ABD'de TÜFE enflasyonu Ekim'de beklentileri aştı.

Yurt içinde sanayi üretimi Eylül'de aylık bazda %2,1 artış kaydetti.

İktisadi Araştırmalar Bölümü
Oğulcan Delil
ogulcan.delil@isbank.com.tr

ABD'de dün açıklanan Ekim ayı TÜFE enflasyonu aylık bazda %0,4 ile %0,3 düzeyindeki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken, Eylül ayında kaydedilen %0,6'lık artışa kıyasla yavaşladı. Gıda ve enerji fiyatları hariç tutularak hesaplanan çekirdek TÜFE de beklentilerin üzerinde ve üst üste üçüncü ayda %0,3 artış kaydederek fiyat baskılarının belirginleştiğine ilişkin endişeleri artırdı. Öte yandan, ABD'de Ekim–Kasım 2025 döneminde federal hükümetin bütçe anlaşmazlığı nedeniyle kısmen kapanması ve bu süreçte Ekim 2025 fiyat verilerinin toplanamaması nedeniyle yıllık manşet ve çekirdek enflasyon oranları yayımlanamadı. Enflasyon verisi öncesinde konuşan Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, Aralık toplantısında 25 baz puanlık faiz artışını desteklediğini, çekirdek TÜFE'nin %0,3 veya üzerinde gerçekleşmesi durumunda ise 50 baz puanlık artışın değerlendirilmesi gerektiğini belirtti. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan en az iki kez 25 baz puanlık faiz artışına ihtiyaç duyulduğunu ve sıkılaştırma sürecinin hızlandırılabileceğini ifade ederken, Kansas City Fed Başkanı Jeffrey Schmid mevcut para politikası duruşunun hâlâ destekleyici olduğunu vurguladı. Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson kademeli faiz artışlarını desteklerken, Fed Başkan Yardımcısı Michelle Bowman enflasyonist baskıların sürmesine karşın finansal koşullardaki sıkılaşmanın ekonomik faaliyet üzerindeki olası etkilerinin de gözetilmesi gerektiğini belirtti. Beklentilerin üzerinde açıklanan enflasyon verisi ve Fed yetkililerinin açıklamalarının ardından Aralık toplantısına ilişkin faiz artışı beklentilerinin güçlendiği gözlendi. ABD tahvil faizleri yükselirken, hisse senedi piyasalarında satış baskısı öne çıktı. ABD 2 yıllık tahvil faizi yaklaşık 18 baz puan artışla %4,73'e, 10 yıllık tahvil faizi ise 12 baz puan yükselişle %4,98'e ulaştı. Öte yandan, ABD'nin İran'a yönelik yeni askerî operasyon ihtimalinin azalmasıyla petrol fiyatlarındaki gerileme devam etti. Gün içerisinde 90 USD'nin altını test eden Brent petrolün varil fiyatı dün %1,2 düşüşle 91,5 USD'ye geriledi.

Yurt içinde mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi Eylül'de aylık bazda %2,1 artarken, takvim etkisinden arındırılmış üretim dört ay üst üste daralmanın ardından yıllık bazda %2,6 yükseldi. Sanayi üretimindeki aylık toparlanmada, %2,3 artış kaydeden imalat sanayi üretimi belirleyici oldu. Bununla birlikte, üretimdeki artışın önemli ölçüde diğer ulaşım araçları ile bilgisayar, elektronik ve optik ürünler gibi yüksek oynaklık gösteren sektörlerden kaynaklanması, toparlanmanın genele yayılmadığına işaret etti. Eylül ayındaki güçlü artışa rağmen üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1,8 daralan sanayi üretimi yıllık bazda yatay bir görünüm sundu.

Antalya'da düzenlenen COP31 kapsamında Türkiye ile Suudi Arabistan arasında, toplam 5.000 MW'lık yenilenebilir enerji yatırım planının 3.000 MW'lık ikinci aşamasına yönelik iş birliği mutabakatı imzalandı. Ayrıca Türkiye, Azerbaycan, Gürcistan ve Bulgaristan arasında imzalanan anlaşmayla yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin Avrupa pazarlarına ulaştırılması ve bölgesel enerji arz güvenliğinin güçlendirilmesi hedefleniyor.

BIST-100 endeksi dün günü %0,43 düşüşle 11.662 seviyesinde tamamladı. 5 yıllık CDS primi 6 baz puan azalarak 236 baz puan seviyesinde gerçekleşti.

Küresel tarafta veri gündeminin nispeten sakin olduğu bugün yurt içinde Eylül ayına ilişkin ticaret satış hacmi ve ciro endeksleri açıklanacak.

