

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen

nurgul.turkmen@isbank.com.tr

IMF Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminini yukarı yönlü revize etti.

Fed Başkanı Powell'ın güvercin açıklamaları takip edildi.

IMF dün yayımladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonomiye ilişkin tahminlerini revizyonlar yaptı. Kuruluş raporda, küresel ekonomik büyüme tahminini bu yıl için %3,2'ye (önceki: %3,0) revize ederken, 2026 için %3,1 seviyesinde korudu. Raporda ABD ekonomisi için büyüme beklentisi bu yıl için %2,0 (önceki: %1,9) seviyesine, 2026 için %2,1 (önceki: %2,0) seviyesine çıkarıldı. Euro Bölgesi'ne ilişkin ekonomik büyüme tahmini ise, bu yıl için %1,2 (önceki %1,0), 2026 için %1,1 (önceki: %1,2) seviyelerine güncellendi. Türkiye'ye ilişkin büyüme tahminlerinin de güncellendiği raporda bu yıl için %3,5 (önceki: %3,0), 2026 için %3,7 (önceki: %3,3) büyüme bekleniyor. Kuruluş'un Türkiye'nin enflasyon oranı tahminleri bu yıl için %34,9, 2026 için %24,7 seviyelerinde bulunuyor.

Fed başkanı Powell dün yaptığı konuşmasında ABD'de istihdama ilişkin risklere dikkat çekerken, Fed'in önümüzdeki aylarda bilanço küçültmeyi durdurabileceğinin de sinyalini verdi. Powell'ın para politikasında gevşeme yanlısı olarak değerlendirilen açıklamaları, Fed'in yılın geri kalanında faiz indirimine gideceği yönündeki beklentileri güçlendirdi. ABD'nin büyük bankalarının güçlü bilançoları ve IMF'nin bu yıl için küresel büyüme tahminini yukarı yönlü revize etmesi de piyasaları destekledi. Altın fiyatları, Fed'in faiz indirimine gideceğine dair beklentilerin kuvvetlenmesinin yanı sıra ABD ve Çin arasındaki ticaret gerilimlerinin yeniden alevlenmesiyle birlikte 4.200 USD/ons sınırına yaklaşarak yeni rekor seviyeye çıktı. Brent ham petrolün varil fiyatı ise %1,47 gerileyerek 62,4 USD seviyesinde işlem gördü.

Çin'de bu sabah açıklanan Eylül ayına ilişkin TÜFE verilerine göre yıllık deflasyon %0,3 ile beklentilerin üzerinde kaydedildi. Aylık bazda %0,1 ile beklentilerin altında artan tüketici fiyatları ise ülkede talebin zayıf seyretmeye devam ettiğini gösteriyor. Ülkede üretici fiyatları yıllık bazda %2,3 azalarak negatif seyrini neredeyse 3. yılına taşıdı. Son günlerde gündeme gelen yeni ticari önlemler ile ABD taraflı açıklamalar ülkede istihdama ve daha fazla deflasyona yönelik endişeleri arttırıyor.

Almanya'da yatırımcı güveni Ekim'de 39,3 düzeyinde gerçekleşerek beklentilerin altında kaldı. Otomotiv sektörü hariç ihracat beklentilerinde ilerleme kaydedilirken, mevcut durum endeksi önceki aya göre 3,6 puan azalarak -80,0 düzeyinde açıklandı. Ülkede Eylül ayına ilişkin tüketici enflasyonu aylık bazda %0,2, yıllık bazda da %2,4 ile beklentiler paralelinde gerçekleşti.

Yurt içinde TÜİK'in açıkladığı ve gıda enflasyonu açısından yakından takip edilen Tarım-ÜFE Eylül'de aylık bazda %5,80 oranında hızlı artış gösterdi. Böylece tarımda ÜFE yıllık bazda %46,83 oranında arttı. Yıllık artışın en yüksek olduğu alt grup %155,5 ile yumuşak ve sert çekirdekli meyveler, aylık artışın en yüksek olduğu alt grup %19,6 ile diğer ağaç ve çalı meyveleri ile sert kabuklu meyveler oldu.

Dün gerçekleştirilen devlet iç borçlanma senetleri ihalelerinde toplam 61,1 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi. 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde bileşik faiz %40,46, 10 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinde bileşik faiz %31,87 olarak kaydedildi.

Bugün Euro Alanı'nda sanayi üretimi, yurt içinde hizmet ve inşaat üretim endeksi ile bütçe dengesi verileri izlenecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.278	0,19 ↓
MSCI GOÜ	1.339	1,06 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	709	2,00 ↑
Dow Jones	46.270	0,44 ↑
S&P 500	6.644	0,16 ↓
Euro Stoxx 50	5.552	0,29 ↓
Shanghai*	3.895	0,76 ↑
Nikkei*	47.694	1,81 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1605	0,32 ↑
USD/JPY	151,85	0,35 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	62,4	1,47 ↓
Altın (USD/ons)	4.142	0,77 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,02	0,0 p ↓
VIX	20,81	1,8 p ↑
CDS-TR (5-Y)	269	3 bp ↑

