İktisadi Araştırmalar Bölümü
Alp Ege Küpelioğlu
alp.kupelioglu@isbank.com.tr

Bugün Fed'in Ekim ayı toplantısının tutanakları yayımlanacak.

Yurt içinde konut fiyatlarındaki reel gerileme Ekim'de hızlandı.

ABD'de sanayi üretimi Ekim ayında piyasanın aylık %0,1 artış beklentisine karşın %0,4 daraldı. Söz konusu azalışta enerji ve altyapı hizmetlerinin aylık bazda %4,3 gerilemesi etkili olurken, aynı dönemde kapasite kullanım oranı da 0,4 puan azalarak %76,4 seviyesinde gerçekleşti. Ülkede perakende satışlar ise Ekim'de aylık bazda piyasa beklentilerine paralel olarak %0,2 artarken, yıllık bazda da %6,8 ile son 4 yılın en yüksek yıllık artışını kaydetti. Aynı döneme ilişkin ithalat fiyat endeksi aylık bazda %1,1 artarak yükseliş trendini 3. ayına taşıdı. Söz konusu artışta fiyatların petrol ve petrol ürünlerinde %3,7, doğal gaz ithalatında da %5,1 yükselmesi belirleyici oldu. Dün Fed yetkilisi Alberto Musalem, enflasyonu kontrol altına almak için ilkbahara kadar birden fazla faiz artışı yapılmasına destek verdiğini belirtti. ABD piyasalarında dün teknoloji hisseleri öncülüğünde satışlar gözlendi.

Almanya'da ZEW ekonomik güven endeksi Kasım'da beklentilerin üstünde artış göstererek 35,6 puana ulaştı. Böylece endeks Orta Doğu'da jeopolitik geriliminin başlamasından bu yana en yüksek düzeyine çıktı. Bununla birlikte ankette beklentilerin sektörlere göre karışık bir görünüm sergilediği görüldü. Elektrik ve kimya endüstrilerinde Ekim'e kıyasla beklentilerde iyileşme görülürken, inşaat sektöründe kötüleşme kaydedildi. Aynı dönemde Euro Alanı'nda ZEW ekonomik güven endeksi de Ekim'e göre 8 puanlık artışla 26,5 puan düzeyine yükseldi.

AB Komisyonu'nun yayımladığı Avrupa Ekonomik Tahminleri 2026 Sonbahar raporunda Türkiye'ye ilişkin 2026 yılı büyüme beklentisi %3,0'ten %2,8'e revize edildi. Sıkı para ve maliye politikaları ile yüksek enerji fiyatlarının yol açtığı kalıcı enflasyon ortamında iç talebin zayıfladığı vurgulanırken, enflasyonun düşmesi ve daha gevşek bir para politikası duruşuyla birlikte GSYH büyümesinin 2027'de %3,5 (önceki: %4,0), 2028'de de %3,9 düzeylerinde gerçekleşeceği öngörüldü.

Yurt içinde gıda enflasyonu açısından önem arz eden tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) Ekim'de aylık bazda %1,02, yıllık bazda da %9,69 artış kaydetti. Öte yandan, konut piyasasına ilişkin açıklanan veriler Ekim'de piyasadaki zayıf seyrin sürdüğüne işaret etti. TÜİK verilerine göre bu dönemde konut satışlarının yıllık bazda %23,3 gerilemesiyle satışlardaki düşüş Ocak-Ekim döneminde %9,2 düzeyinde gerçekleşti. Ekim'de satış şekline göre ipotekli satışlar yıllık bazda %5,7, diğer satışlar da %26,3 daraldı. Konut satışlarındaki zayıf seyre paraleli olarak TCMB tarafından yayımlanan konut fiyat endeksi Ekim'de aylık bazda %0,73 ile TÜFE enflasyonunun altında arttı. Bu dönemde yıllık bazda nominal olarak %21,15 artan konut fiyatları, reel olarak %6,6 geriledi. Böylece konut fiyatlarında art arda 11. ayına taşınan reel gerileme, Ekim'de Ocak 2025'ten bu yana en hızlı düzeyinde kaydedildi. Resmi Gazete'de Türkiye'de çalışmayan yabancılara en az 150 bin USD'lik yatırımla 3 yıl, en az 200 bin USD'lik yatırımla ise 5 yıl ikamet izni verilmesi yönünde bir düzenleme yayımlandı. Karara göre yatırımın ikamet izni süresinin en az yarısı boyunca korunması gerekecek.

