

ABD'de savunma sanayi siparişleri Eylül'de hızlı arttı.

TCMB Başkanı Karahan'ın açıklamaları takip edildi.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri Eylül'de aylık bazda %0,5 oranıyla beklentilerin üzerinde arttı. Ürün bazında bakıldığında dayanıklı mal siparişlerindeki toplam artışın büyük ölçüde savunma ile ilgili sermaye mallarındaki %23,0'lık artıştan kaynaklandığı görüldü. İletişim ekipmanları (%3,5) ile birincil metallerin siparişlerindeki (%1,4) yükselişler de toplam artışa katkıda bulunurken, ticari uçak siparişleri %6,1 düştü. Böylece, uçak ve savunma kalemlerini kapsamayan ve ABD şirketlerinin sermaye harcama planlarının bir göstergesi olarak kabul edilen temel sermaye malları siparişleri %0,9 oranında artarak %0,2'lik artış yönündeki piyasa beklentisini aştı.

Fed'in Kasım ayına ilişkin Bej Kitap raporunda, ABD'de ekonomik faaliyetlerin genel olarak belirgin bir değişiklik göstermediği ve görünümün büyük ölçüde sabit kaldığı belirtildi. Rapora göre, yüksek gelirli tüketiciler dışındaki kesimlerde harcamalar azaldı. İşletmeler işten çıkarma yerine genellikle işe alımları dondurma gibi işgücü tasarrufu taktikleri uyguladı, bu da istihdam piyasasında nispeten bir yavaşlamaya işaret etti. Gümrük vergileri özellikle imalat ve perakende sektörleri için maliyet baskısı yaratmaya devam ederken, ücret artışlarının genel olarak Fed'in enflasyon hedefiyle uyumlu ilerlediği belirtildi. Raporun derlendiği dönemdeki hükümet kapanmasının tüketim ve sosyal yardım dağıtımında aksaklıklara neden olduğu aktarıldı.

Dün TCMB'nin internet sitesinde gerçekleştirilen canlı yayında konuşma yapan Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, son dönemde dezenflasyon hızında bir yavaşlama görülse de para politikası sıkılığını yeniden kalibre ederek enflasyonu hedeflerle uyumlu seviyelere düşüreceklerini ve Kasım ayı öncü verilerinin sürecin sağlıklı işlediğini gösterdiğini belirtti. Enflasyonu vücuttan atılması zaman alan bir virüse benzeten Karahan, faiz kararlarında veri odaklı hassas bir denge gözeteceklerini, kur üzerinde herhangi bir baskılama veya hedefleri olmadığını, mevcut seviyelerin uygulanan politikanın doğal bir sonucu olduğunu vurguladı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek bu sabah X hesabından yaptığı paylaşımında 2026 yılında vergi ve harç artışlarını, enflasyon hedefiyle uyumlu şekilde, yeniden değerlendirme oranının altında belirleyeceklerini belirtti.

BIST-100 endeksi dün günü %0,53'lük yükselişle 10.915 puandan kapattı. TL'nin ABD doları ve euro karşısında değer kaybettiği günde tahvil faizlerinde de belirgin bir düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı 4.165 USD seviyesinde gerçekleşirken, Brent petrolün varili 63,1 USD oldu.

Bugün yurt içinde Ekim ayı dış ticaret dengesi ve Kasım ayı ekonomik güven endeksi açıklanacak. Euro Alanı'nda da ekonomik güven endeksinin açıklanması bekleniyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen

nurgul.turkmen@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.372	0,88 ↑
MSCI GOÜ	1.371	1,30 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	707	0,33 ↑
Dow Jones	47.427	0,67 ↑
S&P 500	6.813	0,69 ↑
Euro Stoxx 50	5.656	1,47 ↑
Shanghai*	3.892	0,71 ↑
Nikkei*	50.181	1,25 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1594	0,22 ↑
USD/JPY	156,43	0,17 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	63,1	1,04 ↑
Altın (USD/ons)	4.165	0,81 ↑

