

## Küresel piyasalar olumlu bir görünüm sergiliyor.

### Ağustos'ta merkezi yönetim brüt borç stoku 13 trilyon TL oldu.

Sakin bir veri gündeminin bulunduğu küresel piyasalarda dün hisse senedi piyasaları ticaret gerilimlerinin yumuşayacağı ve Fed'in faiz indirimlerine Ekim ve Aralık aylarında da devam edeceği beklentilerinin yanı sıra olumlu bilanço açıklamalarıyla alıcılı seyretti. Nasdaq endeksi günü %1,37 yukarıda kapatırken, S&P 500 endeksi %1,07, Dow Jones endeksi %1,12 arttı. Cuma günü kar satışlarıyla gerileyen altın fiyatları dün %2,51 artarak günü 4.357 USD/ons seviyesinden kapattı. Arz fazlası ve enerji talebine ilişkin endişelerle son 6 ayın en düşük seviyelerinde seyreden Brent petrol fiyatları gerileyişine devam ederek günü %0,46 düşüşle 61 USD/varil seviyesinden tamamladı.

Almanya'da ÜFE Eylül'de aylık bazda %0,1, yıllık bazda ise %1,7 geriledi. Ülkede ÜFE Ağustos'ta yıllık bazda %2,2 gerilemişti. Eylül'de yıllık bazda %7,3 düşüş kaydeden enerji fiyatları ÜFE'deki yıllık düşüşte en büyük etken olmaya devam etti. Bununla beraber AB Konseyi, üye ülkelerin enerji bakanlarının Rusya'dan doğalgaz ve LNG ithalatının kademeli olarak düşürülerek 2028 yılı başında tamamen sonlandırılması üzerine görüş birliğine vardığını açıkladı.

Japonya'da genişlemeci maliye politikalarını benimseyen Takaichi, alt meclis oylamasını kazanarak ülkenin ilk kadın başbakanı olmaya hak kazandı. Takaichi'nin günün ilerleyen saatlerinde yemin etmesi bekleniyor. Oylamayla beraber Asya piyasalarında yükselişler görülürken, Nikkei endeksi alıcılı seyrediyor. Bununla beraber BOJ yetkililerinden Takata, ülkesinin %2'lik TÜFE enflasyonu hedefine ulaştığını belirtirken, enflasyondaki yukarı yönlü risklere işaret ederek Japonya'nın faiz artırımı için önemli bir fırsata sahip olduğunu ifade etti.

TCMB tarafından yayımlanan Uluslararası Yatırım Pozisyonu verilerine göre Ağustos ayında Türkiye'nin yurt dışı varlıkları aylık bazda %2,2 oranında artışla 386,9 milyar USD olurken, yurt dışı yükümlülükleri %0,8 oranında artarak 728,6 milyar USD düzeyinde kaydedildi. Böylece, Temmuz'da -343,9 milyar USD seviyesinde gerçekleşen net uluslararası yatırım pozisyonu bir miktar iyileşerek Ağustos'ta -341,7 milyar USD seviyesine gerilemiş oldu.

Dün TÜİK tarafından gıda enflasyonu için öncü göstergeler niteliği taşıyan tarımsal girdi fiyat endeksi açıklandı. Verilere göre tarımsal girdi fiyat endeksi Ağustos'ta aylık bazda %1,30, yıllık bazda da %34,09 artış gösterdi. Alt gruplara bakıldığında en yüksek aylık değişim %3,94 yükselişle gübre ve toprak geliştiriciler grubunda gerçekleşti. TÜİK tarafından açıklanan bir diğer veriye göre yurt dışı üretici fiyat endeksi aynı dönemde aylık bazda %2, yıllık bazda %27,71 artış kaydetti. Böylece endeks, Haziran ayından beri en düşük yıllık artışını sergilemiş oldu. Öte yandan, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Ağustos'ta merkezi yönetim brüt borç stoku 13 trilyon TL düzeyinde gerçekleşti. Söz konusu borcun 6,1 trilyon TL'lik kısmı Türk lirası cinsi, 6,9 trilyon TL'lik kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.

BIST-100 endeksi Pazartesi gününü %2,70 artışla 10.484 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 5 baz puan azalarak 269 baz puan düzeyinde gerçekleşti. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,52 ve %31,88 oldu.

