

ABD’de ithalat Ağustos ayında tarihi yüksek düzeyine ulaştı.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Eylül’de 105,5 düzeyine yükseldi.

ABD’de dış ticaret açığı Ağustos’ta aylık bazda %13,7 artışla 105,6 milyar USD düzeyine yükselerek piyasa beklentisinin (102 milyar USD) üzerinde gerçekleşti. Böylece, ithalatın 420,8 milyar USD ile tarihi yüksek düzeyine çıktığı Ağustos’ta dış ticaret açığı da tarifeler nedeniyle talebin öne çekildiği Mart 2025’ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Bu dönemde, tarifelere rağmen ithalatla aylık bazda kaydedilen %4,3’lük yükseliş iç talepteki güçlü görünüme işaret etti. Ayrıca, daha önce 88,6 milyar USD olarak açıklanan Temmuz ayı dış ticaret açığı 92,8 milyar USD düzeyine revize edildi.

Önceki gün G7 ülkelerinin petrol arzındaki risklere karşılık stratejik rezervlerini kullanacakları yönündeki haber akışıyla gerileyen Brent ham petrolün varil fiyatı, Orta Doğu’ya yönelik endişelerin sürmesi ve ABD’de olumsuz iklim koşullarının petrol arzını tehdit etmesiyle dün %0,3 ile ılımlı artarak 100,6 USD düzeyine yükseldi. Dün ons altın fiyatı da %0,6 artışla 4.164 USD düzeyine çıktı.

Euro Alanı’nda perakende satışlar Ağustos’ta aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %0,8 ile piyasa beklentilerinin altında artış gösterdi. Bu dönemde aylık bazda bakıldığında perakende satışlar otomotiv yakıtı hariç gıda dışı ürünlerde hızlı artarken, otomotiv yakıtında %1,9 geriledi. Öte yandan, bölgenin en büyük ekonomisi Almanya’da sanayi siparişleri Ağustos’ta aylık bazda %10,6 ile beklentinin oldukça üstünde gerileme kaydetti. Bu dönemde siparişlerde kaydedilen hızlı düşüşte ulaşım araçlarına ve savunma sanayiine ilişkin büyük ölçekli siparişlerin gerilemesi etkili oldu.

Yurt içinde TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Eylül’de 0,5 puan yükselerek 105,5 oldu. Öte yandan, mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre aylık TÜFE artışı Ağustos’taki %2,19 düzeyinden ivme kaybederek Eylül’de %1,61’e indi. Bu dönemde mevsimsellikten arındırılmış enflasyon mallar kaleminde %1,45, hizmet kaleminde %1,85 olarak kaydedildi. Ayrıca, TCMB’nin dün yayımladığı aylık fiyat gelişmeleri raporunda Eylül’de enflasyonun ana eğiliminin gerilediği belirtildi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün iki devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirdi. Ortalama yıllık bileşik faiz, TLREF’e endeksli ve 4 yıl vadeli tahvilin yeniden ihracında %41,18 düzeyinde gerçekleşirken, 8 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracında %36,40 düzeyinde oluştu. Böylece Hazine toplam 87 milyar TL borçlandı.

BIST-100 endeksi dün %0,6 düşüşle 12.374 düzeyine geriledi. Türk lirası dün USD karşısında yatay seyrederken, euro karşısında değer kaybetti. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi 8 baz puan gerileyerek 249 baz puan oldu.

Bugün piyasaların gündeminde Eylül’de gerçekleşen FOMC toplantısına ilişkin Fed tutanakları öne çıkıyor. Yurt içinde Eylül ayına ilişkin Hazine nakit dengesi açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.985	0,65 ↑
MSCI GOÜ	1.743	0,17 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	886	0,66 ↓
Dow Jones	51.521	0,49 ↑
S&P 500	7.819	0,58 ↑
Euro Stoxx 50	6.272	0,48 ↑
Shanghai*	3.842	0,30 ↑
Nikkei*	70.316	0,53 ↓

(*) TSİ 09:00 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1258	0,33 ↑
USD/JPY	158,07	0,07 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	100,6	0,26 ↑
Altın (USD/ons)	4.164	0,59 ↑

