İktisadi Araştırmalar Bölümü
Esra Özdemir
esra.ozdemir2@isbank.com.tr

ABD seçimlerinde Demokratlar, Senato ve Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu sağladı.

Yurt içinde reel efektif döviz kuru Şubat 2020'den bu yana en yüksek seviyesinde...

Küresel piyasalarda ABD ara seçimleri yakından takip edildi. Seçim sonuçlarına göre Demokratlar Senato'da 54, Temsilciler Meclisi'nde 240 sandalyeye ulaşarak çoğunluğu sağladı. Demokratların çoğunluğu sağlamasıyla Trump'ın kamu maliyesinde bütçe açığını artırıcı politikaları sınırlayabileceği yönündeki beklentiler ABD Hazine tahvil getirileri üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturdu. Seçim sonuçlarının Orta Doğu'da süregelen gerilimin sona ereceği yönündeki beklentileri yükseltmesiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı %8,7 düşüşle 94,6 USD ile Ağustos sonundan bu yana en düşük seviyesini gördü. Petrol fiyatları ve Dolar endeksindeki gerilemeye paralel olarak altının ons fiyatı %3,4 yükselişle 4.060 USD seviyesinden günü kapattı.

ABD'de dün açıklanan verilere göre ADP özel sektör istihdamı Ekim ayında 86 bin kişi ile piyasa beklentilerinin (69 bin kişi) üzerinde bir artış kaydetti. Haziran'dan bu yana en yüksek artışını kaydeden özel sektör istihdamı Salı günü açıklanan ve son 4 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşen açık iş ilanları verisi ile birlikte işgücü piyasasına dair olumlu görünüm sundu. Aynı dönemde hizmetler PMI 57,9'dan 56,1'e aşağı yönlü revize edilirken ISM hizmetler PMI ise 54,5 olarak açıklandı (beklenti: 54,8). Sektörde fiyatlar endeksinin 73,0 ile yüksek seyretmesi, enflasyonist baskıların devam ettiğini gösterdi. Ülkede, Eylül ayına ilişkin dış ticaret verilerine göre ihracat bir önceki aya göre 5,8 milyar USD artışla 321,5 milyar USD'ye yükselirken, ithalat 5,2 milyar USD artışla 426,6 milyar USD seviyesine ulaştı. Böylece dış ticaret açığı bir önceki aya göre 0,7 milyar USD azalışla 105,0 milyar USD seviyesinde gerçekleşti.

Euro Alanı'nda TÜFE enflasyonu öncü verilere göre, enerji maliyetlerindeki sert artışla birlikte Ekim ayında yıllık bazda %4 artışla Eylül 2023'ten bu yana en yüksek değerini aldı. Eylül'de %3,8 artan endeks beklentiler paralelinde gerçekleşirken enflasyonun ana bileşenlerine bakıldığında enerji kalemindeki yıllık %20,8 artış dikkat çekti. İtalya en büyük artışı kaydederken Almanya vergi indirimiyle bu eğilimin dışında kaldı. Enerji, gıda, tütün ve alkol ürünleri hariç hesaplanan çekirdek TÜFE ise yıllık bazda piyasa beklentileri paralelinde bir önceki aya göre yatay bir seyir izleyerek %2,5 arttı. Öte yandan, bölgede dün açıklanan nihai verilere göre Ekim ayında hizmetler PMI 51,7'den 51,4'e revize edildi.

TCMB tarafından açıklanan TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Ekim'de 2,66 puan artışla 107,76 ile Şubat 2020'den bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Yurtiçi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) bazlı reel efektif döviz kuru ise 1,67 puan artışla 102,90 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda bakıldığında, TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 7,79 Yİ-ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 2,58 puan artış kaydetti. TÜFE bazlı reel efektif döviz kuruna etki eden alt bileşenler aylık bazda incelendiğinde Türk lirası karşısında ABD dolarının ortalama %1,63 değer kazanırken Euro'nun ortalama %1,07 değer kaybettiği gözlemlenirken TÜFE %2,58 oranında, Yi-ÜFE ise %1,65 oranında artış kaydetti.

BIST-100 endeksi, dün günü %4,1 yükselişle 11.478 seviyesinden kapattı. 2 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi 11 baz puan 10 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi 7 baz puan azalışla sırasıyla %39,63 ve %35,72 seviyesinden günü kapattı.

Bugün küresel piyasalarda İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı ile birlikte Euro Alanı'nda Eylül ayına ilişkin ÜFE enflasyonu ve Almanya sanayi siparişleri verileri takip edilecek. Yurt içinde ise sakin bir veri gündemi bulunuyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.922	1,48
MSCI GOÜ	1.557	0,57
MSCI Japonya Hariç Asya*	803	0,90
Dow Jones	53.356	3,03
S&P 500	7.689	1,58
Euro Stoxx 50	6.266	1,97
Shanghai*	3.675	0,30
Nikkei*	61.251	1,53

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1227	0,30
USD/JPY	158,44	0,00

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	94,6	8,67
Altın (USD/ons)	4.060	3,35

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,89	6 bp
VIX	16,61	4,2 p
CDS-TR (5-Y)	250	10 bp