Bugün küresel piyasalarda AMB Başkanı Lagarde'in ve Fed yetkililerinden Waller'in konuşmaları takip edilecek. Yurt içinde ise sakin bir veri gündemi bulunuyor.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydin

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.346	1,15 ↑
MSCI GOÜ	1.383	1,59 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	723	0,75 ↑
Dow Jones	46.707	1,12 ↑
S&P 500	6.735	1,07 ↑
Euro Stoxx 50	5.681	1,31 ↑
Shanghai*	3.910	1,20 ↑
Nikkei*	49.574	0,80 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1640	0,09 ↓
USD/JPY	150,61	0,12 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	61,0	0,46 ↓
Altın (USD/ons)	4.357	2,51 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,99	0,1 ↓
VIX	20,81	1,8 p ↑
CDS-TR (5-Y)	269	5 bp ↓

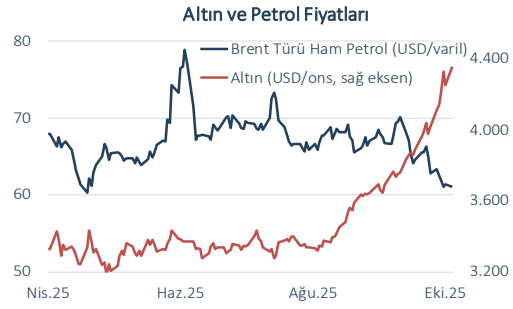
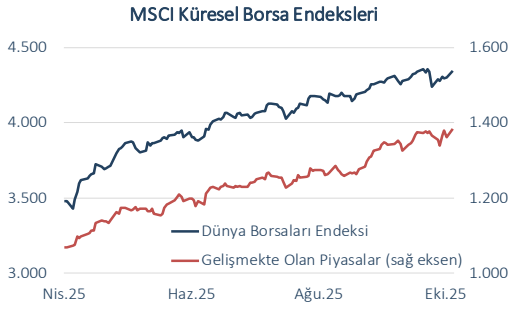
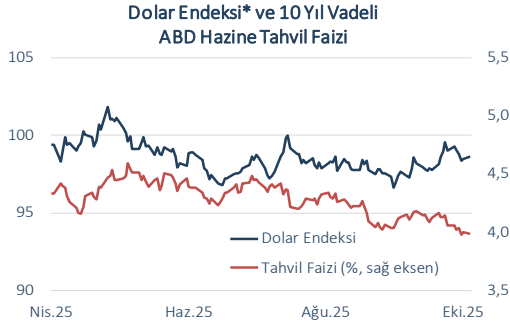
(\*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.484	2,70 ↑
USD/TL	41,6700	0,54 ↓
Euro/TL	48,6917	0,31 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,52	10 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%31,88	16 bp ↓

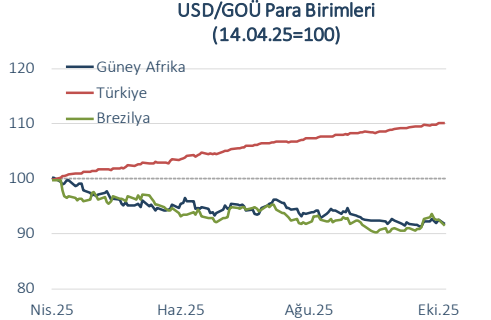
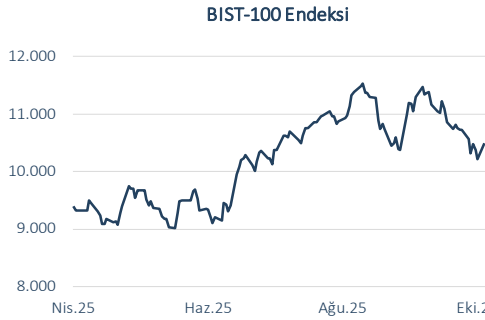
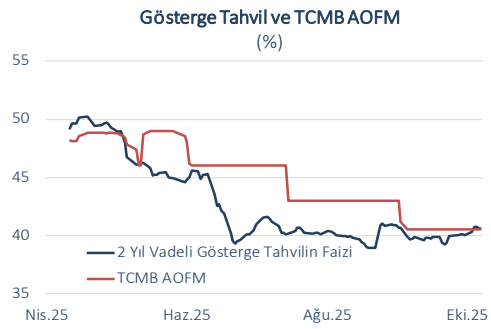
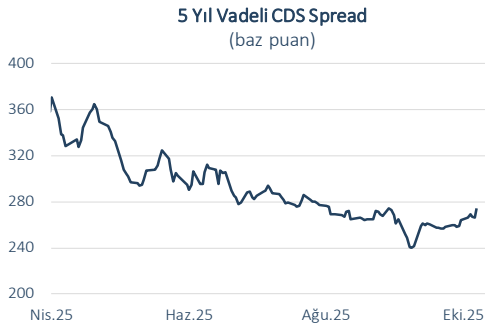
Dün	Veri Gündemi				Bugün
	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	
<b>Yurt Dışı</b>					
Almanya ÜFE Enflasyonu, aylık	Eylül	%0,0	-%0,1	-	-
<b>Yurt İçi</b>					
Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Eylül	-	13 trilyon TL	-	-

(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.