

## Yurt içinde reel kesim güven endeksi Kasım'da 103,4 seviyesine yükseldi.

### Altın ve petrol fiyatlarında sert düşüşler...

Dün, sakin bir veri gündemi izlenen ABD'de Kasım ayına ilişkin Dallas Fed imalat endeksi açıklandı. Ülkede büyük çaplı üretim merkezlerinden biri olan Texas eyaletindeki fabrika faaliyetlerine ilişkin önemli bir göstere niteliği taşıyan endeks, Kasım'da hafif de olsa artış kaydederek -2,7 seviyesine yükselirken kesintisiz iyileşme trendini dördüncü ayına taşıması oldu. Böylece, Nisan 2022'den bu yana en yüksek değerine ulaşan endeks hala daralma bölgesinde olsa da, sektörün faaliyetlerindeki zorlu koşulların Kasım ayında bir miktar daha hafiflediğini gösterdi. Öte yandan, Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashari, dün yaptığı bir konuşmada enflasyonun kademeli olarak düştüğünü ve iş gücü piyasasının güçlü kaldığını ifade ederek, Aralık'ta 25 baz puanlık bir faiz indiriminin makul olabileceğini belirtti. ABD hisse senedi piyasaları dün yükselirken, Donald Trump'ın yeni ticaret kısıtlamaları açıklamalarının da etkisiyle Asya borsaları bu sabah itibarıyla genel olarak satıcı bir görünüm sergiliyor. İsrail ve Lübnan arasında olası bir ateşkesin gündeme gelmesiyle altının ons fiyatı dün %3,22'lik bir düşüşle 2.625 USD'ye gerilerken, Brent türü ham petrolün varil fiyatı da %2,87'lik düşüşle 73,0 USD seviyesinden günü kapattı.

Almanya'da iş dünyası güvenini gösteren Ifo iş iklimi endeksi Kasım ayında beklentilerin üzerinde gerileyerek 85,7 seviyesinde gerçekleşti. Böylece, Haziran-Eylül ayları arasında kesintisiz düşen endeks, Ekim'deki bir aylık iyileşmenin ardından Kasım ayında tekrar gerileme eğilimine dönmüş oldu. Böylece, Ifo iş iklimi endeksinin Kasım ayı gerçekleşmesi, üçüncü çeyrekte beklentilerin altında büyüme kaydeden Almanya ekonomisinin 2024 yılını küçülerek kapatacağı yönündeki görüşleri destekledi.

TCMB dün Kasım ayına ilişkin reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerini açıkladı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bu dönemde aylık bazda 1,2 puan iyileşme ile art arda üçüncü ayda da artarak 103,4 seviyesinde gerçekleşirken, Nisan'dan bu yana en yüksek değerini aldı. Alt endeksler incelendiğinde en hızlı artış 6,2 puan ile son üç aydaki toplam siparişlerde izlenirken, onu 1,9 puan ile mevcut dönemdeki toplam sipariş miktarı izledi. Öte yandan, sabit sermaye yatırım harcamasına ilişkin değerlendirmelerin (-3,5 puan) endeksteeki artışı bir miktar sınırlandırdığı görüldü. Bu dönemde mevsimsellikten arındırılmış imalat sanayii kapasite kullanım oranı da aylık bazda 0,4 puan artışla %75,6 düzeyinde gerçekleşti.

TÜİK tarafından dün açıklanan sektörel güven endeksi verilerine göre, sektörler arası ayrışma Kasım ayında da devam etti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış güven endeksi, hizmet sektöründe %2,9 azalarak 111,0 değerini alırken, perakende ticaret sektöründe %0,9 artarak 111,7 değerini, inşaat sektöründe %1,7 artarak 87,8 değerlerini aldı.

BIST-100 endeksi dün %1,15 yükselişle günü 9.660 seviyesinden kapattı. Türkiye'nin CDS primi 2 baz puanlık düşüşle 254 baz puan seviyesine indi. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,66 ve %29,49 olurken, Türk lirası ABD doları ve euro karşısında değer kaybetti.

