

ABD'de Tarım Dışı İstihdam Beklenti Altında Kaldı

- ABD'de geçtiğimiz hafta açıklanan tarım dışı istihdam verisine göre; ülke genelinde tarım dışında istihdam edilen kişi sayısı 12 bin kişi artarak beklentilerin oldukça altında kaldı. Söz konusu sapmada ülkenin güneydoğu bölgesini etkileyen kasırgalar ve Boeing grevi etkili oldu. İstihdam piyasalarına yönelik olarak açıklanan öncü verilerde ise pozitif bir görünüm gözlemlenmişti. ADP özel sektör istihdamı beklentilerin üzerinde bir performans sergilerken haftalık işsizlik maaşı başvuruları da en düşük seviyelerinde kaydedilmişti. Üretim tarafında ise İmalat PMI ekim ayında 46,5 puan seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin altında kaldı. Açıklanan PMI 2023 yılı temmuz ayından bugüne en düşük seviyesinde gerçekleşerek imalat sektöründe daralmaya işaret etti. Ekonomik veri takviminde bu hafta ABD'de; Fabrika Siparişleri (Aylık) (Eyl), ABD Başkanlık Seçimleri, Ticaret Dengesi (Eyl), S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Eki), Faiz Oranı Kararı, Michigan Öncü Tüketici Hissiyatı (Kas) takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise; İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki), ECB'den Elderson'ın Konuşması, ECB'den McCaul'un Konuşması, AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması, S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki), Perakende Satışlar (Yıllık) (Eyl) yakından izlenecek.
- Euro Bölgesi'nde; Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde makroekonomik görünüme ilişkin olarak yaptığı açıklamalarda, enflasyonda kalıcı yüzde 2 hedefine ilişkin olarak "Büyük bir şok olmadığı sürece, bu 2025 yılı içerisinde gerçekleşecektir" dedi. Ayrıca Lagarde, Mario Draghi'nin, Avrupa ekonomisinin küresel gelişmeler karşısındaki rekabetçiliği konusundaki bir süre önce yayımladığı eleştirel raporun gerçekleri yansıttığını ifade etti.
- Asya tarafında ise Çin'de sanayi işletmelerinin toplam kârı, yıllık bazda yüzde 27,1 oranında azalarak bu yılın en sert düşüşünü kaydetti. Sanayi karlılığındaki düşüş, iç talep koşullarındaki zayıflığın ve deflasyon probleminin sürdüğünü gözler önüne serdi. Toplam sanayi karlılığının düşük gelmesine karşın, resmi imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), ekim ayında 50,1 puan seviyesinde gerçekleşerek 6 aylık olumsuz sinyallerin ardından olumlu sinyal gönderdi ve imalat sanayinde genişlemeye işaret etti.
- Yurt içinde ise Merkez Bankası, TÜİK ve diğer kurumlar çeşitli verileri yayımladı:
 - Ekonomik Güven Endeksi, ekim ayında yüzde 3,2 oranında yükselerek 98,0 seviyesinde gerçekleşti.
 - Dış ticaret dengesi 5 milyar 129 milyon dolar tutarında açık verdi.
 - H-ÜFE aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 1,14 ve 56,85 oranlarında artış kaydetti.

Haftalık Durum

	25.10.2024	1.11.2024	Haftalık Değişim	2024 Yılındaki Değişim	2023 Yılındaki Değişim	2022 Yılındaki Değişim	2021 Yılındaki Değişim
XK050	8.605	8.665	0,7%	13,6%	32,6%	210,3%	22,5%
XU100	8.909	8.885	-0,3%	18,9%	35,6%	196,6%	25,8%
USDTRY	34,31	34,33	0,1%	16,5%	57,5%	39,6%	80,3%
DXY	104,32	104,32	0,0%	2,9%	-2,1%	8,2%	6,4%
US-10-yıl	4,25	4,37	2,8%	12,6%	0,0%	156,3%	65,1%
TR-10-yıl	30,31	30,68	1,2%	14,7%	169,4%	-59,2%	88,5%
TR-2-yıl	42,98	43,02	0,1%	8,4%	298,0%	-56,1%	51,7%
CDS (5-yıl)	270,13	266,23	-1,4%	-4,2%	-45,2%	-10,5%	84,8%
Ons Altın	2.748,00	2.736,00	-0,4%	32,7%	13,1%	-0,3%	-3,7%
Gram Altın	3.003,00	3.020,00	0,6%	53,9%	78,9%	40,4%	72,1%
Gram Gümüş	37,18	35,83	-3,6%	58,5%	57,1%	44,9%	57,4%

