

	12.Kas	19.Kas	Değişim		12.Kas	19.Kas	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.639	1.737	% 6,0 ▲	EUR/USD	1,1450	1,1288	-% 1,4 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 17,68	% 18,79	111 bp ▲	USD/TL	9,9751	11,2310	% 12,6 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	406	444	39 bp ▲	EUR/TL	11,4190	12,6727	% 11,0 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.285	1.274	-% 0,9 ▼	Altın (USD/ons)	1.864	1.845	-% 1,0 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,57	% 1,55	-2 bp ▼	Petrol (USD/varil)	82,2	78,9	-% 4,0 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD’de açıklanan Ekim ayı sanayi üretimi ile Euro Alanı 3. çeyrek GSYH büyüme verileri takip edildi. ABD’de sanayi üretimi aylık bazda %1,6 genişlerken, öncü verilere göre Euro Alanı ekonomisi 2021 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %3,7 büyüme kaydetti. TCMB 18 Kasım’da gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini 100 baz puan düşürerek %15 seviyesine indirdi. Toplantı metninin Aralık ayında da faiz indirimi olabileceğine yönelik beklentileri güçlendirmesi Türk lirasındaki değer kaybını hızlandırdı. USD/TL kuru geçen hafta 11,32 ile tarihi yüksek seviyelerini gördü. Yurt içinde tüketici güven endeksi Kasım’da 71,1 ile tarihi düşük seviyesine geriledi. Bu hafta ABD ve Euro Alanı’nda açıklanacak Kasım ayı öncü PMI verilerinin yanı sıra Fed’in Kasım ayı toplantısının tutanakları takip edilecek.

ABD’de sanayi üretimi Ekim’de aylık bazda %1,6 arttı.

ABD’de sanayi üretimi endeksi Ekim ayında aylık bazda %1,6 ile %0,7 olan piyasa beklentisinin üzerinde artış kaydetti. Bu dönemde kapasite kullanım oranı 1,2 puanlık artışla %76,4’e yükseldi. Ülkede Kasım ayına ilişkin Philadelphia ve New York Fed imalat endeksleri piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşerek önümüzdeki döneme ilişkin olumlu bir tablo çizdi. Ekim ayında iç talepteki canlı seyrin devam etmesiyle perakende satışlar aylık bazda %1,7 ile Mart ayından bu yana en hızlı artışını kaydederek son üç aydır aralıksız olarak yükselmiş oldu.

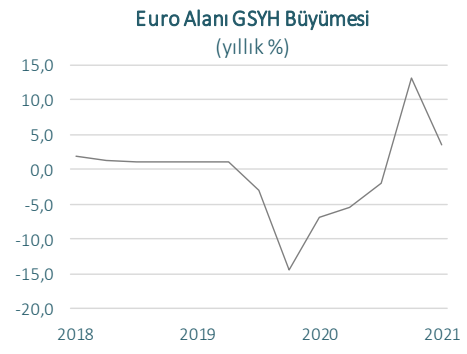
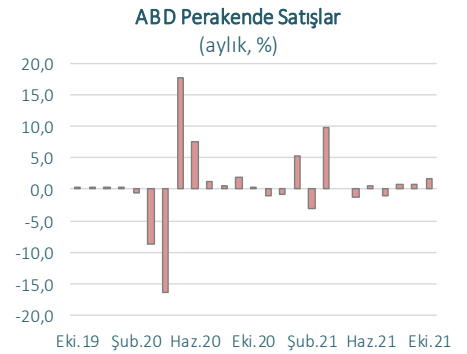
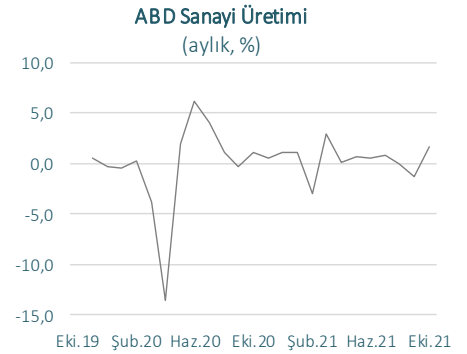
ABD’de makroekonomik verilerin yanı sıra Fed yetkililerinin açıklamaları da takip edildi. Chicago Fed Başkanı Charles Evans, enflasyonun tahminlerinin aksine kalıcı olması durumunda 2022 yılında faiz artırılmasının uygun olabileceğini belirtti. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic de istihdam artışının seyrine göre faizlerin gelecek yılın ortasından itibaren artırılacağını ifade etti. Ayrıca, Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida, Fed’in varlık alımlarını azaltma hızının artırılması konusunun Aralık toplantısında tartışılmasının uygun olabileceğini açıkladı.

