

ABD’de yeni konut başlangıçları Mayıs 2026’dan bu yana en düşük seviyesinde...

Merkezi yönetim borç stoku 30 Eylül itibariyle 16,2 trilyon TL oldu.

Orta Doğu’da Suudi Arabistan ve Yemen cephesindeki çatışmaların yanı sıra İran’ın Hürmüz Boğazı’ndan geçen tankerlere saldırılarını artırmayla dün gün içerisinde Mayıs 2026’dan bu yana en yüksek seviyesi olan 111 USD’yi test eden Brent türü ham petrolün varil fiyatı, ABD Başkanı Trump’ın İran ile savaşın kısa sürede sona ereceğine yönelik açıklamalarının ardından günü %0,7 düşüşle 108,8 USD seviyesinden kapattı. Altının ons fiyatı, petrol fiyatındaki artışın enflasyonist baskı yaratacağı endişesiyle %0,4 gerileyerek günü 4.125 USD seviyesinde tamamladı. Bilanço açıklamalarının devam ettiği ABD’de dün S&P 500 %0,3, Dow Jones %1,0 yükseliş kaydetti. Piyasalar kapandıktan sonra açıklanan SpaceX üçüncü çeyrek bilançosuna göre şirketin gelirinin yapay zeka alanındaki güçlü büyümenin etkisiyle yıllık bazda %161 artması dikkat çekti.

ABD’de yeni konut başlangıçları Eylül ayında konut kredi faizlerindeki yükselişin etkisiyle, aylık bazda %5,2 azalarak 1,22 milyon ile piyasa beklentilerinin altında ve Mayıs 2026’dan bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. ABD Hazine Bakanı Bessent, dün gerçekleştirdiği açıklamalarda enerji arz şoku sebebiyle artan faizlerin konut piyasasını yavaşlattığını vurguladı. Bessent ayrıca, ABD tahvillerine giriş gözlemlendiklerini ve ihalelerin güçlü seyrettiğini söyledi.

Almanya’da, Mayıs 2026’dan beri artış gösteren ZEW ekonomik güven endeksi Ekim’de bir önceki aya göre 6,6 puan azalarak 30,0 olan piyasa beklentilerinin altında 28,1 seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde mevcut ekonomik durum endeksi -35,9 ile piyasa beklentilerinin ve bir önceki ayın üzerinde gerçekleşse de negatif seyrini korudu.

İngiltere’de bu sabah açıklanan verilere göre Eylül’de TÜFE aylık bazda %0,4 artarken, yıllık TÜFE enflasyonu %3,5 ile piyasa beklentilerinin (%3,4) üzerinde gerçekleşti. Böylece, ülkede yıllık TÜFE enflasyonu Ekim 2025’ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

TCMB verilerine göre Ağustos’ta net uluslararası yatırım pozisyonu -364,5 milyar USD oldu. Bu dönemde yurt dışı varlıklar aylık bazda %6,1 artışla 445,2 milyar USD, yükümlülükler %1,1 azalışla 809,7 milyar USD seviyesinde gerçekleşti.

Merkezi yönetim borç stoku 30 Eylül itibariyle bir önceki aya göre %1,9, yıllık bazda %24,9 artarak 16,2 trilyon TL oldu. Borç stokunun yaklaşık 8 trilyonu Türk lirası, 8,2 trilyonu döviz cinsi borçlardan oluştu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün katıldığı bir programda, tasfiye sürecindeki yatırım fonlarında ara ödemelerin planlandığını, nihai tasfiye sürecinin zaman alacağını söyledi. Ayrıca, piyasada manipülasyonlar ve diğer piyasa bozucu eylemlerle ilgili yaptırımları ciddi şekilde artıracaklarını vurgulayan Bakan Şimşek, Fon Rehberi’nin uygulanmasının ertelenmeyeceğini de dile getirdi.

BIST-100 endeksi, Bakan Şimşek’in açıklamaları sonrasında dün günü %3,2 yükselişle 11.798 seviyesinden kapattı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi 3 baz puan artışla 255 baz puan seviyesinden günü kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerin faiz oranları hafif düşüşle günü sırasıyla %39,51 ve %35,59 seviyelerinde tamamladı.

Bugün yurt içinde Ekim ayına ilişkin kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verileri takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Özdemir

esra.ozdemir2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.922	0,19 ↑
MSCI GOÜ	1.600	1,12 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	828	0,87 ↑
Dow Jones	52.496	1,02 ↑
S&P 500	7.713	0,28 ↑
Euro Stoxx 50	6.122	0,38 ↓
Shanghai*	3.721	0,42 ↓
Nikkei*	64.669	0,93 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1236	0,23 ↑
USD/JPY	157,97	0,30 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	108,8	0,69 ↓
Altın (USD/ons)	4.125	0,38 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%5,12	2 bp ↓
VIX	17,31	1,1 p ↓
CDS-TR (5-Y)	255	3 bp ↑

