

	31.Oca	7.Şub	Değişim		31.Oca	7.Şub	Değişim
BIST-100 Endeksi	119.140	121.015	% 1,6 ▲	EUR/USD	1,1093	1,0943	-% 1,4 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	%10,20	%10,52	32 bp ▲	USD/TL	5,9812	6,0143	% 0,6 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS	240	257	17 bp ▲	EUR/TL	6,6350	6,5890	-% 0,7 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.062	1.092	% 2,8 ▲	Altın (USD/ons)	1.590	1.570	-% 1,3 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	%1,52	%1,58	6 bp ▲	Petrol (USD/varil)	57,8	54,0	-% 6,7 ▼

bp: baz puan

Küresel piyasalardaki koronavirüs kaynaklı satış baskısı geçtiğimiz hafta azaldı. Ancak, virüsün Çin'de ekonomik aktivite üzerinde yarattığı baskının etkileri henüz netlik kazanmış değil. Söz konusu belirsizlik, petrol fiyatları üzerinde baskı yaratıyor. Çin'in ABD'ye yönelik gümrük tarifelerinde indirim gideceğini açıklaması ise geçtiğimiz haftanın olumlu gelişmeleri arasında yer aldı. ABD'de iktisadi faaliyetin istikrarlı seyri istihdam piyasasındaki sıkılığın sürmesini sağlıyor. Yurt içinde ekonomik aktivitede kaydedilen toparlanmayla birlikte dış ticaret açığı Ocak ayında genişlemeye devam etti. Yılın ilk ayında otomotiv satışları önemli oranda artarken, yılsonuna ilişkin pazar büyüklüğü tahminleri yukarı yönlü revize edildi.

Piyasalarda koronavirüs kaynaklı endişeler azalıyor.

Çin'de ortaya çıkan koronavirüs salgını kaynaklı endişeler geçtiğimiz hafta sürmekle birlikte bir miktar geriledi. Virüs nedeniyle hayatını kaybedenlerin sayısı 1.000'e yaklaşırsa da hastalığın küresel ölçekte yaygınlık kazanmaması ve Çin yönetimi tarafından önünün alınabileceğine yönelik beklentilerin güçlenmesi geçtiğimiz hafta küresel piyasalara destek oldu. Geçtiğimiz hafta küresel piyasaların izlediği olumlu seyrinde Çin Maliye Bakanlığı'nın ABD'den ithal edilen yaklaşık 75 milyar USD değerindeki ürüne uygulanan gümrük vergisi oranının 14 Şubat tarihinden itibaren geçerli olmak kaydıyla yarı yarıya indirileceğini açıklaması da etkili oldu.

Çin'de karışık görünüm...

Virüs salgını nedeniyle Çin ekonomisinde yaşanan aktivite kaybına bağlı olarak ülke ekonomisinin 2020 yılında %5 civarında büyüyeceğine ilişkin görüşler ağırlık kazanıyor. Dünyanın en büyük ikinci ekonomisi konumundaki Çin 2019 yılını %6,1'lik büyümeyle tamamlamıştı. Nitekim Ocak ayına ait PMI verileri ekonomik aktivitede ivme kaybına işaret ediyor. İmalat PMI art arda altı aydır eşik düzeyin üzerinde gerçekleşmesine karşın Ocak'ta önceki aya göre 0,4 puan azalarak 51,1 seviyesine indi. Hizmetler PMI verisi de 51,8 ile son üç ayın en düşük seviyesine geriledi.

ABD'de istihdam piyasası gücünü koruyor.

