

	15.Eki	22.Eki	Değişim		15.Eki	22.Eki	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.410	1.480	% 5,0 ▲	EUR/USD	1,1600	1,1647	% 0,4 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 18,57	% 18,37	-20 bp ▼	USD/TL	9,2517	9,5757	% 3,5 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	446	460	13 bp ▲	EUR/TL	10,7537	11,1766	% 3,9 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.284	1.293	% 0,7 ▲	Altın (USD/ons)	1.767	1.792	% 1,4 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,57	% 1,64	6 bp ▲	Petrol (USD/varil)	84,9	85,5	% 0,8 ▲

bp: baz puan

Küresel piyasaların dalgalı bir seyir izlediği geçtiğimiz hafta, ABD ve Euro Alanı'nda açıklanan PMI verileri ekonomik aktivitenin bir miktar ivme kaybetmekle birlikte güçlü seyrini koruduğuna işaret etti. TCMB, Ekim ayı toplantısında politika faizini 200 baz puan düşürerek %16 seviyesine indirdi. Faiz kararının ardından Türk lirası hızlı değer kaybederken, USD/TL ve EUR/TL tarihi yüksek seviyelerine ulaştı. Mali suçlarla mücadele denetleme kuruluşu FATF Türkiye'yi "gri listeye" aldı. Bu hafta küresel piyasalarda ECB toplantısının yanı sıra ABD ve Euro Alanı'nda üçüncü çeyreğe ilişkin öncü ekonomik büyüme verileri öne çıkıyor. Yurt içinde yılın son Enflasyon Raporu yakından takip edilecek.

ABD'de ekonomik aktivite güçlü görünümünü korudu.

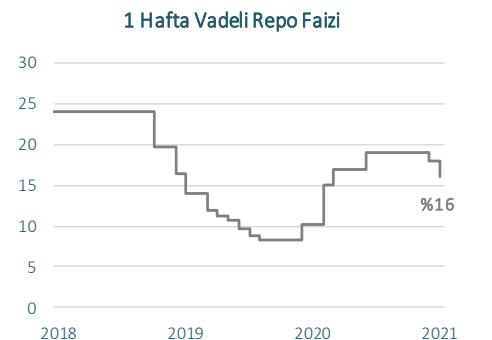
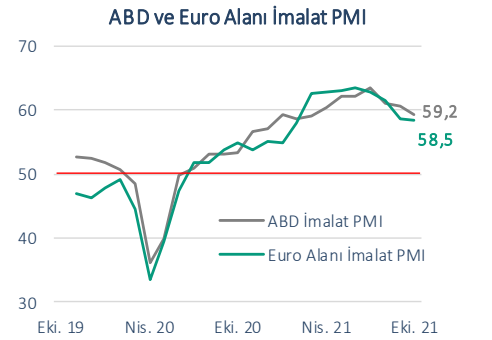
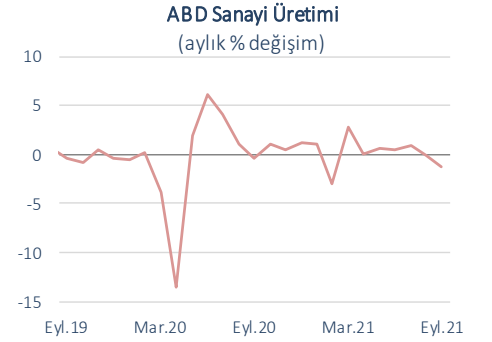
ABD'de öncü imalat PMI verisi Ekim'de 59,2'ye gerilese de yüksek düzeylerdeki seyrini korudu. Aynı dönemde öncü hizmetler PMI verisi 58,2 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ülkede açıklanan diğer veriler de ekonomik aktivitedeki toparlanmanın üçüncü çeyrekte bir miktar ivme kaybetmekle birlikte sürdüğüne işaret etti. İkinci el konut satışları Eylül'de aylık bazda %7'lik artışla Ocak 2021'den bu yana en yüksek düzeyine çıkarken, yeni konut başlangıçları bu dönemde %1,6 azaldı. 16 Ekim ile biten haftada işsizlik maaşına başvuranların sayısı 290 bin ile beklentilerin altında gerçekleşerek aralıksız üç haftalık düşüşünü sürdürdü. Eylül'de sanayi üretimi ise %0,2'lik artış beklentisine karşın aylık bazda %1,3 geriledi. Bu gelişmede yarı iletken malzemelerde yaşanan tedarik sıkıntılarını kaynaklı motorlu taşıt üretimindeki %7,2'lik düşüş etkili oldu.

Euro Alanı ekonomisi ivme kaybediyor.

