

Euro Alanı'nda sanayi üretimi Eylül'de beklentilerin altında kaldı.

Bugün TCMB'nin Kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketinin sonuçları yayımlanacak.

Fed'in Aralık ayındaki toplantısı öncesinde Fed yetkililerinin açıklamaları piyasaların odağında yer almaya devam ediyor. Minneapolis Fed Başkanı Kashkari son faiz indirimini desteklemediğini ve Aralık toplantısı öncesinde kararsız olduğunu belirtirken, bir diğer Fed yetkilisi Daly ise politika faizinin yönünün aşağı yönlü olduğunu düşünse de zamanlamasının verilere bağlı olduğunu ifade etti. Dün ayrıca ABD'den yapılan açıklamada gıda fiyatlarını düşürmek amacıyla bazı Güney Amerika ülkelerine uygulanan gümrük vergilerinin indirileceği açıklandı. Küresel hisse senedi piyasaları dün genel olarak satıcılı bir görünüm sergilerken, ABD borsalarında yapay zeka bağlantılı şirketlerdeki yüksek değerlemelere yönelik artan şüpheler ve Fed'in Aralık ayı faiz kararına ilişkin artan belirsizlikler nedeniyle sert satışlar gözlemlendi. Japonya'da bu sabah Nikkei endeksi de aşağı yönlü bir seyir izliyor.

Euro Alanı'nda Ağustos'ta daralan sanayi üretimi Eylül'de ise aylık bazda %0,2 ile beklentilerin altında ılımlı bir büyüme kaydetti. Bu dönemde enerji üretimindeki artış dikkat çekerken, dayanıksız tüketim malları üretimi geriledi. Ülkeler bazında bakıldığında sanayi üretimi aylık bazda İtalya'da %2,8; Almanya'da da %1,9 oranında genişledi. Bölgede sanayi üretimindeki yıllık büyüme ise %1,2 ile beklentilerin altında kaldı.

İngiltere ekonomisi 3. çeyrekte çeyreklik bazda %0,1 ile piyasa beklentisinin altında büyüdü. Bu dönemde yıllık büyüme de %1,3 ile beklentilerin hafif altında kaldı. Ayrıca, Eylül'de sanayi üretimi aylık bazda %0,2'lik düşüş beklentisini aşarak %2 oranında daraldı ve Ocak 2021'den bu yana en hızlı gerilemesini kaydetti.

Çin'de sanayi üretimi Ekim ayında yıllık bazda %4,9 ile %5,5'lik piyasa beklentisinin altında bir büyüme kaydetti. Böylece, sanayi üretiminde Ağustos 2024'ten beri en yavaş yıllık artış gerçekleşmiş oldu. Alt sektörler bakımından otomotiv ve demiryolu-gemi inşa sanayiinde güçlü büyüme görüldü. Aynı dönemde ülkede perakende satışlardaki yıllık artış ise %2,9 ile piyasa beklentilerini aştı. Altın, gümüş ve mücevher grubundaki güçlü talep dikkat çekti.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre konut satışları Ekim'de yıllık bazda %0,5 azalışla 164.306 adet oldu. Yıllık bazdaki düşüşe rağmen 2025 yılının en yüksek aylık satışı Ekim ayında kaydedilmiş oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları Ekim'de yıllık bazda %11,5 oranında artarak 23.527 düzeyinde gerçekleşti. Böylece, Ocak-Ekim döneminde toplam konut satışları geçen yılın aynı dönemine göre %16,2 artmış oldu.

TCMB'nin yayımladığı verilere göre 7 Kasım haftasında fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış bazda yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 35,7 milyon USD tutarında, DİBS piyasasında da toplam 529,6 milyon USD tutarında net alım gerçekleştirdi. Aynı hafta itibarıyla TCMB'nin toplam brüt rezervleri haftalık bazda 1,4 milyar USD artarak 185 milyar USD düzeyine, net uluslararası rezervler de 73,2 milyar USD düzeyine ulaştı.

BIST-100 endeksi Perşembe gününü %0,11 düşüşle 10.629 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 1 baz puan yükselerek 244 seviyesinde gerçekleşti. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,20 ve %32,79 oldu.

Bugün Euro Alanı'nda 3. çeyreğe ilişkin büyüme verileri izlenirken, yurt içinde TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketinin Kasım ayı sonuçları takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydin

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.358	1,31 ↓
MSCI GOÜ	1.410	0,15 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	716	1,59 ↓
Dow Jones	47.457	1,65 ↓
S&P 500	6.737	1,66 ↓
Euro Stoxx 50	5.743	0,77 ↓
Shanghai*	4.018	0,28 ↓
Nikkei*	50.414	1,68 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1631	0,34 ↑
USD/JPY	154,18	0,37 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	63,0	0,48 ↑
Altın (USD/ons)	4.171	0,65 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,10	3 bp ↑
VIX	20,00	2,7 p ↑
CDS-TR (5-Y)	244	1 bp ↑

