

## ABD tüketici güven endeksi son 16 ayın zirvesinde gerçekleşti.

### Hanehalkı enflasyon beklentisi Mart 2022'den bu yana en düşük seviyede.

Fed'in son toplantısına ilişkin dün yayımladığı tutanaklarda, yetkililerin önümüzdeki faiz indirimlerinin kademeli olarak yapılmasından yana oldukları, ayrıca işgücü piyasasındaki risklerin bir miktar azaldığını düşündükleri görüldü. Toplantıda ayrıca, enflasyon kaybında istenilen düşüşün sağlanamaması durumunda faiz indirimlerine ara verilmesi olasılığının ele alındığı anlaşıldı. ABD'de tüketici güven endeksi Ekim ayındaki 109,6 seviyesinden Kasım'da beklentilerin üzerinde gerçekleşerek son 16 ayın zirvesi olan 111,7'ye çıktı. Trump'ın seçilmesiyle yükselişe geçen ABD borsaları, işgücü piyasasındaki iyimserlik ve düşen enflasyon beklentileri bu ivmelenmede önemli rol oynuyor. Öte yandan, Trump yönetiminin Meksika, Kanada ve Çin'e uygulanacağını duyurduğu ilave gümrük vergilerinin enflasyonun artıracığı yönünde endişeler bulunuyor. İlave vergi açıklamalarının ardından Asya borsaları bir miktar gerilerken, Amerikan borsaları yükseliş sergiledi.

ABD'de Ekim ayına ilişkin yeni konut satışları 610 bin adet ile beklentilerden %16 daha az gerçekleşerek Kasım 2022'den bu yana en düşük seviyeyi gördü. Eylül ayında 738 bin adet yeni konut satışı olmuş, Ekim ayı piyasa beklentileri ise 725 bin adet olarak kaydedilmişti. Bu düşüşün sebebi olarak Eylül ayında artırılmaya başlanan ipotek oranları ve inşaat sektöründeki kasırgaların yarattığı aksaklıklar olduğu düşünülüyor.

Dün TCMB'nin yayımladığı sektörel enflasyon beklentilerine göre, gelecek 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında 0,2 puan azalarak %27,2 seviyesine, reel sektörde 1,7 puan azalarak %47,8 seviyesine, hanehalkında 3,1 puan azalarak %64,1 seviyesine geriledi. Böylece, talep görünümü açısından kritik önem taşıyan hanehalkı 12 aylık enflasyon beklentisi Mart 2022'den bu yana en düşük seviyesine inmiş oldu. Öte yandan gelecek 12 ay için tüketici fiyatlarının değişmeyeceğini, azalacağını veya daha düşük bir oranla artacağını beklentisinde olan hanehalkı oranı, geçtiğimiz aya göre 2,0 puan azalarak %26,3 seviyesine indi. Dün Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yaptığı açıklamalarda hizmet enflasyonunda büyük bir katılığın olduğunu belirterek, beklentilerdeki iyileşmenin enflasyon katılıklarını azaltıcı etkide olacağına vurgu yaptı. Açıklamada ayrıca, önümüzdeki yıl izlenecek maliye politikasının daha sıkı olacağını sinyalleri verildi.

Küresel piyasalarda dün akşam saatlerinde İsrail-Lübnan arasında keskinleşen ateşkesin etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı %0,27 oranında düşüş kaydederken, altın %0,25 değer kazandı. BIST-100 endeksi %0,25 gerileyerek 9.636 düzeyine indi. Türk lirası USD ve euro karşısında bir miktar değer kaybetti. Türkiye'nin CDS primi 1 baz puanlık yükselişle 255 baz puan oldu. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin getirileri ise sırasıyla %40,80 ve %29,46 düzeylerinde gerçekleşti.

Bugün ABD'de Ekim ayına ilişkin çekirdek PCE ve dayanıklı mal siparişlerinin yanı sıra 3. Çeyreğe ilişkin büyüme verileri açıklanacak. Sakin bir veri gündeminin izleneceği yurt içinde TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın İSO Meclisi toplantısında yapacağı açıklamalar takip edilecek.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen

nurgul.turkmen@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.790	0,23 ↑
MSCI GOÜ	1.087	0,48 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	576	0,11 ↓
Dow Jones	44.860	0,28 ↑
S&P 500	6.022	0,57 ↑
Euro Stoxx 50	4.762	0,79 ↓
Shanghai*	3.277	0,52 ↑
Nikkei*	38.096	0,90 ↓

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0486	0,08 ↓
USD/JPY	153,46	0,59 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	72,8	0,27 ↓
Altın (USD/ons)	2.632	0,25 ↑