Euro Alanı'nda bir önceki aya göre bir miktar gerileyen imalat PMI 58,5 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, hizmetler PMI 54,7 ile son 6 ayın en düşük seviyesine indi. PMI verileri, tedarik zinciri kaynaklı maliyet artışları ile yüksek enflasyon baskısının sürdüğü bölge ekonomisinin dördüncü çeyrekte bir miktar ivme kaybettiğine işaret etti. Bölgede TÜFE Eylül ayında nihai veriye göre aylık bazda %0,5, yıllık bazda %3,4 ile beklentilere paralel artış kaydetti.

TCMB Ekim ayı toplantısında politika faizini 200 baz puan indirdi.

Eylül'de politika faizinde 100 baz puanlık indirime giden TCMB, Perşembe günü gerçekleştiği toplantısında politika faizini piyasa beklentilerinin üzerinde 200 baz puan düşürerek %16 seviyesine indirdi. Toplantının ardından yayımlanan metinde, enflasyonda son dönemde gözlenen yükselişte; gıda ve başta enerji olmak üzere ithalat fiyatlarındaki artışlar ile tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurların, yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artışlar ve açılmaya bağlı talep gelişmelerinin etkili olduğu belirtilirken, bu etkilerin arizi unsurlardan kaynaklı olduğu yinelenildi. Öte yandan, bir önceki PPK kararında da ifade edildiği üzere parasal duruştaki sıklığın ticari kredilerde öngörülenin ötesinde daraltıcı etki yapmasının da etkisiyle para politikası duruşunun güncellenerek politika faizinde indirim yapılmasına karar verildiği belirtildi. Bununla birlikte, arz yönlü arizi unsurlardan kaynaklı olarak politika faizinde yapılan aşağı yönlü



Kaynak: Datastream

düzeltilme için yılsonuna kadar sınırlı bir alan kaldığı ifade edildi. Bunlara ek olarak, TCMB'nin iklim ve diğer çevre kaynaklı riskleri sınırlandırmak amacıyla, para politikasının ana hedeflerinde bir değişikliğe yol açmadan sürdürülebilir finans uygulamalarını uzun vadeli bir politika olarak destekleme kararı aldığı ifade edildi.

Tüketici güveni Ekim'de hızlı geriledi.

Yurt içinde tüketici güven endeksi mevsim etkilerinden arındırılmış veriye göre Ekim'de aylık bazda %3,6 azalışla 76,8 düzeyinde gerçekleşerek Şubat 2009'dan bu yana en düşük değerini aldı. Tüketici güven endeksinin soru bazında alt endekslerinin tümünde olumsuz görünüm hâkim olurken, Eylül ayında pozitif görünüm sunan gelecek 12 aylık döneme ilişkin tasarruf etme ihtimali ile otomobil ve konut satın alma ihtimali endekslerinin hızlı gerilemesi dikkat çekti. Mevsim etkilerinden arındırılmış reel kesim güven endeksi de Ekim'de aylık bazda 2 puan azalarak 111,3'e geriledi. Bu dönemde, sabit sermaye yatırım harcaması, son üç aydaki toplam sipariş miktarı ve gelecek 3 aya yönelik ihracat siparişlerine ilişkin değerlendirmeler haricinde, tüm alt endekslerin gerilediği izlendi. Mevsim etkilerinden arındırılmış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,3 puan azalarak %77,5 seviyesinde gerçekleşti.

FATF Türkiye'yi "gri listeye" aldı.

Türkiye, Mali Eylem Görev Gücü (FATF) tarafından kara paranın aklanması ve terörizmin finansmanı alanlarında zayıf performans gösterdiğini düşündüğü ülkelerin daha detaylı bir izlemeye tabi olmasını öngören "gri liste"ye alındı. Daha önce 2011 yılında gri listeye giren Türkiye, yapılan düzenlemelerin ardından 2014 yılında listeden çıkarılmıştı. FATF tarafından Aralık 2019'da yayınlanan bir raporda Türkiye'nin suçlarla mücadele çerçevesinde eksiklikleri bulunduğu ifade edilmişti.

