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

TCMB, enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize etti.

Bugün yurt içinde yoğun bir veri gündemi izlenecek.

Orta Doğu'da gerilimin yüksek seyredeceğine ilişkin beklentilerin yeniden güçlenmesiyle dün petrol fiyatları hızlı artış kaydetti. Salı günü gün içerisinde 90 USD seviyesinin altını gören Brent petrolün varil fiyatı dün %3,3 yükselerek kapanışta 95,8 USD seviyesinden işlem gördü. ABD'de bu hafta açıklanan tahminlerin üzerindeki TÜFE verisinin Fed'in faiz artırımına dair beklentileri güçlendirmesi paralelinde DXY endeksi Nisan 2025'ten bu yana ulaştığı en yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürüyor. ABD ara seçimlerinin ardından geçtiğimiz hafta gün içi seviyeleri itibarıyla %4,81 düzeyine kadar gerileyen ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faiz oranı da dün günü 12 baz puan yükselişle %5,10 seviyesinden kapattı. ABD dolarındaki güçlü seyir altın fiyatları üzerinde de aşağı yönlü baskıya neden oldu. Altının ons fiyatı dün günü %2,8 düşüşle 3.877 USD seviyesinden kapattı.

Fed'in faiz artırımına ilişkin beklentilerin yanı sıra ABD'de teknoloji hisselerinde etkili olan satış paralelinde dün küresel hisse senedi piyasalarında olumsuz bir performans izlendi. Bu sabah petrol fiyatlarının dünkü yükseldiği seviyeleri korumasının da etkisiyle Asya piyasaları karışık bir görünüm sergiliyor.

ABD'de ikinci el konut satışları Ekim ayında aylık bazda %5,5 azalarak 3,75 milyon düzeyinde gerçekleşti. Söz konusu seviye Ağustos 2010'dan bu yana kaydedilen en düşük seviyeye karşılık geliyor. Ülkede işsizlik maaşı başvuruları, geçtiğimiz hafta bir önceki haftaya kıyasla 9 bin artış kaydetmekle birlikte 200 bin kişi ile ılımlı seviyelerdeki seyrini sürdürdü. Ayrıca, ABD Hazine Bakanlığı'nın dün açıkladığı verilere göre bütçe açığı ülkede yeni mali yılın ilk ayı olan Ekim ayında yıllık bazda %42 oranında artarak 404 milyar USD oldu.

İngiltere ekonomisi üçüncü çeyrekte çeyreklik bazda piyasa beklentileri paralelinde %0,7 büyüme kaydetti. Yıllık büyüme oranı da önceki çeyreğe kıyasla bir miktar ivme kazanarak %1,9 oldu. Böylece İngiltere ekonomisi bu dönemde 2024 yılının son çeyreğinden bu yana en güçlü performansını sergilemiş oldu.

TCMB dün yılın son Enflasyon Raporu'nu yayımladı. Merkez Bankası 2026 yılsonu enflasyon tahminini %28'den %29,5'e yükseltti. 2027 ve 2028 yılsonu enflasyon tahminleri de Eylül ayı başında yayımlanan Orta Vadeli Program tahminleriyle uyumlu olarak sırasıyla %21 (önceki:%15) ve %13,5 (önceki:%9) seviyesine revize edildi. Tahminlere dayanak teşkil eden varsayımlara ilişkin olarak petrol, ithalat ve gıda fiyatları enflasyonunda da yukarı yönlü revizyonlar gerçekleştirilirken, jeopolitik gelişmelerin belirsizlikleri yüksek tutmaya devam ettiği belirtildi. Raporun tanıtım toplantısında konuşan TCMB Başkanı Fatih Karahan, bu yıl dezenflasyon sürecinde yaşanan ivme kaybının jeopolitik gelişmeler dolayısıyla enerji maliyetlerinde kaydedilen artıştan kaynaklandığını, enerji fiyatlarındaki artışın kalıcı olması halinde dolaylı etkilerin güçlenebileceği ihtimalini göz ardı etmediklerini ifade etti.

6 Kasım haftasında TCMB'nin brüt toplam rezervi haftalık bazda 3,0 milyar USD artarak 161,1 milyar USD'ye yükseldi. Aynı dönemde net uluslararası rezervler 3,2 milyar USD artışla 41,2 milyar USD oldu. Aynı dönemde kur ve fiyat etkisinden arındırılmış verilere göre, yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 367,2 milyon USD, DİBS piyasasında da toplam (kesin alım, ters repo, teminat alım ve ödünç alım) 905,8 milyon USD tutarında net alım gerçekleştirdiler.

BIST-100 endeksi, dün günü %1,2 yükselişle 11.811 seviyesinden kapattı. Türkiye'nin CDS primi bir önceki güne göre yataya yakın bir seyir izleyerek 233 baz puandan günü tamamladı. USD/TL ve EUR/TL'de bir miktar düşüş kaydedildi.

Bugün küresel piyasalarda ABD'de açıklanacak Ekim ayına ilişkin ÜFE enflasyonu ile Euro Alanı'nda açıklanacak üçüncü çeyrek GSYH verisinin revizyonu takip edilecek. Yurt içinde ise Eylül ayına ilişkin cari denge, hizmet ve inşaat üretim endeksleri ile Kasım ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçları izlenecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.870	0,32
MSCI GOÜ	1.555	1,34
MSCI Japonya Hariç Asya*	807	0,05
Dow Jones	52.297	0,36
S&P 500	7.592	0,35
Euro Stoxx 50	6.399	0,09
Shanghai*	3.664	0,22
Nikkei*	61.328	0,83

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1053	0,32
USD/JPY	159,90	0,03

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	95,8	3,30
Altın (USD/ons)	3.877	2,78

