

ABD ile İran arasındaki gerilimin yükselmesi risk algısını olumsuz etkiliyor.

Bugün yurt içinde ikinci çeyrek büyüme verisi takip edilecek.

ABD ile İran arasındaki gerilimin yeniden artmasıyla petrol fiyatları haftaya yükselişe başlarken, Asya piyasalarında da olumsuz bir hava hâkim oluyor. Cuma günü Fed Başkanı Warsh'un Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı açıklamalar da faiz artırımını beklentilerini güçlendirerek piyasalarda risk iştahının düşmesine neden oluyor.

Fed Başkanı Warsh, piyasaların yakından takip ettiği Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı konuşmada enflasyonun %2,0 hedefine doğru ilerlediğinden emin olmak istediklerini, enflasyonun yüksek seyrettiği mevcut konjonktürde fiyat istikrarının Fed'in ana odağı olması gerektiğini ifade etti. Warsh'un enflasyonla mücadelenin önemini vurgulayan konuşmasının ardından bu yıl içerisinde bir faiz artırımını gerçekleştirileceğine yönelik beklentiler güçlenirken, ABD'de kısa vadeli piyasa faiz oranlarında Cuma günü yükseliş kaydedildi. 2 yıl vadeli ABD tahvilinin faiz oranı 12 baz puan yükselerek %4,35 seviyesinden günü tamamladı. ABD borsa endekslerinde de Cuma günü genel olarak satıcı bir görünüm etkili oldu. S&P 500 endeksi %0,25 gerilerken, Nasdaq endeksindeki düşüş %0,52 oldu.

Bu sabah Çin'de açıklanan PMI verileri iktisadi faaliyete ilişkin zayıflama sinyali verdi. NBS imalat sanayi PMI Ağustos ayında aylık bazda artış kaydetmekle birlikte 49,8 puan ile art arda ikinci ayında eşit değer in altında kaldı. Aynı döneme ilişkin NBS hizmetler PMI da bir önceki aya göre değişim göstermeyerek 49,0 ile ikinci ayında eşik değer in altında gerçekleşti.

Cuma günü açıklanan verilere göre ABD'de Michigan tüketici güven endeksi öncü veriye kıyasla 0,7 puan yukarı yönlü revize edilerek 51,7 seviyesinde açıklandı. Euro Alanı'nda ise tüketici güven endeksi Ağustos'ta beklentilere paralel olarak -15,5 olarak açıklanırken ekonomik güven endeksi aynı dönem için beklentilerin üzerinde artış göstererek 98,4'e yükseldi.

Yurt içinde ekonomik güven endeksi Ağustos'ta aylık bazda 0,8 puan artarak 100,6 puan ile Orta Doğu geriliminin başlamasından bu yana ilk kez eşik değer in üzerinde gerçekleşti.

BIST-100 endeksi Cuma günü %0,45 artışla günü 14.642 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 2 baz puan düşerek 218 baz puan seviyesine gerilerken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,03 ve %34,37 düzeylerinde gerçekleşti.

Bugün küresel piyasalarda sakin bir veri gündemi bulunuyor. Yurt içinde yılın ikinci çeyreğine ilişkin GSYH büyümesi ile Temmuz ayına ilişkin işsizlik oranı verileri takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alp Ege Küpelioğlu

alp.kupelioglu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.986	0,15 ↓
MSCI GOÜ	1.722	0,04 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	887	0,49 ↓
Dow Jones	53.560	0,02 ↓
S&P 500	7.712	0,25 ↓
Euro Stoxx 50	6.486	0,95 ↑
Shanghai*	3.946	0,13 ↓
Nikkei*	66.121	0,43 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1584	0,58 ↓
USD/JPY	159,87	0,34 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	89,3	0,43 ↓
Altın (USD/ons)	4.455	3,18 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,72	5 bp ↑
VIX	14,43	0,1 p ↓
CDS-TR (5-Y)	218	2 bp ↓

