

	28.Eki	4.Kas	Değişim		28.Eki	4.Kas	Değişim
BIST-100 Endeksi	3.879	4.217	% 8,7 ▲	EUR/USD	0,9963	0,9960	% 0,0 ●
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 15,36	% 14,64	-72 bp ▼	USD/TL	18,5813	18,5657	-% 0,1 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	651	629	-22 bp ▼	EUR/TL	18,5167	18,4893	-% 0,1 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	846	885	% 4,7 ▲	Altın (USD/ons)	1.642	1.680	% 2,3 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 4,01	% 4,16	15 bp ▲	Petrol (USD/varil)	95,8	98,6	% 2,9 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta Fed ve İngiltere Merkez Bankası politika faizini beklentiler paralelinde 75 baz puan artırdı. ABD’de tahminleri aşan tarım dışı istihdam verisi işgücü piyasasındaki güçlü görünümün korunduğuna işaret ederken, ABD, Euro Alanı ve Çin’de üretimin daraldığını gösteren Ekim ayı nihai PMI verileri küresel ekonomik aktivitedeki ivme kaybını teyit etti. Öte yandan, 2023’te güçlü toparlanma öngören OPEC orta ve uzun vadeli küresel petrol talebi tahminlerini yükseltti. Yurt içinde dış ticaret açığı Ekim’de yıllık bazda %430 artarak 8,01 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde yıllık enflasyon TÜFE’de %85,51, Yİ-ÜFE’de %157,69 oldu. Bu hafta küresel piyasaların gündeminde ABD ve Çin’de açıklanacak enflasyon verileri öne çıkıyor. Yoğun bir veri akışının izleneceği yurt içinde de işsizlik oranı, cari denge ve sanayi üretim endeksi açıklanacak.

Fed ve BoE’den 75 baz puanlık faiz artışı...

Fed geçen hafta gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini 75 baz puan artırarak %3,75-%4 aralığına yükseltti. Toplantı sonrasında yayımlanan metinde ekonomik göstergelerin son dönemde ılımlı bir görünüm sergilediği belirtilirken, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü baskının sürdüğüne dikkat çekildi. Toplantının ardından konuşan Başkan Powell, para politikasında değişikliğe gitmek için henüz erken olduğunu ifade etse de gelecek toplantılarda faiz artışlarının hızının yavaşlatılabileceği sinyalini verdi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) da geçen hafta beklentiler paralelinde politika faizini 75 baz puanlık artışla %3 düzeyine yükseltti. Yapılan açıklamada, ekonomik aktivitenin beklentiler paralelinde bir seyir izlemesi durumunda, enflasyonun %2’lik hedefe ulaşabilmesi için gelecek dönemde faiz artırımlarına devam edilmesinin gerekebileceği vurgulandı.

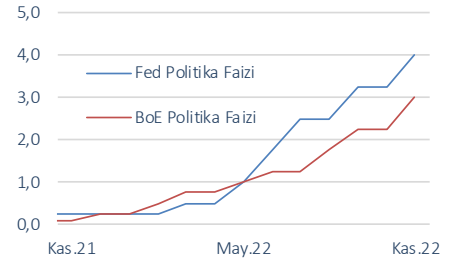
ABD’de açıklanan veriler işgücü piyasasındaki güçlü seyrin sürdüğüne işaret etti.

ABD’de tarım dışı istihdam artışı Ekim’de 261 bin kişi ile beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşirken, işsizlik oranı %3,7 oldu. Aynı dönemde ortalama saatlik kazançlardaki aylık artışın %0,4 ile beklentileri aşması, enflasyonist baskıların önümüzdeki dönemde de sürebileceğine işaret etti. İşgücü piyasasındaki güçlü görünüm, Fed’in önümüzdeki dönemde parasal sıkılaştırma adımlarına devam edeceği beklentisini destekledi.

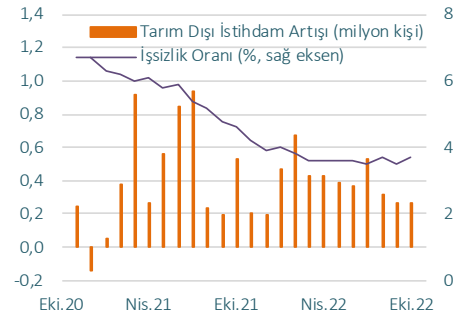
Küresel ekonomik aktivitede yavaşlama sinyalleri...

