

İktisadi Araştırmalar Bölümü
Nurgül Türkmen
nurgul.turkmen@isbank.com.tr

Fed politika faiz oranını 25 baz puan indirdi.

Yurt içinde Kasım'da konut satışları yıllık bazda %63,6 arttı.

ABD'de Fed yılın son toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde 25 baz puan indirerek %4,25-4,5 seviyesine düşürdü. Böylece, Eylül'de başlayan faiz indirim patikası üçüncü bir indirimle 2024 sonunda da devam etti. Karar metninde işsizlik oranının nispeten istikrarlı olması ve enflasyonda son dönemde görülen iyileşmenin sınırlı kalması nedeniyle faiz indirimlerinin hızının yavaşlayacağı sinyali verildi. Fed yetkililerinin projeksiyonları 2025 yılsonuna kadar iki tane 25 baz puanlık indirimle işaret etti. Başkan Powell açıklamalarında güçlü seyreden ABD ekonomisinin aceleci faiz indirimleri için sinyal vermediğini belirtti. ABD'de Kasım ayına ilişkin yeni konut başlangıçları beklentilerin 54 bin adet altında, 1,29 milyon adet olarak kaydedildi. Konut başlangıçları önceki aya göre 22 bin adet gerilerken, kasırgaların etkisiyle son 4 ayın en düşük düzeyinde gerçekleşti.

Küresel piyasalarda, Fed'in faiz indirim kararının ardından güçlenen Amerikan doları karşısında paritelerde aşağı yönlü baskı oluşurken, ABD piyasaları günü düşüşle kapattı. Fed yetkililerinin enflasyonun 2025'te katı kalabileceği öngörüsüyle tahvil piyasasındaki faiz oranları arttı. Oynaklık endeksi VIX hızlı bir artışla 27,6'ya yükseldi. Altının ons fiyatı 2.588 USD seviyesini görürken, Brent türü ham petrol 73,4 USD seviyesinden işlem gördü.

Japonya Merkez Bankası bu sabah sona eren toplantısında politika faizini değiştirmeyerek 0,25 seviyesinde tuttu. Kararda yetkililerin gelişen belirsizlik ortamında borçlanma maliyetlerini artırma konusunda temkinli yaklaşımları etkili oldu. Kararın ardından Japon yeninin değeri üzerindeki baskıların arttığı görüldü. Asya piyasaları iki önemli merkez bankasının kararlarının ardından bu sabah aşağı yönlü bir seyir izliyor.

Euro Alanı'nda Kasım ayı harmonize yıllık TÜFE enflasyonu verisi 0,1 puan aşağı yönlü revizyonla %2,2 olarak güncellendi. Enerji ve gıda sektörlerinin TÜFE hesaplamasında hariç tutulduğu yıllık çekirdek enflasyon yatay seyrini sürdürerek %2,7 düzeyinde gerçekleşti. Öte yandan, İngiltere'de yıllık TÜFE enflasyonu Kasım'da %2,6 ile Nisan ayından bu yana en yüksek düzeyine çıktı.

Yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan konut satışları Kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre %63,6 oranında artarak 153 bin adet oldu. Satışlar Ocak-Kasım döneminde ise yıllık bazda %16,4 oranında artarak 1,3 milyon olarak gerçekleşti. Kasım ayında ipotekli konut satışlarındaki yıllık %315,7'lik hızlı artış dikkat çekti. Bununla birlikte ipotekli satışların toplam konut satışları içindeki payı %14,2 ile sınırlı kalmaya devam etti.

Yurt içinde BIST-100 endeksi dün satıcı bir seyir izleyerek günü 9.916 puandan tamamladı. ABD doları 35,03 TL seviyesine yükselirken, EUR/TL günü 36,27 seviyesinde kapattı. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin getirileri sırasıyla %43,27 ve %30,06 düzeylerinde gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi değişim göstermedi.

Bugün yoğun bir veri gündeminin izleneceği ABD'de 2024'ün 3. çeyreğine ilişkin nihai büyüme verileri ve Kasım ayı ikinci el konut satışları verisi öne çıkıyor. Bugün ayrıca İngiltere Merkez Bankası'nın toplantısı takip edilecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.720	2,40 ↓
MSCI GOÜ	1.095	0,19 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	572	1,60 ↓
Dow Jones	42.327	2,58 ↓
S&P 500	5.872	2,95 ↓
Euro Stoxx 50	4.957	0,30 ↑
Shanghai*	3.367	0,45 ↓
Nikkei*	38.878	0,62 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0352	1,31 ↓
USD/JPY	154,05	0,33 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	73,4	0,27 ↑
Altın (USD/ons)	2.588	2,19 ↓