Euro Alanı ekonomisi yılın 3. çeyreğinde yıllık bazda %3,7 büyüdü.

Euro Alanı ekonomisi öncü verilere göre yılın 3. çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %2,2, yıllık bazda da %3,7 ile piyasa beklentileri paralelinde büyüme kaydetti. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, Avrupa Bankacılık Kongresi’nde yaptığı konuşmada, enflasyonun yıl sonuna kadar artmaya devam edeceğini, fakat orta vadede enflasyonist etkilerin azalacağını belirtti. Lagarde ayrıca, para politikasında erken sıkılaşıma gitme konusunda aceleci davranılmaması gerektiğini, para politikasında erken sıkılaştırmanın ekonomi üzerindeki arz yönlü baskıları arttıracığını ifade etti.

TCMB politika faizi oranını %15’e indirdi.

TCMB 18 Kasım’da gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini 100 baz puan düşürerek %15 seviyesine indirdi. Böylece, TCMB düzenlediği son üç toplantısında toplam 400 baz puanlık faiz indirimi gerçekleştirmiş oldu. Toplantının ardından yayımlanan metinde, para politikası duruşunda yapılan güncellenmenin ticari krediler üzerinde olumlu etkilerinin görülmeye



Kaynak: Datastream

başlandığı, bireysel kredilerle ilgili gelişmelerin yakından takip edildiği belirtildi. Kurul, arz yönlü ve para politikası etki alanı dışındaki faktörlerin fiyat artışları üzerinde oluşturduğu geçici etkilerin 2022 yılının ilk yarısı boyunca da sürmesini öngördüğünü belirtti. TCMB ayrıca, bu etkilerin ima ettiği sınırlı alanın kullanımını Aralık ayında tamamlamayı değerlendireceğini açıkladı.

Konut fiyat endeksi yıllık bazda %35,5 yükseldi.

Konut satışları Ekim'de yıllık bazda %14,9 arttı. Bu dönemde %9,7 artan ipotekli konut satışları, toplam satışların %20,4'ünü oluşturdu. Ekim ayında ilk el ve ikinci el konut satışları sırasıyla yıllık bazda %13,4 ve %15,6 genişledi. Ocak-Ekim döneminde ipotekli satışlardaki yıllık düşüş %60,7 olurken, toplam satışlar da bir önceki yılın aynı dönemine göre %15,2 geriledi.

TCMB'nin yayımladığı konut fiyat endeksine göre, konut fiyatları Eylül'de aylık bazda %3,2 artarken, geçen yılın aynı dönemine göre %35,5 artışla endeks tarihinin en hızlı yıllık yükselişini kaydetti. Endeksteki yıllık reel artış ise %13,3 oldu.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Ekim ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %99,3 artışla 3,5 milyon kişi oldu. Böylece yılın ilk on ayında ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %88 artış kaydederek 21,1 milyon kişiye yükseldi. Bununla birlikte yabancı ziyaretçi sayısının 2019 yılının Ocak-Ekim dönemiyle karşılaştırıldığında %48,3 azaldığı gözleniyor.

Tüketici güven endeksi Kasım'da tarihi düşük seviyesine geriledi.

