

Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Ağustos'ta 100,6 oldu.

Bugün Ağustos ayı sektörel enflasyon beklentileri açıklanacak.

ABD'de kritik bir veri açıklamasının bulunmadığı haftanın ilk işlem gününde Federal Rezerv bankalarının arz ve talep koşullarına ilişkin değerlendirmeleri takip edildi. Chicago Fed tarafından açıklanan ulusal ekonomik faaliyet endeksi Temmuz'da -0,19 ile eşik değerin altındaki seyrini 4. ayına taşıdı. Böylece endeks, ABD ekonomisinin halen potansiyelinin altında seyrettiğini gösterdi. Dallas Fed'in yayımladığı bölgesel imalat endeksi de Ağustos'ta -1,8 değerini aldı. Ülkenin en büyük ikinci ekonomisi olan Teksas'ta arz ve talebe ilişkin değerlendirmeler olumlu bir tablo çizse de girdi ve nihai ürün fiyatlarının artış eğilimini koruduğu görüldü. Diğer taraftan, ülkede yeni konut satışları Temmuz'da 652 bin adet ile piyasa beklentisinin bir miktar üzerinde gerçekleşti.

Powell'in Jackson Hole sunumundaki güvercin mesajlarının etkisiyle Cuma günü primlenen ABD borsaları dün kâr satışlarıyla bir miktar geriledi. Öte yandan, ABD Başkanı Trump'ın dün piyasalar kapandıktan sonra sosyal medya hesabından Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u "mortgage sözleşmelerinde yanlış beyanlarda bulunduğu" gerekçesiyle görevden aldığını açıklaması, Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeleri arttırdı. Dün bir miktar gerileyen altın fiyatlarında Trump'ın Cook'u görevden alma kararının etkisiyle bu sabah saatlerinde artış gözleniyor. Powell'in demeçlerini dün fiyatlayan ve haftanın ilk işlem gününde hızlı yükselen Asya piyasaları bu sabah satıcılı seyreliyor.

Almanya'da Ifo iş iklimi endeksi Ağustos'ta 89 puan ile son 16 ayın zirvesine ulaştı. Bu dönemde mevcut durum değerlendirmesi bir miktar gerilerken, beklenti endeksi Şubat 2022'den bu yana en olumlu görünümü sundu.

Yurt içinde reel kesim güven endeksi mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Ağustos'ta 100,6 ile 3 ay aranın ardından tekrar eşik değerin üzerine çıktı. Bu dönemde son 3 aydaki toplam siparişler, gelecek 3 ay için ihracat siparişleri, mamul mal stoku ve genel gidişata ilişkin değerlendirmeler reel sektör güvenini arttıran faktörler oldu. Diğer taraftan, mevcut toplam siparişler, sabit sermaye yatırımları, istihdam ve gelecek 3 ay için üretim hacmi önceki aya göre gerileme gösterdi. Öte yandan, mevsimsellikten arındırılmış imalat sanayi kapasite kullanım oranı Ağustos'ta aylık bazda 0,5 puan azalarak %73,6 ile yaklaşık beş yılın en düşük düzeyinde gerçekleşti.

Sektörel güven endeksleri Ağustos'ta hizmet ve perakende ticaret sektörlerinde sırasıyla %1,1 ve %0,8 artarken, inşaat sektöründe %4 geriledi. Bu dönemde hizmet ve perakende sektörlerinde güveni güçlendiren unsur gelecek 3 aydaki talep beklentisi olurken, inşaat sektöründe gelecek 3 aydaki istihdam beklentisinin hızlı gerilemesi genel görünümü aşağı çekti.

Borsa İstanbul'da alıcılı seyrin dün de devam etti. Açığa satış yasağının uzatılmayacağı yönündeki haber akışının da desteğiyle BIST-100 endeksi %0,93 yükselişle tarihi yüksek seviyede (11.478) kapandı. Türk lirası USD karşısında yatay seyrederken, euro karşısında değer kazandı.

Bugün yurt içinde Ağustos ayı sektörel enflasyon beklentileri açıklanacak. Küresel veri takviminde ABD tüketici güven endeksi ve dayanıklı mal siparişleri verileri yer alıyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.174	0,45 ↓
MSCI GOÜ	1.285	1,49 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	672	0,48 ↓
Dow Jones	45.282	0,77 ↓
S&P 500	6.439	0,43 ↓
Euro Stoxx 50	5.444	0,81 ↓
Shanghai*	3.877	0,17 ↓
Nikkei*	42.407	0,94 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1618	0,83 ↓
USD/JPY	147,50	0,44 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	68,8	1,58 ↑
Altın (USD/ons)	3.367	0,16 ↓

