

	8.Oca	15.Oca	Değişim		8.Oca	15.Oca	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.541	1.524	-% 1,0 ▼	EUR/USD	1,2218	1,2078	-% 1,1 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	%14,69	%14,76	7 bp ▲	USD/TL	7,3713	7,4733	% 1,4 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS	307	328	21 bp ▲	EUR/TL	9,0107	9,0287	% 0,2 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.354	1.358	% 0,3 ▲	Altın (USD/ons)	1.848	1.827	-% 1,2 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	%1,11	%1,10	-1 bp ▼	Petrol (USD/varil)	56,0	55,1	-% 1,6 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta ABD Başkanı Trump'ın görevinden azledilmesine yönelik süreç başlarken, Çarşamba günü başkanlık görevini devralacak olan Joe Biden salgınla mücadele ve ekonomik toparlanma için önerdiği 1,9 trilyon USD'lik kurtarma paketinin detaylarını açıkladı. Ülkede beklentilerin üzerinde açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları salgının istihdam piyasası üzerindeki olumsuz etkisinin sürdüğünü gösterdi. Euro Alanı'nda sanayi üretimi Kasım ayında piyasa beklentisinin oldukça üzerinde artış gösterirken, Almanya ekonomisi salgın nedeniyle 2020 yılında %5 oranında daralarak 11 yıldan bu yana ilk kez yıllık bazda küçüldü. Çin ekonomisi 2020 yılında %2,3 büyürken, ülkede dış ticaret fazlası Aralık'ta 78,2 milyar USD ile rekor yüksek seviyede gerçekleşti. Yurt içinde sanayi üretimi Kasım'da yıllık bazda %11, konut satışları 2020 yılı genelinde %11,2 artış kaydetti.

Koronavirüs gelişmeleri...

Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı 95 milyon kişiyi, hayatını kaybeden kişi sayısı da 2 milyonu aştı. Koronavirüs aşı uygulamalarına küresel çapta hızla devam edilirken, yurt içinde de belirlenen sıralama çerçevesinde aşımaya başlandı. Almanya Başbakanı Merkel bulaşıcılığı daha yüksek olan mutasyona uğramış koronavirüsün kontrol altına alınamaması halinde karantina uygulamalarının 8-10 hafta uzayabileceğini ifade etti. İngiltere de bu sabah itibarıyla ülkeye giriş çıkışları kapattı. Yurt içinde ise, vaka sayılarının belli bir seviyenin altına inmesiyle ülke genelindeki kısıtlamaların kademeli olarak azaltılacağı yönündeki açıklamalar izlendi.

ABD'de açıklanan veriler...

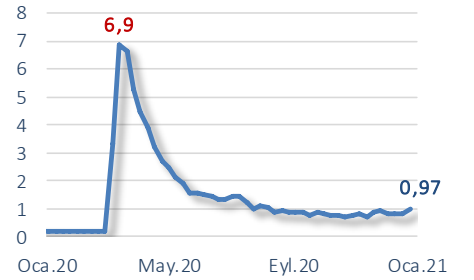
Geçtiğimiz hafta ABD'de makroekonomik veri gündeminin yanı sıra yoğun bir politik gündem takip edildi. ABD Kongresine yönelik düzenlenen baskın sebebiyle Temsilciler Meclisindeki Demokratların sunduğu tasarıyla Trump'ın görevden azledilmesine yönelik süreç başlamış oldu. 20 Ocak'ta görevi devralacak olan ABD Başkanı Joe Biden, salgınla mücadele ve ekonomik toparlanma için önerdiği 1,9 trilyon USD'lik kurtarma paketinin detaylarını açıkladı. Paket kapsamında, belirli bir gelir seviyesinin altındaki hanehalkına 1.400 USD nakit yardımı hedeflenirken, salgınla mücadele ve aşı dağıtımı için 400 milyar USD, yerel yönetimlerin bütçe açıkları için 350 milyar USD yardım ayrılacak.

ABD'de işsizlik maaşına başvuran kişi sayısı 9 Ocak ile biten haftada 965 bin kişi ile 795 bin olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde işsizlik maaşına başvurular bir önceki haftaya göre 181 bin kişi artarak Mart ayından bu yana haftalık bazda en hızlı yükselişini kaydetti. ABD'de sanayi üretim endeksi Aralık'ta aylık bazda %1,6 ile beklentilerinin üzerinde arttı. Aynı dönemde kapasite kullanım oranı da %74,5 ile öngörülerini aştı. Koronavirüsle mücadele tedbirlerinin yeniden uygulanması ile baskı altında kalan perakende satışlar ise aylık bazda %0,7 daraldı.

