Yurt içinde yıllık TÜFE enflasyonu %29,77'ye yükseldi.

ABD'de seçim sonuçları yakından takip ediliyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü
Büşra Ceylan
busra.ceylan@isbank.com.tr

ABD'de ara seçim sonuçları yakından takip edilirken, Trump'ın Orta Doğu'ya yönelik iyimser diplomatik açıklamalarda bulunmasının da etkisiyle petrol fiyatlarında hafta başında başlayan düşüş eğiliminin sürdüğü izleniyor. Açıklandığı kadarıyla demokratların önde olduğunu gösteren seçim sonuçları da bölgede barış beklentisini desteklerken, yapay zeka yatırımlarına yönelik kısıtlama endişelerini tetikleyerek ABD hisse senedi piyasalarının vadeli işlemlerde güne satışla başlamasını beraberinde getirdi. Seçim belirsizliğinin sona ermesiyle birlikte ABD tahvil faizleri gerilerken, altın fiyatları yükseldi.

ABD'de dün açıklanan verilere göre Eylül'de açık iş ilanları beklentilerin üzerinde ve son 4 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. İşe alımların arttığı ve işten çıkarmaların azaldığı bu dönemde istifalardaki artış açık iş ilanlarındaki yükselişte etkili oldu. Yüksek enflasyona ve artan maliyetlere rağmen firmaların mevcut çalışanlarını koruduğunu gösteren veri detayı, bugün açıklanacak özel sektör istihdamı ve Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde işgücü piyasasına ilişkin olumlu bir sinyal verdi. Eylül ayında fabrika siparişlerinin aylık %1,8'le beklentilerin üzerinde artarak ivmelenmesi de üçüncü çeyrekte ekonomik aktivitedeki dirençli görünümü teyit eden bir başka veri oldu.

Yurt içinde aylık TÜFE enflasyonu Ekim'de %2,58 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Böylece Eylül'de %29,73 seviyesinde olan yıllık TÜFE enflasyonu %29,77'ye yükseldi. Ocak-Ekim döneminde kümülatif TÜFE artışı %27,52 düzeyinde kaydedildi. Yİ-ÜFE'deki aylık artış Eylül'deki %2,07 seviyesinden Ekim'de %1,65 düzeyine gerilerken, yıllık Yİ-ÜFE enflasyonu %27,41 oldu (Enflasyon Raporumuz).

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan önce verilere göre, Ekim'de ihracat yıllık bazda %8,1 artarak 25,9 milyar USD, ithalat %3,4 artarak 32,6 milyar USD oldu. Böylece, bu dönemde dış ticaret açığı yıllık bazda %11,4 azalarak 6,7 milyar USD olurken, Ekim 2025'te 1,0 milyar USD açık veren altın ve enerji hariç dış ticaret dengesi bu yılın aynı ayında 401 milyon USD fazla verdi. Yılbaşından bu yana kümülatif dış ticaret açığı yıllık bazda %3,9 arttı.

ODMD verilerine göre otomotiv ve hafif ticari araç pazarındaki daralma Ekim ayında hızlanarak yıllık bazda %30,84'e yükselirken, Ocak-Ekim döneminde %15,33 oldu. Ekim ayında hafif ticari araç satışları otomobil satışlarına göre daha hızlı düşerken, Ocak-Ekim dönemine bakıldığında otomotiv pazarındaki daralmanın daha derin olduğu görülüyor.

BIST-100 endeksi dün %0,6 yükselişle 11.024 seviyesinden günü tamamladı. 5 yıllık CDS primi 1 baz puan artarak 260 baz puan düzeyinde kaydedildi. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faizleri kapanışta sırasıyla %39,74 ve %35,79 oldu.

Bugün başlıca ekonomilerde nihai hizmetler PMI verilerinin yanı sıra ABD'de özel sektör istihdamı, Euro Alanı'nda öncü TÜFE verileri takip edilecek. Yurt içinde mevsimsellikten arındırılmış enflasyon verileri ile reel efektif döviz kuru verileri açıklanacak. Jeopolitik gelişmelerin yanı sıra ABD'de ara seçimin sonuçları ve piyasalara etkileri yakından izlenmeye devam edilecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.850	0,12
MSCI GOÜ	1.548	1,71
MSCI Japonya Hariç Asya*	807	0,07
Dow Jones	51.787	0,38
S&P 500	7.569	0,36
Euro Stoxx 50	6.145	0,51
Shanghai*	3.683	2,07
Nikkei*	62.011	1,70

(*) TSİ 09:20 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1193	0,07
USD/JPY	158,45	0,36

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	103,6	1,12
Altın (USD/ons)	3.929	0,49

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,95	5,6
VIX	20,83	0,3 p
CDS-TR (5-Y)	260	1 bp

(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.024	0,56
USD/TL	49,9658	0,00
Euro/TL	55,9224	0,01
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,74	3 bp
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,79	13 bp

