

## BoE politika faizini beklentiler paralelinde sabit tuttu.

### Bugün TCMB'nin açıklayacağı Enflasyon Raporu yakından takip edilecek.

ABD'de dün açıklanan verilere göre ABD merkezli işverenler Ekim ayında 153.074 kişinin işten çıkarıldığını açıkladı. Böylece, yılın başından bu yana toplam işten çıkarılan kişi sayısı 1,1 milyon kişi oldu. Bununla birlikte, Fed yetkililerinin dün yaptıkları açıklamalar, para politikası patikasına ilişkin görüş ayrılıklarının sürdüğüne işaret etti. Cleveland Fed Başkanı Hammack, devam eden yüksek enflasyon seviyeleri nedeniyle faiz indirimine karşı olduğunu belirtirken, Stephen Miran sürpriz bir veri gelmediği sürece Aralık ayında bir faiz indirimi beklediğini ifade etti. Michael Barr ise Fed'in istihdam piyasasının güçlü kalmasını sağlamaya dikkat etmesi gerektiğini belirtti. ABD hisse senedi piyasaları teknoloji hisselerindeki satışların ve hükümet kapanması nedeniyle açıklanmayan verilerin yarattığı belirsizliğin etkisiyle Perşembe gününü düşüşle tamamladı.

Euro Alanı'nda Eylül ayına ilişkin perakende satışlar %0,2'lik artış beklentilerine karşılık aylık bazda %0,1 geriledi. Perakende satışlardaki yıllık artış ise %1,0 ile piyasa beklentisine paralel gerçekleşirken, bir önceki ayın verisi de yukarı yönlü revize edilerek %1,6'ya yükseltildi. Öte yandan bölgenin en büyük ekonomisi ve Türkiye'nin en önemli ihracat pazarı olan Almanya'da Ağustos'ta %3,7 daralan sanayi üretimi Eylül'de aylık bazda %1,3 ile %3 olan piyasa beklentilerinin altında artış kaydetti. Aynı dönemde sanayi üretiminin yıllık bazda %1 oranında daralması da ülkede ekonomik aktivitenin tam olarak toparlanamadığına işaret etti.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) dün gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde değiştirmeyerek %4,0 seviyesinde tuttu. Toplantı sonrası yaptığı açıklamada BoE, önümüzdeki dönemde faizlerin indirilmesinin dezenflasyonun devam etmesine bağlı olduğunu vurguladı.

Çin'de bu sabah açıklanan dış ticaret verilerine göre, ihracat Ekim ayında yıllık bazda %1,1 (beklenti: %3) ile Şubat ayından bu yana ilk kez daraldı. Bu gelişmede şirketlerin ön alımlarının azalması ve iki ülke arasında sağlanan anlaşma öncesinde Ekim ayının ilk yarısında ABD ile artan ticaret gerilimi etkili oldu.

Dün TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda konuşan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, vergi ve harçlardaki güncellemelerin yeniden değerlendirme oranı yerine enflasyon hedeflerini dikkate alarak daha düşük oranda yapılabileceğinin gündemlerinde olduğunu açıklarken, KKM bakiyesinin yıl sonunda 5 milyar liranın altına inmesini beklediklerini belirtti.

TCMB'nin yayımladığı verilere göre 31 Ekim haftasında fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış bazda yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 242,8 milyon USD tutarında, DİBS piyasasında da toplam (kesin alım, ters repo, teminat alım ve ödünç alım) 315,6 milyon USD tutarında net alım gerçekleştirdiler. Aynı hafta itibarıyla TCMB'nin toplam brüt rezervleri haftalık bazda 1,9 milyar USD azalarak 183,6 milyar USD düzeyine inerken, net uluslararası rezervler 69,3 milyar USD düzeyine yükseldi.

BIST-100 endeksi perşembe gününü %0,94 yükselişle 11.073 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 2 baz puan artarak 246 seviyesinde gerçekleşti. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %39,89 ve %32,05 oldu.

Bugün TCMB yılın son Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak. TCMB, 14 Ağustos'ta yayımladığı Enflasyon Raporu'nda bu yılsonu için TÜFE enflasyonu ara hedefini %24, tahmin aralığını ise %25-29 olarak açıklamıştı.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydin

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.324	0,76 ↓
MSCI GOÜ	1.394	0,78 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	697	0,81 ↓
Dow Jones	46.912	0,84 ↓
S&P 500	6.720	1,12 ↓
Euro Stoxx 50	5.611	1,02 ↓
Shanghai*	3.890	0,03 ↑
Nikkei*	46.935	2,39 ↓

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1547	0,49 ↑
USD/JPY	153,09	0,78 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	63,4	0,22 ↓
Altın (USD/ons)	3.978	0,12 ↓