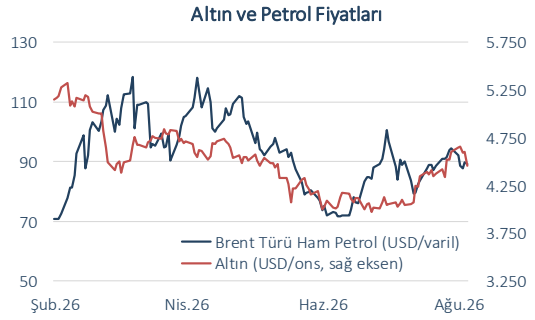
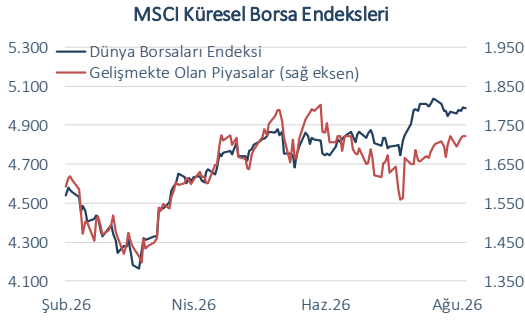
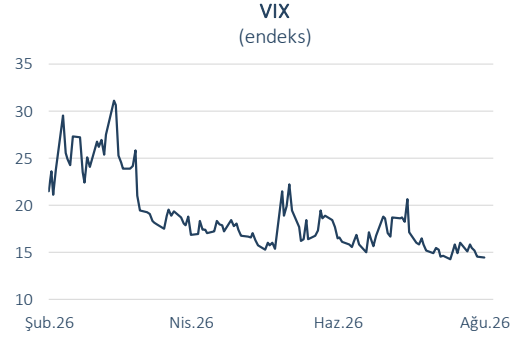
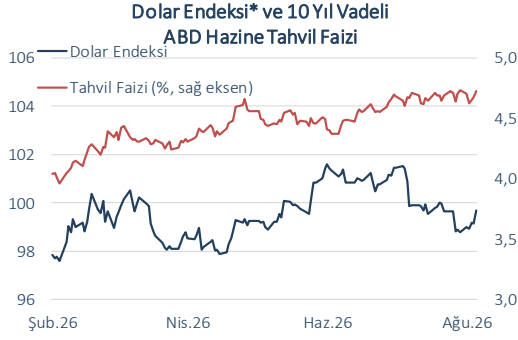
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.642	0,45 ↑
USD/TL	48,2338	0,96 ↑
Euro/TL	55,8836	0,12 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,03	11 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,37	4 bp ↓

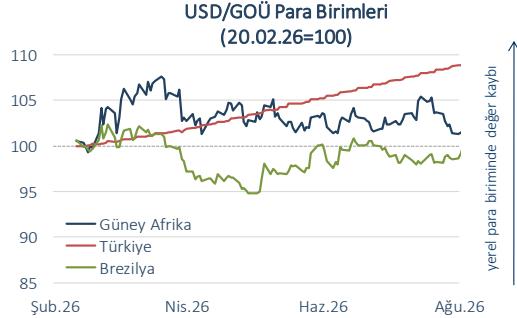
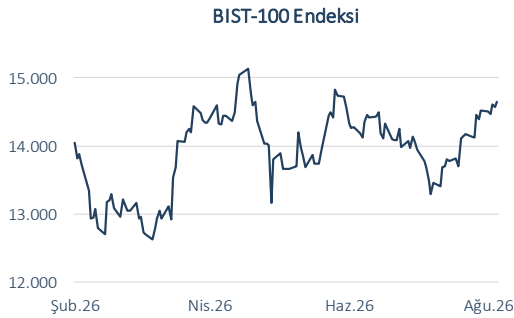
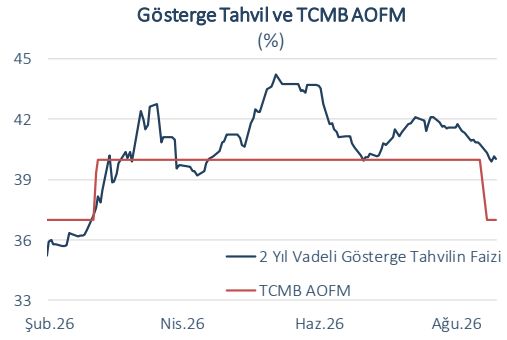
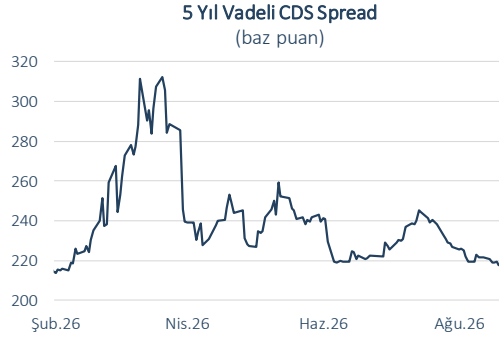
Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Ağustos	51,0	51,7	Çin NBS İmalat Sanayi PMI	Ağustos	49,8 (G)	49,2
Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Ağustos	-15,5	-15,5	Çin NBS Hizmetler PMI	Ağustos	49,0 (G)	49,0
Yurt İçi	Yurt İçi						
Ekonomik Güven Endeksi	Ağustos	-	100,6	GSYH Büyümesi, yıllık	2026 Ç2	%2,9	%2,5
Dış Ticaret Dengesi	Temmuz	-	-7,34 milyar USD	İşsizlik Oranı	Temmuz	-	%7,6

(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.