TCMB makroihtiyati tedbirlerde güncellemeye gitti.

Bugün yılın dördüncü Enflasyon Raporu'nu yayımlanacak.

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

Dün Hürmüz Boğazı'ndan gelen saldırı haberleri, petrol fiyatlarında iki günlük düşüşün ardından tekrar yükselişe neden oldu. Bu sabah itibarıyla ise Ortadoğu'da gerilimin tırmanacağı yönündeki endişelerin yatışması ve ABD stoklarındaki artışla beraber fiyatlar tekrar geriledi. Hafta genelinde şahin açıklamalarda bulunan Fed yetkililerinin de etkisiyle yükselen faiz artırım beklentilerinin altın fiyatları üzerindeki aşağı yönlü etkisi ise sürüyor.

Almanya'da Ekim ayına ilişkin TÜFE enflasyonu aylık bazda -%0,2, yıllık bazda %2,8 ile öncü verileri teyit ederek bir önceki aya göre enflasyonda yavaşlamaya işaret ederken, Japonya'da aynı döneme ilişkin ÜFE enflasyonu aylık bazda %0,7, yıllık bazda %7,1 ile beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşerek BoJ'un bir sonraki toplantısında faiz artırım beklentilerini güçlendirdi.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Eylül'de perakende satışlar aylık bazda %0,1 ile sınırlı artarken (saat ve mücevher hariç: %1,2), toptan satışlardaki %1,3'lük gerileme toplam ticaret satış hacmindeki %0,7'lik düşüşte belirleyici oldu. Yıllık bazda bakıldığında ise perakende satışlar %7,7 ile artışını sürdürürken (saat ve mücevher hariç: %6,9), toptan satışlar %10,9 düşüş ile yıllık daralmasını art arda yedinci ayına taşıdı. Böylece, Ağustos'ta yıllık bazda sınırlı genişleyen toplam ticaret satış hacmi Eylül'de %5,6 ile tekrar daralma kaydederek iç talepteki yavaşlamanın sürdüğünü teyit etti. Eylül'de sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksinin aylık bazda %2,4, yıllık bazda %28,5 artışla bir miktar ivme kaybettiği izlendi.

TCMB dün yayımladığı duyurusunda makrofinansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla zorunlu karşılık uygulamasında ve sekiz haftalık kredi büyüme sınırlarında değişikliğe gittiğini açıkladı. Düzenlemeye göre, bankaların ve finansman şirketlerinin 1 yıldan uzun vadeli Türk lirası ve yabancı para cinsinden mevduat dışı yükümlülükleri için tesis edilen zorunlu karşılıklara Türk lirası cinsinden faiz/telafi ödemesi yapılacak. Büyüme sınırları ise tüketicilere kullandırılan ihtiyaç ve taşıt kredilerinde %3'ten %3,5'e, KOBİ'lere kullandırılan Türk lirası kredilerde %5'ten %5,5'e, KOBİ dışı işletmelere kullandırılan Türk lirası kredilerde %2'den %2,5'e yükseltildi.

MSCI, bu sabah endeks revizyonu kapsamında, 30 Kasım 2026'dan itibaren geçerli olmak üzere Sabancı Holding ve Astor Enerji'yi MSCI Türkiye Standart Endeksi'nden çıkararak küçük ölçekli şirketler endeksine dahil ederken, söz konusu endeksten 18 şirket hissesini çıkardığını duyurdu.

BIST-100 endeksi dün yatay pozitif bir seyirle günü 11.666 seviyesinden tamamladı. 5 yıllık CDS primi 2 baz puan düşerek 234 baz puan düzeyinde kaydedildi. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faizleri kapanışta sırasıyla %39,44 ve %35,99 oldu.

Bugün yurt içinde TCMB'nin yayımlayacağı yılın dördüncü Enflasyon Raporu piyasaların odağında yer alacak. Küresel tarafta ise ABD'de konut piyasası göstergeleri ile İngiltere'nin üçüncü çeyreğe ilişkin öncü büyüme verisi öne çıkıyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.886	1,04
MSCI GOÜ	1.576	1,78
MSCI Japonya Hariç Asya*	810	1,03
Dow Jones	52.486	0,49
S&P 500	7.619	1,31
Euro Stoxx 50	6.393	1,04
Shanghai*	3.653	0,75
Nikkei*	60.727	0,85

(*) TSİ 09:20 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1089	0,66
USD/JPY	159,85	0,72

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	92,8	1,39
Altın (USD/ons)	3.988	1,09

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,99	0,6
VIX	17,43	2,0 p
CDS-TR (5-Y)	234	2 bp

(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.666	0,04
USD/TL	50,2258	0,01
Euro/TL	55,7268	0,63
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,44	7 bp
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,99	20 bp