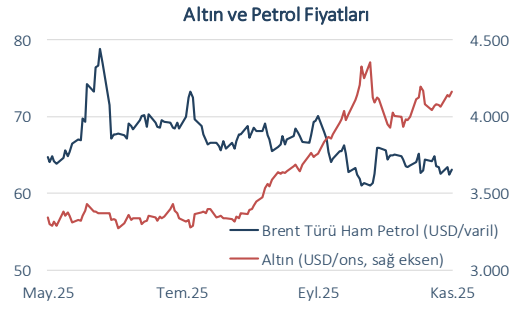
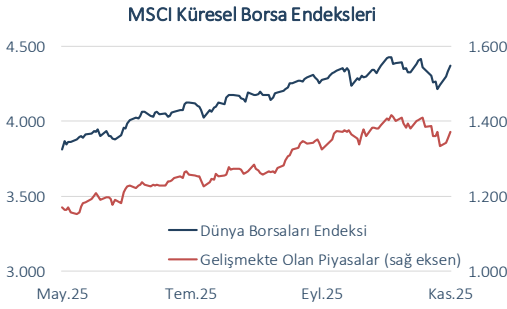
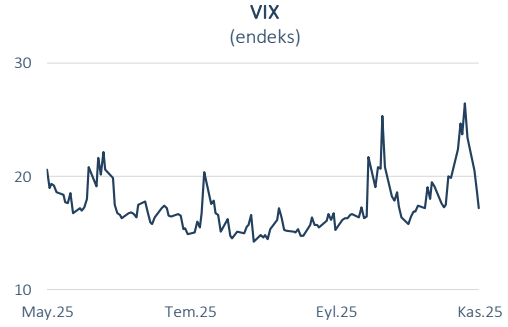
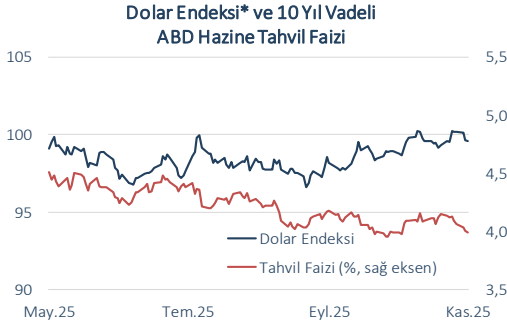
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,00	0 bp →
VIX	17,19	1,4 p ↓
CDS-TR (5-Y)	240	2 bp ↓

(*) 10-Y

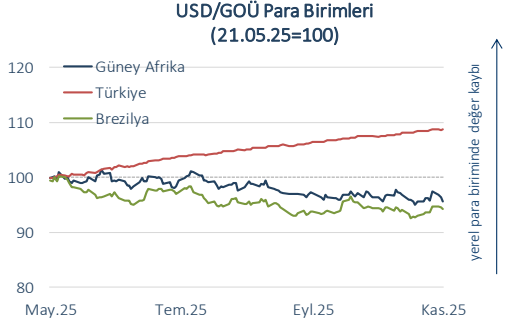
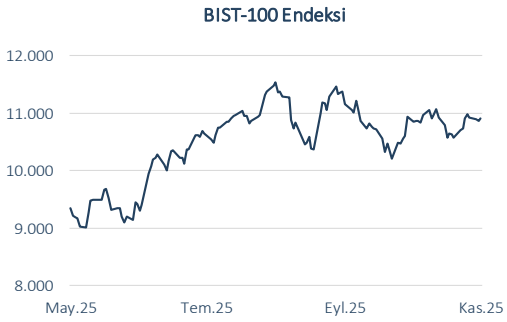
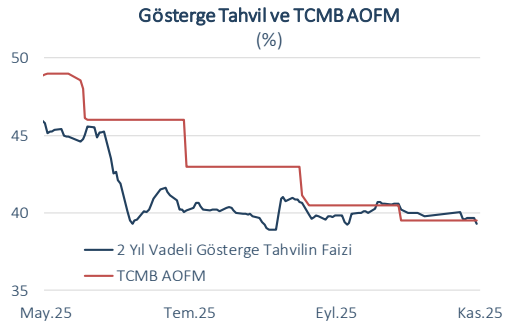
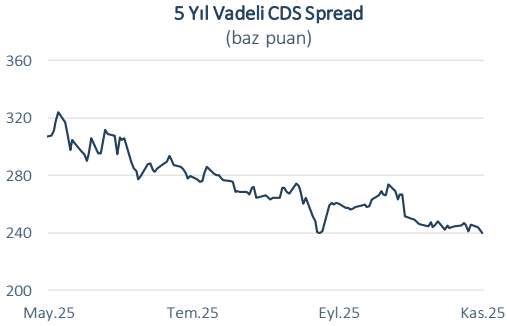
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.915	0,53 ↑
USD/TL	42,4435	0,01 ↑
Euro/TL	49,2239	0,45 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%38,82	49 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,01	29 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	Eylül	%0,3	%0,5	Euro Alanı Ekonomik Güven Endeksi	Kasım	-	96,8
Yurt İçi	-	-	-	Yurt İçi	-	-	-
-	-	-	-	Dış Ticaret Dengesi	Ekim	-6,9 milyar USD	-
-	-	-	-	Ekonomik Güven Endeksi	Kasım	-	98,2

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.