

	22-Ara	29-Ara	Değişim		22-Ara	29-Ara	Değişim
BIST-100 Endeksi	7.558	7.470	-% 1,2 ▼	EUR/USD	1,1010	1,1036	% 0,2 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 37,39	% 39,68	229 bp ▲	USD/TL	29,1982	29,4766	% 1,0 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	281	279	-2 bp ▼	EUR/TL	32,1833	32,5389	% 1,1 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	992	1.024	% 3,2 ▲	Altın (USD/ons)	2.053	2.063	% 0,5 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,91	% 3,86	-5 bp ▼	Petrol (USD/varil)	79,1	77,0	-% 2,6 ▼

bp: baz puan

Noel tatili nedeniyle kısa süren geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda sakin bir gündem izlenirken, hisse senedi piyasaları yılı yükselişle tamamladı. Yurt içinde net asgari ücret Ocak ayından itibaren geçerli olacak şekilde %49 oranında artışla 17.002 TL'ye yükseltildi. TCMB, 2024 yılı Para Politikası metnini yayımladı. Metinde, mikro ve makroihtiyati politika çerçevesindeki sadeleşme adımlarının 2024 yılında da devam edeceği vurgulandı. Ekonomik güven endeksi; tüketici güveni ile hizmet ve perakende sektörü güven endekslerindeki artışa bağlı olarak 96,4 düzeyine yükseldi. Petrol fiyatları jeopolitik gelişmelere bağlı olarak hafta boyunca dalgalı seyretti. Bu hafta küresel piyasalarda ABD'nin Aralık ayı tarım dışı istihdam verileri ile küresel PMI verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise Aralık ayı enflasyon verisi gündemin ön sırasında yer alıyor.

ABD'de açıklanan veriler ekonomik aktivitede aşağı yönlü baskıya işaret etti.

Geçtiğimiz hafta Noel tatili sebebiyle küresel piyasalarda görece sakin bir veri gündemi izlendi. ABD'de Kasım ayına ilişkin beklenen konut satışları piyasa beklentilerinin altında kalarak aylık bazda değişim göstermedi ve konut piyasasındaki baskının devam ettiğine işaret etti. 23 Aralık haftasına ilişkin işsizlik maaşı başvuruları da 218 bin ile piyasa beklentilerini bir miktar aştı. Söz konusu veri, faiz artırım sürecinde güçlü görünümünü koruyan işgücü piyasasının önümüzdeki dönemde zayıflayabileceğine yönelik görüşleri destekledi. Aralık'ta yükselerek Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşen Dallas Fed imalat sanayi endeksi artış kaydetse de negatif değer olarak üretim faaliyetlerindeki daralmanın devam ettiğini gösterdi.

Net asgari ücret 17.002 TL olarak belirlendi.

Yurt içinde net asgari ücret Ocak ayından itibaren geçerli olacak şekilde %49 oranında artışla 17.002 TL'ye yükseltildi. Ayrıca, çalışan emeklilere 5 bin TL'lik ikramiye teklifi de 2023'ün son haftasında yasalarla yürürlüğe girdi.

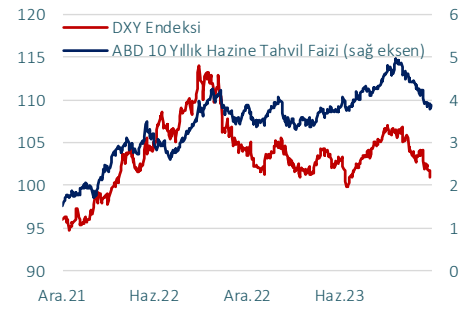
TCMB 2024 yılı Para Politikası metnini yayımladı.

TCMB, 2024 yılında izleyeceği politikalara ilişkin yol haritası niteliği taşıyan 2024 Yılı Para Politikası metnini yayımladı. Metinde, mikro ve makroihtiyati politika çerçevesindeki sadeleşme adımlarının 2024 yılında da devam edeceği vurgulandı. Buna ek olarak miktarsal sıkılaştırma adımlarına, kullanılan sterilizasyon araçlarının çeşitliliği artırılarak devam edileceği belirtildi. Metinde TCMB'nin 2024'te rezerv biriktirmeye devam edeceği mesajı yinelenildi. TCMB'nin para politikasını enflasyonu orta vadede %5'lik hedefe ulaştıracak şekilde oluşturacağı vurgulanırken,

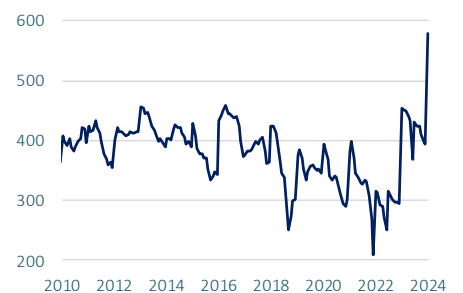
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları
(bin kişi)



ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi ve DXY Endeksi



Asgari Ücretin USD Cinsi Aylık Seyri



Kaynak: Datastream, TCMB

Enflasyon Raporu'nda açıklanan tahminlerin enflasyon beklentilerine yönelik referans oluşturma işleviyle ara hedef olarak kullanılacağına altı çizildi.

Ekonomik güven endeksi Aralık'ta 96,4'e yükseldi.

