

	16.Eki	23.Eki	Değişim		16.Eki	23.Eki	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.193	1.191	-% 0,2 ▼	EUR/USD	1,1718	1,1859	% 1,2 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	%13,65	%14,07	42 bp ▲	USD/TL	7,9304	7,9610	% 0,4 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS	519	510	-9 bp ▼	EUR/TL	9,3006	9,4468	% 1,6 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.124	1.136	% 1,1 ▲	Altın (USD/ons)	1.899	1.901	% 0,1 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	%0,74	%0,84	10 bp ▲	Petrol (USD/varil)	42,9	41,8	-% 2,7 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta koronavirüs vaka sayılarının hızlı artış kaydetmesiyle birlikte Avrupa'da yeni kısıtlamaların uygulanmaya başlanması ve ABD'de teşvik paketine ilişkin belirsizliklerin sürmesi küresel piyasaların dalgalı seyretmesine neden oldu. Açıklanan öncü verilere göre, ABD'de PMI verileri Ekim ayında imalat ve hizmetler sektörlerinde büyümenin sürdüğüne işaret etti. Euro Alanı'nda Ekim ayında imalat PMI verisi Ağustos 2018'den bu yana en yüksek düzeyinde gerçekleşirken, hizmetler PMI sektöründe daralmanın sürdüğünü gösterdi. Yurt içinde Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantısında artış beklentilerinin aksine politika faizini değiştirmeyen TCMB, geç likidite penceresi borç verme faiz oranını %14,75'e yükseltti.

ABD'de açıklanan veriler...

Ekim ayına ilişkin öncü PMI verileri ABD'de imalat ve hizmetler sektörlerinde büyümenin sürdüğüne işaret etti. Ülkede imalat PMI 53,3 değerini alırken, hizmetler PMI 56,0 ile 54,6 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. ABD'de ikinci el konut satışları Eylül'de düşük faiz oranlarının etkisiyle aylık bazda %9,4 oranında artışla 6,54 milyon adet düzeyine çıkarak son 14,5 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Aynı dönemde yeni konut başlangıçlarındaki aylık %1,9'luk artış ise beklentilerin altında kaldı. Ülkede 17 Ekim ile biten haftada işsizlik maaşına başvuranların sayısı 787 bin kişi ile 860 bin kişi olan beklentilerin altında gerçekleşti.

Euro Alanı'nda hizmet sektörü baskı altında...

Euro Alanı'nda Ekim ayında imalat PMI bir önceki aya göre 0,7 puan artarak 54,4 ile Ağustos 2018'den bu yana en yüksek değerini aldı. Bölgede Eylül'de eşik düzeyin altına inmiş olan hizmetler PMI vaka sayılarında gözlenen artış ve yeniden uygulanmaya başlanan kısıtlamaların etkisiyle Ekim'de de 46,2 değerini alarak sektörde daralmanın devam ettiğine işaret etti. Euro Alanı'nda öncü verilere göre tüketici güven endeksi Ekim'de -15,5 ile Mayıs ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi.

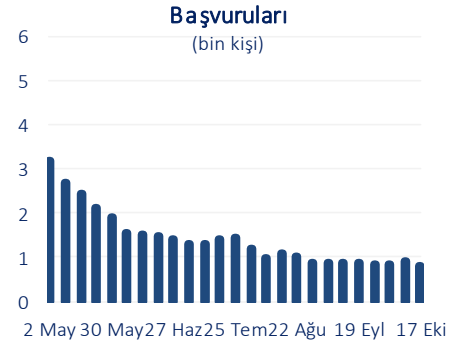
OPEC+ üretim kesintisi çağrısını yineledi.

OPEC+ grubu geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği toplantısında, Nisan ayında kararlaştırılan "üretim kesintisi anlaşmasına" tam bağlılık vurgusu yaptı. Açıklamada ayrıca, bu kış olası bir tam ya da kısmi karantina uygulamasının petrol talebi üzerindeki riski büyük ölçüde artıracığı ifade edildi. Libya Ulusal Petrol Kurumu ülkedeki petrol sahalarının yeniden faaliyete geçmesiyle birlikte günlük petrol üretiminin 2 hafta içinde 800 bin varile, 4 hafta içinde ise 1 milyon varilin üzerine çıkacağını açıkladı. Libya'daki petrol üretiminin artması ve küresel talebe ilişkin endişeler petrol fiyatları üzerinde baskı oluştururken, Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %2,7 azalışla 41,8 USD'ye geriledi. Geçtiğimiz hafta altın fiyatları ise önceki haftaya kıyasla %0,1 artarak 1.901 USD/ons düzeyine yükseldi.

