

	30.Eki	6.Kas	Değişim		30.Eki	6.Kas	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.112	1.192	% 7,2 ▲	EUR/USD	1,1647	1,1872	% 1,9 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	%14,99	%15,30	31 bp ▲	USD/TL	8,3448	8,5200	% 2,1 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS	554	523	-30 bp ▼	EUR/TL	9,7207	10,1188	% 4,1 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.103	1.176	% 6,6 ▲	Altın (USD/ons)	1.878	1.952	% 3,9 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	%0,86	%0,82	-4 bp ▼	Petrol (USD/varil)	37,5	39,5	% 5,3 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta küresel piyasaların odağında ABD’de yapılan başkanlık seçimleri vardı. Kritik eyaletlerde seçim sonuçlarının netleşmemesinin yarattığı belirsizliğe karşın küresel piyasalar yukarı yönlü bir trend izledi. Fed toplantısında para politikasında değişikliğe gitmezken, Başkan Powell ekonomik toparlanma için bütçe harcamalarının artırılması gerektiğini vurguladı. Yurt içinde açıklanan geçici verilere göre, dış ticaret açığı genişlemesini Ekim’de sürdürerek %35,7 artışla 2,4 milyar USD düzeyine çıktı. TÜFE’deki yıllık artış Ekim ayında %11,89’a yükselirken, yurt içi ÜFE artışı %18,20 ile son 15 ayın zirvesine ulaştı. TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi de 60,7 düzeyine gerileyerek yeni tarihi düşük seviyesine indi. TCMB Başkanı Murat Uysal görevinden alınırken, yerine Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanı Naci Ağbal atandı. Ayrıca, Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak sosyal medya hesabından istifasını duyurdu.

ABD’de başkanlık seçimini Demokrat Parti adayı Joe Biden kazandı.

İki adayın oylarının anketlerdeki öngörülerin aksine bazı kilit eyaletlerde birbirine çok yakın olması nedeniyle geçtiğimiz hafta boyunca belirsizlik yaratan ABD Başkanlık seçimlerini Demokrat Parti adayı Joe Biden kazandı.

Fed toplantısı ve ABD’de açıklanan veriler...

Fed, 5 Kasım’da gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %0-0,25 bandında tutarken, varlık alım programında değişikliğe gitmedi. Toplantı sonrası yaptığı açıklamada güçlü bir toparlanma için daha fazla bütçe harcamasına ihtiyaç duyulabileceğini ifade eden Fed Başkanı Powell, aşağı yönlü risklerden endişe ettiklerini ve koronavirüs vakalarındaki artışın hanehalkı tasarrufları üzerinde baskı yaratabileceğini belirtti.

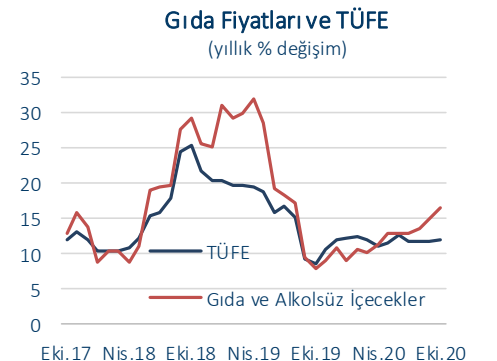
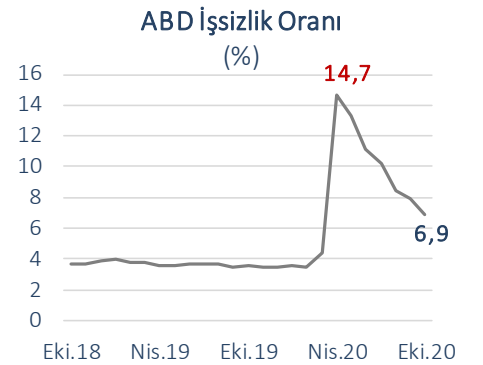
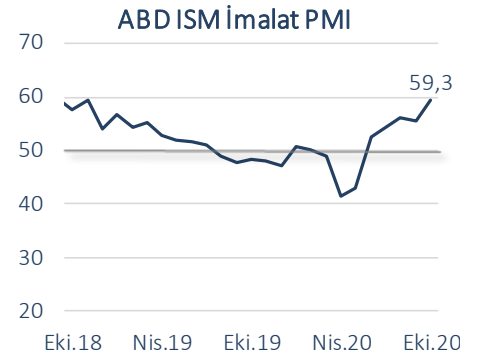
ABD’de ISM imalat PMI endeksi Ekim ayında 59,3 ile piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşerek Eylül 2018’den bu yana en yüksek değerini aldı. Ülkede Markit imalat PMI endeksi de nihai verilere göre Ekim ayında 53,4 seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan imalat PMI verileri sektörde Mayıs ayından bu yana kaydedilen büyümenin sürdüğünü gösterdi. ABD’de tarım dışı istihdam Ekim ayında 638 bin kişi ile beklentilerin üstünde artış kaydetmesine karşın Mayıs ayından bu yana en düşük seviyesine indi. İşsizlik oranı ise %6,9 ile %7,7 olan piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti.

