

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

BDDK, TCMB ve SPK yeni düzenlemeler duyurdu.

Bugün Kasım ayına ilişkin ABD tarım dışı istihdam verisi izlenecek.

ABD'de dün açıklanan verilere göre 30 Kasım haftasında işsizlik maaşı başvuruları 224 bin kişi ile 215 bin düzeyindeki piyasa beklentisinin üzerinde ve son 6 haftanın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Buna karşın, değişim göstermesi beklenmeyen işsizlik maaşından faydalanan toplam kişi sayısı, 23 Kasım itibarıyla 1,87 milyon düzeyine geriledi. Böylece, işgücü piyasasına ilişkin sözü edilen veriler bugün açıklanacak olan Kasım ayı tarım dışı istihdam verisi öncesinde net bir tablo çizemedi. Piyasalarda tarım dışı istihdam verisi öncesi izlenen temkinli seyir paralelinde ABD borsaları günü yatay satıcılı tamamladı. Bu çerçevede ons altın fiyatı da %0,67 kayıpla 2.632 USD düzeyine geriledi. Dün küresel gündemde öne çıkan diğer bir gelişme, OPEC+ grubunun petrol üretim kesintisini 2026 sonuna dek uzatma kararı oldu. Buna karşın, önümüzdeki yıl petrol arzının yüksek seyredeceği yönündeki algı nedeniyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı sınırlı bir düşüş gösterdi.

Euro Alanı'nda perakende satışlar Ekim'de gıda ve yakıt dışı ürünlerde kaydedilen hızlı gerileme öncülüğünde %0,5 ile beklentilerin üzerinde daraldı. Böylece perakende satışlarda yıllık bazda kaydedilen düşüş %1,9 oranına ulaştı. Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya'da ise imalat sanayii yeni siparişleri Ekim'de aylık bazda %1,5 daralmasına karşın yıllık bazda %5,7 ile artış kaydetmeyi sürdürdü. Öte yandan, Fransa'da mevcut hükümetin güvenoyu alamaması ilk aşamada Avrupa piyasaları üzerinde olumsuz etki yaratmadı. Bu çerçevede Euro Stoxx 50 endeksi günü primli tamamladı.

BDDK'nın dün gerçekleştirdiği açıklamaya göre 2025 yılında bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulamamasına karar verildi. Bankalar 2024 yılında da enflasyon muhasebesinden muaf tutulmuştu. Diğer taraftan, TCMB nezdindeki Açık Piyasa, Bankalararası Para Piyasası ve Döviz Piyasası işlemlerinde geçerli olan teminat iskonto oranlarını gözden geçirerek TÜFE'ye endekli DİBS ve kira sertifikalarının iskonto oranının %80'den %30'a indirildiğini duyurdu. Sermaye Piyasası Kurulu da BIST-50 şirketleri için açığa satış yasağının 2 Ocak'tan itibaren geçerli olmak üzere kaldırıldığını açıkladı.

Fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış verilere göre 29 Kasım haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 280 milyon USD, DİBS piyasasında da 814,3 milyon USD ile tekrar alıma geçti. Bu tarih itibarıyla TCMB'nin brüt rezervleri 157,7 milyar USD düzeyine ulaştı.

BIST-100 endeksinde alıcılı seyir dün devam etti. Endeks %0,50 artarak 9.936 ile 24 Eylül'den bu yana en yüksek kapanış değerine ulaştı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi ise 249 baz puan düzeyine geriledi.

Bugün piyasalarda ABD tarım dışı istihdam verisi yön belirleyecek. Yurt içinde Kasım ayına ilişkin Hazine nakit dengesi açıklanacak.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.848	0,03 ↓
MSCI GOÜ	1.102	0,16 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	587	0,23 ↑
Dow Jones	44.766	0,55 ↓
S&P 500	6.075	0,19 ↓
Euro Stoxx 50	4.952	0,66 ↑
Shanghai*	3.402	0,97 ↑
Nikkei*	39.073	0,81 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0586	0,72 ↑
USD/JPY	150,24	0,13 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	72,1	0,30 ↓
Altın (USD/ons)	2.632	0,67 ↓