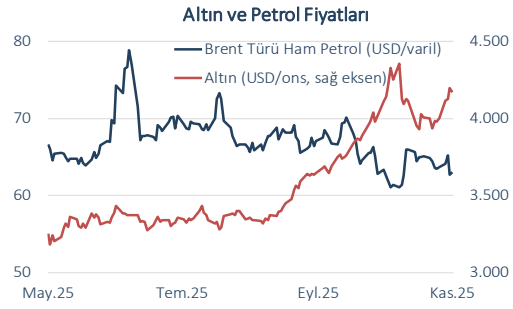
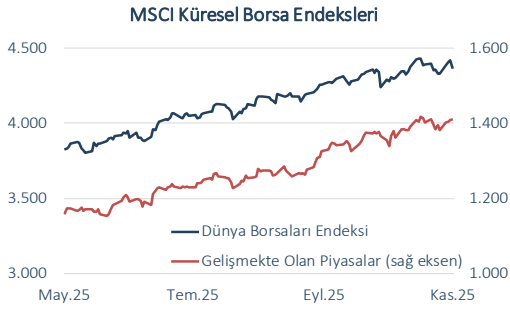
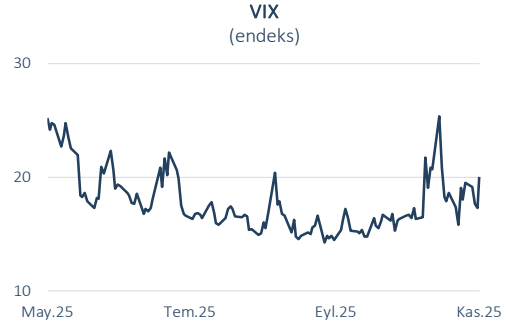
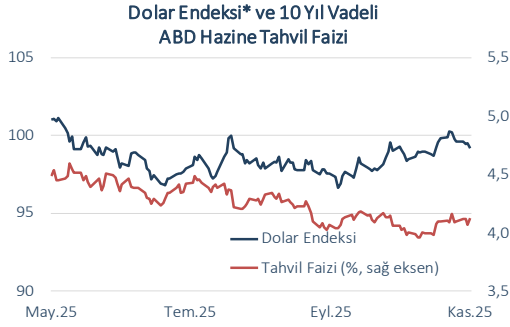
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.629	0,11 ↓
USD/TL	42,2200	0,29 ↑
Euro/TL	49,1108	0,63 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,20	6 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,79	6 bp ↑

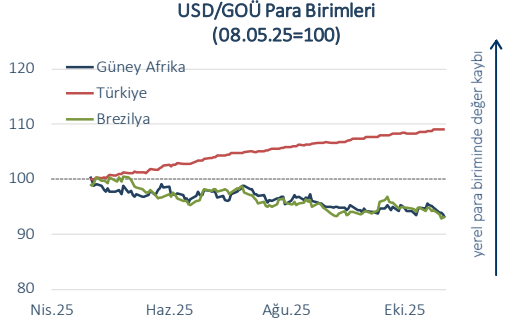
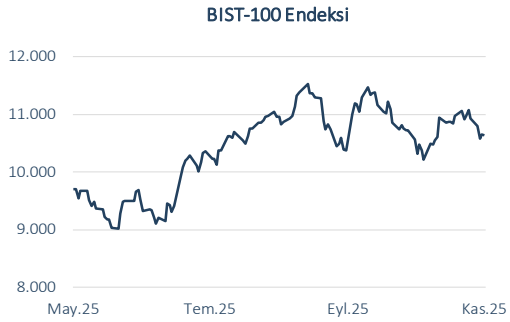
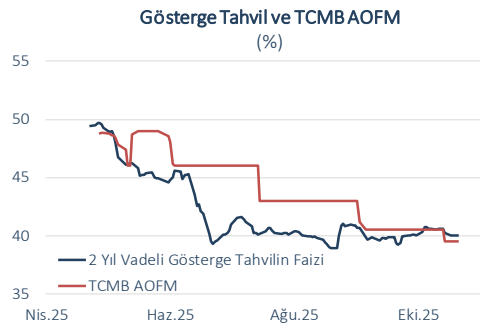
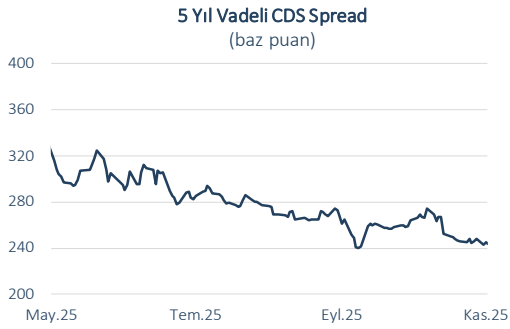
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Eylül	2,1	1,2	Euro Alanı GSYH Büyümesi, revize, yıllık	2025 Ç3	%1,3	%1,3
İngiltere GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2025 3Ç	0,2	0,1	Çin Sanayi Üretimi, yıllık	Ekim	%4,9 (G)	%6,5
				Çin Perakende Satışlar, yıllık	Ekim	%2,9 (G)	%3,0
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Kasım	-	-

(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 kullanılmaksuretiyle, 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.