

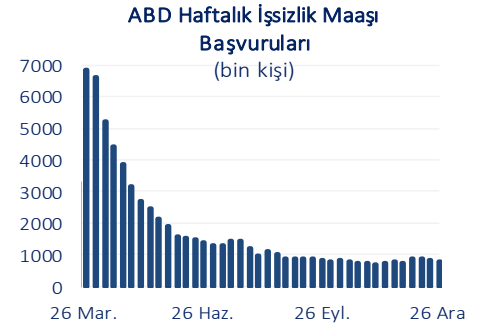
	24.Ara	31.Ara	Değişim		24.Ara	31.Ara	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.426	1.477	% 3,6 ▲	EUR/USD	1,2186	1,2213	% 0,2 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	%14,85	%14,96	11 bp ▲	USD/TL	7,5747	7,4320	-% 1,9 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS	315	299	-16 bp ▼	EUR/TL	9,2355	9,0833	-% 1,6 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.254	1.291	% 3,0 ▲	Altın (USD/ons)	1.877	1.896	% 1,1 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	%0,93	%0,91	-2 bp ▼	Petrol (USD/varil)	51,3	51,8	% 1,0 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta aşı çalışmalarına ilişkin gelişmeler ve ABD’de destek paketinin onaylanması küresel piyasaların genel olarak olumlu bir görünüm sergilemesinde etkili oldu. Yurt içi piyasalarda da sakin bir seyir izlenen haftada 2021 yılında brüt asgari ücretin 3.577,50 TL olması kararlaştırıldı. Aralık’ta TÜFE’nin beklentilerin üzerinde artmasıyla yıllık tüketici enflasyonu %14,6’ya yükseldi. Aynı dönemde ekonomik güven endeksinin 86,4 seviyesine gerilediği açıklanırken, imalat PMI 50,8 ile bir önceki aya göre gerilemesine rağmen 50 eşik değerinin üzerinde seyrederek sektördeki büyümenin sürdüğüne işaret etti.

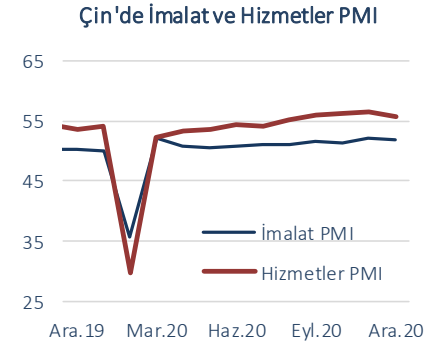
ABD’deki gelişmeler...

Geçtiğimiz hafta ABD Başkanı Trump, bir süredir piyasalar tarafından yakından takip edilen 900 milyar USD’lik ekonomik destek paketi ile 1,4 trilyon USD’lik 2021 yılı mali bütçe tasarısını onayladı. ABD’de işsizlik maaşına başvuruların sayısı 787 bin kişi ile 833 bin kişi olarak tahmin edilen piyasa beklentilerinin oldukça altında gerçekleşirken bir önceki haftaya göre de 19 bin kişi azalma kaydetti. Öte yandan ABD, Avrupa Birliği (AB) ile arasındaki Boeing-Airbus anlaşmazlığı nedeniyle bazı AB ürünlerine yönelik gümrük vergilerini artırdığını açıkladı.



Çin’de PMI verileri Aralık ayında gerileme kaydetti.

Çin’de geçen hafta açıklanan Aralık ayı resmi PMI verileri imalat ve hizmetler sektörlerinde Kasım’a göre yavaşlamaya işaret etti. Hizmetler PMI verisi Kasım ayındaki 56,4 seviyesinden 55,7’ye gerilemesine rağmen güçlü seyrini korudu. Ülkede imalat PMI verisi ulaşım ve işgücü maliyetlerindeki artışın etkisiyle Kasım ayındaki 52,1 seviyesinden 51,9’a indi. Aralık ayı Caixin imalat PMI verisi de 53 değerini alarak piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti.

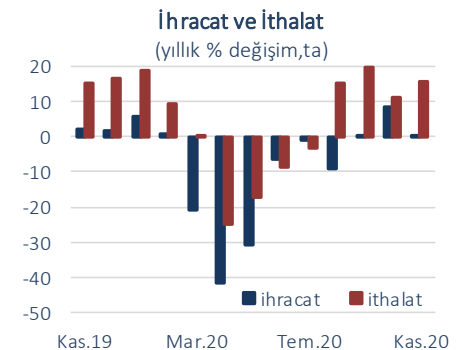


Yurt içinde yıllık TÜFE enflasyonu Aralık’ta %14,6 oldu.

