

	2.Eki	9.Eki	Değişim		2.Eki	9.Eki	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.145	1.166	% 1,8 ▲	EUR/USD	1,1713	1,1824	% 0,9 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	%12,97	%13,53	56 bp ▲	USD/TL	7,7708	7,8566	% 1,1 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS	516	506	-10 bp ▼	EUR/TL	9,1066	9,2951	% 2,1 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.082	1.123	% 3,8 ▲	Altın (USD/ons)	1.899	1.929	% 1,6 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	%0,69	%0,78	8 bp ▲	Petrol (USD/varil)	39,3	42,9	% 9,1 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD Başkanı Trump'ın hastalığının seyri ve ABD'de devam eden teşvik paketi ile ilgili gelişmeler takip edildi. Ülkede haftalık işsizlik maaşı başvuruları piyasa beklentilerinin üstünde gerçekleşirken, dış ticaret açığı 67,1 milyar USD ile son 14 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Küresel piyasalarda ayrıca Fed ve ECB'nin Eylül ayı toplantılarının tutanakları izlendi. Yurt içinde Hazine nakit dengesi Eylül ayında 30,8 milyar TL açık verdi. 2 Ekim haftasında Türkiye'ye yılın en yüksek portföy girişi kaydedilirken, TCMB yeni kararlar almaya devam etti. Cari açık Ağustos ayında 4,6 milyar USD düzeyine yükseldi. İşsizlik oranı ise Temmuz döneminde %13,4'e geriledi.

ABD'de açıklanan veriler...

3 Ekim ile biten haftada ABD'de işsizlik maaşına başvuranların sayısı 840 bin ile 820 bin olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Ülkede Ağustos ayında dış ticaret dengesi 67,1 milyar USD ile son 14 yılın en yüksek açığını vererek geçtiğimiz haftanın öne çıkan verisi oldu. Fed'in 15-16 Eylül'de gerçekleştirdiği toplantısına ait tutanaklarda, ekonomik aktivitede toparlanma için daha fazla mali teşvikin gerektiği ve ekonomik görünüme ilişkin belirsizliğin devam ettiği vurgulandı.

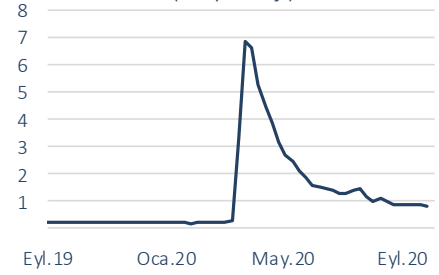
ECB toplantı tutanakları yayımlandı.

Euro Alanı hizmetler PMI Eylül ayında 48 seviyesine gerileyerek sektörde daralmaya işaret etti. Bu dönemde Euro Alanı'nın en büyük ekonomisi Almanya'da hizmetler PMI verisi 50,6'ya yükselirken, İspanya, Fransa ve İtalya'da düşüşler gözlemlendi. Bu verilerin ardından Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde yaptığı konuşmada, salgının ikinci dalgası karşısında alınabilecek tedbirlerin toparlanma için ciddi risk oluşturduğunu belirtti. Durumun özellikle Fransa ve İspanya'da daha ağır bir hal aldığına dikkat çeken Lagarde, daha önce beklenen V şeklinde toparlanma görülemeyeceğine ilişkin endişelerini dile getirdi. Lagarde, ECB'nin krize tepkisini değiştirmeye hazır durumda olduğunu ifade ederken, hükümetlere mali desteği yakın zamanda sonlandırmama çağrısında bulundu. ECB'nin 9-10 Eylül'de gerçekleşen toplantısının tutanakları üyelerin büyüme konusunda toplantı sonrası oluşan algıya kıyasla daha karamsar olduğunu teyit etti. Bu gelişme bölge ekonomisine yeni bir destek sağlanabileceği beklentilerini güçlendirdi.

Hazine nakit dengesi Eylül ayında 30,8 milyar TL açık verdi.

