İktisadi Araştırmalar Bölümü
İlker Şahin
ilker.sahin@isbank.com.tr

ABD'de istihdam piyasası gücünü koruyor.

TCMB, TL cinsi ZK'lara ilişkin düzenlemede değişikliğe gitti.

ABD'de Cuma günü açıklanan veriye göre Kasım ayında istihdam 266 bin kişi ile beklentileri oldukça aşarken, son 10 ayın en hızlı artışını kaydetti. Önceki iki aya ait istihdam rakamlarının toplamda 41 bin kişi yukarı yönlü revize edilmesi dikkat çekerken, Kasım ayına ait işsizlik oranının da %3,5 düzeyine gerilemesi ülkede istihdam piyasasının gücünü koruduğuna işaret etti. Kasım ayı istihdam verilerinin ABD ekonomisine ilişkin çizdiği olumlu tablonun ardından Fed'in bu hafta gerçekleştireceği yılın son toplantısında para politikasında bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Fed yetkilileri de Ekim ayı toplantısının ardından yaptıkları açıklamalarda para politikasının mevcut şekliyle korunacağının ipuçlarını veriyor. Hatırlanacağı üzere Fed, Temmuz ayından itibaren gerçekleştirdiği üç toplantıda politika faizini toplamda 75 baz puan indirmişti. Tarımdışı istihdam verisinin beklentileri aşmasıyla ABD doları haftanın son işlem gününde diğer para birimleri karşısında değer kazanırken, ABD borsaları ülke ekonomisine ilişkin olumlu değerlendirmelerin ön plana çıkmasının da desteğiyle hızlı biçimde yükseldi.

ABD ile ticaret görüşmeleri sürdüren Çin'de ihracat hacmi gerilemeye devam ediyor. Kasım ayında dolar cinsi ihracat yıllık bazda %1,1 gerilerken, ithalat %0,3 ile sınırlı oranda genişledi. Son bir yıldır aralıksız biçimde gerileyen ihracat hacminin zayıf performansında ABD'nin uyguladığı gümrük vergilerinin rol oynadığı gözleniyor. Nitekim, Çin'in ABD'ye ihracatı Kasım ayında %23 düşüş kaydetti.

TCMB, zorunlu karşılık oranları ve nema ödemelerini kredi büyümesi oranlarıyla ilişkilendiren düzenlemede değişikliğe gitti. Bankaların TL cinsi zorunlu karşılığa tabi pek çok yükümlülüğünde zorunlu karşılık oranının %2'ye düşürülmesi için önceki uygulamada nominal olarak %10-%20 aralığında belirlenmiş olan kredi büyüme oranı, yeni düzenlemede reel olarak %5-%15 aralığına indirildi. Böylece, kredi büyümesi hesaplamasında TÜFE enflasyonundan arındırma getirilirken, sistem iki yıl ve daha uzun vadeli ticari krediler ile beş yıl ve daha uzun vadeli konut kredilerinde artışı teşvik edecek şekilde revize edildi.

Yurt içinde Hazine Nakit Dengesi Kasım ayında 7,9 milyar TL fazla verdi. Buna göre, geçen ay Hazinenin nakit gelirleri 86 milyar TL, nakit giderleri ise 78,2 milyar TL oldu. Nakit giderlerin 71,6 milyar TL'lik kısmını faiz dışı giderler, 6,5 milyar TL'sini ise faiz ödemeleri oluşturdu.

Haftanın son işlem gününde Moody's'in yapması beklenen açıklamasına odaklanan yurt içi piyasalar sakin bir seyir izledi. BIST-100 endeksi Cuma günü %0,19 yükselerek 108.869 ile Nisan 2018'den bu yana en yüksek gün sonu kapanışını gerçekleştirdi. Moody's'in Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin güncelleme yapmamasının ardından TL dolar ve euro karşısında bir miktar değer kaybetti. USD/TL bu sabah 5,78 civarında seyrediyor.

Yurt içinde bu hafta TCMB toplantısı yakından izlenecek. Son üç toplantısında politika faizini toplamda 10 puan indiren TCMB'nin enflasyon tarafında yaşanan gelişmelere bağlı olarak yılın son toplantısında da politika faizini indirmesi bekleniyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.296	0,78
MSCI GOÜ	1.049	0,59
MSCI Japonya Hariç Asya*	527	0,26
Dow Jones	28.015	1,22
S&P 500	3.146	0,91
Euro Stoxx 50	3.692	1,21
Shanghai*	2.910	0,08
Nikkei*	23.436	0,35

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1057	0,41
USD/JPY	108,66	0,09

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	66,5	1,79
Altın (USD/ons)	1.460	1,20

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%1,84	5 bp
CDS-TR (5-Y)	308	3 bp

(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	108.869	0,19
USD/TL	5,7756	0,55
Euro/TL	6,3883	0,20
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%12,15	3 bp

