

Çin ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllık bazda %4,5 büyüdü.

Yurt içinde piyasa katılımcılarının yıl sonu enflasyon beklentisi %29,63...

Haftanın son işlem gününde petrol fiyatları arz yönlü endişelerin güçlü seyretmesiyle birlikte hızlı artış kaydetti. Geçtiğimiz Mayıs ayından bu yana ilk kez gün içerisinde 110 USD seviyesini gören Brent türü ham petrolün varil fiyatı, ABD'nin Rusya'ya yönelik bazı yaptırımları askıya alabileceğine ilişkin haberin de etkisiyle bu sabah Cuma kapanışına kıyasla %2 civarında aşağıda seyrediyor. Cuma günü küresel hisse senedi piyasalarında ise petrol fiyatlarındaki yükseliş ve yapay zeka bağlantılı şirketlerin finansman kapasitesine ilişkin endişelerle teknoloji hisseleri öncülüğünde satış baskısı görüldü.

ABD'de Cuma günü açıklanan verilere göre sanayi üretimi Eylül'de aylık bazda %0,7 ile %0,4 olan piyasa beklentisinin üzerinde artarken, bir önceki ay daralma kaydeden imalat sanayi %0,3 ile piyasa beklentilerine paralel genişledi. Kapasite kullanım oranı ise bu dönemde %76,9'a yükselerek Aralık 2023'ten bu yana en yüksek düzeyinde gerçekleşti.

Bu sabah açıklanan Çin ekonomisine ilişkin GSYH verileri ülke ekonomisinin üçüncü çeyrekte ikinci çeyreğe kıyasla daha olumlu bir performans sergilediğini gösterdi. Çin ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %1,2 ile %1,1 olan piyasa beklentisinin üzerinde bir büyüme kaydederken, yıllık büyüme %4,5 (önceki: %4,3) oldu. Ülkede teknoloji ürünleri öncülüğünde güçlü seyreden dış talebin büyüme performansı üzerinde belirleyici olmaya devam ettiği izleniyor.

Yurt içinde Cuma günü yayımlanan TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Ekim ayı sonuçları enflasyon beklentilerindeki bozulmanın sınırlı da olsa sürdüğüne işaret etti. Katılımcıların cari aya ilişkin aylık enflasyon beklentisi %2,11 düzeyinde oluşurken, cari yıl sonuna ilişkin yıllık enflasyon beklentisi 0,02 puan artışla %29,63'e, 2027 yıl sonu enflasyon beklentisi 0,64 puan artışla %23,33'e yükseldi. Ankete göre 22 Ekim'deki toplantıda piyasa katılımcılarının TCMB'den faiz indirim beklentisi 100 baz puan civarında şekillenirken, yıl sonu cari açık beklentisi 50,1 milyar USD'den 48,5 milyar USD'ye geriledi.

Haftanın son işlem gününde konut piyasası göstergeleri de takip edildi. Eylül'de konut satışları yıllık bazda %9,3 gerileyerek kesintisiz düşüşünü yedinci ayına taşıırken, bu dönemde ipotekli konut satışlarının toplam satışlar içindeki payı %16,4 ile %19,9 düzeyindeki ilk 8 ay ortalamasının altında kaydedildi. Üçüncü çeyrek genelinde verilere bakıldığında konut satışlarının yıllık bazda %13,6 daraldığı görülürken, ilk iki çeyrekteki düşüş oranları sırasıyla %0,3 ve %5,7 düzeyinde gerçekleşmişti. Eylül'de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %1,2 ve %22,3 artan konut fiyat endeksindeki reel düşüş eğiliminin de devam ettiği izleniyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye için 16 Ekim olarak belirlediği gözden geçirme tarihinde herhangi bir güncelleme yayımlamadı. Türkiye ekonomisine ilişkin son kredi notu değişikliğini bir kademe arttırımla Kasım 2024'te gerçekleştiren S&P, halihazırda Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu "BB-" ile yatırım yapılabilir kredi notunun 3 kademe altında ve kredi notu görünümünün de "durağan" olarak değerlendiriyor.

BIST-100 endeksi Cuma günü %2,89 ile hızlı gerileyerek Ocak ayından bu yana gördüğü yeni en düşük seviyesine indi. 5 yıllık CDS primi 1 baz puan gerileyerek 249 düzeyinde kaydedildi. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faizleri kapanışta sırasıyla %39,44 ve %35,62 oldu.

Yurt içinde piyasaların Perşembe günü TCMB toplantısında alınacak faiz kararına odaklanacağı haftanın ilk işlem gününde sakin bir veri gündemi bulunuyor. Jeopolitik gelişmeler yakından takip edilmeye devam edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.908	0,51 ↓
MSCI GOÜ	1.621	0,81 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	832	0,06 ↑
Dow Jones	52.002	0,34 ↓
S&P 500	7.659	1,09 ↓
Euro Stoxx 50	6.204	0,58 ↑
Shanghai*	3.738	0,60 ↑
Nikkei*	64.901	0,65 ↓

(*) TSİ 09:05 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1239	0,19 ↑
USD/JPY	157,93	0,10 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	109,9	3,72 ↑
Altın (USD/ons)	4.166	0,13 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%5,10	1,1 ↑
VIX	19,99	3,5 p ↑
CDS-TR (5-Y)	249	1 bp ↓

