

	24.Ara	31.Ara	Değişim		24.Ara	31.Ara	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.891	1.858	-% 1,8 ▼	EUR/USD	1,1317	1,1368	% 0,5 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 22,66	% 22,74	8 bp ▲	USD/TL	10,6480	13,3161	% 25,1 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	545	558	13 bp ▲	EUR/TL	12,0532	15,1402	% 25,6 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.221	1.232	% 0,9 ▲	Altın (USD/ons)	1.808	1.828	% 1,1 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,49	% 1,51	2 bp ▲	Petrol (USD/varil)	76,1	77,8	% 2,2 ▲

bp: baz puan

Sakin bir veri gündeminin hâkim olduğu geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda omicron varyantına ilişkin gelişmeler takip edildi. ABD'de işsizlik maaşına başvuruların sayısı 25 Aralık haftasında 198 bin kişi düzeyine gerileyerek artan vakalara rağmen ülkede istihdam piyasasında güçlü seyrin sürdüğüne işaret etti. Yurt içinde enflasyon Türk lirasındaki değer kaybına bağlı olarak Aralık ayında hızla yükseldi. Bu dönemde yıllık TÜFE enflasyonu %36,1 ile son 19 yılın en yüksek seviyesine çıktı. İmalat sanayii PMI Aralık'ta 52,1 düzeyinde gerçekleşerek sektör faaliyetlerindeki güçlü seyrin sürdüğünü gösterdi. Aynı dönemde güven endeksleri olumsuz bir görünüm sunarken, geçtiğimiz hafta TL mevduatı teşvik etmek amacıyla ilave tedbirler açıklandı. Bu hafta ABD'de istihdam, Euro Alanı'nda öncü TÜFE verileri küresel piyasaların veri gündeminde öne çıkıyor. Yurt içinde ise bugün gerçekleştirilecek Kabine toplantısı takip edilecek.

ABD'de işsizlik maaşı başvurularındaki düşüş devam ediyor.

ABD'de işsizlik maaşına başvuranların sayısı 25 Aralık ile biten haftada bir önceki haftaya göre 8 bin kişi azalarak 198 bin kişiye geriledi. Böylece, 4 haftalık ortalama başvuru sayısı pandemi sonrasında ilk kez 200 binin altına inerken, devam eden başvuru sayısı da 1,7 milyon kişi ile pandemi döneminin en düşük seviyesine geriledi. Beklentilerden olumlu gelen veri, artan vakalara rağmen ülkedeki istihdam piyasasında güçlü seyrin sürdüğüne işaret etti. Case Shiller konut fiyatı endeksindeki yıllık artış Ekim'de ivme kaybetmesine karşın %18,4 ile yüksek seyrini sürdürdü. Ülkede, beklenen konut satışları Kasım'da artış beklentilerine karşılık konut fiyatlarındaki yüksek seyrin etkisiyle aylık bazda %2,2 oranında geriledi.

Petrol fiyatları yılı %50'nin üzerinde yükselişle tamamladı.

Omicron varyantı sebebiyle küresel ölçekte hızlı artış kaydeden vaka sayılarına rağmen geçtiğimiz hafta petrol fiyatlarında yukarı yönlü bir seyir izlendi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %2,2 artarak 77,8 USD seviyesine yükseldi. 2021 yılında normalleşmenin enerji talebini artırmasıyla petrol fiyatlarında yılbaşına kıyasla %50'nin üzerinde yükseliş kaydedildi. Öte yandan, haftayı sınırlı yükselişle tamamlayan altın fiyatları ise yılı %4'e yakın düşüşle tamamlamış oldu.