Uluslararası



ABD’de İmalat PMI ekim ayında 46,5 puan seviyesinde gerçekleşti. ABD’de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) tarafından ekim ayına ilişkin olarak açıklanan imalat sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) verisine göre; imalat PMI, eşik değer olarak kabul edilen 50,0 seviyesinin altında 46,5 puan seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin altında kaldı. Açıklanan veri 2023 yılı temmuz ayından bugüne en düşük seviyesinde gerçekleşerek imalat sektöründe daralmaya işaret etti. Alt kırılımlar incelendiğinde, imalat sanayisinin 5 alt sektöründe büyüme kaydedilirken, 11 sektörde ise daralma yaşandı.

ABD’de ADP Özel Sektör İstihdamı, ekim ayında 233 bin kişi artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. ABD’de ekim ayına ilişkin olarak açıklanan ADP özel sektör istihdamı verisine göre; özel sektörde istihdam, 233 bin kişi artarak beklentilerin üzerinde bir yükseliş gösterdi. Söz konusu yükseliş 2023 yılının temmuz ayından bugüne en sert yükseliş oldu. Aynı dönemde ücret artışları ise yavaşlama kaydetti. İş değiştiren çalışanların ücretlerinde yüzde 6,2 oranında bir artış görülürken işlerinde kalan çalışanların ücretlerinde ise yüzde 4,6 oranında bir artış görüldü.

JOLTS Açık İş Sayısı, bir önceki aya kıyasla 418 bin kişi azalarak 7 milyon 443 bin kişi seviyesinde gerçekleşti. ABD’de Çalışma Bakanlığı tarafından eylül ayına ilişkin olarak açıklanan JOLTS Açık İş Sayısına göre; ülke genelinde açık iş sayısı bir önceki aya kıyasla 418 bin kişi azalarak 7 milyon 443 bin kişi seviyesine geriledi. Açıklanan rakamlar 2021 yılı ocak ayından bugüne en düşük seviyesinde kaydederek beklentilerin altında kaldı. Söz konusu dönemde açık iş sayısı, finans ve sigorta sektörlerinde artarken, sağlık bakımı ve sosyal yardım, eğitim hariç eyalet ve yerel yönetimler ile federal hükümet sektörlerinde azaldı.

ABD’de işsizlik maaşı başvuruları, ekim ayının son haftasında 216 bin seviyesinde gerçekleşti. ABD’de ekim ayının son haftasına ilişkin olarak açıklanan işsizlik maaşı başvurularına göre; ülke genelinde işsizlik maaşı başvuruları, 216 bin seviyesinde gerçekleşerek son beş ayın en düşük seviyesine geriledi. Ekonomistler arasında yapılan anketin medyan tahmini 230 bin başvuru seviyesinde gerçekleşmişti. Söz konusu dönemde yardım alan kişi sayısını yansıtan, devam eden işsizlik başvuruları ise 1,86 milyon seviyesine geriledi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, makroekonomik görünüme ilişkin olarak açıklamalarda bulundu. Lagarde, enflasyonda kalıcı yüzde 2 hedefine ilişkin olarak "Büyük bir şok olmadığı sürece, bu 2025 yılı içerisinde gerçekleşecektir" dedi. Ayrıca Lagarde, Mario Draghi’nin, Avrupa ekonomisinin küresel gelişmeler karşısındaki rekabetçiliği konusundaki bir süre önce yayımladığı eleştirel raporun gerçekleri yansıttığını ifade etti.

Çin’de sanayi işletmelerinin toplam kârı, yıllık bazda yüzde 27,1 oranında azaldı. Çin’de Ulusal İstatistik Bürosu (UIB) tarafından eylül ayına ilişkin olarak açıklanan sanayi şirketlerinin kârlılık verisine göre; sanayi işletmelerinin toplam kârı, yıllık bazda yüzde 27,1 oranında azalarak bu yılın en sert düşüşünü kaydetti. Söz konusu dönemde kârlılık, devlete ait şirketlerde yüzde 6,5, özel sektör işletmelerinde ise yüzde 9,6 oranında düşüş gösterdi. Sanayi karlılığındaki düşüş, iç talep koşullarındaki zayıflığın ve deflasyon probleminin sürdüğünü gözler önüne serdi.