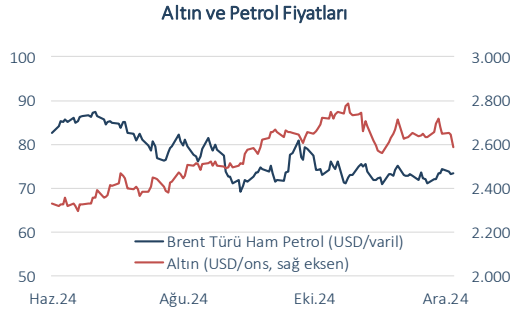
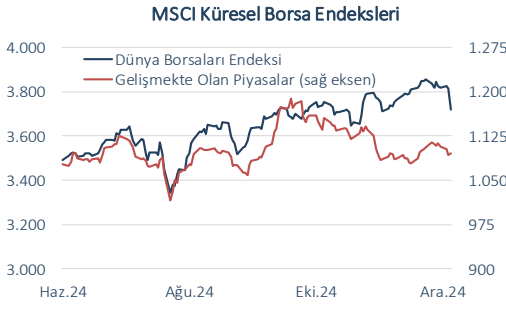
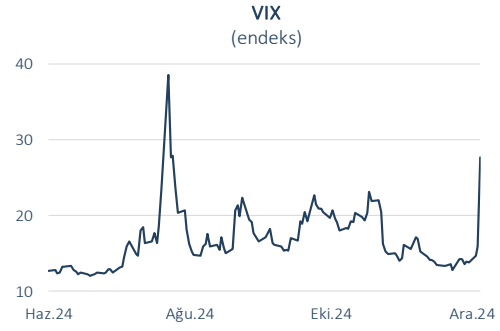
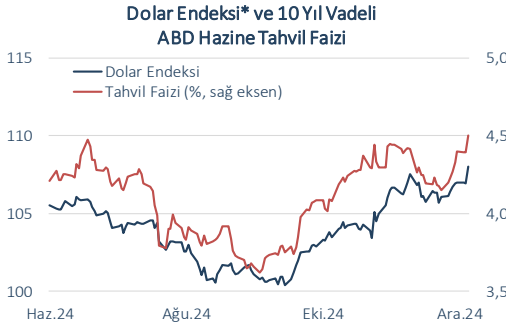
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,50	11 bp ↑
VIX	27,62	11,75 ↑
CDS-TR (5-Y)	250	0 bp →

(*) 10-Y

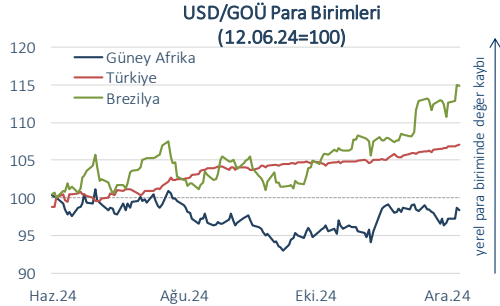
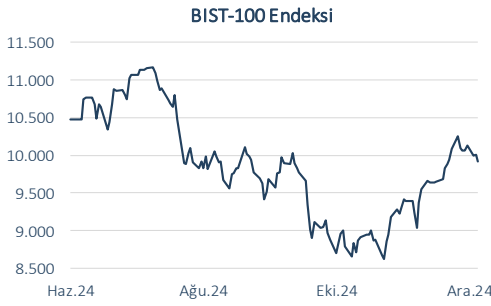
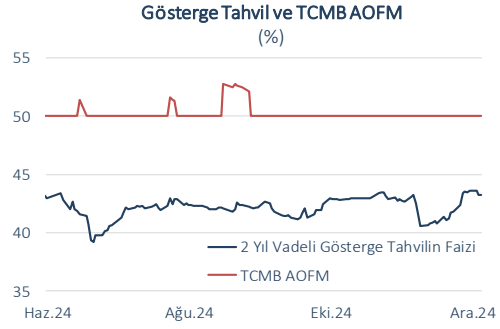
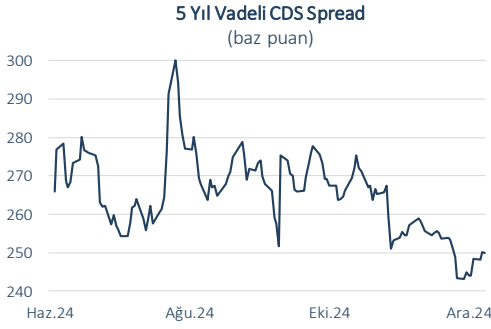
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.916	0,95 ↓
USD/TL	35,0320	0,16 ↑
Euro/TL	36,2692	1,17 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%43,27	6 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,06	0 bp →

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Fed Toplantısı	Aralık	%4,25-4,5	%4,25-4,5	ABD GSYH Büyümesi, yıllık, nihai	2024 Ç3	%2,8	%3,0
ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Kasım	1,34 milyon	1,29 milyon	ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Kasım	4 milyon	3,9 milyon
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Kasım	%2,3	%2,2	BOE Toplantısı	Aralık	%4,75	%4,75
Yurt İçi	Yurt İçi						
Konut Satışları, yıllık	Kasım	-	153 bin	-	-	-	-

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.