TÜİK verilerine göre, ekonomik güven endeksi Aralık'ta aylık bazda %1,1 artarak 96,4 düzeyine yükseldi. Böylece endeks eşik değerin altındaki seyrini altıncı aya taşıdı. Alt endeksler içinde tüketici güveninin yanı sıra hizmet ve perakende sektörüne ilişkin güvenin arttığı gözlemlendi. Halihazırda diğer sektörlerle göre zayıf bir seyir izleyen inşaat sektörüne ilişkin alt endeks bir önceki aya kıyasla %3,3 geriledi.

Aralık'ta mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak 103,4 düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde mevsim etkilerinden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO) da aylık bazda 0,5 puan düşüşle %77,5 seviyesine geriledi.

ISO Türkiye İmalat PMI Aralık'ta 47,4'e yükseldi.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI Aralık'ta bir önceki aya göre 0,2 puan yükselerek 47,4 seviyesinde gerçekleşti. Bununla beraber endeks eşik değerin altındaki seyrini altıncı aya taşıırken, 2023'ün ikinci yarısı boyunca daralmış oldu. Aralık ayında, gıda ürünleri ile kara ve deniz taşıtları diğer sektörlerden pozitif yönde ayrışırken, metalik olmayan mineral ürünler görece hızlı daralmaya işaret etti.

Finansal piyasalar...

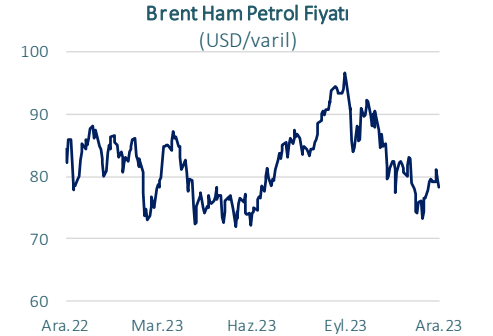
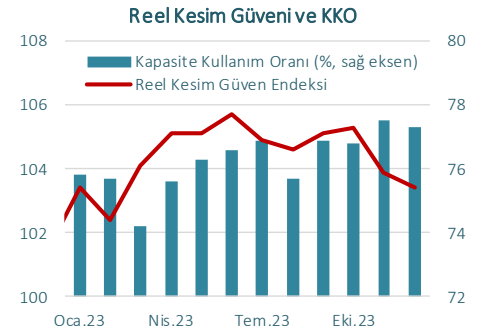
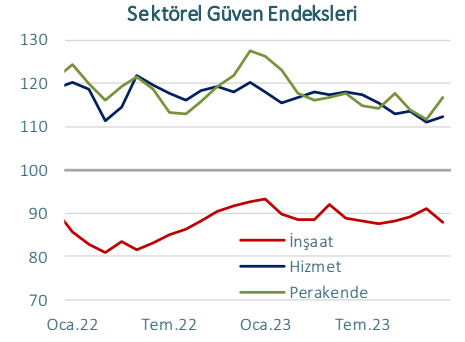
Geçtiğimiz hafta başında Noel nedeniyle kapalı olan önde gelen hisse senedi piyasaları izleyen günlerde genel olarak yükseliş kaydetti. Gelişmekte olan ülke borsaları da haftalık bazda %3,2 oranında yükseliş kaydetti.

Geçtiğimiz hafta başında Ortadoğu'da artan gerilim petrol arzına yönelik endişeleri artırarak petrol fiyatları üzerinde yukarı yönde baskı yarattı. İzleyen günlerde Kızıldeniz'deki güvenlik endişelerinin hafiflemesiyle petrol fiyatlarında hızlı bir düşüş kaydedildi. Böylece hafta içinde dalgalı bir seyir izleyen Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %2,6 gerileyerek haftayı 77 USD düzeyinde tamamladı. Altın fiyatları da yılı 2.063 USD/ons seviyesinden tamamladı.

2023'ün son haftasında küresel piyasalardaki olumlu havaya rağmen BIST-100 endeksi gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif yönde ayrışarak haftayı %1,2'lik düşüşle tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi geçtiğimiz hafta nispeten yatay bir seyir izlerken, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin getirisi haftalık bazda 229 baz puan artış kaydetti. TL, USD ve EUR karşısında değer kaybetti.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasalarda ABD'nin Aralık ayı tarım dışı istihdam verilerinin yanı sıra küresel PMI verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise Aralık ayı enflasyon verileri gündemin ön sırasında yer alıyor.



Kaynak: TCMB, TÜİK, İSO, Datastream

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
2 Ocak	TR İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sanayi PMI	Aralık	47,4 (G)	47,2
	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Aralık	-	48,2
	Euro Alanı HCOB İmalat Sanayi PMI, nihai	Aralık	44,2	44,2
3 Ocak	TR TÜFE Enflasyonu, yıllık	Aralık	%65,10	%61,98
	TR Yİ-ÜFE Enflasyonu, yıllık	Aralık	-	%42,25
	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Aralık	47,1	46,7
4 Ocak	TR TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Aralık	-	55,04
	ABD Hizmetler PMI, nihai	Aralık	-	51,3
	Euro Alanı HCOB Hizmetler PMI, nihai	Aralık	48,1	48,1
5 Ocak	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Aralık	163 bin	199 bin
	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Kasım	%2,3	-%3,6
	ABD ISM Hizmetler PMI	Aralık	52,6	52,7
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Aralık	%3,0	%2,4
	Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, yıllık	Kasım	-%8,7	-%9,4

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

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

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

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

Caner Uygur Gündođdu
Uzman Yardımcısı
uygar.gundogdu@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.