

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen

nurgul.turkmen@isbank.com.tr

ABD’de tarım dışı istihdam verisi aşağı yönlü revize edildi.

Fitch, Türkiye ekonomisine yönelik büyüme beklentisini yükseltti.

ABD’de dün istihdam verilerine ilişkin öncü revizyon verileri takip edildi. Mart ayına kadar olan 12 aylık dönem için tarım dışı istihdam -911 bin aşağı yönlü revize edildi. Böylece bu dönemde toplam tarım dışı istihdam %0,6 aşağı çekilmiş oldu. En yüksek boyutlu revizyonların eğlence ve konaklama, iş hizmetleri ile perakende ticaret sektörlerinde kaydedildiği izlendi. Söz konusu aşağı yönlü revizyon Fed’den faiz indirimi beklentilerini destekliyor. Dün ABD hisse senedi piyasaları günü kazançlı tamamlarken, bu sabah da Asya borsalarında yukarı yönlü bir görünüm hâkim oluyor.

İsrail’in Katar’daki Hamas liderliğine saldırısı ve Trump’ın Rus petrolüne yönelik yaptırımları artırabileceğine dair söylemleri petrol fiyatlarını yukarı yönlü etkiledi. Brent petrolün varil fiyatı dün %0,6 artarak 66,4 USD düzeyinde gerçekleşti.

Çin’de sabah saatlerinde açıklanan veriye göre, Ağustos ayında tüketici fiyatları aylık bazda değişim göstermezken, yıllık TÜFE enflasyonu -%0,4 (beklenti: -%0,2) oldu. Böylece yıllık enflasyonda son 6 ayın en düşük seviyesi kaydedildi. Üretici fiyatları ise aynı dönemde yıllık bazda piyasa beklentilerine paralel olarak %2,9 geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın 10 yıl vadeli USD cinsi Eurobond ihracında 2 milyar USD dış finansman sağladı. Nihai getirinin %7 düzeyinde olduğu kaydediliyor. Bu borçlanmayla birlikte Hazine uluslararası sermaye piyasalarından yılbaşından bu yana 8,75 milyar USD borçlanma gerçekleştirdi. Hazine’nin 2025 yılı dış finansman öngörüsü 11 milyar USD düzeyinde bulunuyor. Dün gerçekleştirilen devlet iç borçlanma senetleri ihalelerinde de toplam 79,6 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi. 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde bileşik faiz %41,12 olurken, 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinde de bileşik faiz %37,63 olarak kaydedildi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye ekonomisinin 2025 yılına ilişkin büyüme beklentisini %2,9’dan %3,5’e çıkardı. Yıllık enflasyonun düşme eğilimini sürdürdüğünü belirten Fitch’in; 2025, 2026 ve 2027 yıllarına ilişkin yılsonu enflasyonu tahminleri sırasıyla %28, %21 ve %19 düzeyinde bulunuyor. Fitch, TCMB’nin politika faizini bu yılın geri kalanında toplam 800 baz puan indirerek %35 seviyesine düşüreceğini öngörüyor.

Bugün ABD’de yarınki tüketici fiyatları enflasyonu verisi öncesinde bugün üretici fiyatları enflasyonu bekleniyor. Yurt içinde ise Temmuz ayına ilişkin yıllık sanayi üretimi verileri takip edilecek. Sanayi üretimi Haziran’da yıllık bazda %8,3 ile güçlü artış kaydetmişti.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.213	0,21 ↑
MSCI GOÜ	1.295	1,03 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	669	1,24 ↑
Dow Jones	45.711	0,43 ↑
S&P 500	6.513	0,27 ↑
Euro Stoxx 50	5.369	0,11 ↑
Shanghai*	3.814	0,17 ↑
Nikkei*	43.772	0,72 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1706	0,48 ↓
USD/JPY	147,11	0,44 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	66,4	0,56 ↑
Altın (USD/ons)	3.626	0,26 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,07	3 bp ↑
VIX	15,04	0,07 ↓
CDS-TR (5-Y)	272	2 bp ↓