Aralık ayına ilişkin enflasyon verileri piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. TÜFE’deki aylık artış %1,25 olurken, yıllık artış %14,6’ya çıktı. Bu dönemde yıllık bazda giyim ve ayakkabı dışındaki tüm ana harcama gruplarında fiyatlar artış kaydederken, özellikle gıda grubu ve ulaştırma grubundaki fiyat artışları dikkat çekti. aylık bazda %2,36 seviyesinde artan Yİ-ÜFE’deki yıllık artış %25,15’e ulaştı. Öte yandan, yapılan düzenlemeler ile 2021 yılı itibarıyla elektrik fiyatları yaklaşık %6, doğalgaz fiyatı %1, köprü geçiş ücretleri de %26 oranında artırıldı ([Enflasyon Gelişmeleri Raporumuz](#)).

Dış ticaret açığı Kasım’da yıllık bazda %153,5 arttı.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Kasım ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre %0,9 azalarak 16,1 milyar USD olurken, ithalat %15,9 artışla 21,1 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde dış ticaret açığı yıllık bazda % 153,5 yükselerek 5 milyar USD oldu. Ocak-Kasım dönemi dış ticaret açığı da bir önceki yılın aynı dönemine göre %82,5 artış kaydetti.



Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Türkiye’nin brüt

Kaynak: TCMB, Datastream

dış borç stoku 30 Eylül itibarıyla 435,1 milyar USD olurken dış borç stokunun milli gelire oranı %59,1 seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde Türkiye'nin net dış borç stoku ise 262,2 milyar USD oldu.

Menkul kıymet istatistikleri...

TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, 25 Aralık haftasında yurt dışı yerleşiklerin piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış hisse senedi portföyü 18,8 milyon USD azalırken, DİBS portföyü 106,7 milyon USD yükseldi. 25 Aralık haftası itibarıyla TCMB'nin brüt döviz rezervleri 51,6 milyar USD düzeyinde gerçekleşirken net uluslararası döviz rezervleri Kasım ayı sonuna göre yaklaşık 1,8 milyar USD artış kaydederek 15,5 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Böylece TCMB'nin toplam rezervleri 94,6 milyar USD oldu.

Ekonomik güven endeksi Aralık'ta 86,4 oldu.

Ekonomik güven endeksi Aralık'ta aylık bazda %3,5 düşüşle 86,4 değerini aldı. Endeksteeki azalma hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endekslerindeki gerilemeden kaynaklanırken endeksteeki en yüksek düşüşün aylık bazda %9,2 ile hizmet sektöründe yaşandığı görüldü. İmalat PMI, Aralık ayında Kasım ayına göre 0,6 puan azalarak 50,8'e gerilemekle birlikte eşik değer olan 50 seviyesinin üzerinde seyrederek imalat sektöründe toparlanmanın devam ettiğine işaret etti.

Yurt içinde 2021 yılına ilişkin asgari ücret açıklandı.

Geçen hafta işçi, işveren ve Hükümet temsilcilerinin yer aldığı asgari ücret tespit komisyonunun 2021 yılına ilişkin asgari ücretin belirlenmesi amacıyla gerçekleştirdiği son toplantının ardından 1 Ocak 2021 itibarıyla brüt asgari ücretin 3.577,50 TL, net asgari ücretin ise bir önceki yıla göre %21,56 artışla 2.825,90 TL olması kararlaştırıldı.

İngiltere ve Türkiye arasında serbest ticaret anlaşması imzalandı.

Salı günü İngiltere ve Türkiye arasında 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olacak serbest ticaret anlaşması imzalandı. Söz konusu anlaşmanın tüm sanayi ve tarım ürünlerini içerdiği belirtilirken anlaşmanın, yatırımlar ve hizmetler gibi alanları da kapsayacak şekilde geliştirilmesi için çalışmalar yapılacağı ifade edildi.

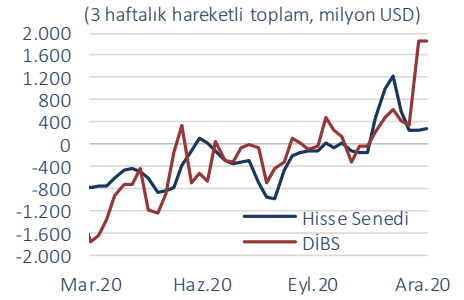
Finansal piyasalar...

