

	18.Ara	25.Ara	Değişim		18.Ara	25.Ara	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.408	1.426	% 1,3 ▲	EUR/USD	1,2255	1,2204	-% 0,4 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	%14,69	%14,77	8 bp ▲	USD/TL	7,6239	7,5470	-% 1,0 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS	321	315	-6 bp ▼	EUR/TL	9,3447	9,2015	-% 1,5 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.268	1.255	-% 1,0 ▼	Altın (USD/ons)*	1.881	1.876	-% 0,3 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi*	%0,95	%0,93	-2 bp ▼	Petrol (USD/varil)*	52,3	51,3	-% 1,8 ▼

bp: baz puan

(*) son veri: 24 Aralık

Geçtiğimiz hafta, İngiltere’de daha bulaşıcı olduğu belirtilen mutasyona uğramış yeni koronavirüs türüne rastlanmasının ardından dünya genelinde İngiltere ile seyahat yasakları açıklanırken, Avrupa genelinde kısıtlamaların sıkılaştırıldığı gözlemlendi. ABD Başkanı Trump ABD’de 892 milyar USD değerindeki yeni teşvik paketini ve 1,4 trilyon USD büyüklüğündeki Bütçe Tasarısı’nı imzaladı. Perşembe günü İngiltere ve AB, Brexit sonrası düzenleyen ticaret anlaşmasında uzlaşmanın sağlandığını duyurdu. Noel tatilleri nedeniyle işlem hacimlerinin düşük olduğu küresel piyasalar söz konusu gelişmelerin etkisiyle karışık bir seyir izledi. TCMB, politika faizini 200 baz puan arttırarak %17 seviyesine yükseltti. Yılın son haftasında küresel piyasalarda sakin bir veri gündemi izlenecek. Yurt içinde Aralık ayı ekonomik güven endeksi ve Kasım ayı dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.

ABD’de yeni yardım paketi görüşmeleri...

ABD’de yılın 3. çeyreğine ilişkin yıllıklandırılmış GSYH büyümesi nihai olarak %33,4 olarak açıklandı. Ülkede Kasım ayında ikinci el konut satışları aylık bazda %2,5 düşüşle 6,7 milyon adet olurken, yeni konut satışları 841 bin adet ile Temmuz ayından bu yana ilk kez 850 bin seviyesinin altına geriledi. ABD’de Mayıs ayından itibaren toparlanmaya başlayan kişisel tüketim harcamaları, koronavirüsle mücadele kapsamında yeniden yürürlüğe giren kısıtlamaların etkisiyle Kasım ayında aylık bazda %0,4 daraldı. Aynı dönemde dayanıklı mal siparişleri ise yeni siparişlerdeki yükselişin etkisiyle aylık bazda %0,9 ile beklentilerin üzerinde arttı. 19 Aralık ile biten haftada işsizlik maaşına başvuranların sayısı 803 bin kişi ile 885 bin kişi olan beklentilerden olumlu gerçekleşti. Aralık ayı tüketici güveni ise 88,6 ile 97 olan piyasa beklentilerinin altında kaldı.

ABD’de 892 milyar USD büyüklüğündeki yeni koronavirüs yardım paketi geçtiğimiz hafta Senato’dan geçmiş ancak, ABD Başkanı Trump’ın pakette bazı değişikliklerin yapılması yönünde çağrıda bulunmasının ardından görüşmeler uzamıştı. Trump ayrıca, 740 milyar USD büyüklüğündeki 2021 Savunma Bütçe Tasarısı’nı da yetersiz bulunduğu için veto etmişti. Bu sabah Trump’ın söz konusu yardım paketini ve 1,4 trilyon USD’lik Bütçe Tasarısı’nı imzaladığı açıklandı.

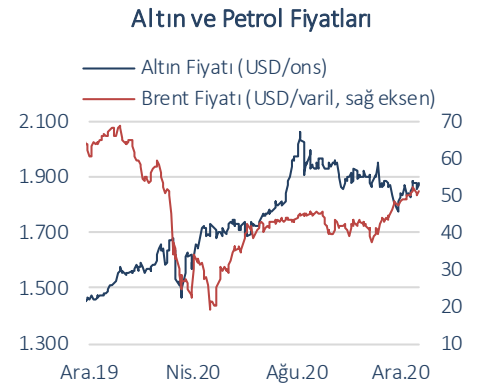
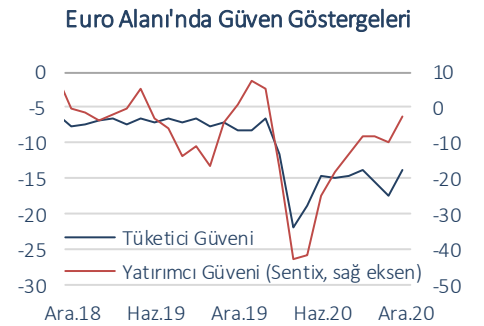
İngiltere ve AB, Brexit sonrası ticaret anlaşmasında uzlaştı.