Dün Irak Petrol Bakanı Hudayyır, Kerkük-Ceyhan boru hattı üzerinden ham petrol sevkiyatına yeniden başlandığını açıkladı. İlk aşamada günlük 120 bin varil ham petrolün ihraç edileceğini, ihracat kapasitesinin kademeli olarak artırılacağını, günlük taşıma miktarının ilerleyen süreçte 500 bin varile çıkarılmasının hedeflendiğini ifade etti.

BIST-100 endeksi dün %1,53 düşüşle günü 11.661 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 3 baz puan artarak 239 baz puan seviyesine yükselirken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %39,51 ve %36,50 seviyelerinde gerçekleşti.

Bugün ABD'de Ekim ayı yeni konut başlangıçları verisi ve Fed'in son toplantısının tutanakları yayımlanacak. Euro Alanı'nda ve İngiltere'de aynı döneme ilişkin TÜFE enflasyonu açıklanacak. Yurt içinde sakin bir veri gündemi bulunuyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.717	1,19
MSCI GOÜ	1.487	1,37
MSCI Japonya Hariç Asya*	771	0,14
Dow Jones	50.759	1,64
S&P 500	7.341	1,03
Euro Stoxx 50	6.212	2,15
Shanghai*	3.557	0,19
Nikkei*	59.135	0,48

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0997	0,01
USD/JPY	159,26	0,20

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	93,1	0,76
Altın (USD/ons)	3.850	0,17

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%5,10	2 bp
VIX	25,46	2,6 p
CDS-TR (5-Y)	239	3 bp

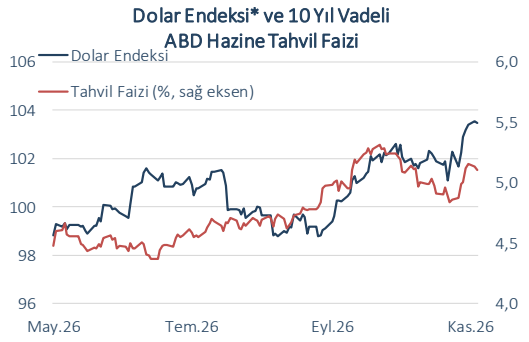
(*) 10-Y

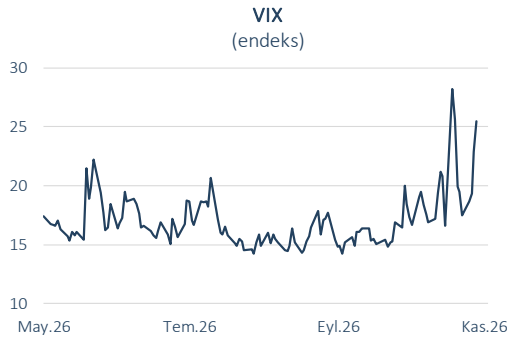
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.661	1,53
USD/TL	50,4090	0,06
Euro/TL	55,4744	0,07
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,51	3 bp
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%36,50	14 bp

