

	11.Kas	18.Kas	Değişim		11.Kas	18.Kas	Değişim
BIST-100 Endeksi	4.456	4.527	% 1,6 ▲	EUR/USD	1,0352	1,0324	-% 0,3 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 14,03	% 12,39	-164 bp ▼	USD/TL	18,5705	18,5889	% 0,1 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	556	581	25 bp ▲	EUR/TL	19,2346	19,2253	% 0,0 ●
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	936	943	% 0,8 ▲	Altın (USD/ons)	1.771	1.750	-% 1,2 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,83*	% 3,82	-2 bp ▼	Petrol (USD/varil)	96,0	87,6	-% 8,7 ▼

bp: baz puan

* 10 Kasım verisidir.

Geçtiğimiz hafta açıklanan verilere göre ABD’de Ekim ayında sanayi ve konut sektörleri olumsuz bir performans sergilerken, bölgesel öncü göstergeler ekonomik aktiviteye ilişkin karışık sinyaller verdi. Euro Alanı’nda yıllık TÜFE enflasyonu Ekim’de %10,6 ile tarihi yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürdü. Bölgede, Eylül ayına ilişkin sanayi üretimi endeksi ise beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Yurt içinde merkezi yönetim bütçesi Ekim ayında 83,3 milyar TL açık verdi. TCMB’nin piyasa katılımcıları anketinin sonuçları enflasyon beklentilerindeki bozulmanın devam ettiğine işaret etti. Fitch, Türkiye’nin “B” düzeyindeki kredi notunu ve “negatif” olan not görünümünü değiştirmede. Bu hafta küresel piyasaların veri gündeminde ABD ve Euro Alanı’nda açıklanacak olan Kasım ayına ilişkin öncü PMI verileri yer alıyor. Yurt içinde ise TCMB’nin Para Politikası Kurulu toplantısı takip edilecek.

ABD’de imalat ve konut sektörleri Ekim ayında olumsuz bir tablo çizdi.

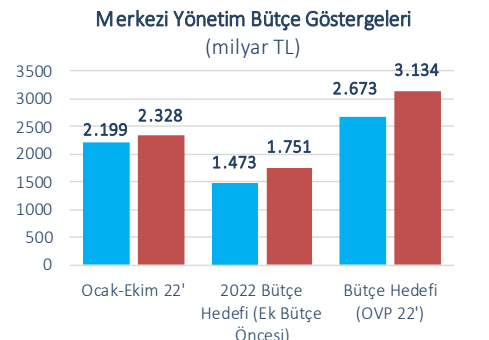
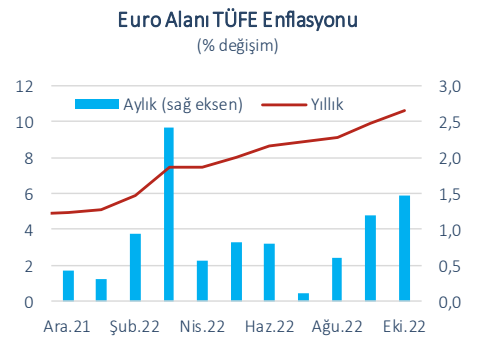
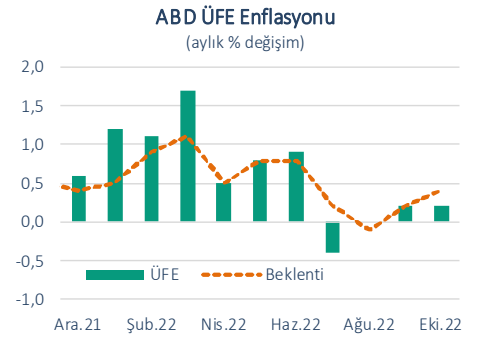
ABD’de Ekim ayında üretici fiyatları aylık bazda %0,2 ile beklentilerin altında yükseldi. Böylece ÜFE’deki yıllık artış %8 ile Temmuz 2021’den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde hizmetler grubu üretici fiyatlarında Kasım 2020’den bu yana ilk kez düşüş gözlenmesi dikkat çekti. Ekim ayında TÜFE’nin ardından ÜFE’nin de beklentilerin altında kalması Fed’in faiz artırımlarının ekonomik aktivite üzerindeki etkilerinin belirginleştiğine işaret etti. Nitekim, Ekim’de sanayi üretimi aylık bazda artış beklentilerine karşın %0,1 oranında daralırken, Eylül’de %0,4 olarak açıklanan aylık yükseliş de %0,1’e revize edildi. Ayrıca, Ekim’de aylık bazda yeni konut başlangıçları %4,2, inşaat izinleri %2,4 azaldı. Bu dönemde, ikinci el konut satışları da %5,9 azalarak Mayıs 2020’den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Öte yandan, ABD’de ekonomik aktiviteye ilişkin öncü göstergelerin bölgesel bazda ayrışması dikkat çekiyor. Kasım ayına ilişkin NY Fed imalat endeksi bir önceki aya göre 13,6 puan artarak 4,5 puan ile tahminlerin üzerinde gerçekleşirken, Philadelphia Fed imalat endeksi 10,7 puan azalışla -19,4 seviyesine geriledi.