ABD, Euro Alanı ve Çin’de açıklanan Ekim ayı imalat ve hizmetler PMI nihai verileri, küresel ekonomik aktiviteye ilişkin kötümser bir tablo çizdi. ABD’de imalat PMI Ekim’de bir önceki aya göre 1,6 puan azalarak 50,4 düzeyine gerilerken, aynı dönemde 47,8 seviyesinde gerçekleşen hizmetler PMI art arda dördüncü ayda da 50 eşik değerinin altında kaldı. Euro Alanı’nda imalat PMI 46,4 ile 29 ayın en düşük seviyesine gerilerken, hizmetler PMI da 48,6 değerini alarak düşüş eğilimini sürdürdü. Çin’de açıklanan Caixin PMI verileri de her iki sektörde üretimde daralmanın sürdüğünü gösterdi.

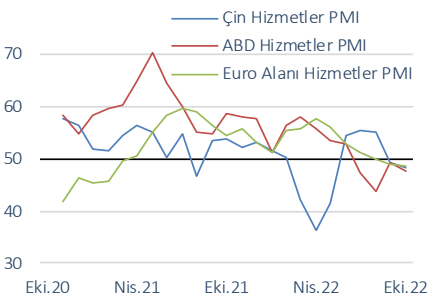
Fed ve BoE Politika Faizleri (%)



ABD İşgücü Piyasası



ABD, Euro Alanı ve Çin Hizmetler PMI



Kaynak: Datastream

OPEC küresel petrol talebi tahminlerini yükseltti.

2022 Dünya Petrol Görünümü Raporu'nu yayımlayan OPEC, orta ve uzun vadeli küresel petrol talebi tahminlerini yükseltti. Buna göre, günlük petrol talebi tahmini 2023 için 103 milyon varil, 2027 için 107 milyon varil, 2045 için ise 109,8 milyon varil olarak güncellendi. 2023'te küresel ekonomide güçlü bir toparlanma kaydedileceği öngörüsünde bulunan OPEC, enerjide arz güvenliği konusunun gündemdeki yerini koruyacağını belirtti.

Yurt içinde imalat PMI gerilemeye devam etti.

İmalat PMI Ekim ayında 46,4 düzeyinde gerçekleşerek art arda sekizinci ayda 50 eşik değerinin altında kaldı. Talep koşullarındaki zayıflama nedeniyle yeni siparişlerde kaydedilen ivme kaybı, imalat sanayiinin performansındaki hızı daralmada belirleyici oldu. Bu dönemde takip edilen 10 sektörün 8'inin üretiminde azalma gözlenirken, en hızlı düşüşler tekstil, metalik olmayan mineral ürünler ile giyim ve deri ürünleri sektörlerinde kaydedildi.

Dış ticaret açığı Ekim'de 8,01 milyar USD oldu.

Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre dış ticaret açığı Ekim'de yıllık %430 artarak 8,01 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. İhracat geçen yılın aynı ayına göre %2,8 artarak 21,3 milyar USD olurken, ithalat da %31,9 yükselişle 29,3 milyar USD'ye ulaştı. Bu dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı yıllık bazda 20,5 puan azalarak %72,7 seviyesine geriledi. Yılın ilk 10 ayı itibarıyla ihracat ve ithalat yıllık bazda sırasıyla %15,4 ve %39,5 artarken, dış ticaret açığı 91,1 milyar USD oldu.

Ekim'de tüketici fiyatları yıllık bazda %85,51 arttı.

TÜFE enflasyonu Ekim'de aylık bazda %3,54 ile piyasa beklentilerinin bir miktar altında gerçekleşse de yıllık enflasyon %85,51 ile yüksek seyrini sürdürdü. Aynı dönemde Yİ-ÜFE aylık bazda %7,83, yıllık bazda %157,69 arttı. Bu dönemde üretici ve tüketici enflasyonu arasındaki farkın büyümeye devam ettiği izlendi. TÜFE'deki artışta ana harcama gruplarının tamamında kaydedilen yükseliş etkili olurken, Yİ-ÜFE'deki artışta enerji maliyetlerindeki yukarı yönlü seyir belirleyici oldu ([Enflasyon Gelişmeleri Raporumuz](#)).

