

Çin ekonomisi 3. çeyrekte yıllık bazda %4,8 büyüdü.

Piyasa katılımcılarının yıl sonu TÜFE enflasyonu beklentisi %31,77 oldu.

ABD Başkanı Donald Trump Cuma günü yaptığı açıklamada Çin mallarına uygulanan gümrük vergilerinin sürdürülemez olduğunu belirtirken, bu ayın sonunda Çin Devlet Başkanı Jinping ile görüşeceğini ifade etti. Trump daha önce Çin'in nadir toprak elementlerinin ihracatına sınırlama getirmesi nedeniyle Çin Devlet Başkanı ile görüşmeyeceğini söylemişti. ABD Hazine Bakanı Bessent ise Çin ve ABD arasında yürütülen tarife müzakerelerinin yeni turunun bu hafta Malezya'da yapılacağını açıkladı. Cuma günü 4.378 USD/ons seviyesine çıkarak tarihi zirvesini gören altın, Trump'ın Çin'e uygulanan gümrük tarifelerinin sürdürülemez olduğunu söylemesi üzerine ticaret gerilimlerinin azalacağı beklentisiyle %1,76 düşüşle 4.250 USD/ons seviyesine gerilerken, S&P 500 endeksi %0,53, Nasdaq ve Dow Jones endeksleri ise %0,52 artış kaydetti. Brent türü ham petrolün varil fiyatı ise Cuma gününü %0,38 yükselişle 61,3 USD seviyesinden kapattı.

Euro Alanı'nda yayımlanan nihai verilere göre aylık TÜFE enflasyonu Eylül'de %0,1 ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Böylece, Bölgede yıllık TÜFE enflasyonu %2,2 ile ECB'nin uzun vadeli enflasyon hedefinin (%2,0) üzerine çıktı. Bu dönemde işlenmemiş gıda ve hizmetler kalemlerindeki fiyat artışları enflasyondaki yükselişte etkili oldu.

Çin ekonomisi, 3. çeyrekte çeyreklik bazda %1,1, yıllık bazda da beklentilere paralel şekilde %4,8 oranında büyümeye kaydetti. Bir önceki çeyrekte yıllık bazda %5,2 büyüyen Çin ekonomisinin 3. çeyrekte ivme kaybetmiş olması ekonomiye daha fazla teşvik sağlanması gerektiği yönündeki görüşleri destekledi. Büyümenin ivme kaybetmesinde yatırımlardaki zayıf görünüm ve tüketim harcamalarındaki ılımlı seyir etkili olurken, ticaret savaşlarına rağmen ihracat performansının olumlu görünümü dikkat çekti. Ülkede sanayi üretimi de Eylül ayında yıllık bazda %6,5 (beklenti: %5,0) ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti.

TCMB'nin yayımladığı Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Ekim ayı sonuçlarına göre, katılımcıların 2025 sonuna ilişkin yıllık TÜFE enflasyonu beklentisi, son dönemde enflasyon gerçekleşmelerinin beklentileri aşmasına bağlı olarak 1,9 puan artış göstererek %31,77 seviyesine yükseldi. Katılımcıların 12 ay ve 24 ay sonrasına ilişkin yıllık TÜFE enflasyonu tahminleri de sırasıyla %23,26 ve %17,36 düzeylerine yükseldi. Anket katılımcılarının 23 Ekim'deki PPK toplantısı için politika faiz oranı beklentisi %39 olurken, USD/TL beklentisi 2025 sonu için 43,56, 12 ay sonrası için de 49,75 olarak gerçekleşti. Anket katılımcılarının 2025 ve 2026 yılları için büyüme beklentileri 0,1 puan yükselerek sırasıyla %3,3 ve %3,8 oldu.

BIST-100 endeksi Cuma gününü %1,56 düşüşle 10.209 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 8 baz puan yükselerek 274 baz puan düzeyinde gerçekleşti. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,62 ve %32,04 oldu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin mevcut kredi notu ve görünümüne dair bir güncelleme yayımlamadı. Kuruluş güncel olarak Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu 'BB-', kredi notu görünümünü ise durağan olarak değerlendiriyor.

Bugün küresel piyasalarda sakin bir veri gündemi bulunuyor. Yurt içinde ise Merkezi yönetim brüt borç stoku istatistikleri yayımlanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydin

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.296	0,10 ↑
MSCI GOÜ	1.362	1,26 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	717	1,60 ↑
Dow Jones	46.191	0,52 ↑
S&P 500	6.664	0,53 ↑
Euro Stoxx 50	5.607	0,79 ↓
Shanghai*	3.866	0,69 ↑
Nikkei*	48.871	2,71 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1651	0,31 ↓
USD/JPY	150,43	0,23 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	61,3	0,38 ↑
Altın (USD/ons)	4.250	1,76 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,01	0,0 ↓
VIX	20,81	1,8 p ↑
CDS-TR (5-Y)	274	8 bp ↑