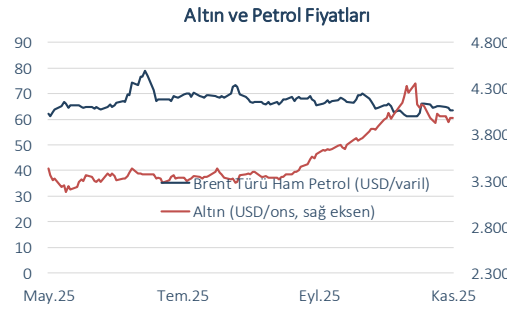
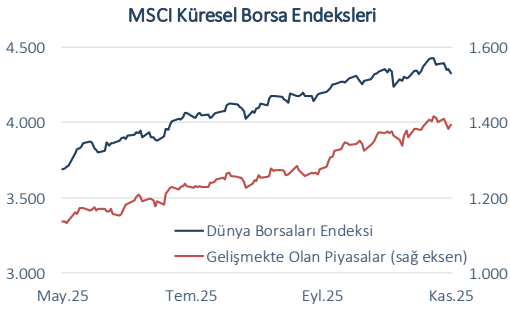
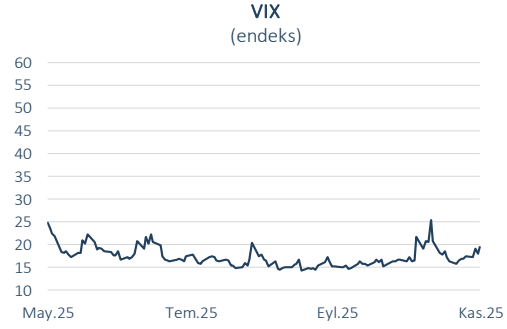
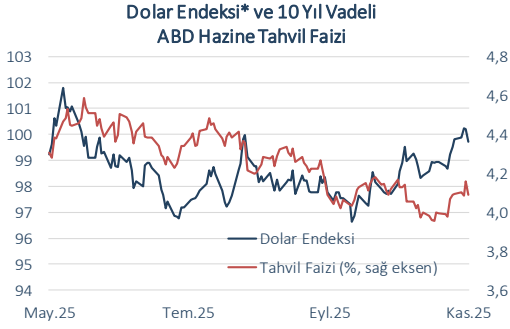
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,09	0,1 p ↓
VIX	19,50	1,5 p ↑
CDS-TR (5-Y)	246	2 bp ↑

(\*) 10-Y

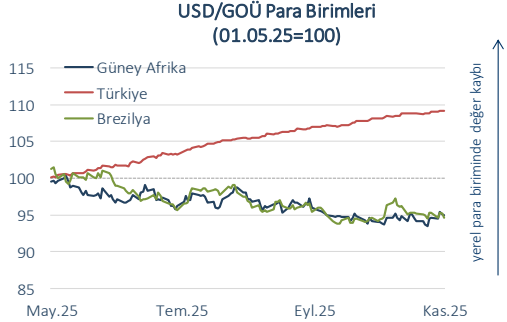
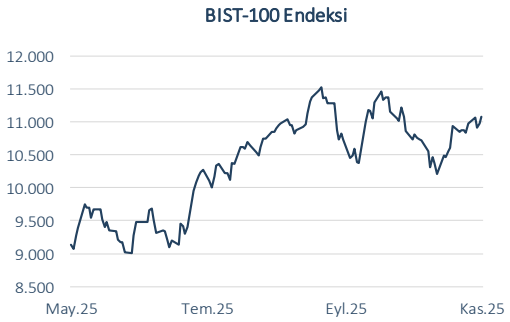
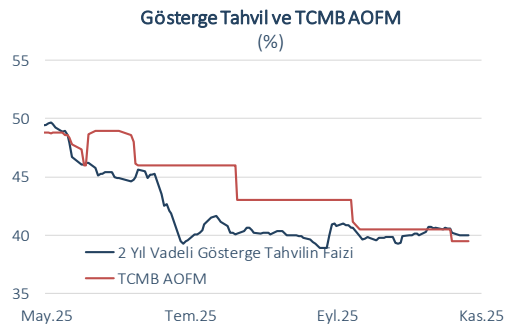
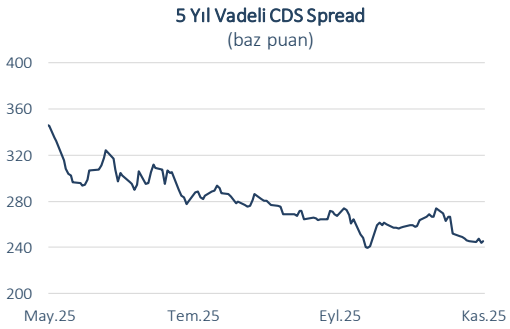
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.073	0,94 ↑
USD/TL	42,0930	0,05 ↑
Euro/TL	48,6200	0,67 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,89	2 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,05	0 bp →

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
İngiltere BoE Toplantısı	Kasım	%4,0	%4,0	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Kasım	53,2	53,6
Euro Alanı Perakende Satışlar, yıllık	Eylül	%1,0	%1,0				
Almanya Sanayi Üretimi, aylık	Eylül	%3,0	%1,3				
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	TCMB Enflasyon Raporu 2025 - IV	Kasım	-	-
				Hazine Nakit Dengesi	Ekim	-	-360 milyar TL

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.