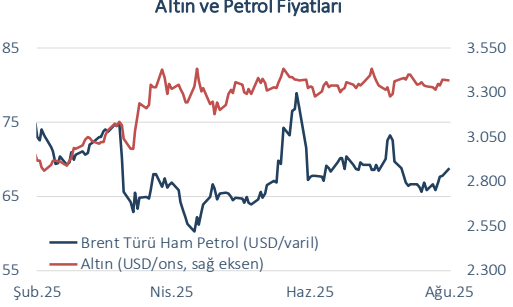
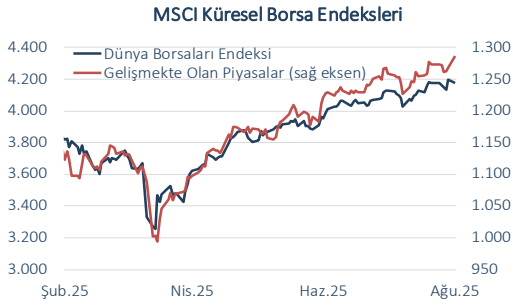
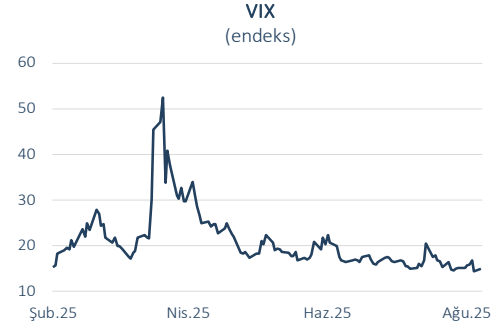
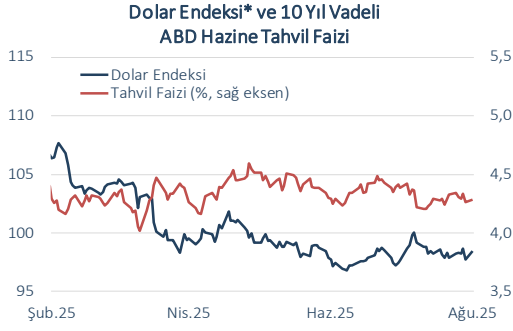
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,28	2 bp ↑
VIX	14,79	0,6 p ↑
CDS-TR (5-Y)	262	1 bp ↓

(*) 10-Y

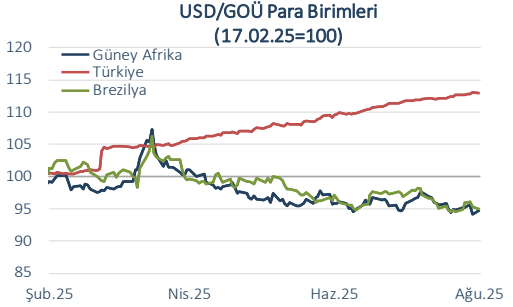
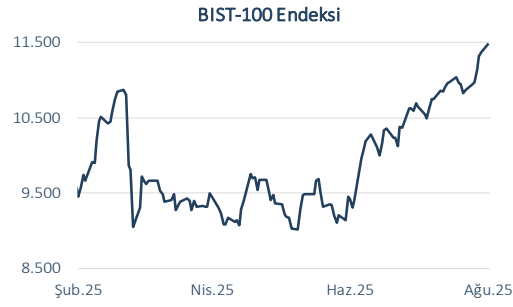
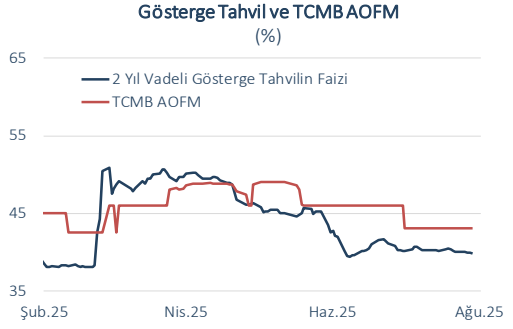
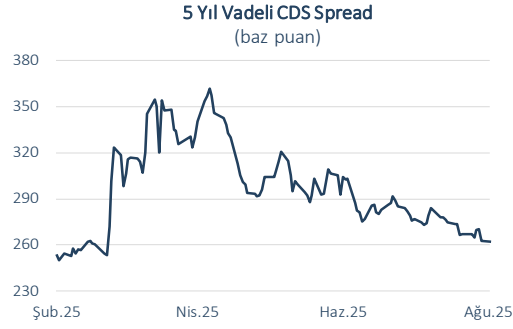
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.478	0,93 ↑
USD/TL	40,9729	0,10 ↑
Euro/TL	47,5462	0,96 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,65	12 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%31,29	9 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Yeni Konut Satışları, adet	Temmuz	630 bin	652 bin	ABD Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	96,2	97,2
				ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Temmuz	-%4,0	-%9,4
Yurt İçi	Yurt İçi						
Reel Kesim Güven Endeksi, ma	Ağustos	-	100,6	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Ağustos	-	-
Sektörel Güven Endeksleri	Ağustos	-	-				

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.