

Fed'in Eylül ayı toplantısının tutanakları yayımlandı.

Hazine nakit dengesi Eylül'de 467,2 milyar TL açık verdi.

Fed'in Eylül ayındaki toplantısına ilişkin tutanaklar, yüksek enflasyona ilişkin endişelerin arttığına işaret ederken yetkililerin çoğunun yıl sonuna kadar bir faiz artışını olumlu değerlendirdiğini gösterdi. Ayrıca, uzun vadeli ABD tahvili getirilerindeki son dönem yükselişine rağmen, hisse senedi piyasalarının yıl içerisinde ciddi yükseliş göstermesi ve özel sektör tahvillerindeki risk primlerinin sınırlı kalması nedeniyle finansal koşulların ekonomik büyümeyi destekleyici durumda olduğuna ilişkin değerlendirmelere yer verildi.

Brent petrol fiyatı dün sınırlı gerileme ile günü 100,2 USD/varil seviyesinde tamamlarken bu sabah itibarıyla %3,0'un üzerinde değer kazanarak 103,35 USD civarlarında seyrediyor.

Almanya'da sanayi üretimi Ağustos'ta aylık bazda %2,0 ile beklentilerin (%0,5) belirgin üzerinde artarak Mart 2025'ten bu yana en yüksek aylık artışını kaydederken, yıllık bazda %2,33 ile Eylül 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Artışta inşaat sektöründeki canlanmanın yanı sıra sermaye malı üretimindeki güçlü seyir etkili olurken, otomotiv üretimi geriledi. Temmuz ayına ilişkin veriler ise aylık -%1,2 ve yıllık -%1,74'e aşağı yönlü revize edildi.

Önümüzdeki hafta açıklanacak merkezi yönetim bütçe verilerinin öncü göstergesi olan Hazine nakit dengesi Ağustos ayında 49,8 milyar TL fazla verirken Eylül'de 467,2 milyar TL açık verdi. Böylece Ocak-Eylül dönemindeki toplam nakit açığı 1,9 trilyon TL'ye ulaştı. Faiz dışı giderler 1,5 trilyon TL, faiz ödemeleri ise 274 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında 208,9 milyar TL olan faiz dışı denge ise Eylül'de 193,3 milyar TL açık verdi. Kur farklarından kaynaklanan azalış 11,5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

BIST-100 endeksi dün %2,03 düşüşle günü 12.123 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 1 baz puan artarak 250 baz puan seviyesine yükselirken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %39,87 ve %35,35 seviyelerinde gerçekleşti.

Küresel ve yurt içi piyasalarda nispeten sakin bir veri gündeminin izleneceği bugün 8-9 Ekim tarihlerinde gerçekleştirilecek İstanbul Ekonomi Forumu'nda merkez bankası başkanlarının vereceği mesajlar takip edilecek. Forum kapsamında Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, BoE başkanı Andrew Bailey ve ECB yetkililerinden Olaf Sleijpen'in konuşmaları izlenecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alp Ege Küpelioglu

alp.kupelioglu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.958	0,54 ↓
MSCI GOÜ	1.726	0,99 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	875	1,07 ↓
Dow Jones	51.180	0,66 ↓
S&P 500	7.802	0,22 ↓
Euro Stoxx 50	6.180	1,47 ↓
Shanghai*	3.823	0,47 ↓
Nikkei*	69.561	0,68 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1195	0,56 ↓
USD/JPY	158,11	0,02 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	100,2	0,38 ↓
Altın (USD/ons)	4.111	1,28 ↓