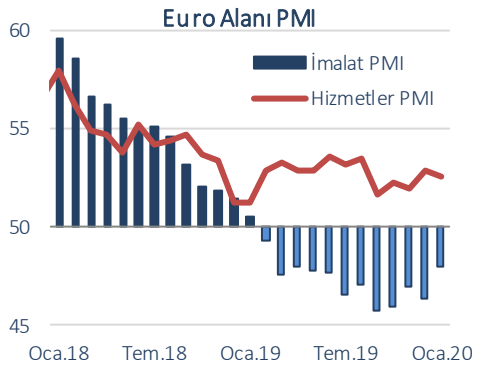
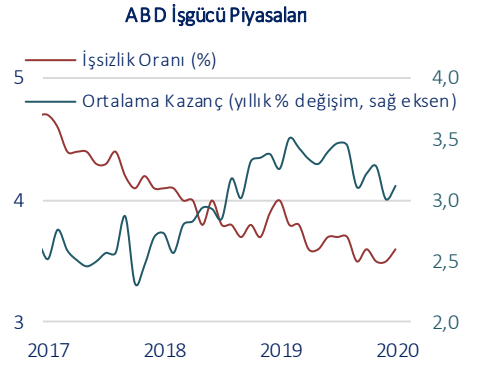
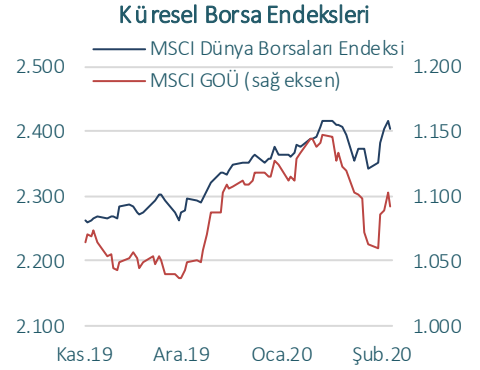
ABD'de Ocak ayına ilişkin istihdam verileri beklentilerden olumlu açıklandı. Tarımdışı istihdam 165 bin kişi artacağı beklentilerine karşın 225 bin kişi yükseldi. Bu dönemde işgücüne katılım oranının %63,4 düzeyine yükselmesinin etkisiyle işsizlik oranı %3,6 düzeyine çıkarken, ortalama saatlik ücretlerdeki yıllık artış oranı %3,1 oldu.

Euro Alanı'nda PMI verileri karışık görünüme işaret ediyor.

Geçtiğimiz hafta zayıf bir veri akışının yaşandığı Euro Alanı'nda nihai PMI verileri takip edildi. Bölgede imalat PMI Ocak ayında 47,9 ile sektördeki daralmanın sürdüğünü göstermekle birlikte bir önceki aya kıyasla hızlı biçimde yükseldi. Aynı döneme ilişkin hizmetler sektörü PMI verisi ise 52,5 düzeyinde açıklandı. İmalat PMI'daki hızlı artışın desteğiyle bileşik PMI bu dönemde 51,3'e ulaşarak Ağustos ayından bu yana en yüksek değerini aldı.

Petrol fiyatlarında düşüş sürüyor.

Koronavirüsün talep üzerinde yaratması muhtemel etki nedeniyle petrol fiyatları düşüşünü geçtiğimiz hafta da sürdürdü. Öte yandan, bu gelişme karşısında OPEC ve birlikte hareket eden ülkelerin petrol arzında ilave bir kesinti yapmayı değerlendirdiklerine işaret eden gelişmeler petrol fiyatlarındaki düşüşü sınırlandırdı. Brent türü petrolün varil fiyatı geçtiğimiz haftayı %6,7 düşüşle 54 USD düzeyinden tamamladı.



Kaynak: Datastream

Dış ticaret açığı genişlemeye devam ediyor.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre ekonomik aktivitedeki toparlanmanın etkisiyle Ocak ayında dış ticaret açığı genişlemeye devam etti. Bu dönemde, ihracat yıllık bazda %5,5 oranında genişleyerek 13,9 milyar USD, ithalat hacmi % 18,2 oranında artarak 18,5 milyar USD oldu. Böylece, dış ticaret açığı 2019'un aynı ayına kıyasla %85,4 genişleyerek 4,6 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Yılın ilk ayında en fazla ihracat motorlu kara taşıtları faslında yapılırken, en fazla ithalatın yapıldığı fasıl mineral yakıtlar ve yağlar oldu.

İşsizlik oranı Kasım döneminde geriledi.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre işsizlik oranı Kasım döneminde yıllık bazda 1,0 puan yükselerek %13,3 düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde işgücüne katılım oranı 0,5 puan gerileyerek %52,5 oldu. Diğer taraftan, mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Ekim dönemime kıyasla 0,3 puan gerileyerek %13,2 oldu.

Otomobil satışları Ocak ayında hızlı yükseldi.

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) tarafından açıklanan verilere göre yurt içi otomobil satışları Ocak'ta 2019'un aynı ayına kıyasla iki katına çıktı. Hafif ticari araç satışları da bu dönemde %55 arttı. 2019 yılı toplamında 479 bin adet seviyesinde gerçekleşen toplam pazar büyüklüğünün 2020 yılında 575-625 bin adet bandında olacağı tahmin ediliyor. ODD'nin önceki tahmini 525-575 bin adet düzeyindeydi.

