ABD'de Ekim ayı TÜFE verisi açıklanıyor

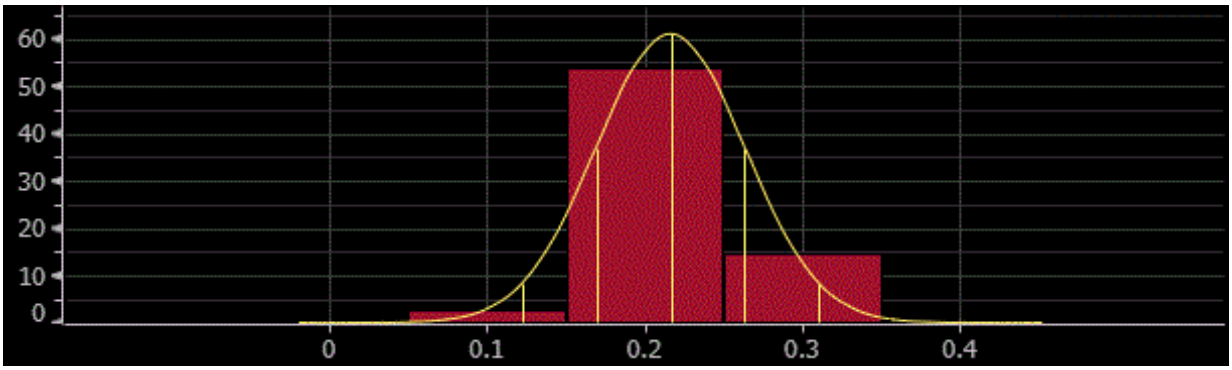
Bugün TSİ 16:30'da ABD'de Ekim ayı TÜFE verisi açıklanıyor

Bloomberg'e göre manşet TÜFE'de aylık bazda ortalama %0.3 artış bekleniyor. (beklenti aralığı: %+0.1 - %+0.5) Eylül: %+0.6

Çekirdek TÜFE'de ortalama beklenti aylık %0.2 artış yönünde. (Eylül: %+0.3)

ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS), federal hükümetin kapanması sırasında Ekim 2025 verilerinin yayımlanmaması nedeniyle yıllık değişimleri açıklamayacak.

Çekirdek TÜFE beklenti aralığı: (%+0.1 - %+0.3)



Kaynak: Bloomberg

28 Ekim'de Fed faizleri sabit tutarken Aralık ayına ilişkin net bir sinyal vermedi: Eylül ayında üç yıl sonra faizleri artırma adımı atan Fed Ekim ayındaki toplantıda beklendiği gibi faizleri sabit tutma kararı aldı. Karar metninden Aralık ayına ilişkin net bir mesaj çıkmadı. Fed Başkanı Kevin Warsh, ekonomik büyümenin güçlendiğini ve yılın dördüncü çeyreğinde %3'ün üzerinde büyüme beklediklerini belirtti. Enflasyonun yüksek seviyelerde kalmaya devam ettiğini vurgulayan **Warsh, fiyat istikrarını sağlamanın öncelikleri olduğunu ve para politikası kararlarının gelecek ekonomik veriler doğrultusunda şekilleneceğini ifade etti.**

Piyasada 9 Aralık Fed toplantısı öncesinde bugünkü TÜFE verisi ile birlikte 4 Aralık'ta açıklanacak tarım dışı istihdam verisi takip edilecek. ABD ara seçimlerinde Demokratların Kongre'nin iki kanadını da kazanması ardından şirketlere yönelik düzenlemelerin sıkılaşması ve yapay zeka harcamalarının daha fazla mercek altına alınması ihtimali ön planda ve bir süredir finansman endişeleri ile baskı altında kalan yapay zeka sektörüne yönelik soru işaretlerinin güçlendiğini ve odak noktasında yer aldığını görüyoruz. Sert satışlar ardından tepki denemeleri görsek de piyasa, hisse senetlerinde görülen düzeltmenin devam etme olasılığı ile birlikte Fed'i Aralık ayında faiz artırımından caydırıp caydırmayacağını tartışıyor. Dolayısıyla 9 Aralık öncesinde piyasa Ekim enflasyonunda güçlü rakamlar görmek istemeyebilir. Güçlü Ekim ayı tarım dışı istihdam verisi ardından açıklanacak güçlü TÜFE verisinin Aralık ayı faiz artışı beklentilerini güçlendirebileceğini, Ocak ayı faiz artışı beklentilerinin de gündeme gelebileceğini bekliyoruz. **Piyasalar, Fed'in Aralık ayında faiz artırma olasılığını %80 civarında fiyatlıyor.**

