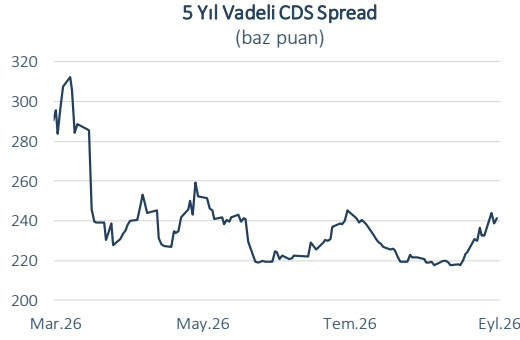
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.252	0,40 ↑
USD/TL	48,7200	0,10 ↓
Euro/TL	55,3977	0,81 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,68	14 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,08	0 bp →

Dün	Veri Gündemi						Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Eylül	53,6	57,0	ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Ağustos	615 bin	607 bin
ABD Hizmetler PMI, öncü	Eylül	56,0	58,7	Almanya İfo İş İklim Endeksi	Eylül	89,0	88,8
Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Eylül	52,6	52,7	Japonya İmalat Sanayi PMI, öncü	Eylül	54,1 (G)	54,9
Yurt İçi	Yurt İçi						
Hanehalkı Beklenti Anketi	Eylül	-	-	Sektörel Güven Endeksleri	Eylül	-	-
Sektörel Enflasyon Beklentileri	Eylül	-	-	-	-	-	-
(G) Gerçekleşme							

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.