Bugün, ABD'de Fed toplantı tutanaklarının yanı sıra tüketici güven endeksi ve yeni konut satışları verileri açıklanacak. Yurt içinde ayrıca TCMB'nin yayımlayacağı sektörel enflasyon beklentileri takip edilecek.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

| Dünya Borsaları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| MSCI Dünya Borsaları     | 3.782   | 0,42 ↑   |
| MSCI GOÜ                 | 1.092   | 0,45 ↑   |
| MSCI Japonya Hariç Asya* | 578     | 0,41 ↓   |
| Dow Jones                | 44.737  | 0,99 ↑   |
| S&P 500                  | 5.987   | 0,30 ↑   |
| Euro Stoxx 50            | 4.800   | 0,23 ↑   |
| Shanghai*                | 3.268   | 0,13 ↑   |
| Nikkei*                  | 38.201  | 1,49 ↓   |

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

| Pariteler | Kapanış | %Değişim |
|-----------|---------|----------|
| EUR/USD   | 1,0494  | 0,74 ↑   |
| USD/JPY   | 154,37  | 0,35 ↓   |

| Emtia Fiyatları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| Brent Petrol (USD/varil) | 73,0    | 2,87 ↓   |
| Altın (USD/ons)          | 2.625   | 3,22 ↓   |

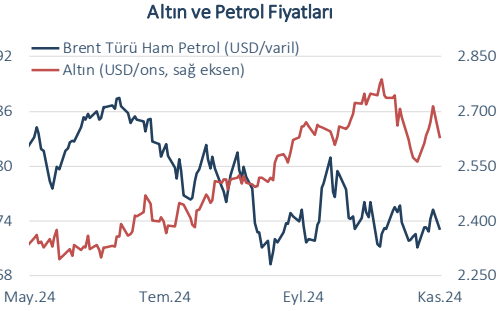
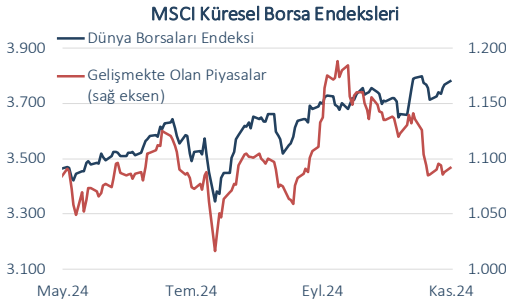
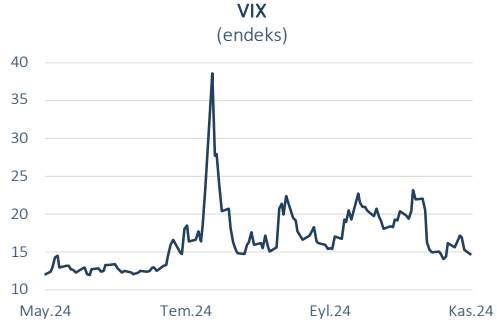
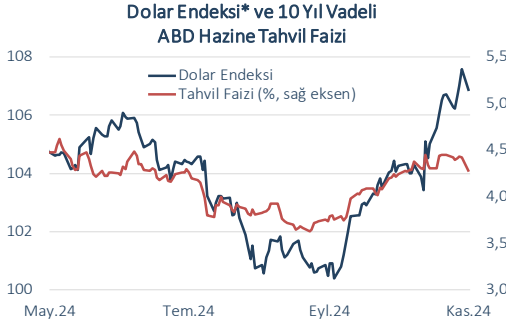
| Risk Göstergeleri        | Kapanış | Değişim |
|--------------------------|---------|---------|
| ABD Hazine Tahvil Faizi* | %4,26   | 15 bp ↓ |
| VIX                      | 14,60   | 0,64 ↓  |
| CDS-TR (5-Y)             | 254     | 2 bp ↓  |