Veri gündeminin yoğun olmadığı geçtiğimiz haftada koronavirüse karşı geliştirilen aşılara ilişkin olumlu gelişmelerin, ABD'de ekonomik destek paketinin onaylanmasının ve AB ile İngiltere'nin Brexit sonrası ticaret anlaşmasında uzlaşma sağlamanın etkisiyle küresel piyasalar genel olarak olumlu bir seyir izledi.

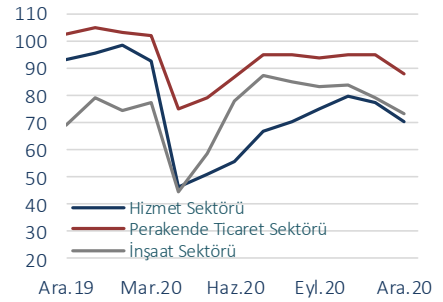
Yurt içi piyasalarda TCMB'nin faiz artırımı kararının olumlu etkileri izlendi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi hafta boyunca 16 baz puan azalarak 299 baz puan oldu. Böylece CDS risk primi Şubat ayından bu yana ilk defa 300 baz puanın altına geriledi. BİST-100 endeksi %3,6 artarak 1.477 puan ile kapandı. USD/TL haftalık bazda %1,9 azalarak yılın son gününü 7,43 seviyesinden tamamlarken EUR/TL de haftalık bazda %1,6 azalarak 9,08 düzeyine geriledi.

Son dönemde hızlı değer kazanan Türk lirası yıl genelinde diğer para birimleri karşısında değer kaybetti. 2020 yılında USD/TL %25, EUR/TL %36,2 arttı. BİST-100 endeksi ise 2020 yılını %29,1 yükselişle tamamladı.

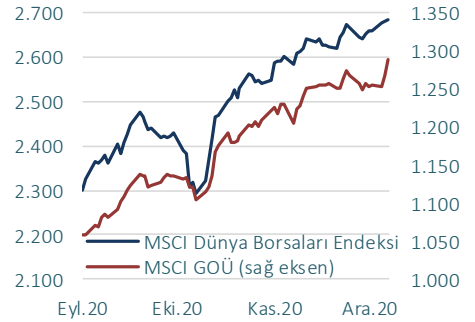
Yurt Dışı Yerleşiklerin Net Portföy Hareketleri



Ekonomik Güven Endeksi Alt Endeksleri



Küresel Borsa Endeksleri



CDS ve USD/TL'nin Seyri



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
4 Ocak	TR TÜFE, yıllık	Aralık	%14,6(G)	%14,0
	TR İmalat PMI	Aralık	50,8(G)	51,4
	ABD Markit İmalat PMI, nihai	Aralık	-	56,5
	Euro Alanı İmalat PMI, nihai	Aralık	55,2(G)	55,5
5 Ocak	TR Hazine Nakit Dengesi	Aralık	-	12,55 milyar TL
	ABD ISM İmalat PMI	Aralık	56,8	57,5
	Almanya İşsizlik Oranı	Aralık	%6,1	%6,1
6 Ocak	ABD Markit Hizmetler PMI, nihai	Aralık	-	55,3
	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Kasım	%0,6	%1,0
	ABD ADP Ulusal İstihdam	Aralık	159 bin	307 bin
	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Aralık	47,3	47,3
	Almanya Hizmetler PMI, nihai	Aralık	47,5	47,7
7 Ocak	Almanya TÜFE, yıllık, öncü	Aralık	-%0,3	-%0,3
	ABD ISM Hizmetler PMI	Aralık	54,8	55,9
	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, kişi	28 Aralık-1 Ocak	-	787 bin
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Aralık	-13,9	-13,9
	Euro Alanı TÜFE, yıllık, öncü	Aralık	-%0,2	-%0,3
	Almanya Sanayi Siparişleri, aylık	Kasım	-%1,5	%2,9
8 Ocak	ABD İşsizlik Oranı	Aralık	%6,7	%6,7
	ABD Tarım Dışı İstihdam	Aralık	100 bin	245 bin
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Kasım	%8,5	%8,4
	Almanya Sanayi Üretimi, aylık	Kasım	%0,7	%3,2

(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

İrem Turan Tař
Uzman Yardımcısı
irem.turan@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.