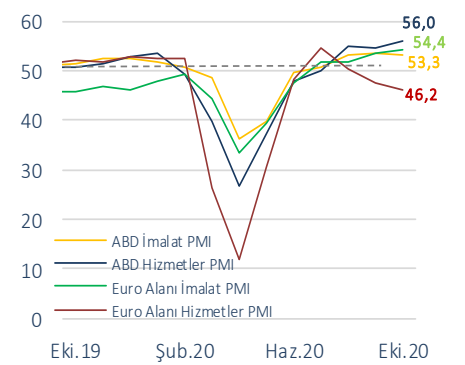
TCMB, geç likidite penceresi faiz oranını %14,75'e yükseltti.

TCMB Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantıda artış beklentilerinin aksine % 10,25 olan politika faizinde değişikliğe gitmezken, Geç Likidite Penceresi (GLP) işlemlerinde uygulanacak Merkez Bankası borç verme faiz oranı ile gecelik borç verme faiz oranı arasındaki farkın 300 baz puan olarak belirlendiğini açıkladı.

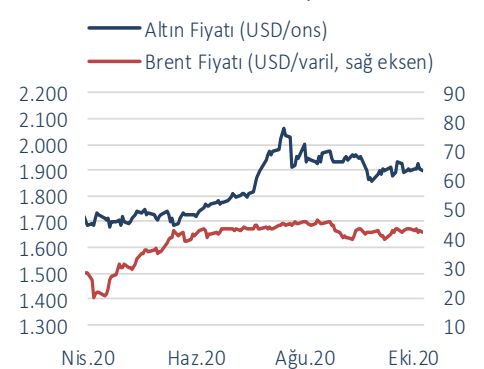
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı



ABD ve Euro Alanı PMI Verileri



Altın ve Petrol Fiyatları



Kaynak: Datastream

TCMB bu kararıyla GLP borç verme faiz oranını 150 baz puan artırarak %14,75'e yükseltmiş oldu. Toplantı sonrası yayımlanan metinde, likidite yönetimindeki esnekliğin artırılmasına ve enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar likidite tedbirlerinin sürdürülmesine karar verildiği açıklandı. Ayrıca, enflasyondaki düşüşün hedeflenen patika ile paralel şekilde gerçekleşmesi için para politikasındaki temkinli duruşun devam etmesi gerektiği belirtildi. Hafta boyunca geleneksel yöntemle repo ihalelerini sürdüren TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti haftalık bazda 62 baz puan artış kaydederek 23 Ekim itibarıyla %12,88 seviyesine yükseldi.

Yurt içinde güven endeksleri...

TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre, mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi Ekim ayında bir önceki aya göre nispeten yatay kalarak 81,9 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde reel kesim güven endeksi ise aylık bazda 4 puan artarak 109,7 düzeyiyle 100 eşik değerinin üzerindeki seyrini sürdürdü. Ekim'de imalat sanayii kapasite kullanım oranı 0,6 puan artarak %74,9 düzeyinde gerçekleşti.

Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku 1,9 trilyon TL seviyesine yükseldi.

Eylül sonu itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku yıllık bazda %50,2 artarak 1.863 trilyon TL düzeyine yükseldi. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıklamasına göre, borç stokunun 818 milyar TL tutarındaki kısmı Türk lirası, 1.045 milyar TL tutarındaki kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluşuyor. TCMB verilerine göre, Türkiye'nin Ağustos sonu itibarıyla vadesine bir yıl veya daha az kalmış kısa vadeli dış borç stoku 181,3 milyar USD düzeyinde bulunuyor.