BoE varlık alım programının büyüklüğünü artırdı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) 5 Kasım’da gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini %0,1’de tutarken, pandemi karşısında alınan kısıtlayıcı önlemlerin ekonomi üzerindeki olumsuz etkilerini sınırlandırabilmek için varlık alım programını 150 milyar sterlin artırarak 895 milyar sterline yükseltti.

Yurt içinde yıllık enflasyon Ekim ayında %11,89’a yükseldi.

Ekim ayında TÜFE aylık bazda %2,13 ile beklentilere paralel artış kaydederken, Temmuz-Eylül döneminde yatay seyreden yıllık TÜFE enflasyonu Ekim’de % 11,89 ile Şubat ayından bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Bu dönemde, aylık bazda %6,8 ile fiyatların en hızlı arttığı giyim ve ayakkabı grubu aylık TÜFE enflasyonunu 42 baz puan yukarı çekti. TÜFE enflasyonuna aylık bazda 70 baz puan ile en yüksek katkıyı yapan gıda grubunda özellikle taze meyve ve sebze fiyatlarındaki artış dikkat çekti. Ekim’de Yİ-ÜFE artışı aylık bazda %3,55 düzeyinde gerçekleşirken, yıllık Yİ-ÜFE enflasyonu da %18,20 ile son 15 ayın en yüksek seviyesine çıktı ([Enflasyon Gelişmeleri raporumuz](#)).



Kaynak: Datastream

Otomotiv pazarındaki büyüme devam ediyor...

Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin (ODD) açıkladığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç satışları Ekim'de geçen yılın aynı ayına göre %93 artışla 94.733 adet oldu. Böylece aylık otomotiv satışları Aralık 2017'den itibaren en yüksek düzeyde gerçekleşti. Otomotiv pazarı Ocak-Ekim döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %78,1 oranında artarak 588.354 adede ulaştı. Otomotiv satışlarında Ekim'de yakalanan yüksek satış rakamlarının ardından ODD yılsonuna ilişkin pazar tahminini 25 bin adet yukarı revize edilerek 725-775 bin adet olarak açıkladı.

Dış ticaret açığındaki genişleme sürüyor.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan geçici verilere göre, Ekim ayında ihracat yıllık bazda %5,6 artarak 17,3 milyar USD ile 2020 yılının en yüksek seviyesine ulaştı. Aynı dönemde, ithalat da %8,5 oranında yükselerek 19,7 milyar USD oldu. Böylece Ekim'de dış ticaret açığı %35,7 artışla 2,4 milyar USD düzeyine çıktı. Dış ticaret açığındaki genişleme cari açık üzerindeki baskının Ekim ayında da devam ettiğine işaret ediyor. Yılın ilk on aylık döneminde de ihracat %9,1 azalırken, ithalat %2,2 arttı. Bu dönemde dış ticaret açığı %76,1 artışla 40,3 milyar USD düzeyinde gerçekleşti.

TCMB Başkanı görevinden alınırken, yerine Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanı atandı.