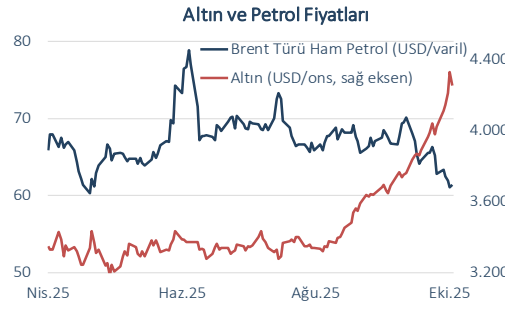
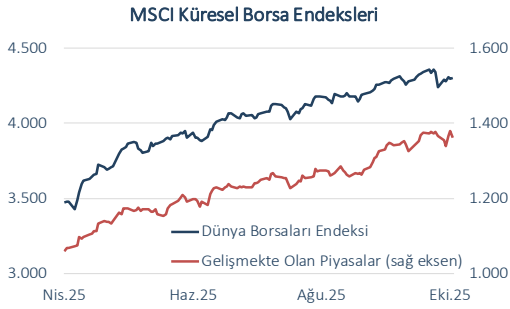
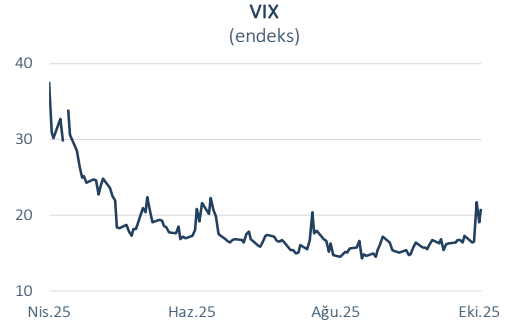
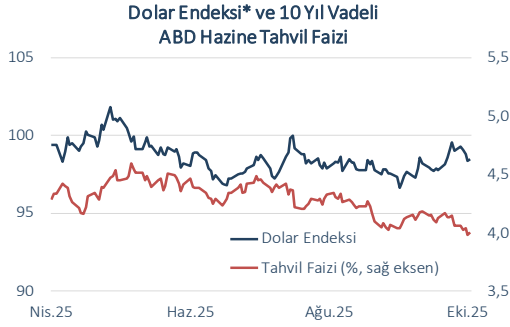
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.209	1,56 ↓
USD/TL	41,8951	0,17 ↑
Euro/TL	48,8424	0,18 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,62	2 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,04	4 bp ↑

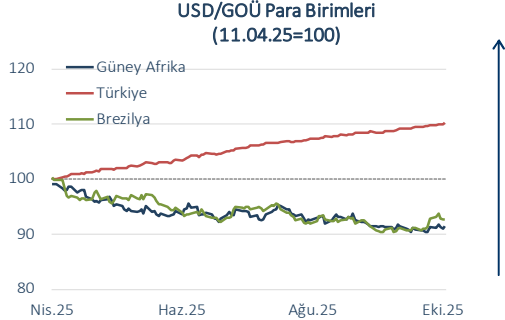
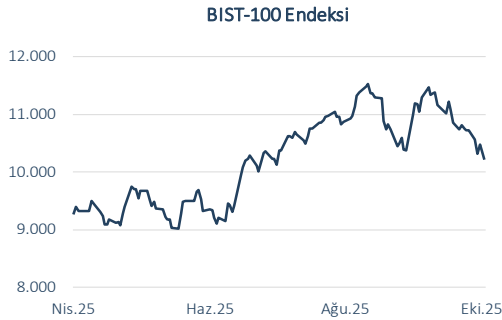
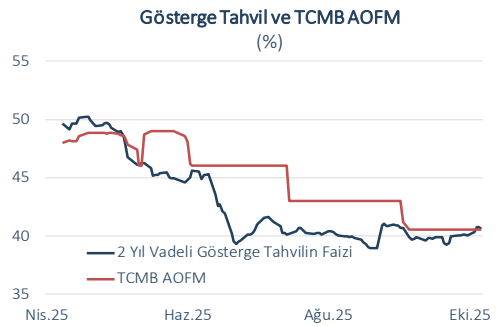
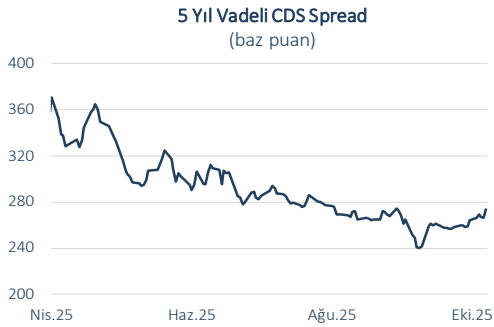
Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Eylül	%2,2	%2,2	Çin GSYH Büyüme, çeyreklik	Eylül	%4,8 (G)	%5,2
				Çin Sanayi Üretimi, yıllık	Eylül	%6,5 (G)	%5,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Ekim	-	-	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Eylül	-	12,5 milyar TL

(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.