Euro Alanı’nda tüketici güven endeksi Aralık ayında -13,9 ile -16,8 olan beklentilerin üzerinde bir değer olarak bir önceki aya kıyasla bir miktar iyileşme kaydetti. Bölgede tüketici güveni Kasım ayında -17,6 seviyesindeydi.

Avrupa Birliği ve İngiltere uzun süredir devam eden Brexit görüşmelerinde uzlaşma sağlayarak aylık sonrasında ticareti düzenleyen anlaşma metnini geçtiğimiz Perşembe günü tamamladı. Bu gelişmenin etkisiyle Perşembe günü sterlinin küresel piyasalarda değer kazandığı görüldü. Anlaşma 30 Aralık’ta İngiltere Parlamentosu’nda onaya sunulacak. İngiltere Ticaret Bakanı Liz Truss, Türkiye ile serbest ticaret anlaşmasının kısa sürede imzalanmasının planlandığını açıkladı.

Altın ve petrol piyasalarında karışık bir görünüm izlendi.

Petrol fiyatları, mutasyona uğrayan koronavirüs nedeniyle alınan yeni kısıtlayıcı önlemler ve seyahat yasaklarının talebi baskı altına alması nedeniyle haftaya hızlı düşüşle başlarken, hafta ortasından itibaren ABD petrol stoklarının azalması ve Brexit anlaşmasına ilişkin olumlu gelişmelerle kayıplarının bir kısmını geri aldı. Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %1,8 azalışla 51,3 USD oldu. Yatırımcıların risk



Kaynak: Datastream

algısındaki değişikliklere bağlı olarak hafta boyunca dalgalanan altın fiyatları ise haftayı 1.876 USD/ons seviyesinde tamamladı.

TCMB politika faizini %17'ye yükseltti.

TCMB Perşembe günü gerçekleştirdiği yılın son Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizi oranını 200 baz puan ile 150 baz puan olan piyasa beklentisinin üzerinde artırarak %17 seviyesine yükseltti. Böylece, Merkez Bankası politika faizini son dört toplantıda toplam 875 baz puan artırmış oldu. Toplantı sonrasında yayımlanan karar metninde dezenflasyon sürecinin en kısa sürede tesisi için, 2021 yılsonu tahmin hedefi de göz önünde bulundurularak güçlü parasal sıkılaştırma kararı alındığı belirtildi. Açıklamada ayrıca, önümüzdeki dönemde sıkı para politikası duruşunun, enflasyonda kalıcı düşüşe ve fiyat istikrarına işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar kararlılıkla sürdürüleceğine dikkat çekildi.

Yurt içinde reel kesim güven endeksi Aralık'ta 110,4'e çıktı.

Yurt içinde mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Aralık ayında Kasım ayına göre 3 puan artarak 110,4 seviyesine yükseldi. Bu dönemde sektörel güven endekslerinde ise düşüş gözlemlendi. Mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi aylık bazda %9,2 azalarak 70,4'e geriledi. Bu gelişmede, özellikle son 3 aylık dönemde iş durumu ile hizmetlere olan talep beklentisi alt endekslerindeki düşüş etkili oldu. Aynı dönemde perakende ticaret sektörü güven endeksi aylık bazda %7,8 azalışla 87,6, inşaat sektörü güven endeksi de %7,2 düşüşle 73,3 oldu. Turizm Bakanlığı tarafından yayımlanan verilere göre Kasım ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı %62 azalarak 0,83 milyon kişi oldu. Yabancı ziyaretçi sayısı Ocak-Kasım döneminde ise %72 gerileyerek 12 milyon düzeyinde gerçekleşti.

Resmi gazetede yayımlanan kararlar...