Veri Gündemi

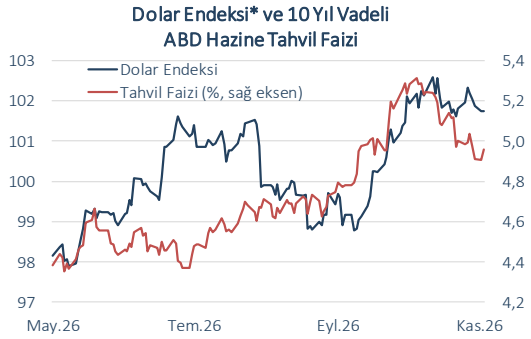
Dün

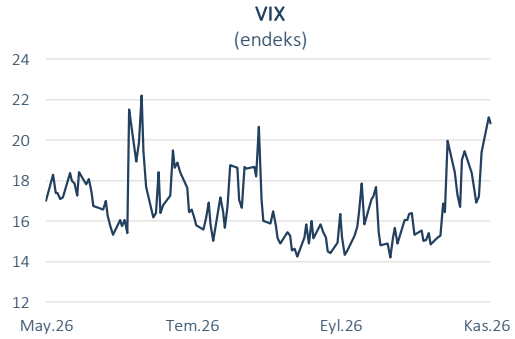
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme
ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Eylül	%1,2	%1,8
ABD JOLTS İş İlanları	Eylül	7,1 milyon	7,5 milyon
Yurt İçi			
TÜFE Enflasyonu, aylık	Ekim	%2,40	%2,58
Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Ekim	-	%1,65

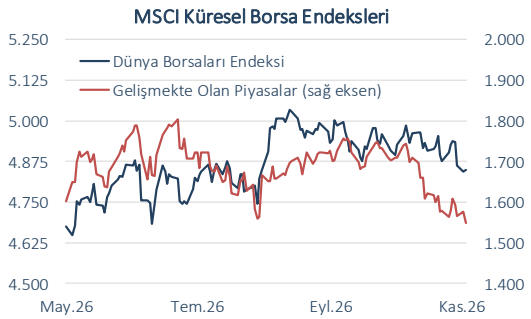
Bugün

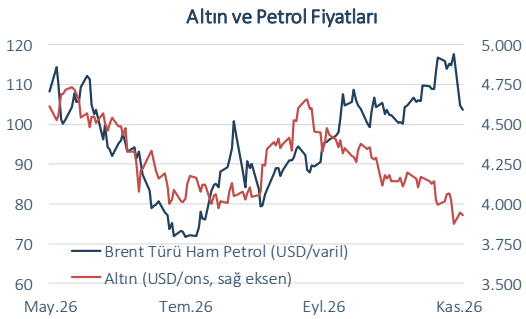
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Hizmetler PMI, nihai	Ekim	-	57,9
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Ekim	69 bin kişi	90 bin kişi
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Ekim	%4,0	%3,8
Yurt İçi			
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ekim	-	105,45

Küresel Piyasalar

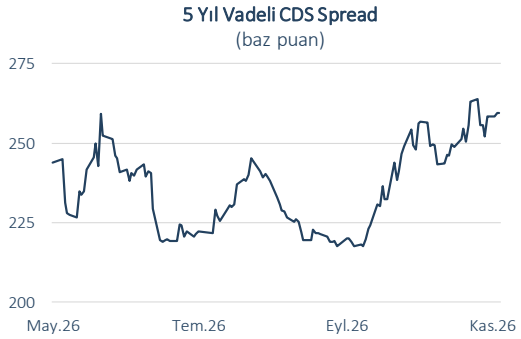


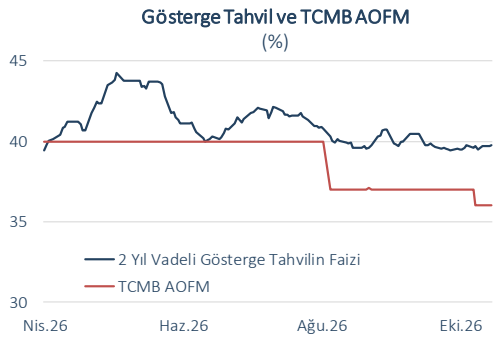


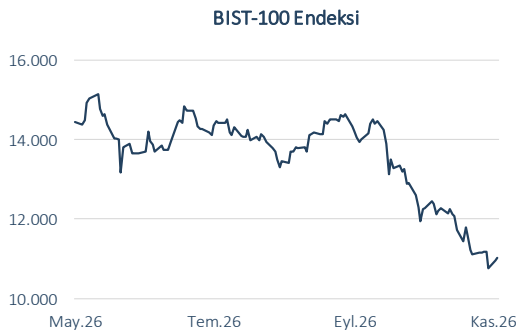


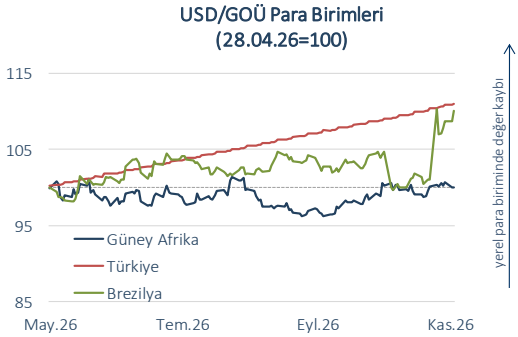


Yurt İçi Piyasalar









(*) Endeksteki 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.