

	23.Ara	30.Ara	Değişim		23.Ara	30.Ara	Değişim
BIST-100 Endeksi	5.455	5.509	% 1,0 ▲	EUR/USD	1,0614	1,0702	% 0,8 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 9,52	% 9,97	45 bp ▲	USD/TL	18,6637	18,6883	% 0,1 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	515	505	-9 bp ▼	EUR/TL	19,8071	20,0002	% 1,0 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	955	956	% 0,2 ▲	Altın (USD/ons)	1.798	1.824	% 1,5 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,75	% 3,83	8 bp ▲	Petrol (USD/varil)	83,9	85,9	% 2,4 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta ABD’de açıklanan verilere göre, işsizlik maaşı başvuruları 24 Aralık haftasında 225 bin kişi ile beklentilere paralel gerçekleşti. Rusya, tavan fiyat uygulamasına katılanlara petrol ve petrol ürünü satışının yasaklandığını duyurdu. 2023 yılına ilişkin Para Politikası ve Liralaşma Stratejisi metnini yayımlayan TCMB, yeni makroihtiyati tedbirler açıkladı. Aralık’ta mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi 101,6 seviyesine yükselirken, imalat PMI 48,1 oldu. Sanayide kullanılan elektrik fiyatlarına %16, elektrik santrallerinin kullandığı doğalgazın fiyatına %12,7 indirim yapıldığı açıklandı. Bu hafta küresel piyasalarda PMI verilerinin yanı sıra ABD’de tarım dışı istihdam ve Euro Alanı’nda enflasyon verileri öne çıkıyor. Yurt içinde de Aralık ayı enflasyon verileri açıklanacak.

### ABD’de işsizlik maaşı başvuruları yükseldi.

ABD’de açıklanan öncü verilere göre Kasım’da dış ticaret açığı 83,3 milyar USD ile Ekim 2021’den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Bu gelişmede ithalattaki hızlı düşüş belirleyici oldu. Ülkede bekleyen konut satışları Ekim ayındaki düşüşünün ardından Kasım’da da aylık bazda %4,0 ile beklentilerden hızlı geriledi. Faiz artırımlarının konut piyasası üzerindeki etkilerinin sürdürüğü izlendi.

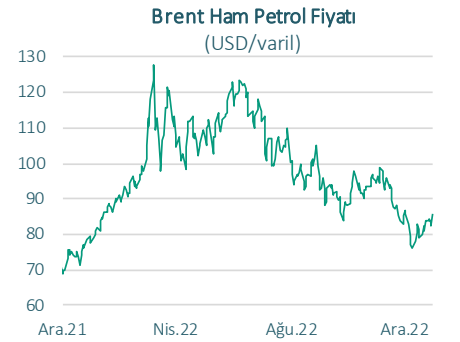
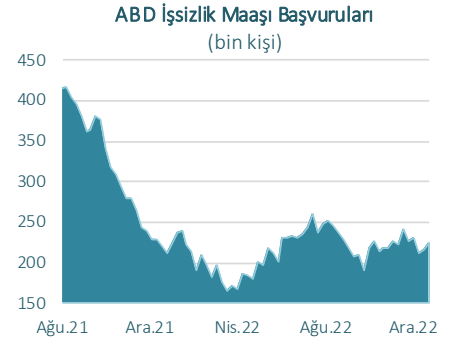
Ülkede işsizlik maaşına başvuranların sayısı 24 Aralık haftasında 225 bin kişi oldu. 17 Aralık haftası itibarıyla işsizlik maaşı alan toplam kişi sayısı ise Şubat ayından bu yana en yüksek düzeyine ulaştı. İstihdam piyasasında görece yavaşlamaya işaret eden veriler, Fed’in önümüzdeki dönemde para politikasında sıkılaştırma hızını düşürmeye devam edeceği yönündeki beklentileri güçlendirdi.

### Petrol fiyatlarında Rusya ve Çin etkisi...

Rusya, Rus petrolüne yönelik tavan fiyat uygulamasına katılanlara petrol ve petrol ürünü satışını yasakladı. Bu çerçevede, petrol satışına yönelik yasağın 1 Şubat 2023’ten itibaren devreye alınacağı, petrol ürünleri ile ilgili uygulamanın ise Rus hükümeti tarafından alınacak karara göre daha ileri bir tarihte geçerli hale gelebileceği belirtildi. Buna ek olarak, Putin’e söz konusu ürünlerin satışına yönelik özel izin çıkarma yetkisi verildi. Bu gelişmenin petrol fiyatları üzerinde yarattığı artış baskısının yanında, Çin’de koronavirüs kısıtlamalarının gevşetilmesinin talebi olumlu etkileyeceği beklentileri de fiyatlardaki yükselişi destekledi.