Euro Alanı’nda sanayi üretimi 3. çeyrekte %0,5 oranında büyüme kaydetti.

Euro Alanı’nda Eylül ayında sanayi üretimi aylık bazda %0,9 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Dayanısız tüketim mallarının üretiminde gözlenen aylık %3,6’lık artış bu gelişmede belirleyici oldu. Böylece, sanayi üretimi 2022 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki döneme göre %0,5 oranında artış kaydetti. Bölgede, Ekim ayında tüketici fiyatları enflasyonu enerji fiyatlarındaki yükseliş paralelinde yıllık bazda %10,6 ile tarihi yüksek seviyesine ulaştı. Bununla birlikte, enerji ve gıda ürünleri hariç tutularak hesaplanan çekirdek enflasyonun da yükselişini sürdürmesi fiyat artışlarının genele yayılmaya devam ettiğini gösteriyor.

Yurt içinde merkezi yönetim bütçesi Ekim’de 83,3 milyar TL açık verdi.

Merkezi yönetim bütçe açığı Ekim’de yıllık bazda yaklaşık 4 kat artarak 83,3 milyar TL ile bu yılın en yüksek düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde bütçe gelirleri %96,6 artarken, harcamalar %133,9 yükseldi. Ekim’de faiz dışı bütçe dengesi 22,1 milyar TL düzeyinde açık verdi. Yılın ilk 10 aylık dönemdeki bütçe açığı cari transferler ve personel giderlerindeki artışın etkisiyle bir önceki yıla göre %64 oranında genişleyerek 128,8 milyar TL oldu ([Bütçe Dengesi Raporumuz](#)).



Kaynak: Datastream, HMB

Konut fiyatlarındaki artış ivme kaybederken, konut satışlarındaki daralma devam ediyor.

TCMB verilerine göre, yurt içinde konut fiyatları Eylül'de aylık bazda %4,9 ile son bir yılın en yavaş artışını kaydederken, fiyatlardaki yıllık artış %189,2 düzeyine yükseldi. Konut fiyatlarındaki yıllık reel artış ise %58 düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde konut fiyatlarının nominal olarak en hızlı arttığı bölge %235,8 ile Antalya, Burdur ve Isparta oldu. İstanbul, Ankara ve İzmir illerinde fiyat artışları sırasıyla %212,1, %196 ve %185,8 düzeyinde gerçekleşti.

Ekim'de konut satışları yıllık bazda %25,3 daralarak 103 bin adede geriledi. Bu dönemde ipotekli konut satışlarının, konut kredisi faiz oranlarındaki yukarı yönlü seyir paralelinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %52,7 azalarak 13 bin adede gerilemesi dikkat çekti. Böylece ipotekli konut satışlarının toplam satışlar içindeki payı Ekim'de %12,9 oldu. İlk defa satılan konutlar yıllık bazda %22, ikinci el konut satışları da %26,7 oranında daraldı. Ocak-Ekim döneminde ise toplam konut satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,7 artışla yaklaşık 1,2 milyon adet düzeyinde gerçekleşti.

Yabancı ziyaretçi sayısı ilk 10 ayda yıllık bazda %88,1 arttı.

Yabancı ziyaretçi sayısı Ekim'de yıllık bazda %38,4 artış kaydederken, ilk 10 ayda bir önceki yılın aynı dönemine göre %88,1 artarak 39,6 milyon düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde Türkiye'ye en çok ziyaretçi gönderen ülke 5,3 milyon kişiyle Almanya olurken, bu ülkeyi 4,6 milyon kişiyle Rusya ve 3,2 milyon kişiyle İngiltere izledi. Yabancı ziyaretçi sayısının 2019'un ilk 10 aylık dönemi ile kıyaslandığında ise %2,7 oranında gerilediği gözlemlendi.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçlarını yayımladı.

TCMB'nin Kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde piyasanın 2022 yılsonu enflasyon beklentisi %68,06, 12 ay sonrasında ilişkin enflasyon beklentisi %37,47 oldu. Anket sonuçlarına göre, TCMB'nin Kasım ayı toplantısında politika faizinde 150 baz puan indirime gitmesi bekleniyor. Kasım ayında piyasanın yılsonuna ilişkin USD/TL tahmininin 19,82'den 19,54'e gerilemesi dikkat çekti.

Fitch Türkiye'nin kredi notunda değişikliğe gitmedi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin "B" düzeyindeki kredi notunu teyit etti ve "negatif" olan not görünümünü değiştirmede. Fitch, Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme beklentisini 2022 yılı için %5,6, 2023 ve 2024 yılları için ise %2,9 düzeyinde belirledi. Kuruluş, 2022 ve 2023 yılları ortalama enflasyon tahminlerini ise sırasıyla %72,5 ve %59 olarak açıkladı.