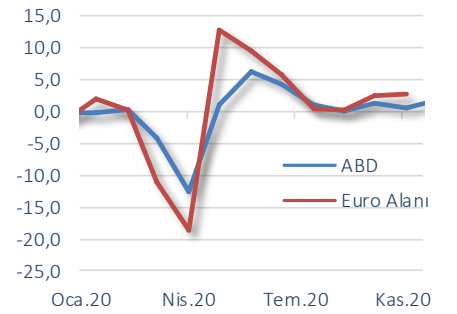
ECB toplantı tutanakları yayımlandı.

ECB 9-10 Aralık'ta gerçekleştirilen ve varlık alım programının 500 milyar euro artışla 1,85 trilyon euroya yükseltildiği toplantısının tutanaklarında, ekonomik toparlanmayı desteklemek amacıyla ek para politikası tedbirlerinin gerekli olduğu vurgulandı. Tutanaklarda ayrıca, döviz kurundaki gelişmelere ilişkin risklerin enflasyon görünümü üzerinde olumsuz etkiler yaratabileceği değerlendirildi. Euro Alanı'nda sanayi üretimi Kasım ayında aylık bazda %2,5 ile %0,2 olan piyasa beklentisinin üzerinde artış

ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (milyon kişi)



ABD ve Euro Alanı Sanayi Üretimi (aylık % değişim)



Çin GSYH Büyümesi (çeyreklik, yıllık % değişim)



Kaynak: Datastream

gösterdi. Söz konusu gelişmede, ara malı ve sermaye malı üretimindeki artışlar etkili oldu. Bu dönemde sanayi üretimindeki yıllık gerileme de %3,3'lük piyasa beklentisine karşın %0,6 düzeyinde gerçekleşti. Almanya ekonomisi salgın nedeniyle 2020 yılında %5 oranında daralarak 11 yıldan bu yana ilk kez yıllık bazda küçüldü. Ülke ekonomisi 2009 yılında %5,7 oranında rekor seviyede daralmıştı.

Çin 2020 yılında %2,3 büyüdü.

Çin 2020 yılında alt yapı ve inşaat yatırımlarını hızlandıran mali ve parasal teşvikler ile ihracat artışının desteğiyle %2,3 büyüdü. Ülkede ihracat Aralık'ta yıllık bazda %18,1 artışla 281,9 milyar USD'ye çıkarken, ithalat %6,5 artışla 203,7 milyar USD'ye yükseldi. Böylece, bu dönemde yıllık bazda %67,1 yükselerek 78,2 milyar USD seviyesine ulaşan dış ticaret fazlası, rekor yüksek seviyede gerçekleşti. Çin'de dış ticaret fazlası 2020 yılında 535 milyar USD'ye ulaştı.

Yurt içinde sanayi üretimi Kasım'da yıllık bazda %11 arttı.

TÜİK verilerine göre Kasım 2020'de takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %11 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Mayıs ayından bu yana aylık bazda genişleyen mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi de Kasım'da bir önceki aya göre %1,3 artarak söz konusu seyrini korudu.

Merkezi yönetim bütçesi Aralık'ta 40,7 milyar TL açık verdi.

2019 yılında 124,7 milyar TL olan bütçe açığı 2020 yılında %38,5 artışla 172,7 milyar TL'ye çıktı. Bu dönemde bütçe gelirleri %17,6, bütçe harcamaları %20,2 arttı. Hükümet tarafından 2020 yılında %3,6 düzeyinde gerçekleştiği tahmin edilen bütçe açığının GSYH'ye oranı için 2021 yılı hedefinin de revize edilerek %3,5 düzeyinde belirlendiği açıklandı ([Bütçe Dengesi raporumuz](#)).

TCMB Beklenti Anketi...

TCMB Ocak ayı Beklenti Anketi'ne göre, GSYH büyüme beklentisi 2021 yılı için %3,8'den %3,9'a yükselirken, yılsonu TÜFE beklentisi %11,15 olarak gerçekleşti. Cari yılsonu USD/TL beklentisinin 8,09 seviyesinde olduğu ankete göre, gelecek 12 ay sonundaki 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentisi %13,28 oldu.

2020'de konut satışları yıllık bazda %11,2 yükseldi.