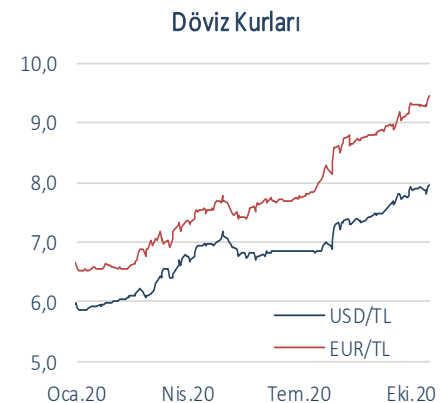
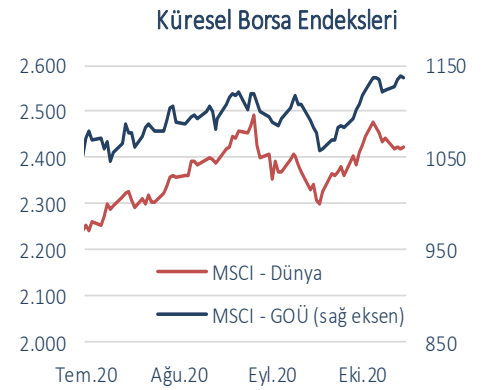
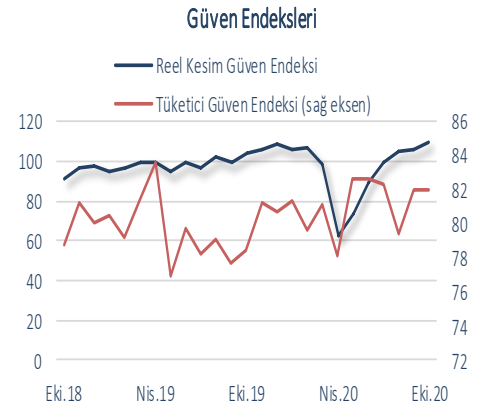
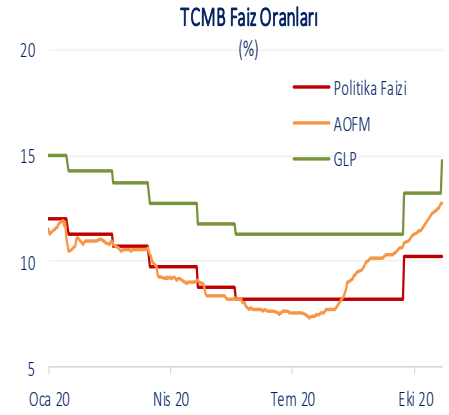
Yurt içinde beyaz eşya satışları Eylül'de yıllık bazda %21 arttı.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin verilerine göre; buzdolabı, çamaşır makinası, bulaşık makinesi, derin dondurucu, kurutucu ve fırından oluşan 6 ana ürün grubunda yurt içi satışlar Eylül ayında yıllık bazda %21 oranında arttı. Aynı dönemde ihracat hacminin de %2 oranında genişlediği görüldü. Ocak-Eylül döneminde yurt içi satışlar yıllık bazda %14 artarken, salgının beyaz eşya sektörünün ana ihracat pazarı olan Avrupa ülkelerini olumsuz etkilemesi nedeniyle ihracat yıllık bazda %6 daraldı.

Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalar, ABD seçimlerinden önce destek paketi konusunda uzlaşma sağlanamayacağı yönündeki beklentilerin ve koronavirüs vakalarındaki artışın sürmesiyle birlikte pek çok ülkede kısıtlamaların yeniden gündeme gelmesinin etkisiyle baskı altında kaldı. TCMB toplantısının yakından takip edildiği yurt içinde TL dalgalı bir seyir izledi. Hafta içinde 7,9788 ile tarihi yüksek seviyesini test eden USD/TL haftalık bazda %0,4 artış kaydederek Cuma gününü 7,9610 seviyesinden tamamladı. BIST-100 endeksi hafta genelinde yatay seyir izleyerek haftayı 1.191 puandan tamamladı.

3 Kasım'da gerçekleştirilecek olan ABD seçimlerine dair gelişmelerin yakından izleneceği bu hafta küresel piyasalarda ABD ve Euro Alanı 3. çeyrek öncü GSYH büyümesi verileri ile ECB toplantısı ön plana çıkıyor. Yurt içinde ise Eylül ayı dış ticaret verileri ile yılın 4. Enflasyon Raporu'nun açıklanması bekleniyor.



Kaynak: Datastream, TÜİK

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
26 Ekim	TR Reel Kesim Güven Endeksi, MA	Ekim	109,7 (G)	105,7
	TR Kapasite Kullanım Oranı, MA	Ekim	%74,9 (G)	%74,3
	ABD Yeni Konut Satışları, adet	Eylül	1,0 milyon	1,0 milyon
27 Ekim	Almanya İfo İş İklimi Endeksi	Ekim	92,7 (G)	93,4
	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Eylül	%0,5	%0,5
	ABD Tüketici Güven Endeksi	Ekim	102,5	101,8
28 Ekim	TR Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	-	88,5
	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı Özeti	Ekim	-	-
	TCMB Enflasyon Raporu	2020- IV	-	-
29 Ekim	ABD GSYH Büyümesi, yıllık, öncü	2020 Ç3	%31,9	-%31,4
	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, kişi	19-24 Ekim	780 bin	787 bin
	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Eylül	%4,5	%8,8
30 Ekim	Euro Alanı Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	89,6	91,1
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Ekim	-15,5	-13,9
	ECB Para Politikası Toplantısı	Ekim	-	-
	TR Dış Ticaret Dengesi	Eylül	-	-6,3 milyar USD
	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Eylül	-	-%71,2
	ABD Michigan Tüketici Güveni, nihai	Ekim	81,2	81,2
	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE), aylık	Eylül	%1,0	%1,0
Euro Alanı GSYH Büyümesi, yıllık, öncü	2020 Ç3	-%7,0	-%14,7	
Euro Alanı TÜFE, yıllık, öncü	Ekim	-%0,3	-%0,3	
Euro Alanı İşsizlik Oranı	Eylül	%8,3	%8,1	

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

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

İlkim Bengisu Tuncer
Uzman Yardımcısı
bengisu.tuncer@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.