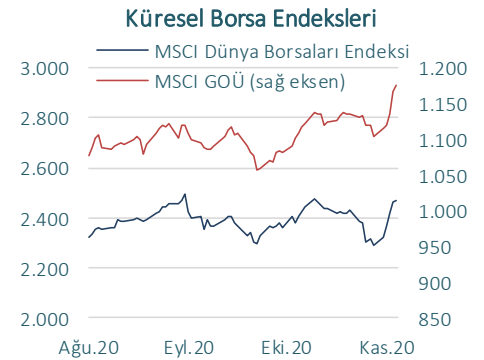
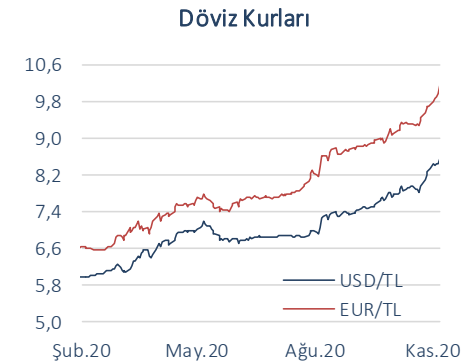
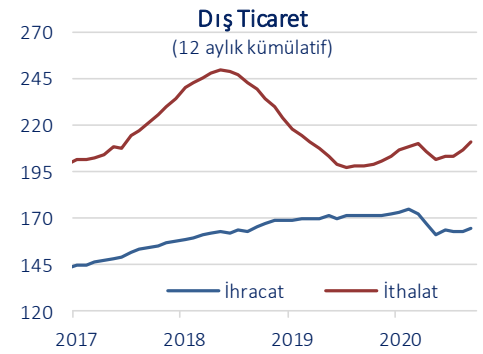
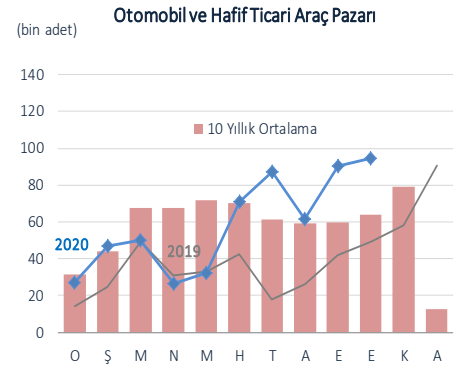
TCMB sıkılaştırma adımları çerçevesinde 9 Ekim'de %10,25'ten %11,75'e yükselttiği döviz ve altın karşılığı verdiği TL swap faizini 3 Kasım itibarıyla 150 baz puan artırarak %13,25 seviyesine çıkardı. Ayrıca TCMB, Bankalararası Para Piyasası'nda bankaların borç alabilme limitlerini 3 Kasım itibarıyla sıfıra indirdiğini açıkladı. Bununla birlikte, açık piyasa işlemleri kapsamında TL cinsi kira sertifikaları karşılığında kotasyon yöntemiyle gerçekleştirilen gecelik vadeli repo işlemlerinin de 3 Kasım itibarıyla durdurulduğu açıklandı. Cuma günü itibarıyla TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti haftalık bazda 72 baz puan artarak %14,12 seviyesine yükseldi. TCMB Başkanı Murat Uysal görevinden alınırken, yerine Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanı Naci Ağbal atandı. Ağbal, yaptığı ilk resmi yazılı açıklamada para politikasında, şeffaflık, hesap verebilirlik ve öngörülebilirlik ilkeleri çerçevesinde iletişimin güçlendirileceğini belirtti. Açıklamada ayrıca, 19 Kasım 2020 tarihli Para Politikası Kurulu toplantısına kadar mevcut durum ve beklentilerin gözden geçirileceği, oluşacak veri ve değerlendirmeler ışığında gerekli politika kararlarının alınacağı vurgulandı. Pazar günü, Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak sosyal medya hesabından istifa ettiğini duyurdu.

Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta ABD seçim sonuçlarının belirsizliğini korumasına karşın teşvik beklentilerinin etkisiyle küresel risk iştahının arttığı gözlemlendi. Haftaya olumlu imalat PMI verisi ile pozitif başlayan BIST-100 endeksi, haftayı %7,2 artış ile 1.192 puandan tamamladı. Türkiye'nin CDS primi haftalık bazda 30 baz puan azalarak 523 olurken, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi 31 baz puan artarak %15,30 olarak gerçekleşti. USD/TL kuru Cuma günü 8,5789 ile rekor seviyeleri test ederken, haftalık bazda %2,1 yükselerek haftayı 8,5200 seviyesinde tamamladı.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasalarda ABD seçim sonuçlarının yansımalarının yanı sıra Fed Başkanı Powell ve Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın konuşmaları takip edilecek. Ayrıca küresel piyasalarda ABD'de Ekim ayına ilişkin enflasyon verisi ile Euro Alanı 3. çeyrek GSYH büyüme verisi öne çıkıyor. Yurt içinde ise cari denge ve sanayi üretim verileri takip edilecek. Yurt içinde ayrıca yeni TCMB Başkanı Naci Ağbal'ın atacağı adımlar ve Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın istifa haberlerine ilişkin gelişmeler yakından izlenecek.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
9 Kasım	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Kasım	-10,0(G)	-8,3
10 Kasım	2 Yıl Vadeli Sabit Kuponlu Devlet Tahvili İlk İhracı	Kasım	-	-
	5 Yıl Vadeli Sabit Kuponlu Devlet Tahvili Yeniden İhracı	Kasım	-	-
	Euro Alanı ZEW Beklenti Anketi	Kasım	-	52,3
	Çin TÜFE, yıllık	Ekim	%0,8	%1,7
	Çin ÜFE, yıllık	Ekim	-%2,0	-%2,1
11 Kasım	TR Cari Denge	Eylül	-	-4,6 milyar USD
12 Kasım	ABD TÜFE, aylık	Ekim	%0,2	%0,2
	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, kişi	2-7 Kasım	738 bin	751 bin
	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Eylül	-%5,8	-%7,2
13 Kasım	TR Sanayi Üretimi, yıllık	Eylül	-	%10,4
	ABD ÜFE, yıllık	Ekim	%0,4	%0,4
	ABD Michigan Güven Endeksi	Kasım	82,0	81,8
	Euro Alanı GSYH Büyümesi, çeyreklik öncü	2020 3Ç	%12,7	-%11,8

(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.