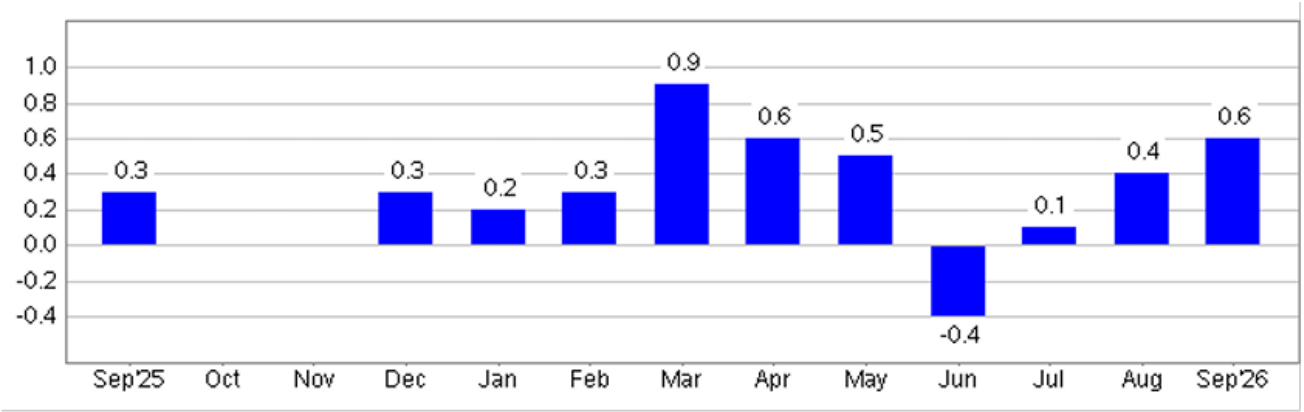
Bugünkü veride zayıf rakamlar enflasyon kaygılarını ilk etapta yatıştırabilecekken, güçlü rakamlar ise kısa vadede enflasyon kaygılarına, faiz artışı beklentilerine destek olabilir risk iştahını olumsuz etkileyebilir. **Çekirdek TÜFE'de piyasa beklentisine yakın rakamlar (örneğin %0.15-%0.25 bandında) Aralık beklentilerinin gündemde kalmasına neden olabilir.** Beklenenin altında rakamlar (örneğin %0.1 altında) Aralık ayı beklentilerini zayıflatabilir, piyasalar için en olumlu sonuç olabilir**.**

Murat Berk
murat.berk@ykyatirim.com.tr

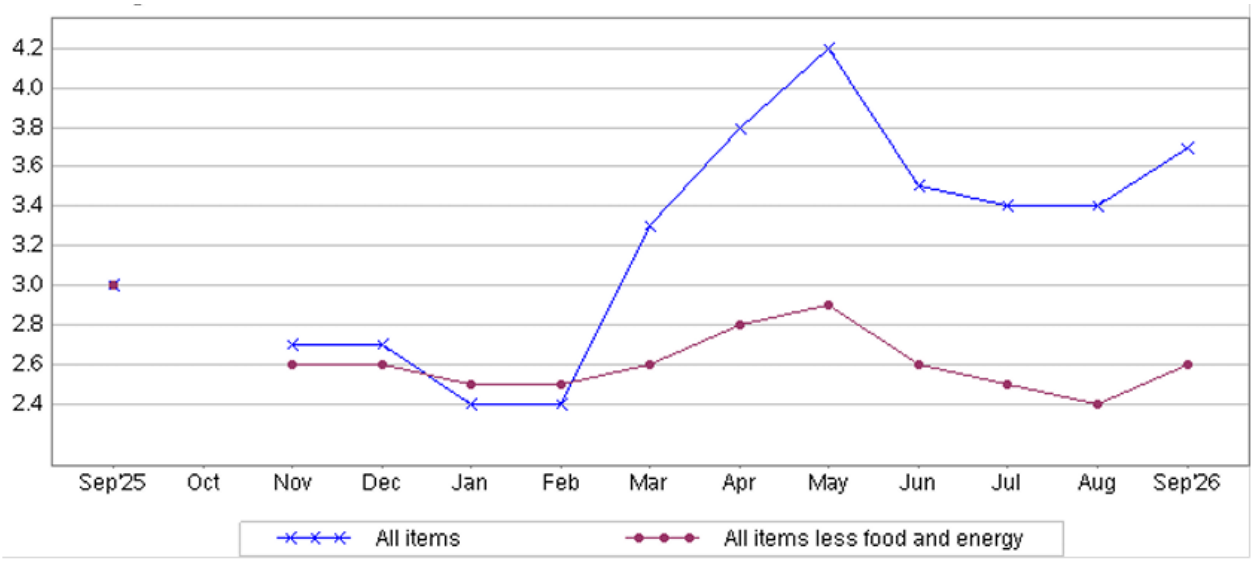
Yeşim Sarışen
yesim.sarisen@ykyatirim.com.tr

Ancak veride enflasyon endişelerini tetikleyecek nitelikteki güçlü sinyallerin (güçlü manşet TÜFE ile birlikte çekirdekte %0.3 ve üzeri rakamlar) Aralık ayı faiz artışı beklentilerini güçlendireceğini, Ocak ayı faiz artışı beklentilerini gündeme getirebileceğini ve risk iştahı üzerinde olumsuz etkisi olabileceğini düşünüyoruz. Devamında Cuma günü açıklanacak ÜFE verileri ve 25 Kasım PCE verileri önemli olabilir.

TÜFE endeksi aylık değişim oranları



TÜFE ve çekirdek TÜFE endeksi yıllık değişim oranları



Murat Berk
murat.berk@ykyatirim.com.tr

Yeşim Sarışen
yesim.sarisen@ykyatirim.com.tr

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.