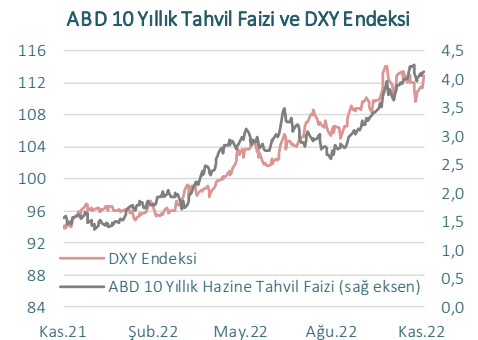
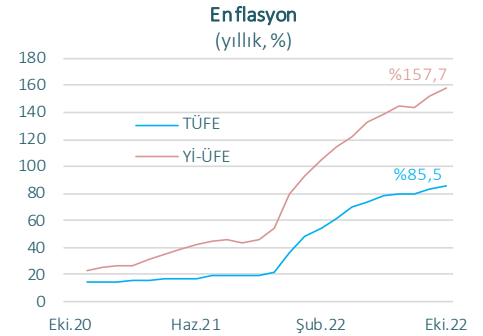
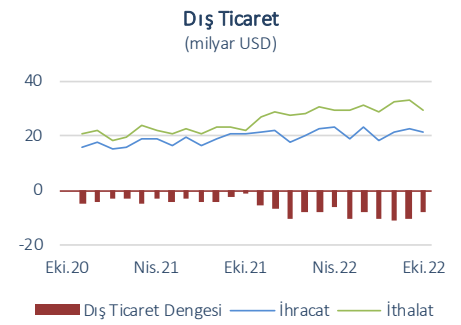
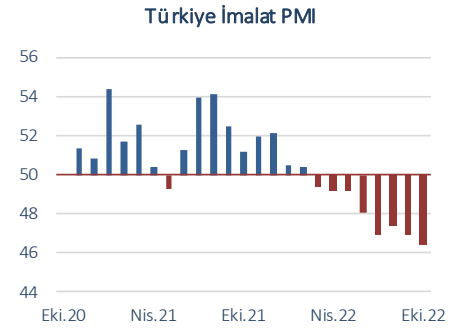
Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta finansal piyasalarda dalgalı bir seyir izlendi. Fed'in faiz artırım kararının açıklanmasının ardından hisse senedi piyasalarında satışlar yaşandı. Haftanın son işlem gününde ise borsa endekslerinde bir miktar toparlanma gözlemlendi. Dolar uluslararası piyasada değer kazanırken, ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi 15 baz puanlık hızlı bir artışla haftayı %4,16 düzeyinden tamamladı. Altın ve petrol fiyatlarında da sırasıyla %2,3 ve %2,9'luk yükseliş kaydedildi.

Hafta boyunca yukarı yönlü bir seyir izleyen BIST-100 endeksi de %8,7 ile hızlı bir artış kaydederek 4.217 seviyesinden kapandı. TL, dolar ve euro karşısında sınırlı değer kazanırken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 22 baz puan gerileyerek 629 seviyesine indi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasaların gündeminde ABD ve Çin'de açıklanacak olan enflasyon verileri ile ABD'de yapılacak ara seçimler öne çıkıyor. Yurt içinde de Eylül ayına ilişkin işsizlik oranı, cari denge ve sanayi üretim endeksi açıklanacak.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
7 Kasım	TR Hazine Nakit Dengesi	Ekim	-	-79,3 mlyr TL
	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Kasım	-35,0	-38,3
	Çin Dış Ticaret Dengesi	Ekim	85,15 mlyr USD (G)	84,74 mlyr USD
8 Kasım	Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Eylül	%0,3	-%0,3
9 Kasım	Çin TÜFE Enflasyonu, yıllık	Ekim	%2,4	%2,8
	Çin ÜFE Enflasyonu, yıllık	Ekim	-%1,6	%0,9
10 Kasım	TR İşsizlik Oranı	Eylül	-	%9,6
	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Ekim	%8,0	%8,2
11 Kasım	TR Cari Denge	Eylül	-	-3,11 mlyr USD
	TR Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Eylül	-	%1,0
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Kasım	59,0	59,9

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alper Gürler
Bölüm Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Aslı Göksun Şat Sezgin
Müdür Yardımcısı
asli.sat@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Birim Müdürü
erhan.gul@isbank.com.tr

Esra Mine Güngör
Uzman Yardımcısı
mine.gungor2@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.