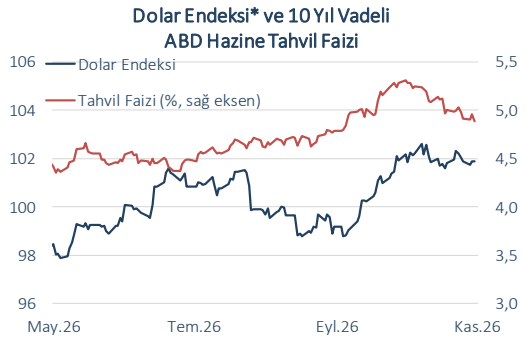
(*) 10-Y

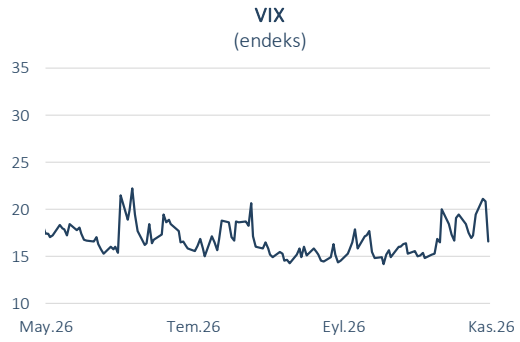
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.478	4,12
USD/TL	50,0154	0,10
Euro/TL	56,1955	0,49
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,63	11 bp
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,72	7 bp

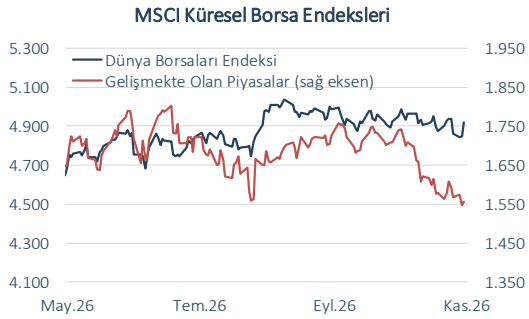
Dün — **Veri Gündemi** — Bugün

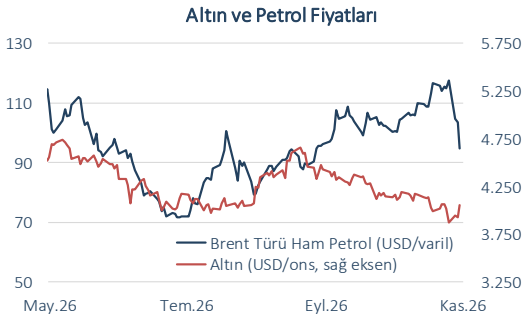
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Dış Ticaret Dengesi	Eylül	-108 mlyr USD	-105 mlyr USD	BoE Toplantısı	Ekim	%4,0	%3,75
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Ekim	69 bin	86 bin	Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, yıllık	Eylül	%10,9	%8,2
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Ekim	%4,0	%4,0	Almanya Sanayi Siparişleri, aylık	Eylül	%4,8	-%10,6
Yurt İçi				**Yurt İçi**			
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ekim	-	107,76	-	-	-	-

Küresel Piyasalar

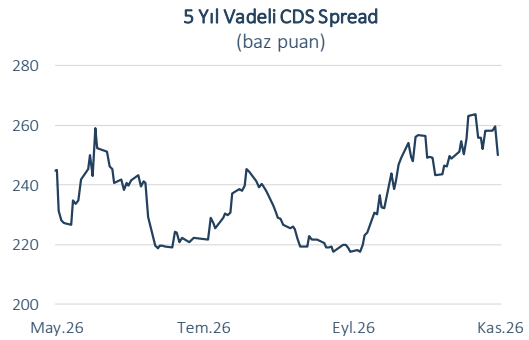


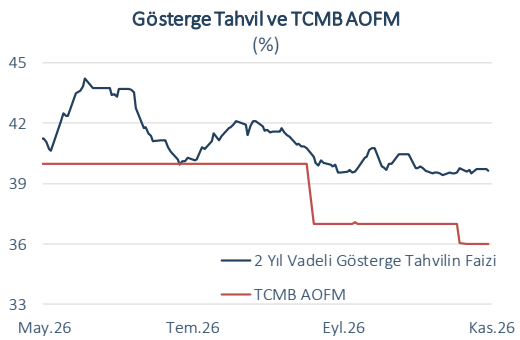


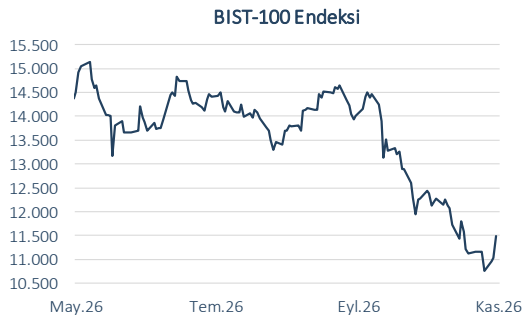


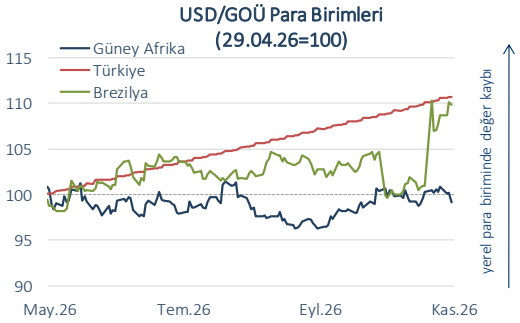


Yurt İçi Piyasalar









(*) 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.