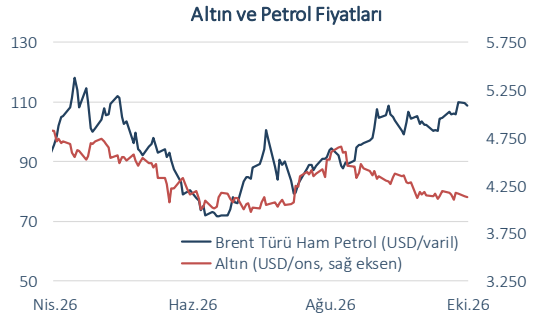
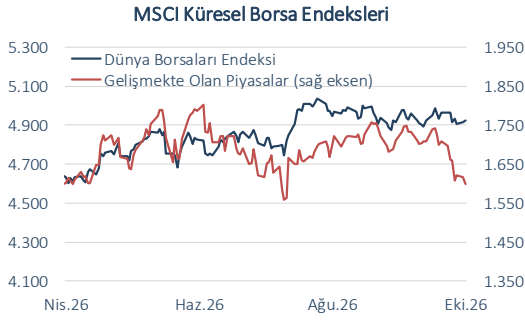
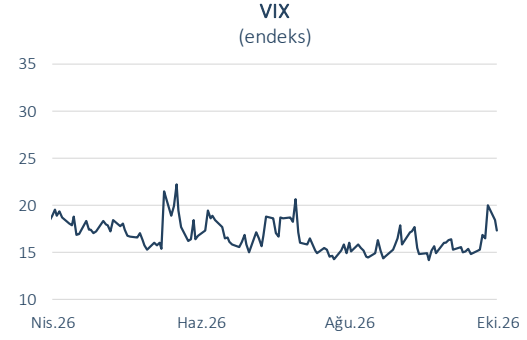
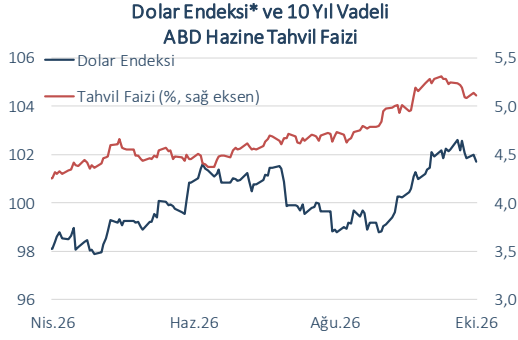
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.798	3,22 ↑
USD/TL	49,5623	0,08 ↑
Euro/TL	55,7365	0,31 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,51	5 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,59	7 bp ↓

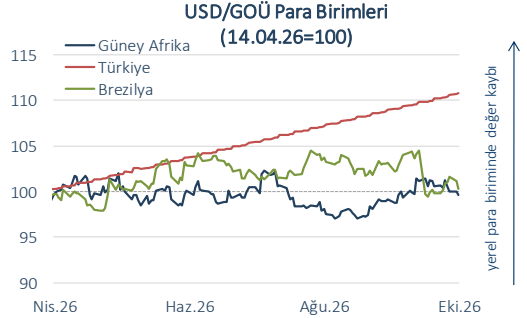
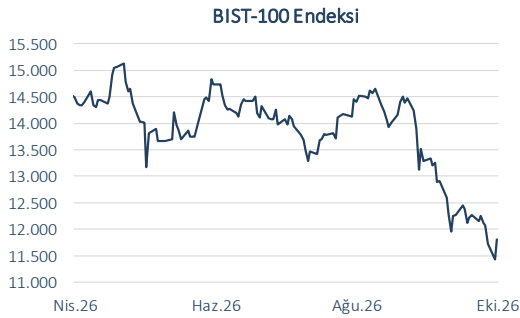
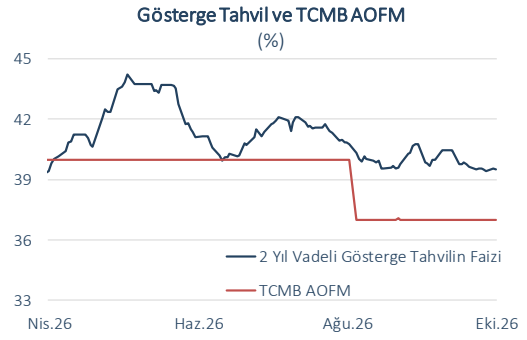
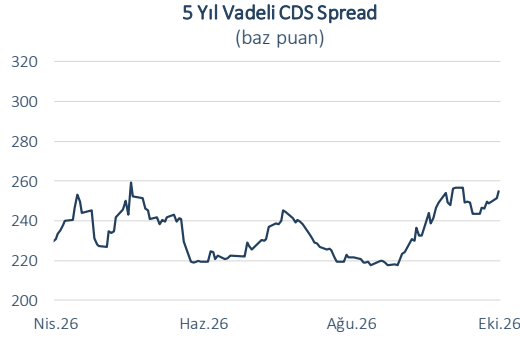
Dün	Veri Gündemi						Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Eylül	1,31 milyon	1,22 milyon	İngiltere TÜFE Enflasyonu, yıllık	Eylül	%3,5 (G)	%3,1
Almanya ZEW Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	30,0	28,1				
Yurt İçi	Yurt İçi						
Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Eylül	-	16,2 trilyon	Kapasite Kullanım Oranı, ma	Ekim	-	%74,2
				Reel Kesim Güven Endeksi, ma	Ekim	-	102
(G) Gerçekleşme							

(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.