Veri Gündemi

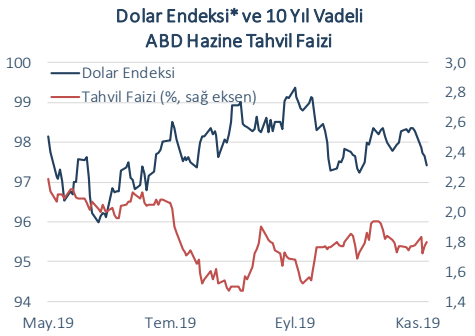
Cuma

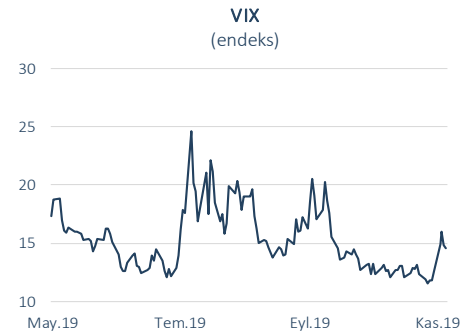
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme
ABD Tarım Dışı İstihdam Artışı	Kasım	180 bin kişi	266 bin kişi
ABD İşsizlik Oranı	Kasım	%3,5	%3,5
ABD Ortalama Saatlik Ücretler, yıllık	Kasım	%3,0	%3,1
Yurt İçi			
-	-	-	-

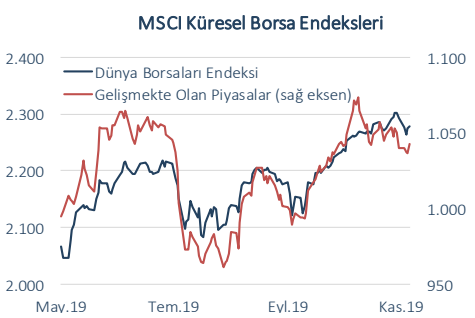
Bugün

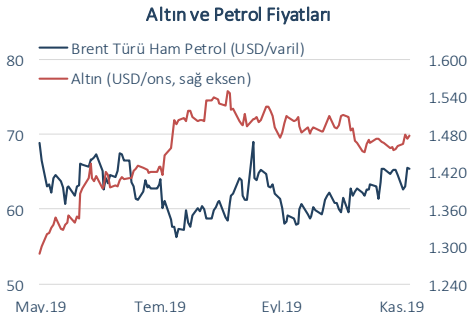
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
-	-	-	-
Yurt İçi			
TCMB Beklenti Anketi	Aralık	-	-

Küresel Piyasalar

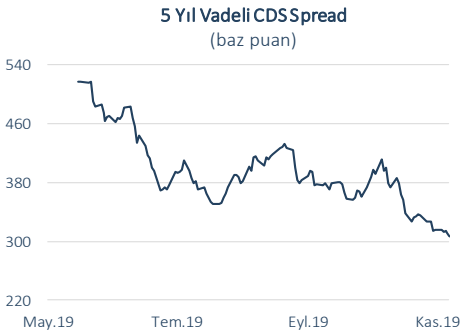


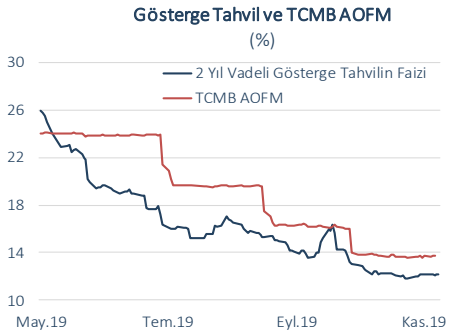


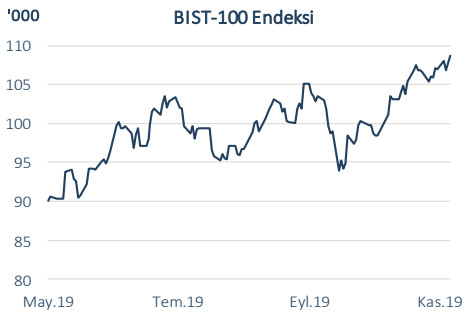


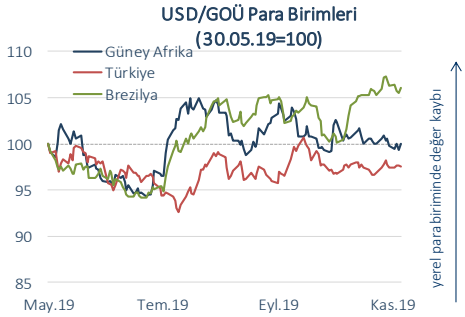


Yurt İçi Piyasalar









(*) Endeksteki artış ABD dolarının 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.