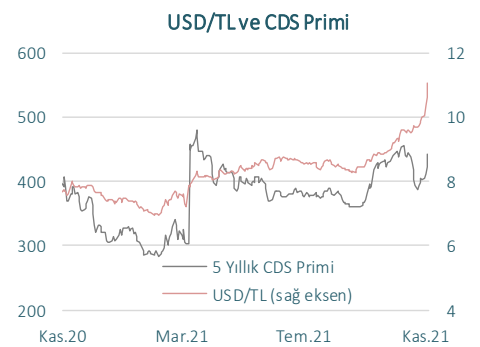
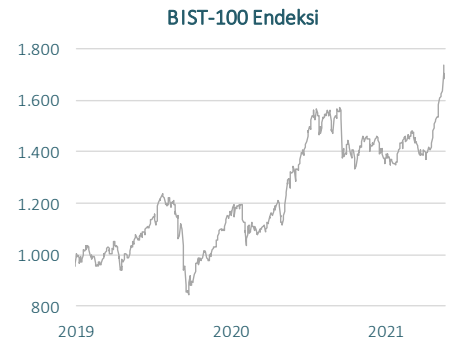
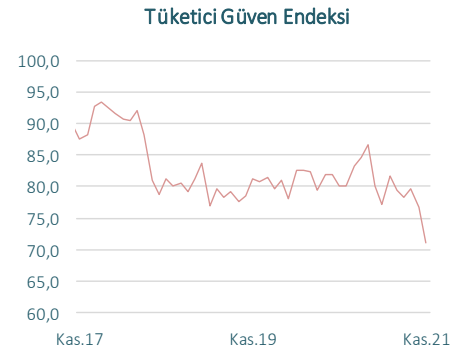
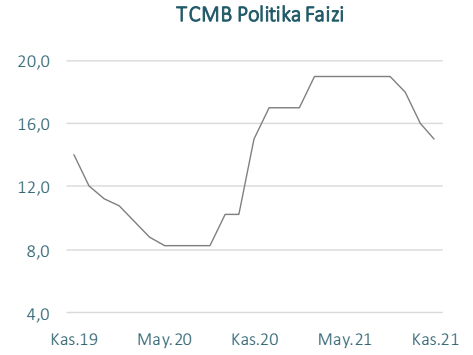
Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre tüketici güven endeksi Kasım'da aylık bazda %7,3 azalarak 71,1 ile verinin yayımlanmaya başladığı 2004 yılından bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Bu gelişmede, tüketici güven endeksini oluşturan 18 alt endeksten 14'ünün aylık bazda gerilemesi etkili oldu. Aylık bazda artış gösteren alt endekslerde ise düşük bazın etkili olduğu gözlemlendi.

Geçtiğimiz hafta Türk lirası hızlı değer kaybetti.

Mevsim değişikliği ile birlikte yeni vaka sayısının küresel boyutta hızla yükselmesi, koronavirüsle mücadele kapsamında uygulanan kısıtlamaların bazı ülkelerde yeniden gündeme gelmesine neden oldu. Almanya'da aşılınmamış kişilerin kalabalık etkinliklere katılamaması için tedbir alınırken, Avusturya'da aşı olmayanlar için 22 Kasım'dan itibaren 20 günlük sokağa çıkma yasağı uygulanacağı bildirildi. Ülkede Şubat ayı başından itibaren aşı olmanın zorunlu hale geleceği de açıklandı. ABD, son dönemde hızlı yükselen petrol fiyatlarını düşürmek amacıyla en büyük petrol tüketicisi konumundaki ülkelere rezervlerindeki petrolü kullanma çağrısında bulundu. Bu gelişmenin etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %4 azalarak 78,9 USD/varil oldu.

Geçtiğimiz hafta gelişmekte olan ülke piyasalarından olumlu ayrışan BIST-100 endeksi haftayı %6 yükselişle 1.737 puandan tamamladı. Öte yandan, hafta ortasında yükseliş ivme kazanan USD/TL kuru, TCMB'nin para politikası faizini düşürmesinin yanı sıra Aralık ayında da faiz indirebileceğine yönelik mesaj vermesinin etkisiyle Cuma günü 11,32 ile rekor tazeledi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de haftalık bazda 39 baz puan artarak 444 seviyesine yükseldi.

Bu hafta küresel piyasalarda ABD ve Euro Alanı'nda açıklanacak Kasım ayı öncü PMI verilerinin yanı sıra Fed'in Kasım ayı toplantısının tutanakları izlenecek. Yurt içinde ise Kasım ayı reel kesim güven endeksi takip edilecek.



Kaynak: Datastream

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
22 Kasım	TR Tüketici Güven Endeksi	Kasım	71,1(G)	76,8
	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Ekim	%99,25(G)	%59,45
	TR Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Ekim	-	2181,1 milyar TL
	ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Ekim	6,20 milyon	6,29 milyon
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, öncü	Kasım	-5,5	-4,5
23 Kasım	ABD Hizmetler PMI, öncü	Kasım	59,1	58,7
	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Kasım	59,0	58,4
	Euro Alanı Hizmetler PMI, öncü	Kasım	53,6	54,6
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Kasım	57,2	58,2
24 Kasım	TR Reel Kesim Güven Endeksi	Kasım	-	109,6
	TR Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	-	%78,0
	ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2021 Ç3	%2,1	%2,0
	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Ekim	%0,2	-%0,3
	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları, aylık	Ekim	%1,0	%0,6
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Kasım	67,0	66,8
	ABD Yeni Konut Satışları, aylık	Ekim	800 bin	800 bin

(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

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.