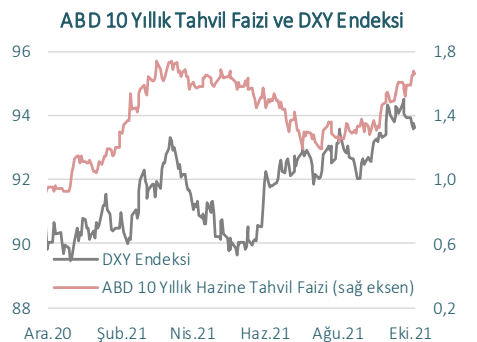
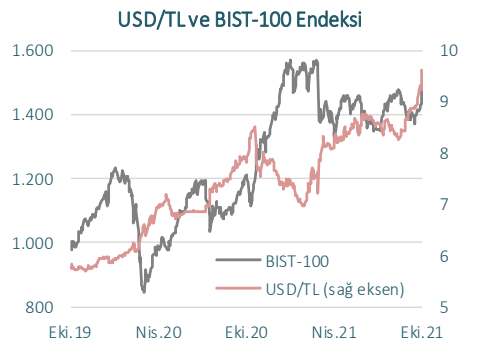
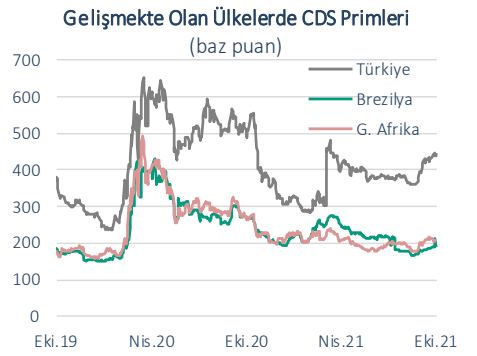
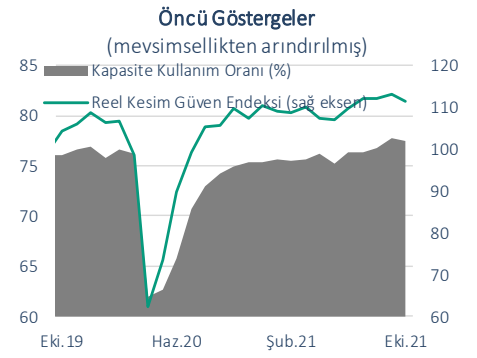
Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta uluslararası şirketlerin olumlu üçüncü çeyrek bilanço açıklamaları ile Çinli gayrimenkul şirketi Evergrande'nin Cuma günü tahvil ödemesi yaparak temerrüde düşeceği yönündeki endişeleri hafifletmesi küresel hisse senedi piyasalarını destekledi. ABD 10 yıl vadeli Hazine tahvilinin faizi haftalık bazda 6 puan artarak %1,64'e yükselirken, geçtiğimiz haftadan bu yana gerileyen DXY endeksi haftayı 93,64 düzeyinden tamamladı. ABD dolarının küresel piyasalarındaki değer kaybından destek bulan altın fiyatları 1.792 USD/ons seviyesine yükseldi.

Geçtiğimiz haftaya 9,25 düzeyinden başlayan USD/TL kuru, TCMB'nin beklentileri aşan faiz indirimi kararı sonrası yükselişini hızlandırdı. Haftayı %3,5'lik artışla tamamlayan USD/TL kuru hafta sonunda yurt içi piyasaların kapalı olduğu saatlerde 9,85'e yükselerek rekor tazeledi. Cuma günü kapanışta 11,18 düzeyinde gerçekleşen EUR/TL de hafta başında 11,44 ile yeni zirvesini test etti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 460 ile, Mart ayındaki TCMB Başkanı değişikliğinden bu yana en yüksek düzeyine ulaştı. BIST-100 endeksi ise haftalık bazda %5 yükseldi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasaların gündeminde ECB toplantısının yanı sıra ABD ve Euro Alanı'nda üçüncü çeyreğe ilişkin öncü ekonomik büyüme verileri öne çıkıyor. Yurt içi piyasalarda TCMB tarafından Perşembe günü yayımlanacak olan 2021'in son Enflasyon Raporu yakından takip edilecek.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
25 Ekim	TR Reel Kesim Güven Endeksi	Ekim	109,6 (G)	113,4
	TR Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	%78,0 (G)	%78,1
26 Ekim	ABD Tüketici Güven Endeksi, öncü	Ekim	108,8	109,3
	ABD Yeni Konut Satışları, aylık	Eylül	-	%1,5
27 Ekim	TR Dış Ticaret Dengesi	Eylül	-	-4,26 milyar USD
	TR Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	-	102,4
28 Ekim	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Eylül	-%1,0	%1,8
	TCMB Enflasyon Raporu	2021 Ç4	-	-
28 Ekim	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Eylül	-	%119,4
	ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2021 Ç3	%2,8	%6,7
28 Ekim	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Eylül	%0,5	%8,1
	ECB Toplantısı	Ekim	-	-
29 Ekim	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Ekim	-	-4,8
	ABD Çekirdek PCE, aylık	Eylül	%0,2	%0,3
29 Ekim	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Ekim	71,6	71,4
	Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2021 Ç3	%3,5	%14,3
29 Ekim	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Ekim	%3,7	%3,4

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü ve Başekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Müdür Yardımcısı
erhan.gul@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.