Veri Gündemi

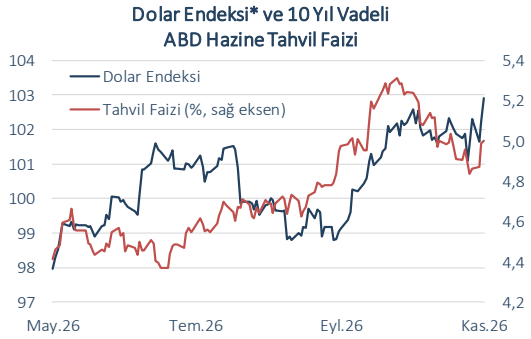
Dün

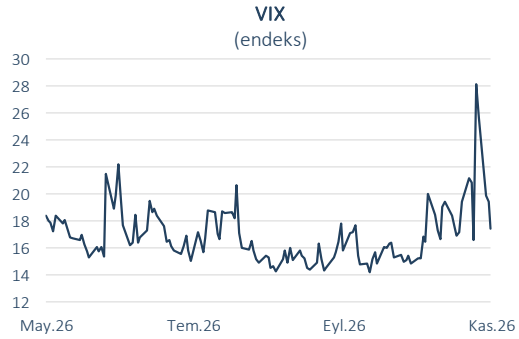
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme
Almanya TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Ekim	%2,8	%2,8
Yurt İçi			
Perakende Satışlar, yıllık	Eylül	-	%7,7
Ciro Endeksleri	Eylül	-	-

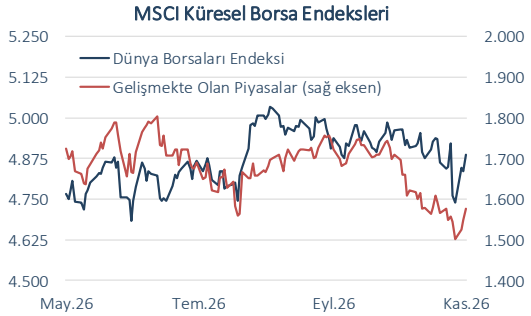
Bugün

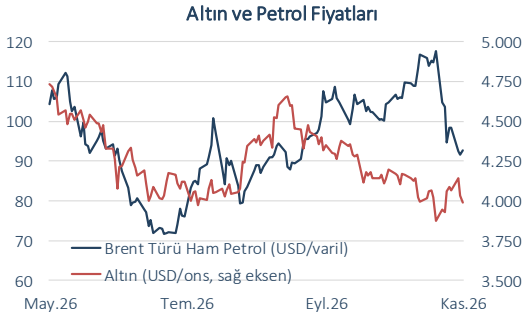
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Ekim	3,85 milyon	3,99 milyon
İngiltere GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2026 Ç3	%1,9	%1,4
Yurt İçi			
TCMB Enflasyon Raporu	2026 Ç4	-	-

Küresel Piyasalar

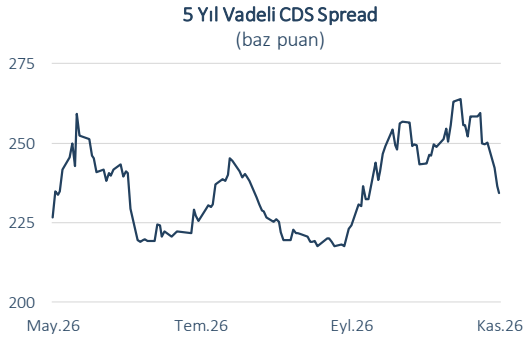


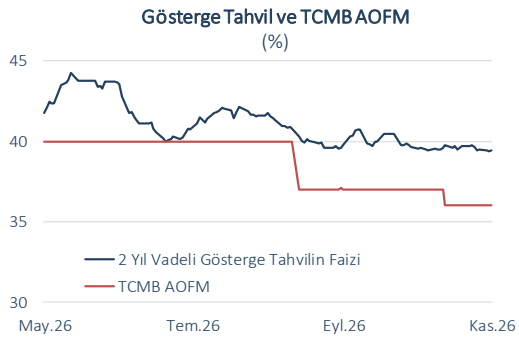


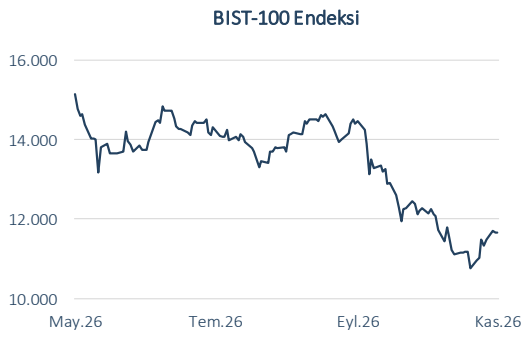


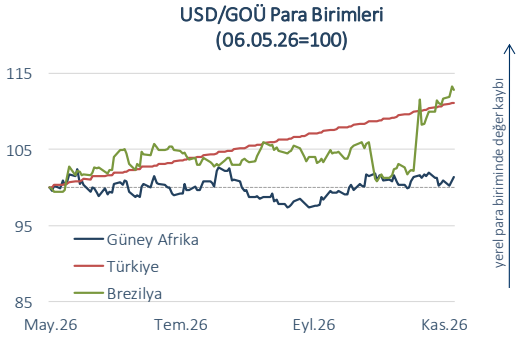


Yurt İçi Piyasalar









(*) 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.