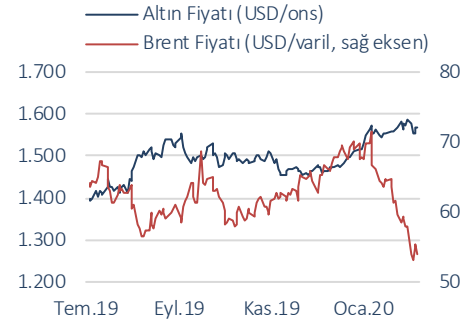
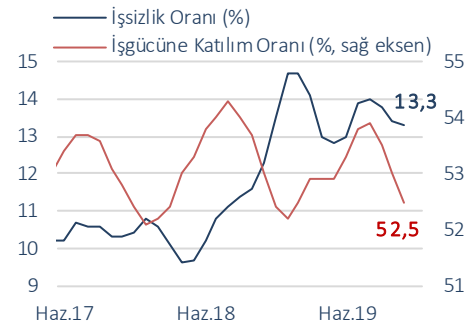
BDDK bankaların swap limitlerinde düzenlemeye gitti.

BDDK bankaların swap limitlerinde düzenlemeye gittiğini açıkladı. Buna göre, bankaların yurt dışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlerin toplamının bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklara oranı %25 seviyesinden %10'a indirildi. Ayrıca, finansal tüketicilerden ve ticari müşterilerden bankaların alabileceği ücret ve komisyonlar aşağı yönlü güncellendi.

Yurt içi piyasalar...

Geçtiğimiz haftaya küresel piyasalara paralel olarak yükselişe başlayan yurt içi piyasalar, izleyen günlerde jeopolitik gelişmelerin yarattığı baskının etkisinde kaldı. Haftanın son iki gününde gerilemesine karşın, BIST-100 endeksi haftayı %1,6 artışla 121.015 düzeyinden tamamladı. TL, düşen volatilitenin etkisiyle hafta boyunca önemli bir değişim kaydetmedi. Öte yandan, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi bir önceki haftaya kıyasla 32 baz puan yükseldi.

Bu hafta, koronavirüs kaynaklı gelişmelerin yanında Avrupa'da açıklanacak büyüme ve ABD'de açıklanacak TÜFE verileri piyasalarca izlenecek. Yurt içinde ise Aralık ayına ait sanayi üretimi ve ödemeler dengesi verileri ile Şubat ayına ilişkin TCMB beklenti anketi öne çıkıyor.

Altın ve Petrol Fiyatları**İşgücü Piyasası****BIST-100 Endeksi
(.000)****Veri Gündemi**

Tarih	Veri	Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
10 Şubat	TR İşsizlik Oranı	Kasım	%13,3 (G)	%13,4
11 Şubat	TR 2 Yıl Vadeli Kira Sertifikasının Doğrudan Satışı	Şubat	-	-
	TR 7 Yıl Vadeli Değişken Faizli Tahvilin Yeniden İhracı	Şubat	-	-
	İngiltere GSYH, öncü, çeyreklik	4. Çeyrek	-	%0,4
12 Şubat	TR Hazine İç Borç Ödemesi (6,4 milyar TL)	Şubat	-	-
	Euro Alanı Sanayi Üretimi, aylık	Aralık	-%1,5	%0,2
13 Şubat	TR Sanayi Üretimi, tea, yıllık	Aralık	-	%5,1
	ABD TÜFE, yıllık	Ocak	%2,4	%2,3
14 Şubat	TR Cari Denge	Aralık	-	-0,5 milyar USD
	TCMB Beklenti Anketi	Şubat	-	-
	Euro Alanı GSYH, öncü, çeyreklik	4. Çeyrek	%0,1	%0,1
	Almanya GSYH, öncü, çeyreklik	4. Çeyrek	%0,1	%0,1
	ABD Perakende Satışlar, aylık	Ocak	%0,3	%0,3

(G) Gerçekleşme

Kaynak: Datastream

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bařekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Müdür Yardımcısı
erhan.gul@isbank.com.tr

Alper Gürler
Birim Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

İlker Şahin
Uzman
ilker.sahin@isbank.com.tr

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.