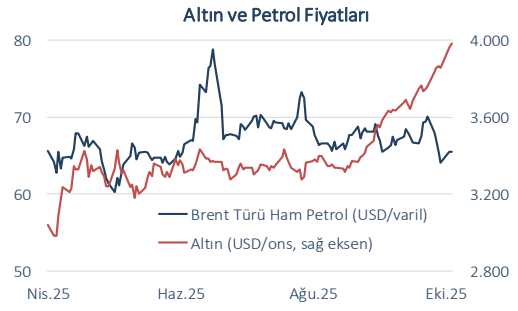
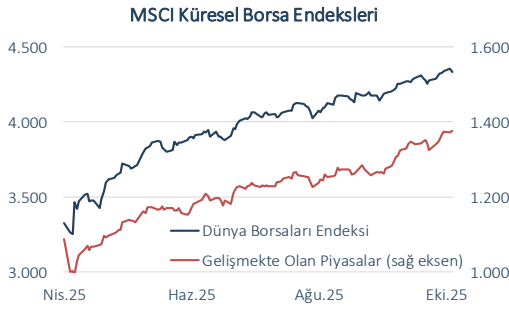
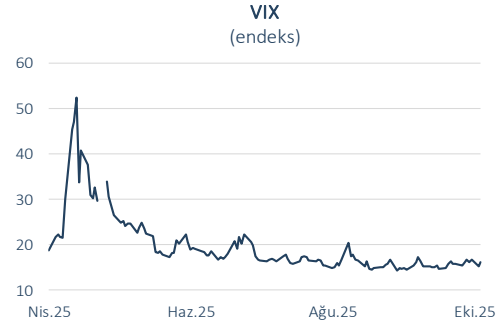
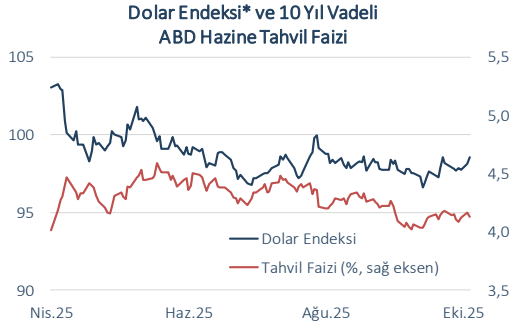
(\*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.316	2,27 ↓
USD/TL	41,8038	0,07 ↑
Euro/TL	48,4753	0,33 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,71	42 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,01	67 bp ↑

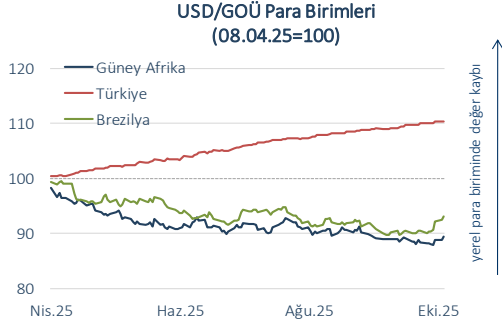
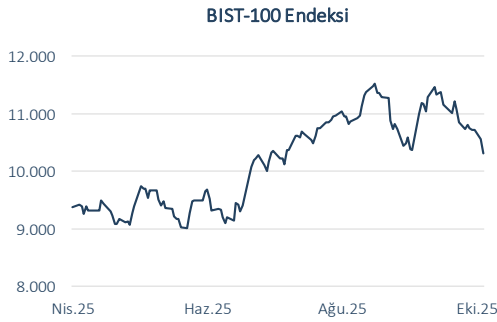
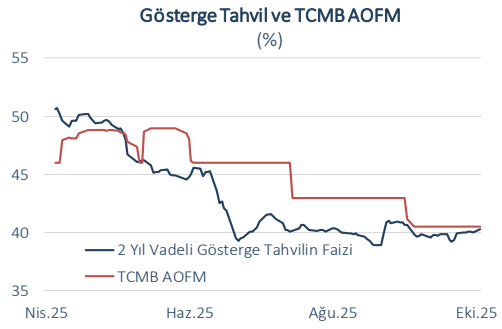
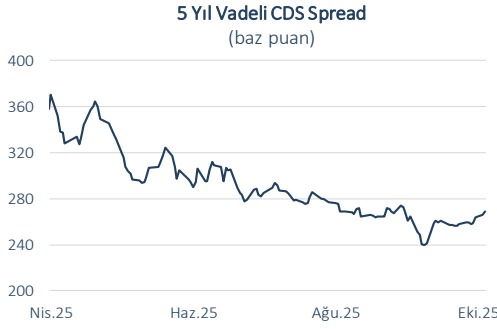
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Almanya TÜFE Enflasyonu, nihai, aylık	Eylül	%0,2	%0,2	Çin TÜFE Enflasyonu, yıllık	Eylül	-%0,3 (G)	-%0,4
				ABD NY Fed İmalat Endeksi	Ekim	-1,40	-8,70
				Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Ağustos	-%0,2	%1,8
Yurt İçi				Yurt İçi			
-	-	-	-	Bütçe Dengesi	Eylül	-	96,7 mlyr TL
				Hizmet Üretim Endeksi	Ağustos	-	-%0,4

(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.