

ABD’de yıllık PCE enflasyonu Eylül’de %2,8 düzeyinde gerçekleşti.

Hazine Kasım’da 56,4 milyar TL nakit fazlası verdi.

Cuma günü küresel piyasalarda yoğun bir veri gündemi izlendi. ABD’de federal hükümetin kapalı olduğu dönemde yayınlanmayan Eylül ayına ilişkin kişisel tüketim harcamaları (PCE) verisi beklentiler paralelinde gerçekleşti. Bu dönemde PCE fiyat endeksinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %2,8 arttığı görüldü. Böylece PCE fiyat endeksindeki artış aylık bazda Ağustos’taki ivmesini korurken, endeks yıllık bazda Nisan 2024’ten bu yana en yüksek hızında artış kaydetti. Yıllık çekirdek PCE enflasyonu ise %2,8 ile bir önceki ayın 0,1 puan altında gerçekleşti. Bu dönemde kişisel harcamalar verisi iç talepte bir miktar ivme kaybına işaret etti. Mevsim etkisinden arındırılmış kişisel harcamalar Eylül’de %0,3 artışla önceki üç aya kıyasla ivme kaybetti. Diğer taraftan, Michigan tüketici güven endeksi Aralık’ta öncü verilere göre 53,3 düzeyinde gerçekleşerek 4 ay sonra ilk kez aylık bazda yükseliş kaydetti. Bu dönemde hanehalkının mevcut duruma ilişkin değerlendirmeleri kötüleşmeye devam etse de beklenti endeksi hızlı artış gösterdi. Ayrıca, hanehalkının 12 ay sonrası için enflasyon beklentisi %4,5’ten %4,1’e geriledi.

Fed’in bu haftaki toplantısında faiz indirimi gerçekleştireceğine yönelik beklentiler güçlü kalmaya devam ederken Cuma günü söz konusu ortamda ABD borsaları günü yükselişlerle tamamladı. Brent türü ham petrolün varil fiyatı ABD ve Venezuela arasındaki gerginliğin yarattığı endişelerle Cuma gününü son 2 haftanın en yüksek düzeyinde (63,8 USD) kapattı.

Nihai verilere göre Euro Alanı’nda GSYH yılın üçüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %0,3 ile %0,2 olan ilk tahminin üzerinde büyüdü. Bu dönemde sabit sermaye yatırım harcamalarının Bölgede ekonomik büyümeye 0,2 yüzde puanla en yüksek katkısı sağladığı gözlemlendi. Hanehalkının tüketim harcamalarının katkısı 0,1 puan olurken, net ihracat büyümeyi aşağı yönlü etkiledi. Yıllık bazda GSYH büyümesi ise %1,4 ile ilk tahmine paralel açıklandı. Cuma günü Almanya’da açıklanan sanayi siparişleri verisi de yakından takip edildi. Ülkede sanayi siparişleri Ekim’de aylık bazda %1,5 ile beklentinin oldukça üzerinde artış kaydetti.

Japonya ekonomisinin 3. çeyrekte daha önce %0,4 olarak açıklanan daralma oranı %0,6’ya revize edildi. Böylece yıllıklandırılmış verilere göre çeyreklik daralma da bu dönemde %2’den %2,3’e güncellendi. Çin’de ise ihracat Kasım’da beklentilerin üzerinde artarken, ithalat artışı beklentilerin altında kaldı.

Kasım’da hazine nakit dengesi 56,4 milyar TL fazla verdi. Bu dönemde faiz dışı nakit dengesi de 173,9 milyar TL fazla verdi.

BIST-100 endeksi haftanın son işlem gününde %0,8 yükselerek kapanışta 11.007 düzeyine ulaştı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi 227 ile Mayıs 2018’den bu yana yeni en düşük düzeyine geriledi.

Bugün küresel piyasalarda Aralık ayı Euro Alanı Sentix güven endeksi takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.419	0,00
MSCI GOÜ	1.385	0,63
MSCI Japonya Hariç Asya*	715	0,21
Dow Jones	47.955	0,22
S&P 500	6.870	0,19
Euro Stoxx 50	5.724	0,10
Shanghai*	3.935	0,79
Nikkei*	50.530	0,07

(*) TSI 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1642	0,01
USD/JPY	155,27	0,40

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	63,8	0,77
Altın (USD/ons)	4.197	0,27