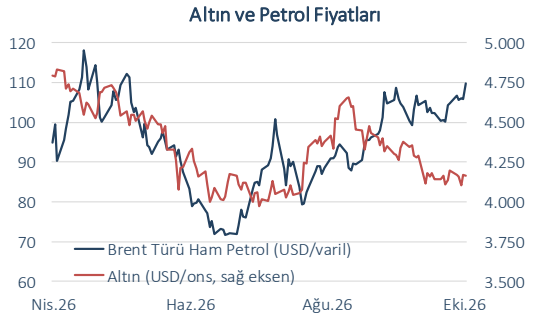
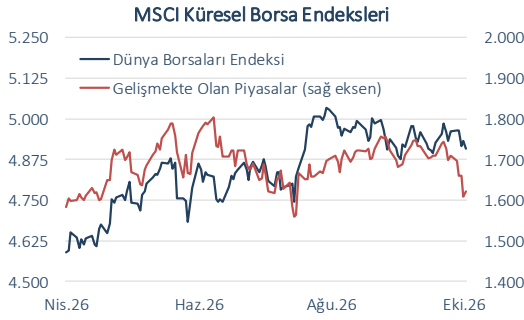
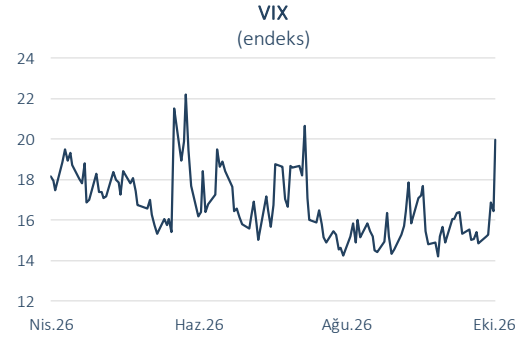
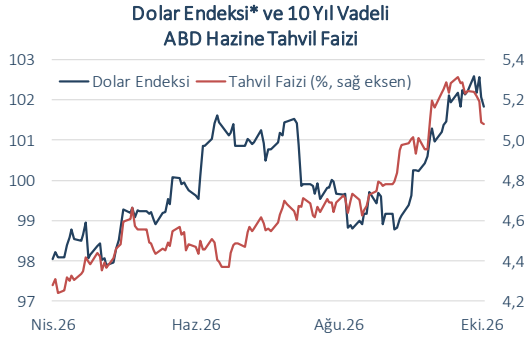
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.722	2,89 ↓
USD/TL	49,5091	0,10 ↑
Euro/TL	55,6490	0,04 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,44	7 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,62	18 bp ↑

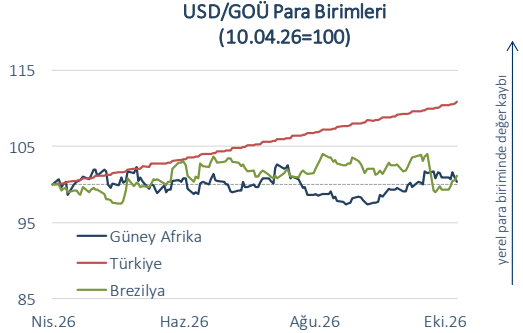
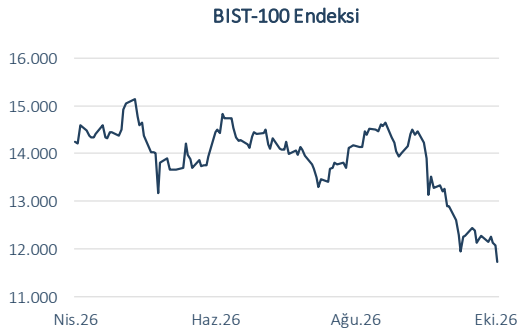
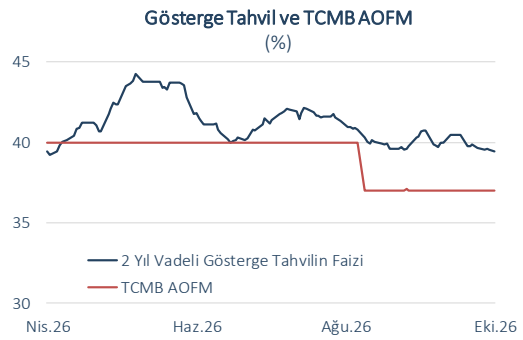
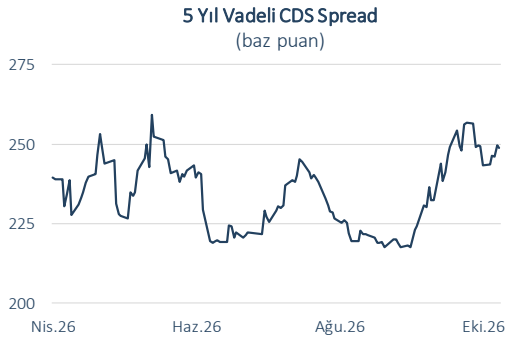
Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Eylül	%0,4	%0,7	Çin GSYH Büyüme, yıllık	2026 Ç3	%4,5 (G)	%4,3
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Eylül	%3,8	%3,8	Çin Perakende Satışlar, yıllık	Eylül	%1,1 (G)	%0,4
				Çin Sanayi Üretimi, yıllık	Eylül	%5,5 (G)	%5,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Ekim	-	-	Tarım Saldı Fiyat Endeksi, yıllık	Ağustos	-	%27,62
Konut Satışları, yıllık	Eylül	-	-%9,3	-	-	-	-

(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.