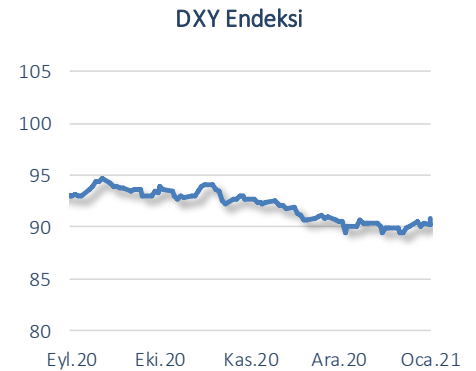
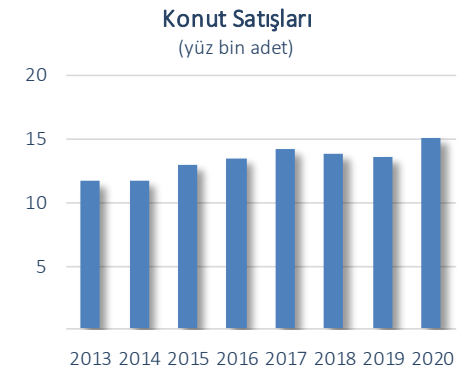
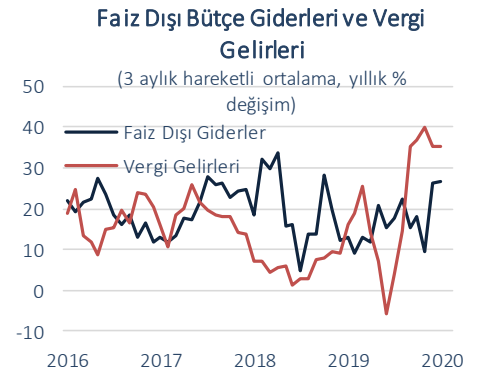
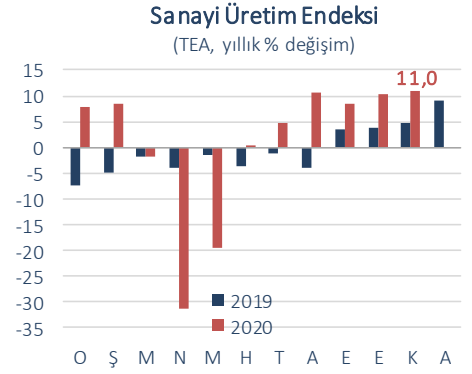
Türkiye genelinde konut satışları Aralık ayında yıllık bazda %48 azalarak 106 bin adet oldu. Konut satışları 2020 yılının tamamında ise bir önceki yıla göre %11,2 artarak 1,5 milyon adede ulaştı. Yıl genelinde toplam satışlardaki payı %38,2 olan ipotekli satışlar %72,4 artışla 573 bin adet, diğer satışlar %8,9 azalarak 926 bin adet oldu.

Kasım 2020'de inşaat maliyet endeksi 2019'un aynı ayına göre %23 yükselerek Mayıs 2019'dan bu yana en hızlı artışını kaydetti. Endeksteeki artışta büyük ölçüde malzeme maliyetlerindeki yükseliş etkili oldu.

Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta boyunca dalgalı bir görünüm sergileyen BIST-100 endeksi haftayı %1 azalışla 1.524 puandan tamamladı. ABD dolarının küresel piyasalarda değer kazanmasının da etkisiyle hafta içinde 7,52 seviyelerini test eden USD/TL kuru haftalık bazda %1,4 artarak 7,4733 düzeyine yükselirken, EUR/TL kuru da %0,2 artışla 9,0287 seviyesine çıktı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 21 baz puan artarak 328 baz puana yükseldi. 2 yıllık gösterge tahvilin faizi de 7 baz puan artarak %14,76 seviyesine yükseldi.

Bu hafta küresel piyasalarda ECB toplantısının yanı sıra ABD ve Euro Alanı Ocak ayına ilişkin öncü PMI verileri öne çıkıyor. TCMB toplantısının yakından izleneceği yurt içinde Ocak ayı tüketici güven endeksi verisi açıklanacak.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
19 Ocak	15 Ay Vadeli Kuponsuz Devlet Tahvili İlk İhracı	Ocak	-	-
	5 Yıl Vadeli TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili İlk İhracı	Ocak	-	-
20 Ocak	Almanya ZEW Ekonomik Güven Endeksi	Ocak	60,0	55,0
	Euro Alanı TÜFE, aylık, nihai	Aralık	%0,3	-%0,3
21 Ocak	TR Tüketici Güven Endeksi	Ocak	-	80,1
	TCMB Para Politikası Toplantısı	Ocak	%17,0	%17,0
22 Ocak	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Ocak	12,0	11,1
	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, kişi	11-16 Ocak	868 bin	965 bin
22 Ocak	ABD Konut Başlangıçları, adet	Aralık	1,56 milyon	1,55 milyon
	ECB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Ocak	-	-
22 Ocak	ABD Markit İmalat PMI, öncü	Ocak	56,5	57,1
	ABD Markit Hizmetler PMI, öncü	Ocak	53,5	54,8
	Euro Alanı Markit İmalat PMI, öncü	Ocak	54,6	55,2
	Euro Alanı Markit Hizmetler PMI, öncü	Ocak	45,0	46,4
	ABD Bekleyen Konut Satışları, adet	Aralık	6,54 milyon	6,69 milyon

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

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.