Çin’de resmi imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), ekim ayında 50,1 puan seviyesinde gerçekleşti. Çin’de resmi imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), ekim ayında eşik değer olarak kabul edilen 50,0 seviyesinin üzerinde 50,1 seviyesinde gerçekleşerek 6 ayın ardından imalat sektöründe genişlemeye işaret etti. Aynı dönemde inşaat ve hizmetleri de içeren üretim dışı PMI ise eşik değer üzerinde 50,2 seviyesinde gerçekleşti. Çin’de imalat sektörü aktivitesi düşen üretici fiyatları ve azalan siparişler nedeniyle aylardır durgun seyretmekte.

Japonya’da Merkez Bankası (BoJ) piyasa beklentileri doğrultusunda faiz oranlarında değişikliğe gitmeyerek politika faizini yüzde 0,25 seviyesinde sabit tuttu. Yapılan açıklamada, BoJ enflasyonun önümüzdeki yıllarda yüzde 2 hedefinin etrafında hareket edeceğini öngörürken ekonominin ılımlı bir toparlanma sürdürmesi durumunda borçlanma maliyetlerinin artırmaya devam edeceği vurgulandı. Ayrıca kırılğan bir iç toparlanma risklerine de dikkat çekildi.

Yurt İçi



TCMB, ekim ayına ilişkin olarak Sektörel Enflasyon Beklentilerini yayımladı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ekim ayına ilişkin olarak açıklanan Sektörel Enflasyon Beklentilerine göre; 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 0,1 puan azalarak yüzde 27,4 seviyesine, reel sektör için 1,6 puan azalarak yüzde 49,5 seviyesine, hanehalkı için 4,4 puan azalarak yüzde 67,2 seviyesine geriledi. Aynı dönemde

gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak yüzde 28,3 seviyesinde gerçekleşti.

Ekonomik Güven Endeksi, ekim ayında yüzde 3,2 oranında yükselerek 98,0 seviyesinde gerçekleşti. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından ekim ayına ilişkin olarak yayımlanan Ekonomik Güven Endeksine göre; ekonomiye duyulan güven bir önceki aya kıyasla yüzde 3,2 oranında yükselerek 98,0 seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu dönemde tüketici güveni 80,6, reel kesim güveni 102,2, hizmet sektörü güveni 114,2, perakende ticaret sektörü güveni 110,7 ve inşaat sektörü güveni 86,3 seviyelerinde gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek makroekonomik görünüme ilişkin olarak açıklamalarda bulundu. Şimşek, Türkiye'nin enflasyonla mücadele ederken büyüme sorunu yaşamadığını vurgulayarak "En kötüsü geride kaldı, enflasyon düşüyor, sıkı maliye ve para politikası sayesinde düşmeye devam edecek" dedi. Şimşek, Türkiye'nin pek çok makroekonomik zorluğun üstesinden geldiğini belirterek "Merkez Bankası rezervleri 1,5 yıl içinde 100 milyar dolar arttı" dedi. Ayrıca Şimşek, Türkiye'nin yeşil ve dijital dönüşüm dahil geniş bir reform gündeminin olduğunu ve bu reformları uygulamaya aldıklarını söyledi.

Dış ticaret dengesi 5 milyar 129 milyon dolar tutarında açık verdi. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından eylül ayına ilişkin olarak açıklanan Dış Ticaret İstatistiklerine göre; ihracat yıllık bazda yüzde 1,9 oranında azalarak 21 milyar 987 milyon dolar tutarında gerçekleşirken ithalat ise yüzde 1,4 oranında azalarak 27 milyar 116 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle dış ticaret dengesi 5 milyar 129 milyon dolar tutarında açık verdi. Söz konusu dönemde ara malı ithalatı yüzde 6,2 oranında azalırken sermaye ve tüketim malları ithalatı sırasıyla yüzde 5,6 ve yüzde 12,0 oranlarında artış gösterdi.