### TCMB yeni makroihtiyati tedbirler açıkladı.

TCMB, “Para Politikası ve Liralaşma Stratejisi” metninde parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyici politikaların sürdürüleceğini belirterek, 2023’ün ilk yarısı için mevduatta liralaşma hedefinin %60 olarak belirlendiğini açıkladı. Ayrıca, yeni makroihtiyati tedbirler kapsamında bankaların kredi faiz oranına ve kredi büyüme oranına göre menkul kıymet tesisi uygulamalarının süresinin 29 Aralık 2023’e kadar uzatıldığını bildiren TCMB, menkul kıymet tesisine tabi varlık ve yükümlülüklerinin kapsamının genişletildiğini duyurdu. Buna ek olarak, menkul kıymet düzenlemesine



### 2023 Yılı PPK Toplantıları ve Rapor Takvimi

PPK Top.	Enflasyon Rap.	Finansal İstikrar Rap.
19 Ocak	26 Ocak	-
23 Şubat	-	-
23 Mart	-	-
27 Nisan	11 Mayıs	18 Mayıs
25 Mayıs	-	-
22 Haziran	-	-
20 Temmuz	27 Temmuz	-
24 Ağustos	-	-
21 Eylül	-	-
26 Ekim	2 Kasım	16 Kasım
23 Kasım	-	-
21 Aralık	-	-

Kaynak: Datastream, TCMB

diğer mali kuruluşların da dahil edildiği ve ilk aşamada faktoring şirketlerine TL cinsinden faktoring alacaklarına uyguladıkları faiz oranına göre menkul kıymet tesisi yükümlülüğü getirildiği ifade edildi. TL zorunlu karşılıkların altın cinsinden tesis edilmesi imkânları da 23 Haziran 2023 tarihinden itibaren sonlandırılırken, reeskont ve avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranları yeniden belirlendi.

### Reel kesim güveni sınırlı bir iyileşme kaydetti.

Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Aralık'ta aylık bazda 0,3 puan artarak 101,6 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı da bir önceki aya göre 0,5 puan artarak %76,4 düzeyine yükseldi.

### İmalat PMI Aralık'ta 48,1 oldu.

Yurt içinde imalat PMI Aralık'ta 48,1 değerini aldı. Bu dönemde üretim ve yeni siparişlerdeki düşüş yavaşlarken, istihdamda Şubat 2022'den bu yana en hızlı artış kaydedildi. Ayrıca, maliyet artışı ve tedarik zinciri kaynaklı sorunların faaliyet üzerindeki baskısının hafiflediği gözlemlendi. Bununla birlikte, yeni ihracat siparişlerinin görece olumsuz performansı, dış talebin kırılğan olduğu sinyali verdi. Son 6 ayın en yüksek düzeyinde gerçekleşmesine rağmen eşik değerin altındaki seyrini sürdüren PMI, imalat sanayii genelinde gözlenen zayıflamanın devam ettiğine işaret etti.

EPDK, yeni tarife döneminde sanayide kullanılan elektrik fiyatlarında %16 oranında indirim yapılacağını açıkladı. Ayrıca, serbest piyasada elektrik tavan fiyatı 4 bin 800 TL/MWh'den 4 bin 200 TL/MWh'ye düşürüldü. Buna ek olarak BOTAŞ'ın Ocak ayı tarifesine göre, elektrik santrallerinin kullandığı doğalgazın fiyatı da %12,7 indirildi.

### Beyaz eşya üretimi Ocak-Kasım döneminde yıllık bazda %3,1 geriledi.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği tarafından yayımlanan verilere göre, Kasım'da beyaz eşya sektörünün üretimi yıllık bazda %2,5 oranında geriledi. Bu dönemde altı ana ürün grubunda yıllık bazda yurt içi satışlar %18,8, ihracat %2 yükseldi. Yılın ilk 11 ayı itibarıyla bakıldığında ise üretim ve iç satışlar sırasıyla %3,1 ve %2,4 oranında gerilerken, ihracatta sınırlı bir artış kaydedildi.