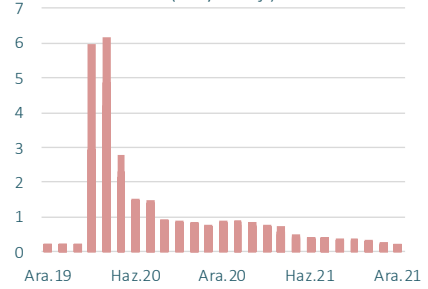
TÜFE enflasyonu Aralık'ta beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Yurt içinde TÜFE Aralık'ta aylık bazda %13,58 artarak %9 olan piyasa beklentilerini aştı. Bu dönemde yıllık TÜFE enflasyonu %36,08 seviyesine yükseldi. Böylece, %14 düzeyinde bulunan politika faizi ile TÜFE enflasyonu arasındaki fark 22,1 puana çıktı. Fiyatların bir önceki aya kıyasla %28,49 ile en hızlı arttığı grup olan ulaştırma, aylık TÜFE enflasyonunu 441 baz puan ile en fazla yukarı çeken grup oldu. Onu fiyatların aylık bazda %15,99 arttığı gıda ve alkolsüz içecekler grubu 429 baz puan ile takip etti. Bu dönemde üretici fiyatları enflasyonu da hızlı yükselişini sürdürdü. Yi-ÜFE aylık bazda %19,08, yıllık bazda %79,89 oranında artış kaydetti.

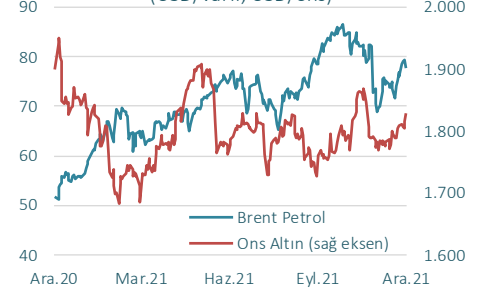
Doğalgaz, elektrik ve akaryakıt fiyatlarına zam yapıldı.

BOTAŞ'ın yayımladığı yeni tarifeye göre, doğalgazın satış fiyatı konut aboneleri için %25, sanayi aboneleri için %50, elektrik üretimi amaçlı tüketim için de %15 artırıldı. Cuma günü yayımlanan Resmî Gazete kararına göre, elektrik tüketiminde mesken aboneleri için yeni yılda uygulanmaya başlanan kademeli tarife için aylık 150 kwh tüketimin baz alınacağı duyuruldu. EPDK'nın yayımladığı yeni tarifeye göre de, elektrik satış fiyatları %52-%125 arasında değişen oranlarla artırıldı. Ayrıca EPGİS, 1 Ocak itibarıyla pompa satış fiyatlarına yansiyacak ölçüde motorin fiyatında 129 kuruş/litre, benzin fiyatında 61 kuruş/litre ve LPG

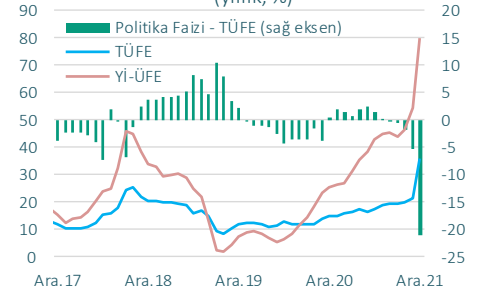
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları
(milyon kişi)



Brent Ham Petrol ve Ons Altın Fiyatı
(USD/varil, USD/ons)



Enflasyon
(yıllık, %)



Kaynak: Datastream

fiyatında 78 kuruş/litre artış gerçekleştiğini duyurdu. Otoyol ve köprü geçiş ücretlerine de değişen oranlarda zam yapıldı.

İmalat PMI Aralık'ta 52,1 düzeyinde gerçekleşti.

Yurt içinde imalat sanayi PMI verisi Aralık ayında 52,1 değerini alarak sektör faaliyetlerindeki canlı seyrin sürdüğüne işaret etti. Bu gelişmede, kapasite genişletmeye yönelik çalışmalar sonucu istihdam artışının Ağustos'tan bu yana en yüksek düzeyde gerçekleşmesi etkili oldu. Öte yandan, TL'deki değer kaybına bağlı olarak girdi maliyetleri 2005 yılında başlayan anket tarihinin en yüksek artışını kaydederken satış fiyatları rekor hızla arttı. Bununla birlikte yeni siparişlerde görülen yavaşlama 3. ayına ulaşırken, üretimde de Ekim ayının ardından tekrar yavaşlama kaydedildi.