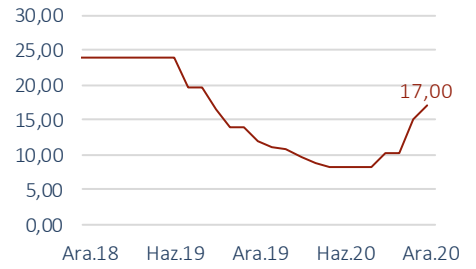
Geçtiğimiz hafta Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre salgın nedeniyle zorlayıcı sebep gerekçesiyle 1 Ocak 2021 tarihinden sonraki döneme ilişkin kısa çalışma ödeneği başvurusunda bulunan iş yerleri için başvuru süresi 31 Ocak 2021 tarihine kadar, 31 Aralık tarihine kadar kısa çalışma ödeneğine başvurmuş olan işyerleri için kısa çalışma ödeneğinin süresi de 28 Şubat 2021 tarihine kadar uzatıldı. Yayımlanan bir diğer kararla, düşürülen KDV oranlarının uygulama süresinin 31 Mayıs 2021 tarihine kadar uzatıldığı duyuruldu. Ayrıca, sigara ve bazı tütün ürünlerine uygulanan maktu vergi tutarlarında 2021 yılının ilk 6 ayı için artış yapılmazken, ÖTV oranı %67'den %63'e düşürüldü. Sigaranın TÜFE sepetindeki ağırlığı %5,71 düzeyinde. Resmi Gazete'de Cumartesi günü yayımlanan yönetmelik değişikliğiyle, elektronik eşya satışları ile fiyatı 3.500 TL'nin üstünde olan televizyon satışlarında taksit süresi 6 aydan 4 aya indirilirken, mobilya, beyaz eşya ve elektrikli ev aletlerinde 18 olarak uygulanan taksit sayısı sınırı 12'ye düşürüldü. Ayrıca, perakende işletmelerce basılı ve külçe halinde olmayan kuyum satışlarında taksitlendirme süresi de 8 aydan 6 aya indirildi. Öte yandan, hava yolları, seyahat acenteleri ve konaklama ile ilgili yurt içine ilişkin harcamalarda taksit sayısı 18 olarak uygulanmaya devam edecek.

Finansal piyasalar...

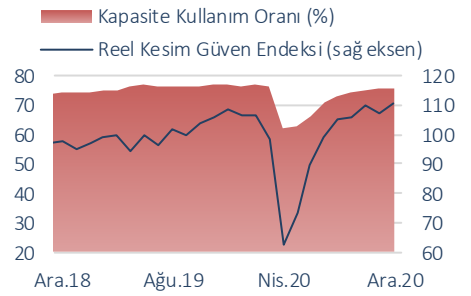
Geçtiğimiz hafta Noel tatili nedeniyle işlem hacimlerinin düşük olduğu küresel piyasalar salgına, ABD'de yeni teşvik paketine ve Brexit anlaşmasına ilişkin haber akışının etkisiyle karışık bir görünüm sergiledi. Yurt içi piyasaların ise TCMB kararına ilişkin beklentiler ve beklentilerin üzerinde gelen faiz artırımının etkisiyle olumlu ayrıştığı gözlemlendi. USD/TL kuru haftalık bazda %1 gerileyerek haftayı 7,55 düzeyinde tamamladı. Hafta boyunca rekor seviyelerde kapanışlar gerçekleştiren BIST-100 endeksi, haftalık bazda %1,3 artışla haftayı 1.426 puandan tamamladı.

Yılın son haftasında küresel piyasalarda sakin bir veri gündemi bulunuyor. Yurt içinde Aralık ayı ekonomik güven endeksi ve Kasım ayı dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.

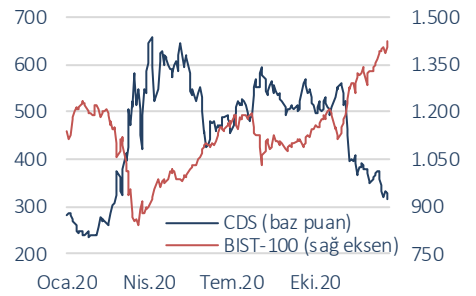
TCMB Politika Faizi Oranı (%)



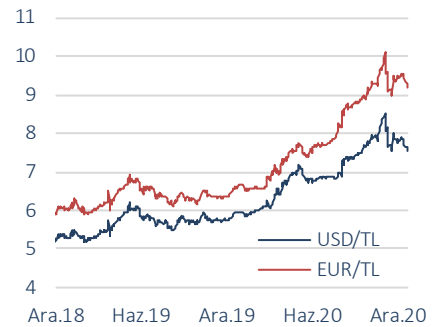
Öncü Göstergeler (mevsimsellikten arındırılmış)



CDS ve BIST-100



Döviz Kurları



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
29 Aralık	TR Ekonomik Güven Endeksi	Aralık	-	89,5
30 Aralık	ABD Chicago PMI	Aralık	57,0	58,2
	ABD Bekleyen Konut Satışları	Kasım	%0,0	-%1,1
	Almanya Perakende Satışlar, aylık	Kasım	-%2,2	%2,6
31 Aralık	TR Dış Ticaret Dengesi	Kasım	-	-2,370 milyar USD
	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, kişi	21-26 Aralık	835 bin	803 bin
	Çin NBS İmalat PMI	Aralık	52,2	52,1

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

Kaan Tuncalı
Uzman Yardımcısı
kaan.tuncali@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.