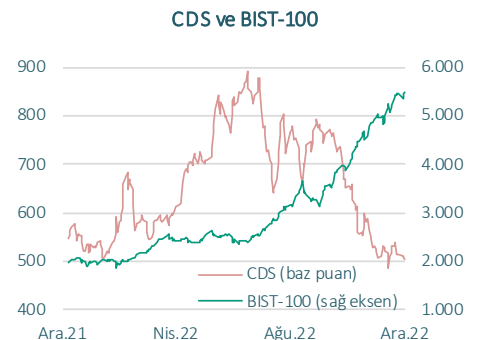
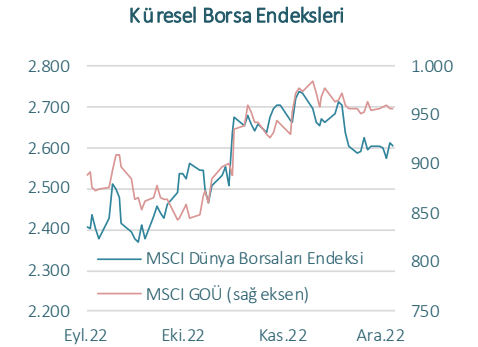
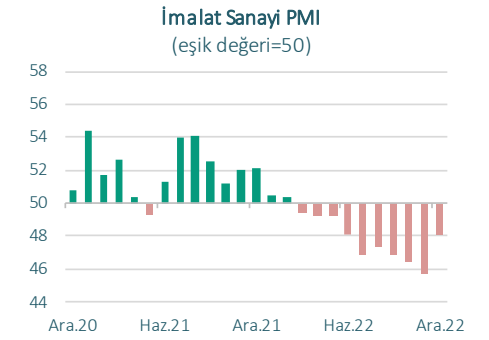
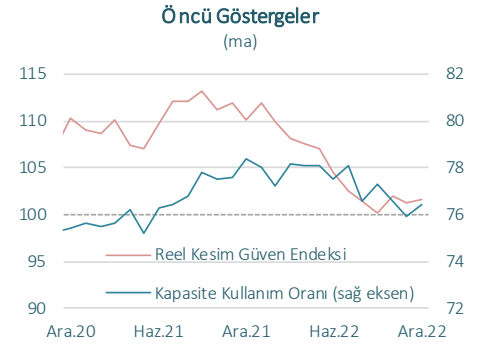
### Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta, ABD'de işgücü piyasasındaki sıkılaşmanın bir miktar gevşediğine işaret eden veriler ile Çin'de ülkeye giriş yapan kişilere yönelik karantina uygulamasının 8 Ocak'tan itibaren kaldırılacağına açıklanması, piyasalarda risk iştahını olumlu yönde etkiledi.

BIST-100 endeksi yılın son işlem gününü 5.509 puandan kapattı. USD/TL haftalık bazda yatay seyrederken, EUR/TL %1 oranında yükseldi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi geçtiğimiz hafta 9 baz puan düşüşle 505 baz puan seviyesine geriledi.

### Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasalarda PMI verilerinin yanı sıra ABD'de Aralık ayı istihdam ve Euro Alanı'nda Kasım ayı enflasyon verileri öne çıkıyor. Yurt içinde Aralık ayı enflasyon verileri açıklanacak.



Kaynak: Datastream

## Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
2 Ocak	TR İmalat Sanayi PMI	Aralık	48,1 (G)	45,7
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Aralık	47,8	47,8
3 Ocak	TR TÜFE Enflasyonu, yıllık	Aralık	%66,53	%84,39
	TR ÜFE Enflasyonu, yıllık	Aralık	-	%136,02
4 Ocak	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Aralık	-	46,2
	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Aralık	48,5	49,0
5 Ocak	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Aralık	49,1	49,1
	ABD Hizmetler PMI, nihai	Aralık	-	44,4
6 Ocak	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Aralık	145 bin	127 bin
	Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, yıllık	Kasım	%27,6	%30,8
	Çin Caixin Hizmetler PMI	Aralık	-	46,7
	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Aralık	200 bin	263 bin
6 Ocak	ABD İşsizlik Oranı	Aralık	%3,7	%3,7
	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Kasım	-%0,9	%1,0
	ABD ISM Hizmetler PMI	Aralık	55,0	56,5
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Aralık	-22,2	-22,2
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Aralık	%9,7	%10,1

(G) Gerçekleşme

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

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

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

Kaan Tuncalı  
Uzman Yardımcısı  
kaan.tuncali@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.