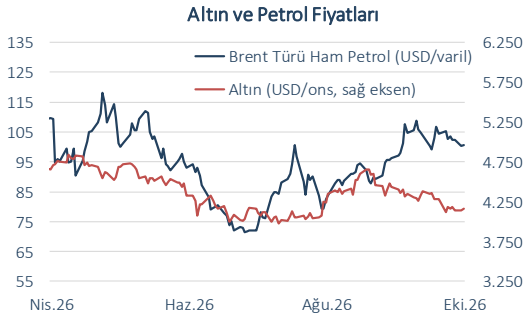
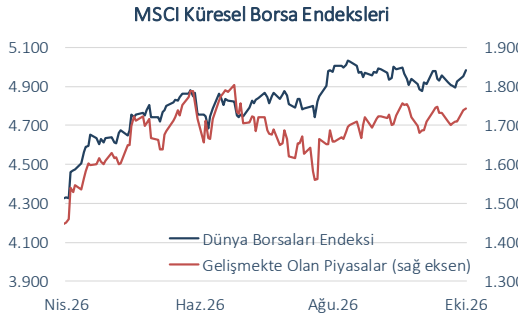
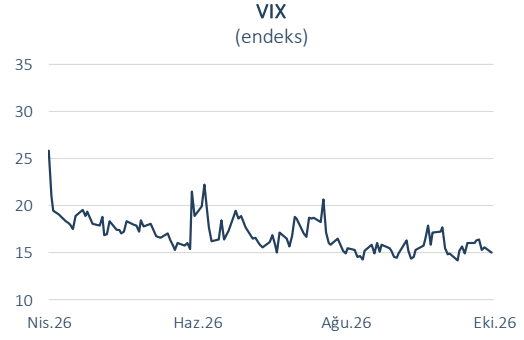
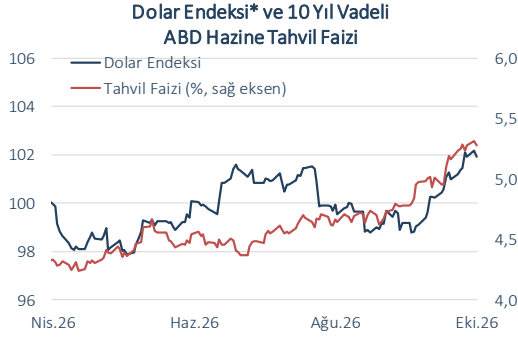
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%5,27	4 bp ↓
VIX	15,01	0,5 p ↓
CDS-TR (5-Y)	249	8 bp ↓

(*) 10-Y

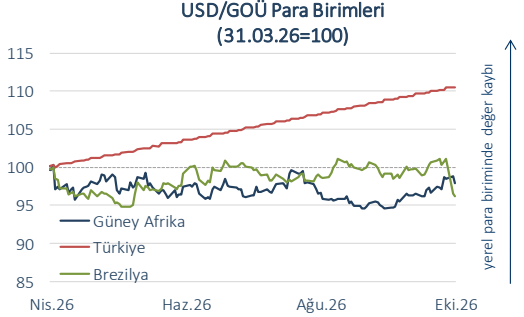
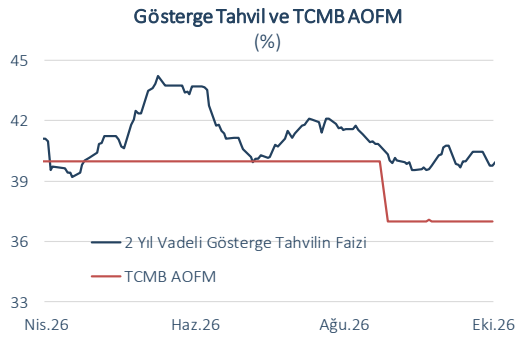
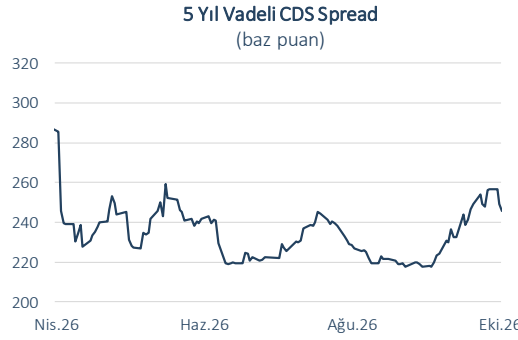
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.374	0,56 ↓
USD/TL	49,1705	0,07 ↑
Euro/TL	55,3938	0,44 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,78	3 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,42	10 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Dış Ticaret Dengesi	Ağustos	-102,0 mlyr USD	-105,6 mlyr USD	Fed Tutanakları	Eylül	-	-
Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Ağustos	%0,2	%0,1	Almanya Sanayi Üretimi, aylık	Ağustos	%0,5	%2,0
Almanya Sanayi Siparişleri, aylık	Ağustos	-%1,0	-%10,6				
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eylül	-	105,5	Hazine Nakit Dengesi	Eylül	-	49,8 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.