

	17.Kas	24.Kas	Değişim		17.Kas	24.Kas	Değişim
BIST-100 Endeksi	7.853	7.960	% 1,4 ▲	EUR/USD	1,0907	1,0939	% 0,3 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 40,60	% 41,05	45 bp ▲	USD/TL	28,6545	28,8606	% 0,7 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	356	334	-22 bp ▼	EUR/TL	31,2435	31,5815	% 1,1 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	977	980	% 0,4 ▲	Altın (USD/ons)	1.980	2.002	% 1,1 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 4,44	% 4,48	4 bp ▲	Petrol (USD/varil)	80,6	80,6	% 0,0 ●

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta TCMB politika faizini piyasa beklentilerinin üzerinde 500 baz puan artırarak %40 düzeyine yükseltti. Merkezi yönetim brüt borç stoku Ekim ayı itibarıyla 6,3 trilyon TL'ye ulaştı. Sektörel güven endekslerinin karışık bir seyir izlediği Kasım ayında reel kesim güven endeksi geriledi. ABD'de Fed'in son toplantısının tutanakları ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin belirsizliğe işaret ederken, Kasım ayı öncü PMI verileri de bu durumu teyit eder bir görünüm sergiledi. Euro Alanı'nda Kasım ayı öncü PMI verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine karşılık bölgede ekonomik aktivitedeki zayıflığın sürdüğüne işaret etti. Bu hafta küresel gündemde ABD ve Euro Alanı'nda açıklanacak enflasyon verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise üçüncü çeyrek büyüme verisi ile yılın son çeyreğine ilişkin öncü veriler açıklanacak.

TCMB politika faizini %40 seviyesine yükseltti.

TCMB geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini piyasa beklentilerinin üzerinde 500 baz puan yükselterek %40 seviyesine çıkarttı. Karar metninde Ekim ayında bir miktar gerileyen manşet enflasyonun son Enflasyon Raporu'nda sunulan görünümle uyumlu seyrettiği ve enflasyon beklentileri ile fiyatlamaya davranışlarında sınırlı bir iyileşmenin başladığı belirtildi. Ayrıca, parasal sıkılaştırmanın finansal koşullara yansımalarıyla yurt içi talepteki dengelenmenin başladığı ifade edildi. Metinde ek olarak, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli ölçüde yaklaşıldığı değerlendirilirken, parasal sıkılaştırma hızının yavaşlatılacağı ve bu yöndeki adımların kısa bir zaman diliminde tamamlanacağı ifadesine yer verildi.

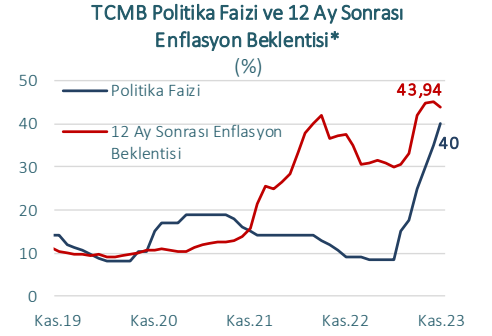
TCMB, kredi kartı azami faiz oranları ile üye işyeri azami komisyon oranlarında Aralık ayında bir değişiklik olmayacağını açıkladı. İhracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinde toplam faiz maliyetine üst sınır getirilirken, söz konusu üst sınır %25,93 düzeyinde belirlendi. Yatırım taahhütlü avans kredilerine ilişkin duyuruda ise, firmaların yatırım projeleri için alacakları Teknoloji/Strateji puanı dikkate alınarak, yatırım tutarı 1 milyar TL'yi aşan projelere bankalar aracılığıyla kredi tahsis edilebileceği açıklandı.

Merkezi yönetim brüt borç stoku Ekim'de 6,3 trilyon TL oldu.

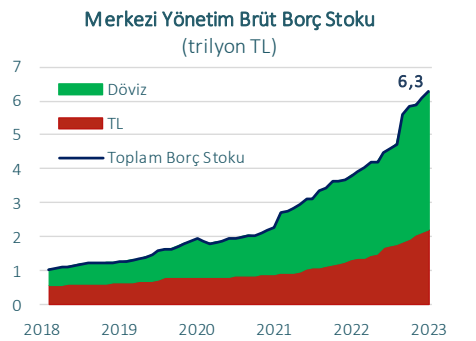
Ekim sonu itibarıyla yıllık bazda %65 oranında artan merkezi yönetim brüt borç stoku 6,3 trilyon TL düzeyine ulaştı. Söz konusu borcun 2,2 trilyon TL'lik kısmı TL cinsi borçlardan, 4,1 trilyon TL'lik kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.