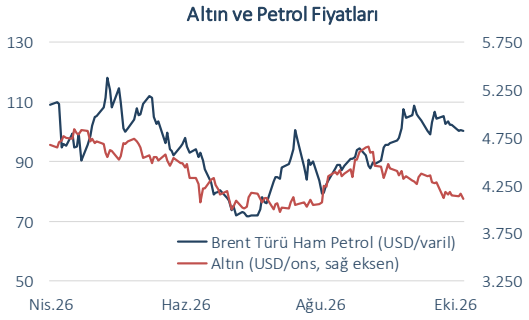
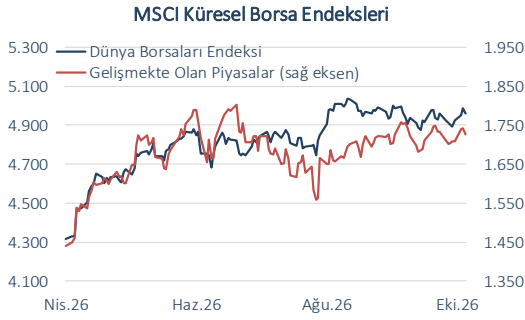
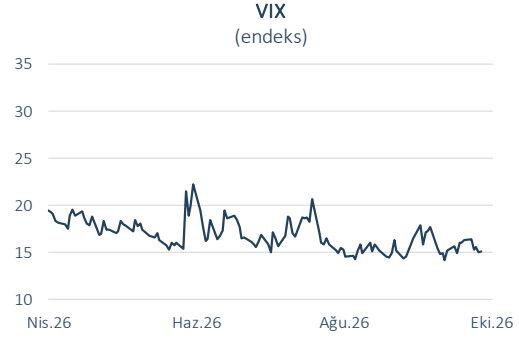
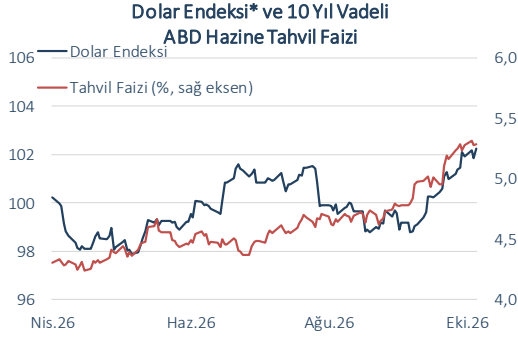
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%5,28	1 bp ↑
VIX	15,08	0,1 p ↑
CDS-TR (5-Y)	250	1 bp ↑

(*) 10-Y

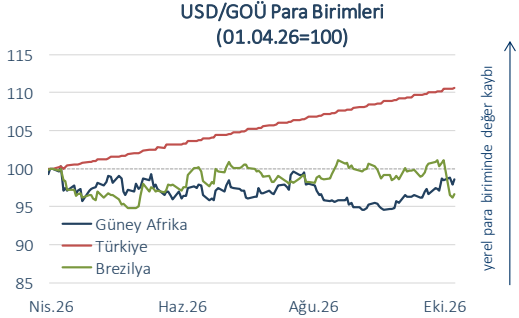
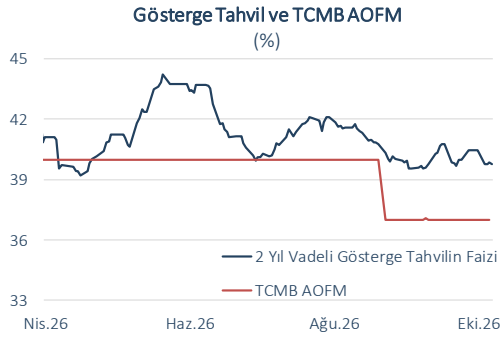
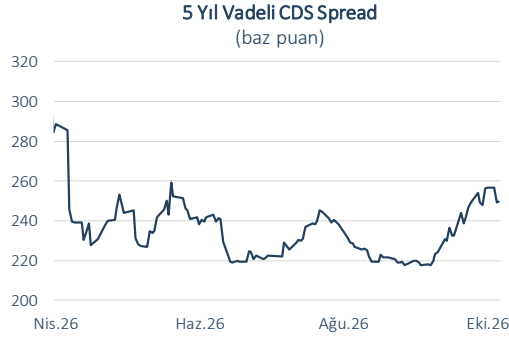
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.123	2,03 ↓
USD/TL	49,1900	0,04 ↑
Euro/TL	55,1107	0,51 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,87	9 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,35	7 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Fed Tutanakları	Eylül	-	-	-	-	-	-
Almanya Sanayi Üretimi, aylık	Ağustos	%0,5	%2,0	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi						
Hazine Nakit Dengesi	Eylül	-	-467,2 mlyr TL	-	-	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değeri 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.