Yurt içinde Hazine nakit dengesi Eylül ayında 30,8 milyar TL açık verirken faiz dışı açık 16,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylece yılın ilk 9 ayında nakit dengesi 140,7 milyar TL açık vermiş oldu. Hazine, geçtiğimiz hafta 5 yıl vadeli eurobond ihracıyla 2,5 milyar USD tutarında borçlandı. İhracın yatırımcıya getirisi %6,40 düzeyinde gerçekleşti. Hazine bu yıl için uluslararası sermaye piyasalarından tahvil ihraçları yoluyla 9 milyar USD tutarı karşılığında finansman öngörüyor. Bu ihraçla birlikte borçlanma hedefinin 6,5 milyar USD'si gerçekleştirildi.

ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (milyon kişi)



ABD Dış Ticaret Dengesi (milyar USD)



Euro Alanı Hizmetler PMI



Kaynak: Datastream

Cari açık Ağustos'ta 4,6 milyar USD düzeyine yükseldi.

Geçtiğimiz yılın Ağustos ayında 3,3 milyar USD fazla veren cari denge bu yılın aynı döneminde 4,6 milyar USD açık verdi. Bu gelişmede, salgınla birlikte net turizm gelirlerinin yıllık bazda 10,3 milyar USD daralması etkili oldu ([Ödemeler Dengesi raporumuz](#)).

TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre işsizlik oranı Temmuz döneminde yıllık bazda 0,5 puan azalarak %13,4 oldu. Bu dönemde işgücüne katılım oranı 3,5 puan düşüşle %50,3'e geriledi. Toplam istihdam yıllık bazda 1,3 milyon kişi azaldı. Temmuz'da mevsim etkisinden arındırılmış verilere göre işsizlik oranı da bir önceki döneme kıyasla 0,5 puan azalarak %13,6 oldu.

Haftalık menkul kıymet istatistikleri...

2 Ekim haftasında piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi portföyü 131 milyon USD, DİBS portföyü 479,1 milyon USD genişledi. Böylece, 2020 yılının başından bu yana Türkiye'ye aylık bazda ilk net portföy girişi kaydedilmiş oldu. TCMB'nin brüt rezervleri 2 Ekim haftası itibarıyla 83,6 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. TCMB'nin net uluslararası döviz rezervi aynı dönemde haftalık bazda 148 milyon USD azalarak 16,8 milyar USD seviyesine geriledi. Ağustos ayında 63,80 olan TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi, Eylül'de 1,59 puan azalarak 62,21 seviyesine indi.

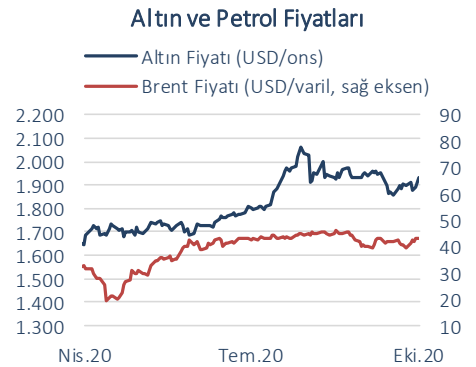
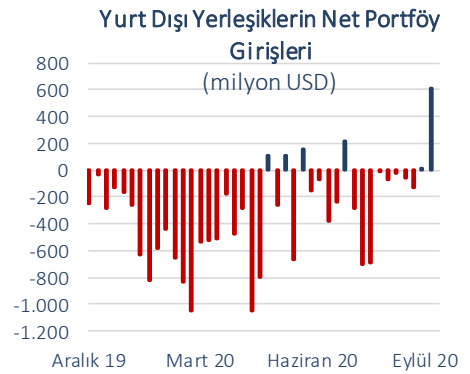
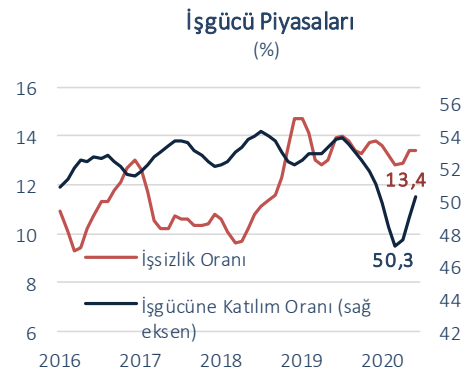
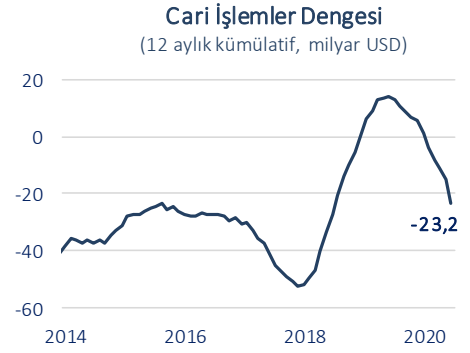
TCMB, Cuma günü döviz karşılığı TL swap piyasasında TL faiz oranını %10,25'ten %11,75'e yükseltirken, Türk Lirası zorunlu karşılıklara uygulanan faiz oranının 16 Ekim'den itibaren %5'ten %7'ye yükseltildiğini duyurdu. Açıklamada faiz oranının 06.03.2020 zorunlu karşılık yükümlülük tarihinden itibaren 2020/6 sayılı Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliği ile belirlenen koşulları sağlayan reel kredi büyümesine sahip bankalara %9, diğer bankalara %2 uygulanacağı duyuruldu. Ayrıca TCMB, bankaların döviz cinsinden tesis edilen zorunlu karşılıkların mevduat/katılım fonu yükümlülükleri için tutulması gereken tutara kadar olan kısmı üzerinden uygulanan komisyon oranlarını yarı yarıya düşürdü.

Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD Başkanı Trump'ın sağlık durumu ve teşvik paketi görüşmeleri yakından takip edildi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı küresel risk iştahının artmasıyla 42,9 USD/varil seviyesine yükseldi. BIST-100 endeksi %1,8 artışla haftayı 1.166 puandan tamamladı. Türkiye'nin CDS primi hafta boyunca 10 baz puan gerileyerek 506 baz puan oldu. Jeopolitik gelişmelerin de etkisiyle geçen hafta genel olarak yukarı yönlü bir seyir izleyen USD/TL kuru Cuma günü 7,9558 ile tarihi yüksek seviyesine ulaşırken, TCMB'nin swap faizi artırım kararı sonrası geriledikten sonra haftayı %1,1'lik artışla 7,8566 düzeyinde tamamladı. EUR/TL de %2,1 artarak 9,2951 düzeyine yükseldi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasalarda ABD ve Euro Alanı'nda sanayi üretimi verileri ön plana çıkıyor. Ayrıca, IMF tarafından yayımlanan "Dünya Ekonomik Görünümü" raporu takip edilecek. Yurt içi piyasalarda ise sanayi üretimi ve bütçe dengesi verilerinin yanı sıra jeopolitik gelişmeler yakından izlenecek.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
12 Ekim	TR Cari Denge	Ağustos	-4,6 milyar USD(G)	-1,9 milyar USD
	TR İşsizlik Oranı	Temmuz	%13,4(G)	%13,4
13 Ekim	TR Sanayi Üretimi, yıllık	Ağustos	-	%4,4
	ABD TÜFE, ma aylık	Eylül	%0,2	%0,4
	Euro Alanı ZEW Beklenti Endeksi	Ekim	70,5	73,9
14 Ekim	ABD ÜFE, aylık	Eylül	%0,2	%0,3
	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Ağustos	-%7,1	-%7,7
15 Ekim	TR Bütçe Dengesi	Eylül	-	28,22 milyar TL
	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, kişi	5-10 Ekim	830 bin	840 bin
	ABD New York Fed İmalat Endeksi	Ekim	16,5	17,0
	ABD Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Ekim	15,5	15,0
16 Ekim	ABD Perakende Satışlar, aylık	Eylül	%0,5	%0,6
	ABD Sanayi Üretimi, aylık	Eylül	%0,4	%0,4
	ABD Kapasite Kullanım Oranı, aylık	Eylül	%71,9	%71,4
	ABD Michigan Güven Endeksi, öncü	Ekim	80,9	80,4
	Euro Alanı TÜFE, aylık	Eylül	%0,1	-%0,4

(G) Gerçekleşme

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

Ahmet Berat Ocak
Uzman Yardımcısı
berat.ocak@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.