Yabancı ziyaretçi sayısı Ekim'de 5 milyon kişi oldu.

Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı Ekim'de yıllık bazda %3,8 artışla 5 milyon kişiye ulaştı. Böylece, Ocak-Ekim döneminde ziyaretçi sayısı 2022'nin aynı dönemine göre %11,6 artarak 44,2 milyon kişi oldu. Ekim ayında en çok ziyaretçi Almanya'dan gelirken, Ocak-Ekim döneminde 5,8 milyon kişi ile Rusya ilk sırada yer aldı.



(* Piyasa Katılımcılar Anketi'ne göre)



Tüketici güven endeksi Kasım'da 75,5 oldu.

Mevsimsellikten arındırılmış tüketici güven endeksi Kasım ayında %1,1 iyileşme kaydederek 75,5 ile son 4 ayın en yüksek düzeyinde gerçekleşti. Alt endekslerden tüketicilerin gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik duruma ve hanenin maddi durumuna ilişkin beklentilerinin iyileşmesi dikkat çekti. Mevsim etkilerinden arındırılmış reel kesim güven endeksi son üç ay ile mevcuttaki sipariş miktarı ve genel gidişata ilişkin değerlendirmelerdeki bozulmayla Kasım'da 1,4 puan azalarak 103,9 seviyesine indi. Söz konusu dönemde, sektörel güven endeksleri hizmet ve perakende ticarete azalırken, inşaat sektöründe iyileşme kaydetti.

Fed tutanakları ABD'de ekonomik aktivitenin belirsizliğine işaret etti.

Geçen hafta Fed, 1 Kasım'da sona eren Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısına ilişkin tutanakları yayımladı. Metinde, parasal sıkılaştırmanın yarattığı finansal koşulların ekonomik aktivite üzerindeki etki düzeyinin belirsizliğini koruduğuna dikkat çekilirken, FOMC üyelerinin enflasyon risklerine karşı tedbirli davrandığı vurgulandı. Ayrıca, ülkede ekonomik aktivitenin üçüncü çeyrekte güçlü büyüdüğü ve işgücü piyasasındaki olumlu görünümün sürdürüğüne işaret edildi.

Fed'in iktisadi faaliyete yönelik olumlu değerlendirmesine karşılık, ülkede yılın son çeyreğine ilişkin veriler ivme kaybına işaret ediyor. Bu dönemde imalat PMI 49,4 seviyesine gerileyerek piyasa beklentilerinin ve eşik değerinin altında gerçekleşirken, hizmetler PMI verisi 50,8 ile sektörde genişlemenin sınırlı da olsa sürdürüğüne işaret etti. Ülkede bileşik PMI bir önceki aya kıyasla değişim kaydetmeyerek 50,7 oldu.

Euro Alanı'nda iktisadi görünümdeki zayıflık sürüyor.

Euro Alanı'nda açıklanan öncü verilere göre ekonomik aktivitedeki zayıflık yılın son çeyreğinde de sürüyor. Bölgede Kasım ayı imalat ve hizmetler öncü PMI verileri sırasıyla 43,8 ve 48,2 ile her iki sektörde de faaliyetin daraldığını gösterdi. İlgili verilerden imalat PMI son 17 aydır eşik değerinin altında kalırken, hizmetler PMI da art arda dördüncü ayda negatif bölgede kalarak olumsuz bir görünüm sundu. Ayrıca, Bölgede Kasım'da -16,9 değerini alan tüketici güven endeksi talep ayağındaki beklentilerin de karamsar alanda olduğunu gösterdi.