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%5,10	12 bp
VIX	18,70	1,2 p
CDS-TR (5-Y)	233	1 bp

(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.811	1,24
USD/TL	50,0711	0,31
Euro/TL	55,6176	0,20
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,43	1 bp
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%36,03	4 bp

Veri Gündemi

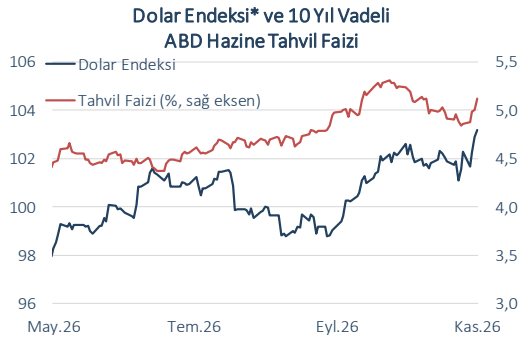
Dün

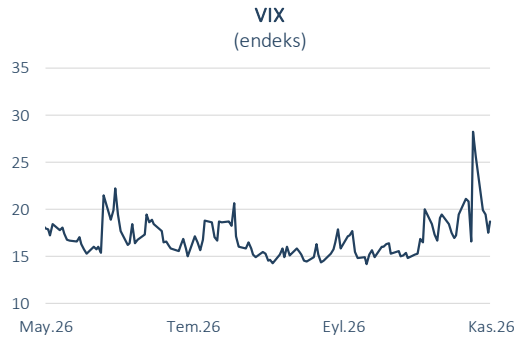
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme
ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Ekim	3,85 milyon	3,75 milyon
İngiltere GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2026 Ç3	%1,9	%1,9
Yurt İçi			
TCMB Enflasyon Raporu	2026 Ç4	-	-

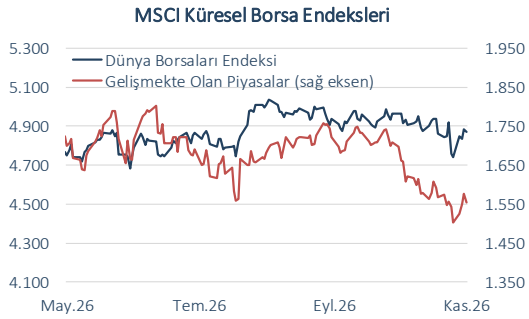
Bugün

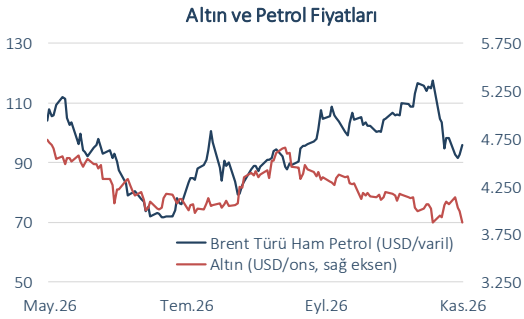
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ÜFE Enflasyonu	Ekim	%6,6	%6,3
Euro Alanı Dış Ticaret Dengesi	Eylül	-	-6,8 mlyr Euro
Euro Alanı GSYH Büyümesi, revize, yıllık	2026 Ç3	%1,3	%1,3
Yurt İçi			
Cari Denge	Eylül	-	4,05 mlyr USD
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Kasım	-	-

Küresel Piyasalar

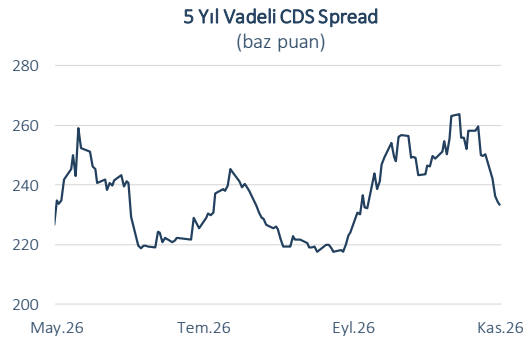


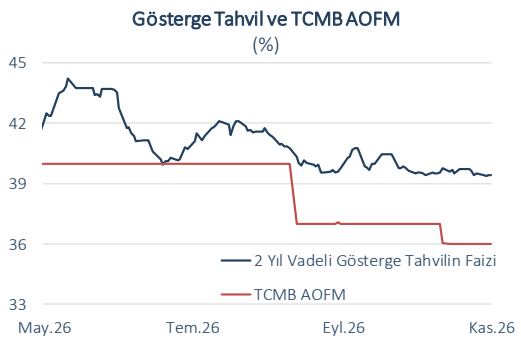


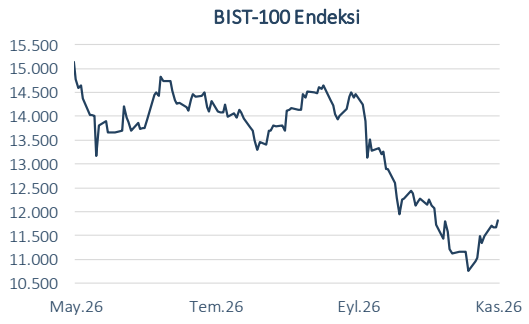


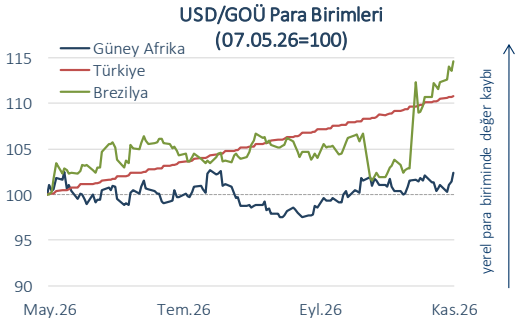


Yurt İçi Piyasalar









(*) 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.