MSCI Dünya Borsaları	4.836	*0,21*	↓
MSCI GOÜ	1.549	*1,56*	↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	820	*1,87*	↑
Dow Jones	52.232	*0,30*	↓
S&P 500	7.521	*0,38*	↓
Euro Stoxx 50	6.328	*0,59*	↑
Shanghai*	3.685	*0,60*	↑
Nikkei*	61.243	*1,28*	↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	*%Değişim*	
EUR/USD	1,1163	*0,53*	↓
USD/JPY	158,70	*0,37*	↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	*%Değişim*	
Brent Petrol (USD/varil)	91,5	*1,17*	↓
Altın (USD/ons)	4.031	*2,62*	↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	*Değişim*	
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,98	*12 bp*	↑
VIX	19,46	*0,5 p*	↓
CDS-TR (5-Y)	236	*6 bp*	↓

(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	*%Değişim*	
BIST-100	11.662	*0,43*	↓
USD/TL	50,2292	*0,12*	↑
Euro/TL	56,0778	*0,54*	↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,37	*5 bp*	↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,79	*0 bp*	→

Veri Gündemi

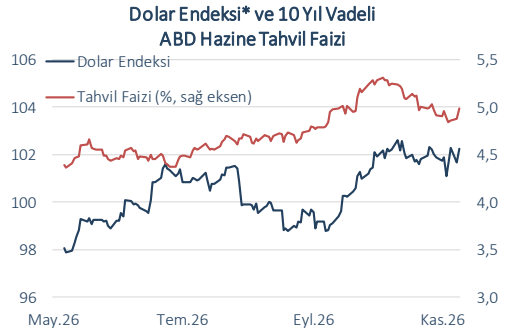
Dün

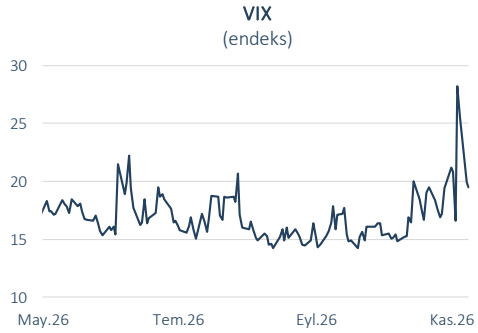
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme
ABD TÜFE Enflasyonu, aylık	Ekim	%0,3	%0,4
Yurt İçi			
Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Eylül	-	%2,6

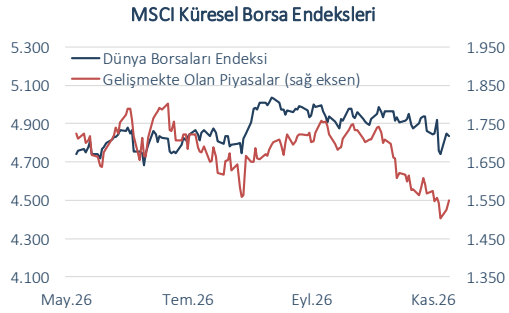
Bugün

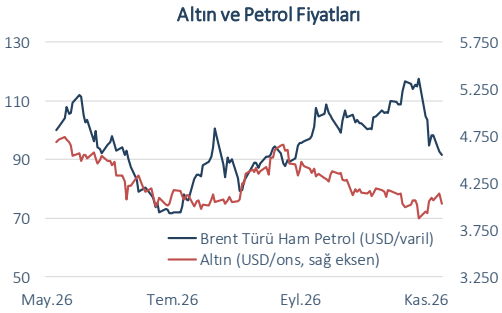
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Almanya TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Ekim	%2,8	%2,8
Yurt İçi			
Perakande Satışlar	Eylül	-	%10,1
Ciro Endeksleri	Eylül	-	-

Küresel Piyasalar

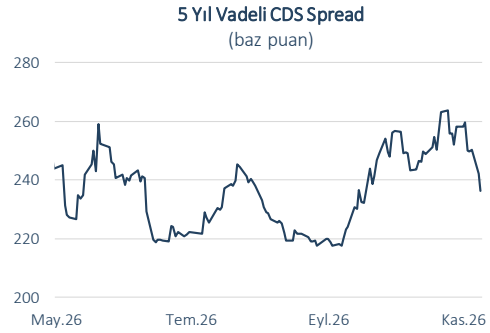


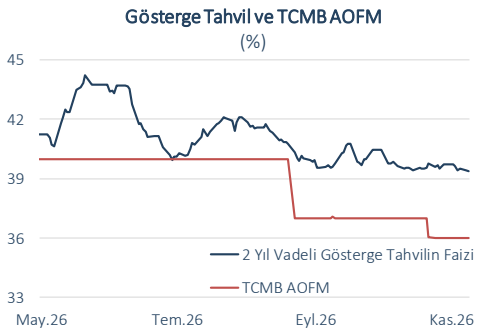


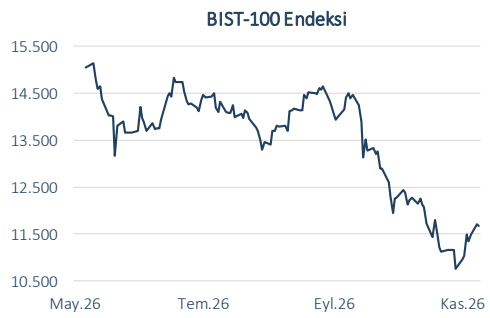


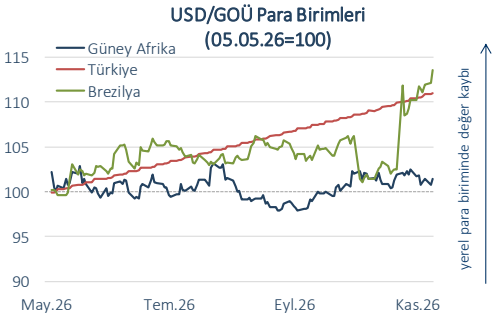


Yurt İçi Piyasalar









(*) 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.