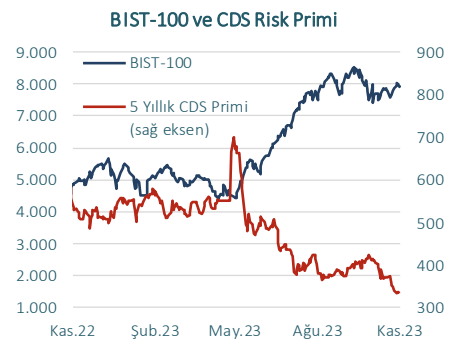
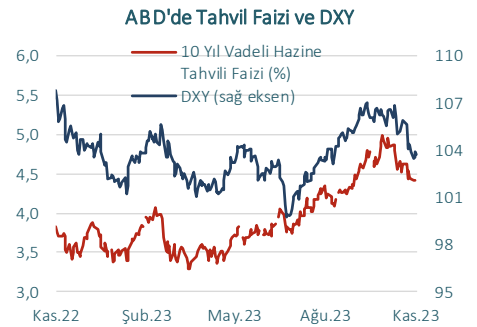
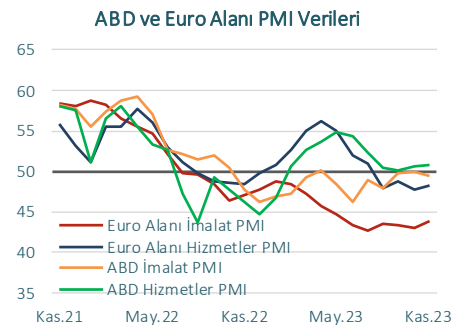
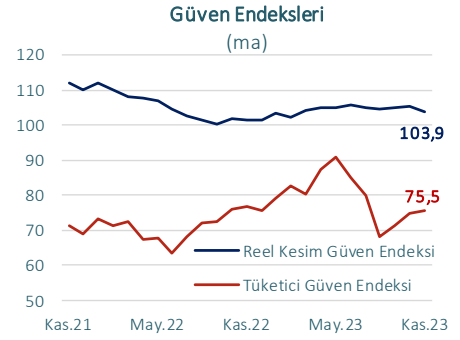
Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta Fed tutanaklarının ardından faiz artışlarında sona gelindiğine yönelik beklentilerin güçlenmesiyle küresel borsa endeksleri alıcılı bir görünüm sundu. ABD Hazine tahvillerinin getirileri risk iştahındaki artışla haftayı %4,48 seviyesinde tamamlarken, DXY dolar endeksi yaklaşık son üç ayın en düşük seviyesine indi. 26 Kasım'da yapılması planlanan OPEC+ toplantısının ertelendiği haberinin ardından bir miktar gerileyen petrol fiyatları haftayı 80,6 USD/varil düzeyinde tamamladı. Altının ons fiyatı ise %1,1 oranında yükselişle 2.002 USD oldu.

BIST-100 endeksi geçtiğimiz haftayı %1,4 artışla 7.960'dan kapattı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi gerilemeye devam ederek 22 baz puan azalışla 334 oldu. Türk lirası, ABD doları ve Euro karşısında değer kaybını sürdürdü.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta gündemde yurt içinde üçüncü çeyrek büyüme verisi ile ABD Ekim ayı PCE ve Euro Alanı Kasım ayı enflasyon verisi öne çıkıyor.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
27 Kasım	ABD Yeni Konut Satışları, adet	Ekim	721 bin	759 bin
28 Kasım	ABD Tüketici Güven Endeksi	Kasım	101,0	102,6
29 Kasım	TR Ekonomik Güven Endeksi	Kasım	-	96,5
	TR Dış Ticaret Dengesi	Ekim	-	-5,0 mlyr USD
	ABD GSYH Büyümesi, revizyon, yıllık	2023 Ç3	%5,0	%4,9
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Kasım	-16,9	-16,9
30 Kasım	TR GSYH Büyüme	2023 Ç3	-	%3,8
	ABD Çekirdek PCE, aylık	Ekim	%0,2	%0,3
	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları, aylık	Ekim	%0,2	%0,7
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Kasım	%2,8	%2,9
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Ekim	%6,5	%6,5
	Çin NBS İmalat Sanayi PMI	Kasım	49,8	49,5
1 Aralık	TR İSO Türkiye İmalat Sanayi PMI	Kasım	-	48,4
	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Kasım	-	49,4
	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Kasım	47,6	46,7
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Kasım	43,8	43,8
	Çin Caixin İmalat Sanayi PMI, nihai	Kasım	49,7	49,5

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

İlker Şahin
Uzman
ilker.sahin@isbank.com.tr

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

Berkay Arık
Uzman Yardımcısı
berkay.arik@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.