(\*) 10-Y

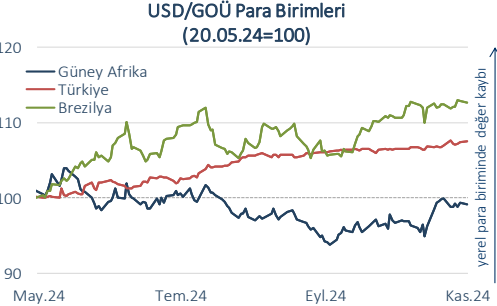
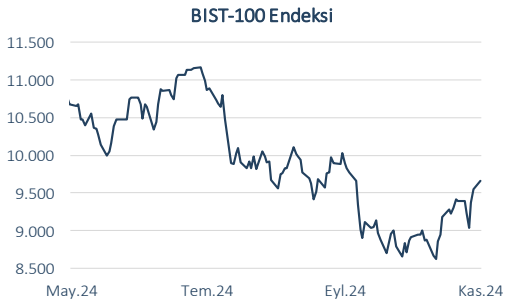
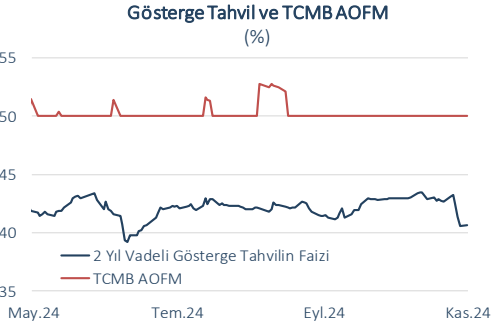
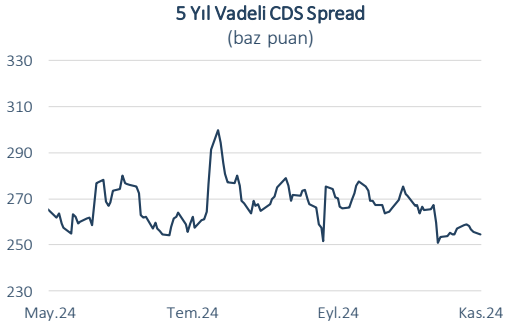
| Yurt İçi Piyasalar         | Kapanış | %Değişim |
|----------------------------|---------|----------|
| BIST-100                   | 9.660   | 1,15 ↑   |
| USD/TL                     | 34,5452 | 0,01 ↑   |
| Euro/TL                    | 36,1199 | 0,34 ↑   |
| 2-Y Gösterge Tahvil Faizi  | %40,66  | 11 bp ↑  |
| 10-Y Gösterge Tahvil Faizi | %29,49  | 7 bp ↓   |

| Dün                           | Veri Gündemi |          |             |                                 | Bugün  |          |         |
|-------------------------------|--------------|----------|-------------|---------------------------------|--------|----------|---------|
| Yurt Dışı                     | Dönemi       | Beklenti | Gerçekleşme | Yurt Dışı                       | Dönemi | Beklenti | Önceki  |
| ABD Dallas Fed İmalat Endeksi | Kasım        | -        | -2,7        | ABD Tüketici Güven Endeksi      | Kasım  | 111,3    | 108,7   |
|                               |              |          |             | ABD Yeni Konut Satışları, adet  | Ekim   | 725 bin  | 738 bin |
| Yurt İçi                      |              |          |             | Yurt İçi                        |        |          |         |
| Reel Kesim Güven Endeksi, ma  | Kasım        |          | 103,4       | Sektörel Enflasyon Beklentileri | Kasım  | -        | -       |
| Kapasite Kullanım Oranı, ma   | Kasım        |          | %75,6       |                                 |        |          |         |
| Sektörel Güven Endeksleri     | Kasım        | -        | -           |                                 |        |          |         |

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.