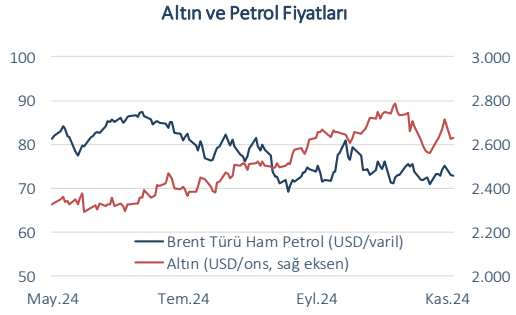
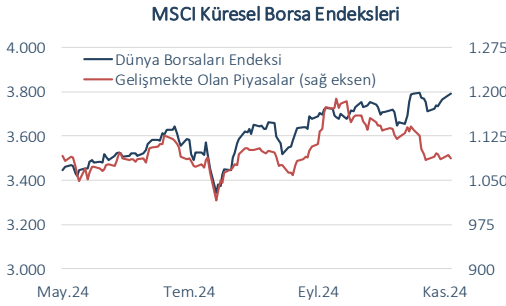
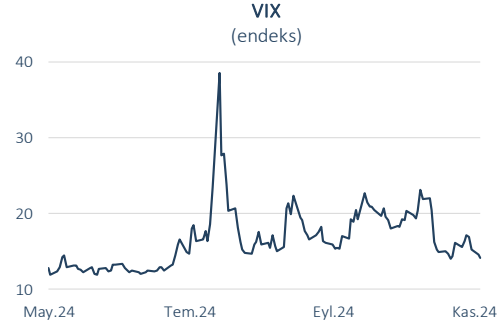
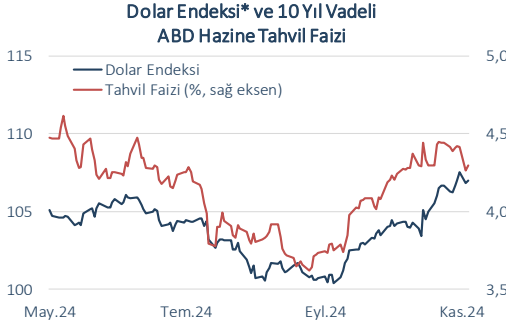
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,30	4 bp ↑
VIX	14,10	0,50 ↓
CDS-TR (5-Y)	255	1 bp ↑

(\*) 10-Y

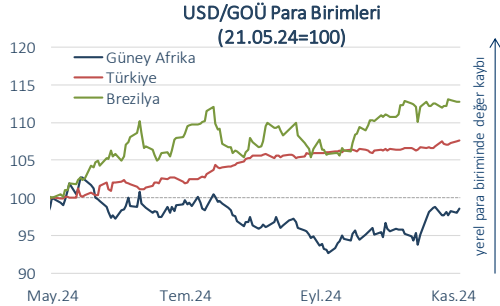
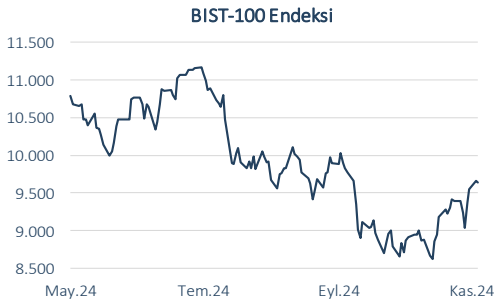
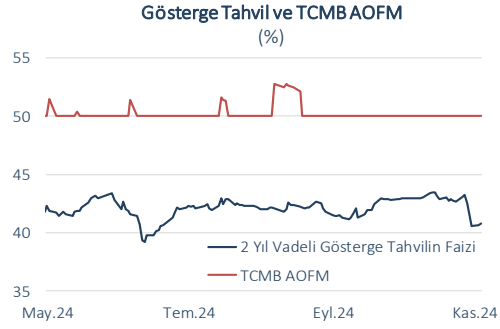
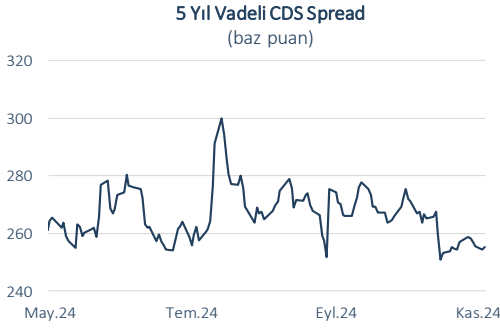
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.636	0,25 ↓
USD/TL	34,6085	0,18 ↑
Euro/TL	36,3236	0,56 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,80	14 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,46	3 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün	
	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Önceki		
<b>Yurt Dışı</b>				<b>Yurt Dışı</b>		
ABD Tüketici Güven Endeksi	Kasım	111,3	111,7	ABD Çekirdek PCE, aylık	Ekim	%0,3
ABD Yeni Konut Satışları, adet	Ekim	725 bin	610 bin	ABD GSYH Büyümesi, revizyon, yıllık	2024 Ç3	%2,8
				ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Ekim	%0,5
						-%0,7
<b>Yurt İçi</b>				<b>Yurt İçi</b>		
Sektörel Enflasyon Beklentileri	Kasım	-	-			

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(\*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında 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.