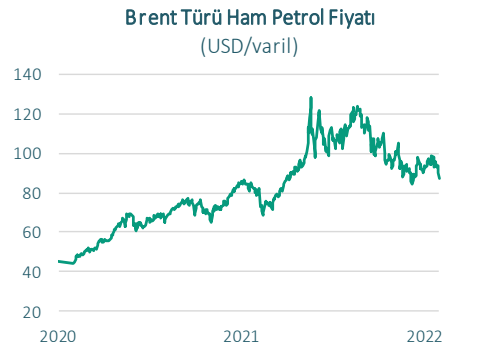
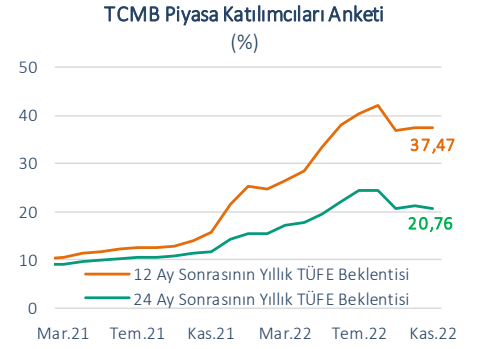
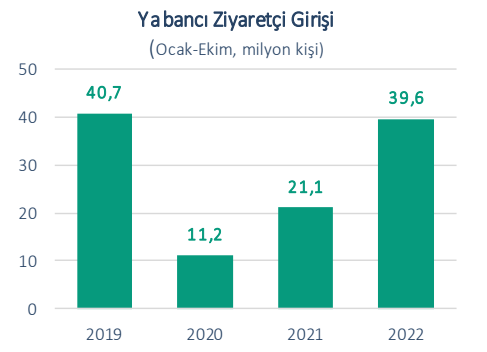
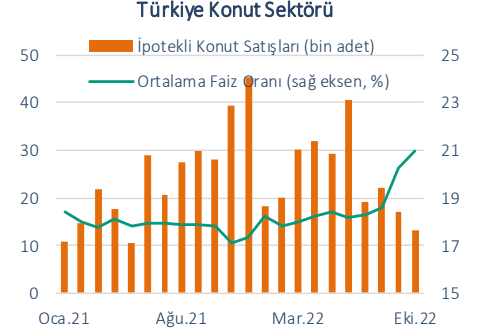
Petrol fiyatları haftalık bazda hızlı düşüş kaydetti.

Geçtiğimiz hafta küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak aşağı yönlü bir seyir hâkim oldu. Petrol fiyatları, Çin'de talebin zayıfladığına ilişkin endişeler ile Fed yetkililerinin faiz artırımlarına dair karışık sinyaller vermesiyle hızlı geriledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %8,7 düşüşle 87,6 USD düzeyinde gerçekleşti. OPEC'in de Kasım ayı raporunda günlük küresel petrol talebi tahminlerini düşürmesi, petrol fiyatlarındaki gerilemenin devam edebileceğine işaret etti.

Hafta ortasına kadar olumlu bir seyir izleyen BIST-100 endeksi hafta sonuna doğru piyasalarda etkili olan sert satış baskısına rağmen haftalık bazda %1,6 artış ile 4.527 düzeyine çıktı. 2 yıllık gösterge tahvilin faizi haftalık bazda 164 baz puan azalışla %12,39 seviyesine gerilerken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 25 baz puan artış kaydetti.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasaların veri gündeminde ABD ve Euro Alanı'nda açıklanacak olan Kasım ayına ilişkin öncü PMI verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise TCMB'nin Para Politikası Kurulu toplantısı takip edilecek.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
21 Kasım	TR Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Ekim	-	3.675 milyar TL
	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Ekim	%38,4 (G)	%55,84
22 Kasım	TR Tüketici Güven Endeksi	Kasım	-	76,2
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, öncü	Kasım	-26,0	-27,6
23 Kasım	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Kasım	49,9	50,4
	ABD Hizmetler PMI, öncü	Kasım	47,7	47,8
24 Kasım	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Ekim	%0,4	%0,4
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Kasım	55,0	54,7
	ABD Yeni Konut Satışları, aylık	Ekim	0,57 milyon	0,60 milyon
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Kasım	46,0	46,4
	Euro Alanı Hizmetler PMI, öncü	Kasım	48,1	48,6
	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Kasım	%9,0	%10,5
	TR Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	-	%76,9
	TR Reel Kesim Güven Endeksi	Kasım	-	100,3
	TR Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri	Kasım	-	-

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

Dr. Mustafa Kemal Gündođdu
Müdür Yardımcısı
kemal.gundogdu@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Birim Müdürü
erhan.gul@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.