TCMB, 2022 yılı Para ve Kur Politikası raporunu yayımladı.

TCMB yayımladığı 2022 yılı Para ve Kur Politikası raporunda orta vadeli enflasyon hedefini %5 düzeyinde korudu. Raporda, 2022 yılında rezerv opsiyon mekanizmasının tamamen sonlandırılacağı; yabancı para yükümlülüklerin maliyetleri artırılırken, Türk lirası mevduat gelişimini destekleyici adımlara öncelik verileceği belirtildi. Döviz rezervlerinin güçlendirilmesini amaçlayan TCMB, bu kapsamda 2022 yılında reeskont kredileri kanalıyla TCMB rezervlerine sağlanacak katkının, 2021 yılına kıyasla daha yüksek tutarda gerçekleşmesini beklediğini ifade etti.

Dış ticaret açığı 2021 yılında %7,8 azaldı.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan geçici dış ticaret verilerine göre, Aralık'ta ihracat hacmi yıllık bazda %25 artarak 22,3 milyar USD olurken, ithalat hacmi %29 artışla 28,9 milyar USD'ye yükseldi. Böylece, dış ticaret açığı Aralık'ta yıllık bazda %46 artışla 6,6 milyar USD düzeyine yükseldi. 2021 yılı genelinde ise dış ticaret açığı bir önceki yıla kıyasla %7,8 azalışla 46 milyar USD düzeyinde gerçekleşti.

Güven endeksleri Aralık ayında olumsuz bir görünüm sundu.

Mevsim etkilerinden arındırılmış reel kesim güven endeksi Aralık'ta aylık bazda 1,9 puan azalarak son 6 ayın en düşük seviyesi olan 110,1'e geriledi. Alt endeksler itibarıyla bakıldığında genel gidişat endeksi aylık bazda önemli ölçüde gerilerken, gelecek 3 aylık döneme ilişkin alt endeksler ana endekse yukarı yönlü katkıda bulundu. Tüketici ve sektörel güven endekslerindeki gerilemelerin etkisiyle Aralık'ta ekonomik güven endeksi de aylık bazda %1,8 azalarak 97,6 seviyesine indi.

TL mevduatı destekleme amacıyla ilave adımlar atıldı.

29.12.2021 tarihinde yayımlanan Resmî Gazete kararı ile altın hesaplarından TL mevduat ve katılma hesaplarına dönüşümün desteklenmesi hakkında tebliğ yürürlüğe girdi. Buna göre, 28 Aralık 2021 tarihinde mevcut olan altın hesapları ile bu tarihten sonra açılacak işlenmiş ve hurda altın karşılığı altın hesapları, dönüşüm fiyatı üzerinden TL'ye çevriler ek, 3 ay, 6 ay veya 1 yıl vadeli TL mevduat veya katılma hesabına dönüştürülebilecek. Mevduat hesaplarında vade sonunda, altın fiyatlarında oluşan farkın faizden yüksek olması halinde aradaki fark TCMB tarafından karşılanacak.