H-ÜFE aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 1,14 ve 56,85 oranlarında artış kaydetti. TÜİK tarafından eylül ayına ilişkin olarak açıklanan Hizmet Üretici Fiyat Endeksine (H-ÜFE) göre; H-ÜFE aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 1,14 ve 56,85 oranlarında artış kaydetti. Alt kırılımlar incelendiğinde, endeksin aylık ve yıllık bazda yükselişlerinde mesleki, bilimsel ve teknik hizmetleri ve bilgi ve iletişim hizmetleri etkili oldu. Söz konusu dönemde depolama ve destek hizmetleri ve bilgi hizmetleri sektörlerindeki yükseliş dikkat çekti.

Resmi Gazetede yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla TL mevduat ve fonlarda stopaj oranı artırıldı. Buna göre; 6 ay vadeli mevduatta stopaj oranı yüzde 7,5 seviyesinden yüzde 10 seviyesine, 1 yıla kadar vadeli olanlarda yüzde 5 seviyesinden yüzde 7,5 seviyesine yükseltildi. İlgili düzenleme 2025 yılı ocak ayından itibaren uygulanmaya başlanacak.

TİM İhracat Talep Endeksi eylül ayında eşik değer olarak kabul edilen 100,0 puan seviyesinde gerçekleşti. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) tarafından eylül ayına ilişkin olarak yayımlanan İhracat Talep Endeksine göre; ihracat talebi sınırlı bir artış göstererek eşik değer olarak kabul edilen 100,0 puan seviyesine ulaştı. TİM tarafından yapılan açıklamada, küresel talebi oluşturan göstergelerdeki kısmi bozulmaya karşın, enflasyon beklentilerindeki ciddi düzelmenin endeksi uzun dönem ortalamasına ulaştırdığı ifade edildi. Aynı dönemde Pazar Dayanıklılık Endeksi de hafif artış kaydederek 99,6 puan seviyesinde gerçekleşti.

İTO İstanbul Ücretliler Geçinme İndeksi ve Toptan Eşya Fiyatları İndeksi ekim ayında aylık bazda sırasıyla yüzde 3,64 ve yüzde 0,15 oranlarında artış gösterdi. İstanbul Ticaret Odası (İTO) tarafından ekim ayına ilişkin olarak açıklanan İstanbul Ücretliler Geçinme



ve Toptan Eşya Fiyatları İndekslerine göre; İstanbul Ücretliler Geçinme İndeksi aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 3,64 ve yüzde 59,10 oranlarında artış gösterirken Toptan Eşya Fiyatları İndeksi de aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0,15 ve yüzde 43,07 oranlarında artış kaydetti. Söz konusu dönemde perakende fiyatların aylık bazda artışında giyim harcamaları ve diğer harcamalar grupları etkili olurken toptan fiyatların aylık bazda artışında ise inşaat malzemeleri ve yakacak ve enerji maddeleri grupları etkili oldu.

İSO İmalat PMI ekim ayında 45,8 puan seviyesinde gerçekleşti. İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından ekim ayına ilişkin olarak açıklanan İmalat Sanayi PMI verisine göre; imalat PMI bir önceki aya kıyasla hafif yükselerek eşik değer olarak kabul edilen 50,0 puan seviyesinin altında 45,8 puan seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan manşet PMI, imalat sanayinde daralmaya işaret etti. Alt kırılımlar incelendiğinde, üretim ve yeni siparişler yavaşlamaya devam ederken enflasyonist baskılar ise hafifledi. İstihdamda ise düşüş gözlemlendi.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Standard & Poors (S&P), Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu B+ seviyesinden BB- seviyesine yükseltirken görünümünü ise pozitiften durağana çevirdi. İlgili karar metninde; TCMB'nin sıkı duruşunun Türk yetkililerin lirayı istikrara kavuşturmasını, enflasyonu düşürmesini, rezervleri yeniden inşa etmesini ve finansal sistemde dolarizasyonun azalmasını sağladığı belirtildi. Ayrıca, görünümün yetkililerin halen yüksek olan enflasyonu düşürme, çalışanların ücret beklentilerini yönetme ve Türk ekonomisini yeniden dengeleme konusundaki iddialı planlarına yönelik gelecek 12 aydaki dengeli riskleri yansıtabilecek şekilde durağan olarak kaydedildi.

İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç, S&P'nin not artışına ilişkin olarak değerlendirmelerde bulundu. Avdagiç, "Türkiye'nin kredi notu 'sıkı para politikası, rezerv birikimi ve enflasyondaki gerileme' ile ilk hedef olan 'yatırım yapılabilir' seviyeye ilerliyor" dedi. Ayrıca Avdagiç, Kredi notunu 'yatırım yapılabilir seviyeye' çıkarma hedefini daha da anlamlı kılacak olan, doğrudan yatırım yapan reel sektörün üretim azmini o zamana kadar korumak ve artırmaktır. İnanıyoruz ki makro ekonomideki istikrar, reel sektörde de etkilerini gösterecektir.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK), Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplandı. Toplantıda, uygulanan ekonomik programın başta emek yoğun sektörler olmak üzere imalat sanayine olası etkileri, dezenflasyon sürecinden etkilenebilecek sektörlerde rekabet gücünün artırılması ve istihdamın korunmasına yönelik çalışmalar değerlendirilirken sanayi sektörünün karşılaştığı zorluklara yönelik çözüm önerileri ve atılabilecek ilave adımlar üzerine fikir alışverişinde bulunuldu.

Karkas et fiyatlarına geçtiğimiz hafta zam geldi. Ulusal Kırmızı Et Konseyi'nin (UKON) haftalık olarak açıkladığı karkas et fiyatlarına göre; 17 ekim haftasında karkas et fiyatlarına aylık bazda yüzde 0,20 ile yüzde 1,70, yıllık bazda ise yüzde 40,60 ile 75,00 arasında zam geldi. UKON tarafından duyurulan yeni listeye göre; Türkiye genelinde ortalama dana karkas et 323,25 TL seviyesine ulaşırken kuzu karkas et ise 364,86 TL seviyesinde gerçekleşti. Türkiye'de karkas et fiyatları, bölgelere göre değişmekte. Karadeniz ve Marmara bölgelerinde fiyatlar genellikle daha yüksek seviyelerde, Ege ve Güneydoğu Anadolu bölgelerinde ise daha düşük seviyelerde seyretmekte.

Öncü Göstergeler



Gösterge	Dönem	Veri	Önceki Veri	Referans Noktası
Sanayi üretimi	Ağustos	-5,3%	-3,9%	
Yeni İmalat PMI	Ekim	45,8	44,3	50,0
Kapasite kullanım oranı (m.d.)	Ekim	75,2%	75,9%	
İthalat - (sermaye malları) (yıllık)	Ağustos	-10,9%	-7,7%	
İthalat - (ara malları) (yıllık)	Ağustos	-12,8%	-8,9%	
İthalat - (tüketim) (yıllık)	Ağustos	0,9%	-3,2%	
Yeni Kredi büyümesi (haftalık), TL	Ekim (4.Hafta)	0,1%	-0,1%	
Tüketici güven endeksi	Ekim	80,6	78,2	100,0
Reel sektör güven endeksi (m.d.)	Ekim	102,2	99,2	100,0
Hizmetler sektörü güven endeksi (m.d.)	Ekim	114,2	112,6	100,0
Perakende sektörü güven endeksi (m.d.)	Ekim	110,7	110,6	100,0
İnşaat sektörü güven endeksi (m.d.)	Ekim	86,3	87,8	100,0
Yeni Otomotiv satışları (yıllık)	Ekim	-4,0%	-9,4%	
Konut satışları - toplam (yıllık)	Eylül	37,3%	9,9%	
Konut satışları - kredili (yıllık)	Eylül	87,4%	-17,1%	
Yeni TÜFE	Ekim	48,6%	49,4%	
TÜFE Beklentisi (yıl sonu)	Ekim	44,1%	43,1%	
Cari Yıl Büyüme Beklentisi	Ekim	3,1%	3,2%	
Perakende satış hacmi (yıllık)	Ağustos	13,3%	5,4%	
Cari Denge (mlr USD)	Ağustos	4,3	0,6	
İşsizlik Oranı (m.d.)	Ağustos	8,5%	8,8%	
Dolarizasyon	Ekim (4.Hafta)	-	1,99 milyar (+)	

	Düşüş belirtir
	Stabilite belirtir
	Büyüme belirtir

Kuveyt Türk Portföy tarafından güvenilir kaynaklardan veri alınarak hazırlanmıştır.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeleri, Kuveyt Türk Özel Bankacılık müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup 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 nedene, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.