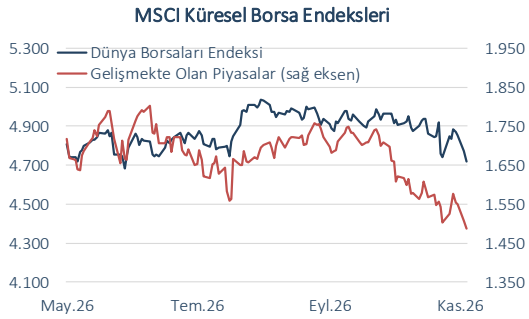
Dün — **Veri Gündemi** — Bugün

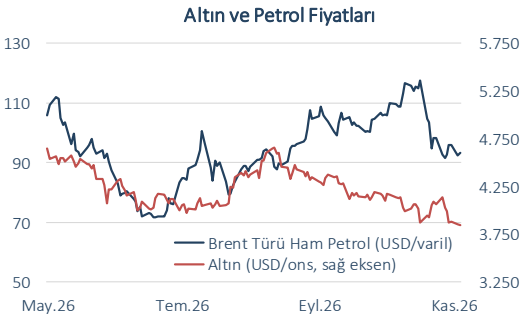
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Ekim	%0,1	-%0,4	Fed Tutanakları	Ekim	-	-
ABD Perakende Satışlar, aylık	Ekim	%0,2	%0,2	ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Ekim	1,2 milyon	1,2 milyon
Almanya ZEW Ekonomik Güven Endeksi	Kasım	28,3	35,6	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Ekim	%4,0	%4,0
Yurt İçi				**Yurt İçi**			
Konut Satışları, yıllık	Ekim	-	-%23,3	-	-	-	-
Konut Fiyat Endeksi	Ekim	-	%21,15				

Küresel Piyasalar

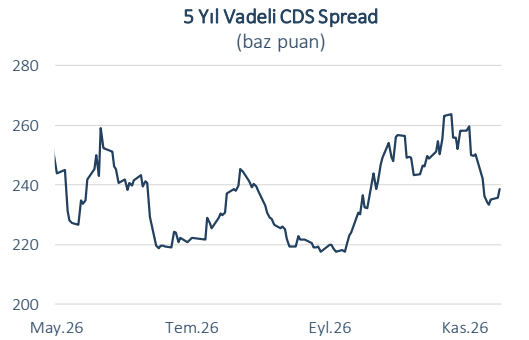


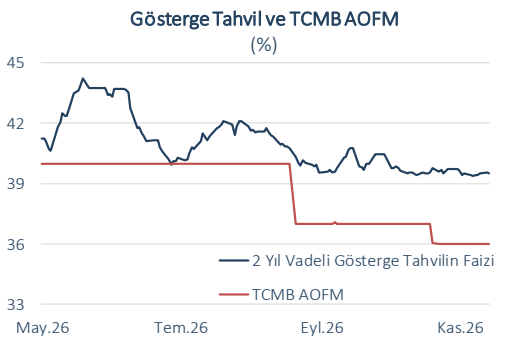


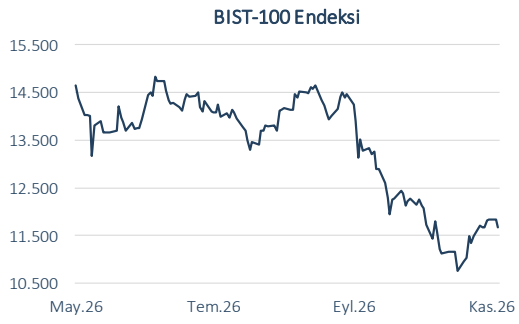


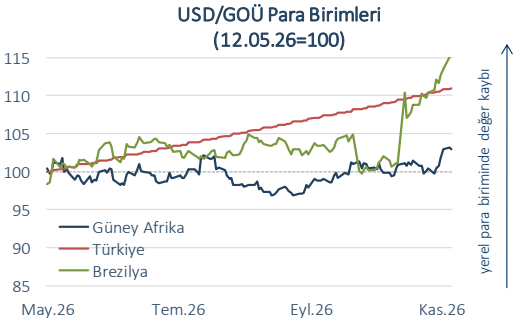


Yurt İçi Piyasalar









(*) 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.