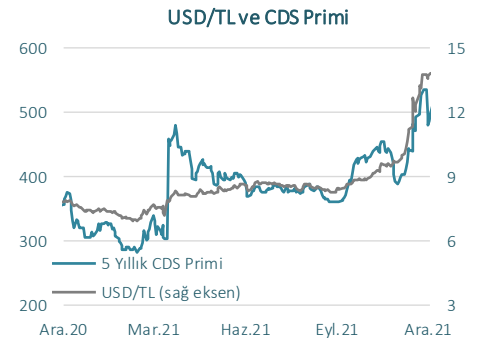
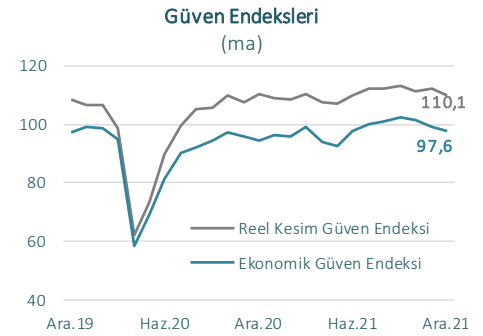
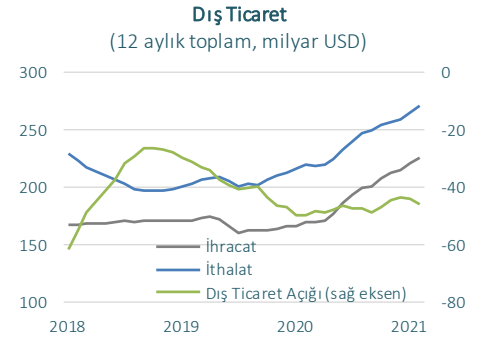
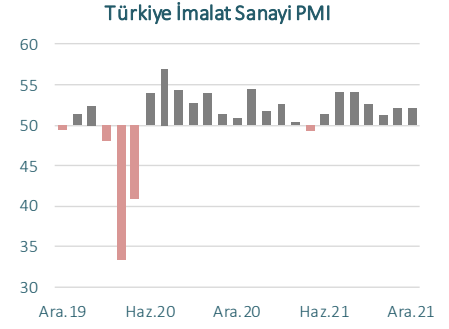
Finansal piyasalarda omicron varyantı kaynaklı endişeler devam etti.

İşlem hacimlerinin düşük olduğu yılın son haftasında omicron varyantı kaynaklı endişeler finansal piyasalarda etkili olmaya devam etti. Küresel borsa endeksleri haftayı genel olarak sınırlı yükselişlerle tamamladı.

Yurt içinde ise BIST-100 endeksi haftayı %1,8 düşüşle 1.858 puandan tamamladı. TL mevduatı teşvik etmek amacıyla ilave adımların atıldığı haftada USD/TL ve EUR/TL kurlarında %25'in üzerinde yükselişler kaydedildi. Yılbaşından bu yana ise sepet kurdaki yükseliş yaklaşık %70 oldu. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk prim i haftayı 13 baz puan artışla 558 düzeyinden tamamladı.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta ABD'de Aralık ayı tarım dışı istihdam verisi ile Euro Alanı'nda Aralık ayı öncü TÜFE enflasyonu verisi küresel piyasaların veri gündeminde öne çıkıyor. ABD ve Euro Alanı'nda ayrıca Aralık ayına ilişkin nihai PMI verileri açıklanacak. Yurt içinde ise bugün gerçekleştirilecek Kabin toplantısı takip edilecek.



Kaynak: Datastream

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
3 Ocak	TR TÜFE Enflasyonu, yıllık	Aralık	%36,08 (G)	%21,31
	TR Yi-ÜFE Enflasyonu, yıllık	Aralık	%79,89 (G)	%54,62
	TR İmalat Sanayi PMI	Aralık	52,1 (G)	52,0
	TR Dış Ticaret Dengesi	Aralık	-6,6 milyar USD (G)	-5,4 milyar USD
	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Aralık	-	57,8
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Aralık	58,0	58,0
4 Ocak	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Aralık	60,2	61,1
	Çin Caixin İmalat Sanayi PMI, nihai	Aralık	50,0	49,9
5 Ocak	ABD Hizmetler PMI, nihai	Aralık	-	57,5
	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Aralık	413 bin	534 bin
	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Aralık	53,3	53,3
6 Ocak	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Kasım	%1,3	%1,0
	ABD ISM Hizmetler PMI	Aralık	66,8	69,1
	Çin Caixin Hizmetler PMI	Aralık	-	52,1
	Euro Alanı Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Kasım	%22,9	%21,9
7 Ocak	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Aralık	400 bin	210 bin
	ABD İşsizlik Oranı	Aralık	%4,1	%4,2
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Aralık	%4,7	%4,9
	Euro Alanı Perakende Satışlar, yıllık	Kasım	%5,6	%1,4
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Aralık	-8,3	-8,3
	Çin Dış Ticaret Dengesi	Aralık	-	71,7 milyar USD

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü ve 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

Salih Zeki Atılgan
Uzman Yardımcısı
zeki.atilgan@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.