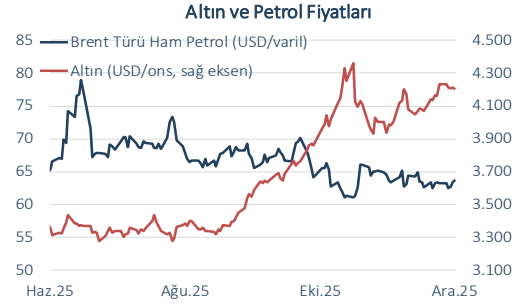
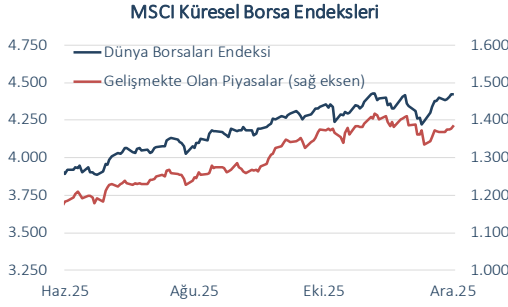
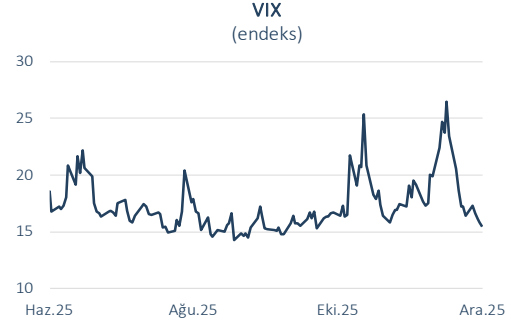
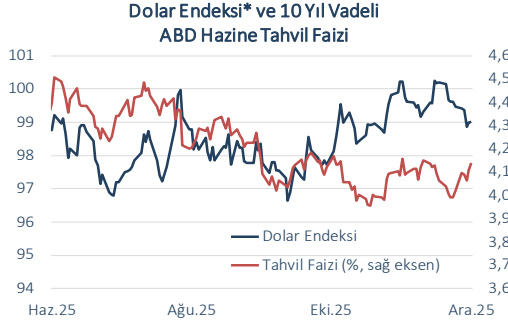
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,14	3 bp
VIX	15,41	0,4 p
CDS-TR (5-Y)	227	1 bp

(*) 10-Y

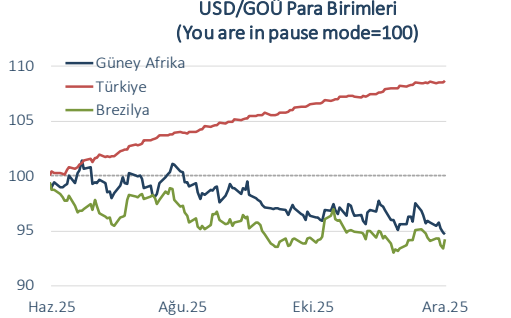
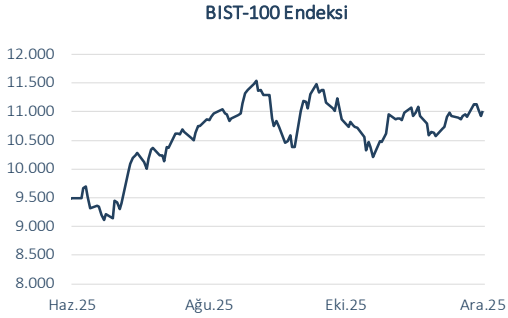
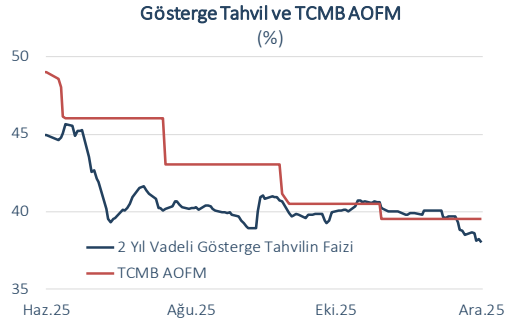
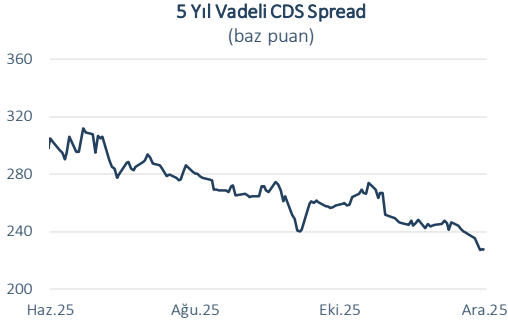
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.007	0,81
USD/TL	42,5193	0,08
Euro/TL	49,5135	0,08
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%37,98	20 bp
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,69	11 bp

Cuma	Veri Gündemi				Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Önceki
ABD Çekirdek PCE, aylık	Eylül	%0,2	%0,2	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Aralık -7,0
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Aralık	52,0	53,3	Almanya Sanayi Üretimi, aylık	Ekim %0,4
Euro Alanı GSYH Büyümesi, nihai, yıllık	2025 Ç3	%1,4	%1,4	Çin Dış Ticaret Dengesi	Kasım 111,7 mlyr USD (G)
Almanya Sanayi Siparişleri, aylık	Ekim	%0,4	%1,5	Japonya GSYH Büyümesi, nihai, çeyreklik	2025 Ç3 -%0,6 (G)
Yurt İçi	Yurt İçi				
Hazine Nakit Dengesi	Kasım	-	56,4 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.