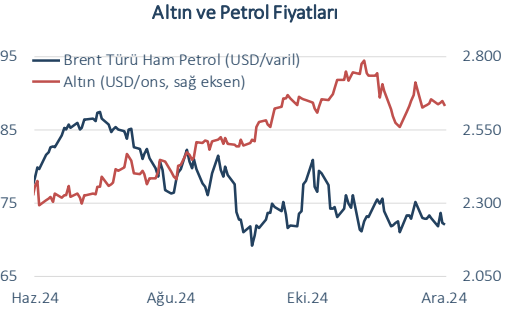
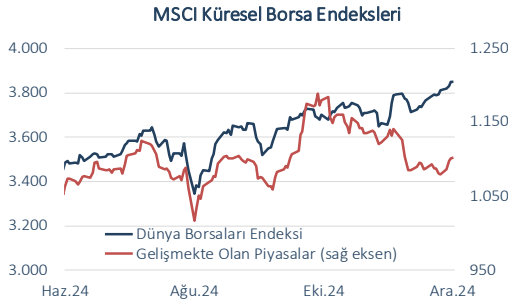
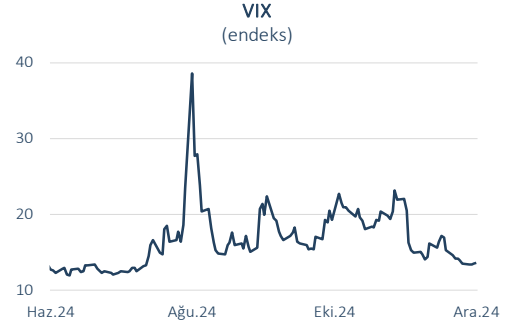
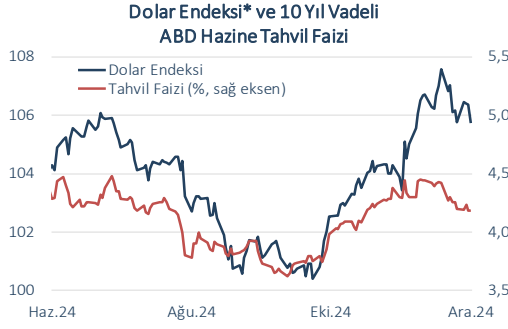
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,18	0 bp →
VIX	13,54	0,1 p ↑
CDS-TR (5-Y)	249	2 bp ↓

(*) 10-Y

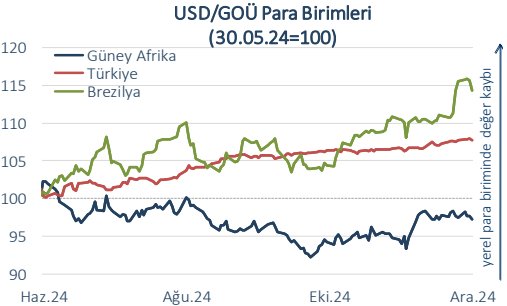
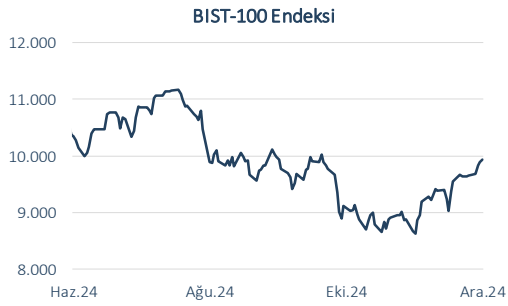
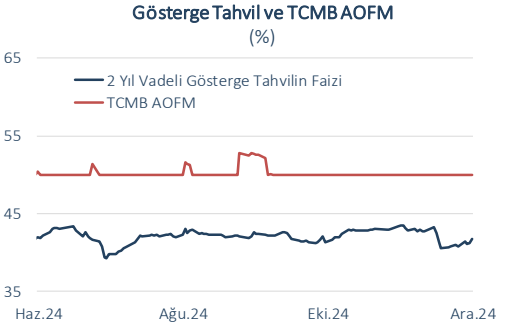
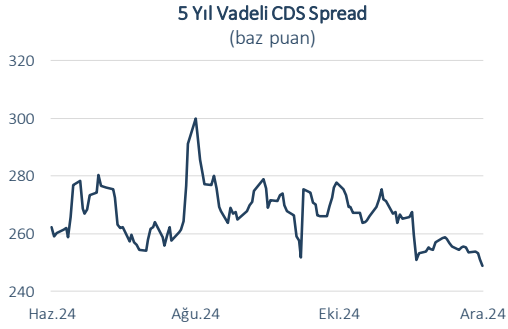
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.936	0,50 ↑
USD/TL	34,6778	0,17 ↑
Euro/TL	36,7501	0,65 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,71	52 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,79	27 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Dış Ticaret Dengesi	Ekim	-75,0 mlyr USD	-73,8 mlyr USD	ABD Tarım Dışı İstihdam	Kasım	200 bin kişi	12 bin kişi
Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Ekim	-%0,3	-%0,5	ABD İşsizlik Oranı	Kasım	%4,2	%4,1
				ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Aralık	73,0	71,8
				Euro Alanı GSYH Büyümesi, yıllık, nihai	2024 Ç3	%0,9	%0,9
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Hazine Nakit Dengesi	Kasım	-	-167,3 mlyr TL

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.