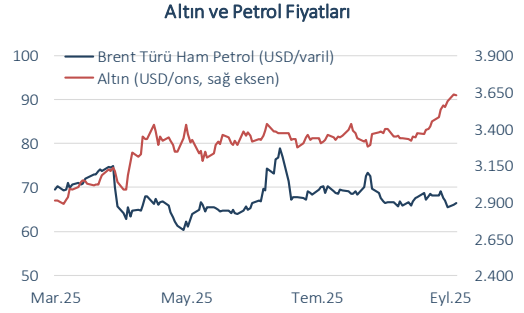
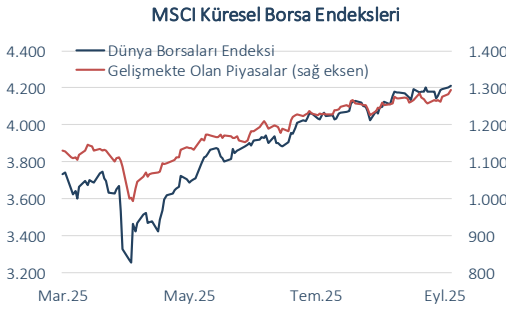
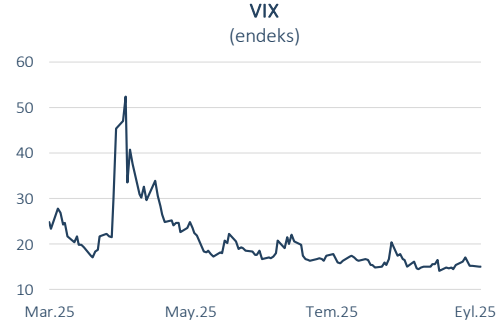
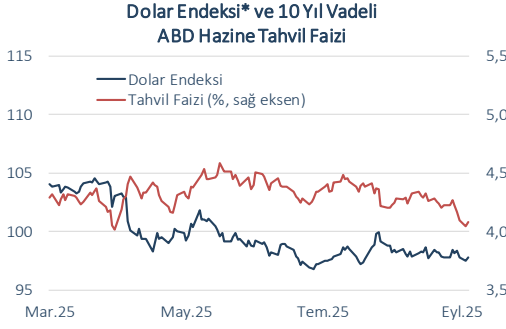
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.486	0,35 ↑
USD/TL	41,2396	0,03 ↑
Euro/TL	48,2488	0,45 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,89	9 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,91	19 bp ↓

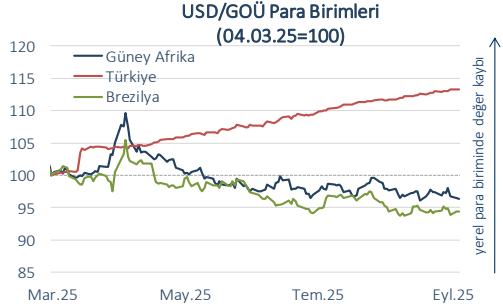
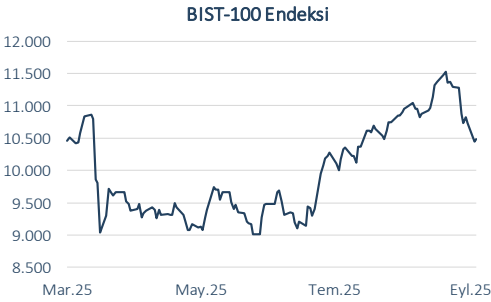
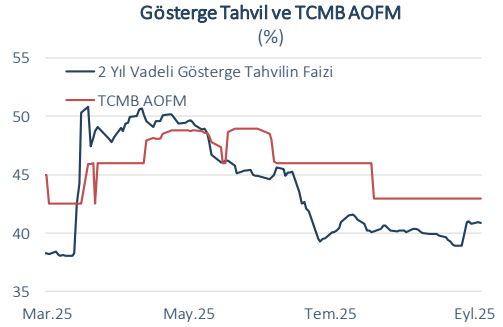
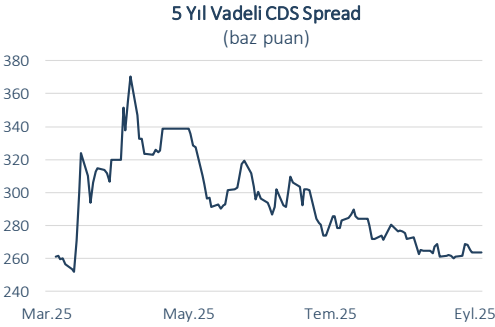
Dün	Veri Gündemi				Bugün			
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki	
-	-	-	-	ABD ÜFE Enflasyonu, aylık	Ağustos	%0,3	%0,9	
-	-	-	-	Çin TÜFE Enflasyonu, yıllık	Ağustos	-%0,4 (G)	%0,0	
Yurt İçi	Yurt İçi				Yurt İçi	Dönemi	Beklenti	Önceki
-	-	-	-	Sanayi Üretimi, yıllık	Temmuz	-	%8,30	

(G) Gerçekleşme

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımızı <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.