

Yurt içinde TÜFE enflasyonu piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti.

ABD’de özel sektör istihdamı hızlı geriledi.

Yoğun bir veri gündeminin takip edildiği dün, ABD’de açıklanan özel sektör istihdam verisi ön plana çıktı. Kasım ayında ADP özel sektör istihdamı 32 bin kişi azalarak Mart 2023’ten bu yana en büyük gerilemesini kaydetti. Beklentilerden olumsuz bir istihdam piyasası görünümü sunan veri sonrası DXY endeksi hızlı düştü. EUR/USD paritesi de %0,4 yükselerek 1,1670 seviyesinden günü kapattı. Öte yandan ISM hizmetler PMI Kasım’da 52,4’e yükselerek büyüme bölgesindeki seyrini ikinci ayda da sürdürdü. Alt kalemlere bakıldığında yeni siparişlerde yavaşlama, üretimde toparlanma olduğu; istihdam, ihracat ve ithalatın ise daralma bölgesinde kaldığı görüldü. Bu dönemde girdi fiyatları endeksinin gerilemesine rağmen yüksek seviyesini koruması dikkat çekti. S&P tarafından yayımlanan hizmetler PMI Kasım’da 54,1 ile öncü verinin biraz altında kaydedildi. Ülkede ayrıca, Eylül ayında sanayi üretimi aylık bazda beklentilerin hafif üzerinde %0,1, yıllık bazda ise %1,6 oranında artış kaydetti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, küresel büyümeye ilişkin tahminlerini yukarı yönlü güncelledi. Kuruluş, bu yıla ilişkin küresel ekonomik büyüme öngörüsünü %2,4’ten %2,5’e, gelecek yıla ilişkin tahminini ise %2,3’ten %2,4’e yükseltti. Türkiye için 2025 yılı büyüme beklentisini %3,5’ten %3,8’e çıkaran Fitch, 2026’ya yönelik büyüme tahmini ise %3,5 seviyesinde sabit tuttu.

Euro Alanı’nda Kasım ayına ilişkin hizmetler PMI nihai olarak 53,6 düzeyine yükseldi. Mayıs 2023’ten bu yana en yüksek seviyesinde kaydedilen veri hizmet sektörüne ilişkin olumlu sinyaller verdi. Bölgede Ekim ayına ilişkin üretici fiyatları aylık bazda beklentilere paralel %0,1 artış kaydetmesine rağmen yıllık bazda %0,5 azaldı. Bu düşüşte enerji üretim fiyatlarındaki %3,9’luk azalış etkili oldu.

Kasım’da aylık TÜFE enflasyonu %0,87 ile %1,25 düzeyindeki piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Mayıs 2023’ten bu yana en düşük aylık TÜFE enflasyonunun kaydedildiği Kasım’da, mevsimsel faktörlerin ve dönemsel indirimlerin enflasyonun beklentilerin altında kalmasında etkili olduğu görüldü. ([Enflasyon Gelişmeleri Raporumuz](#))

BIST-100 endeksi dün %0,78 azalarak günü 11.037 seviyesinden kapattı. Türk lirası, euro ve ABD doları karşısında bir miktar değer kaybetti. 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri enflasyon verisi sonrası faiz indirim beklentilerinin artmasıyla sırasıyla 47 ve 44 baz puanı geriledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı 62,7 USD düzeyine yükselirken, altının ons fiyatı 4.206 USD seviyesinde nispeten yatay seyretti.

Bugün yurt içinde TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru verisi bekleniyor. Küresel tarafta ise Euro Alanı’nda perakende satışlar ve ABD’de fabrika siparişleri verileri açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen

nurgul.turkmen@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.402	0,38 ↑
MSCI GOÜ	1.373	0,07 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	706	0,06 ↓
Dow Jones	47.883	0,86 ↑
S&P 500	6.850	0,30 ↑
Euro Stoxx 50	5.695	0,15 ↑
Shanghai*	3.874	0,10 ↓
Nikkei*	50.819	1,91 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1670	0,40 ↑
USD/JPY	155,24	0,42 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	62,7	0,35 ↑
Altın (USD/ons)	4.206	0,05 ↓

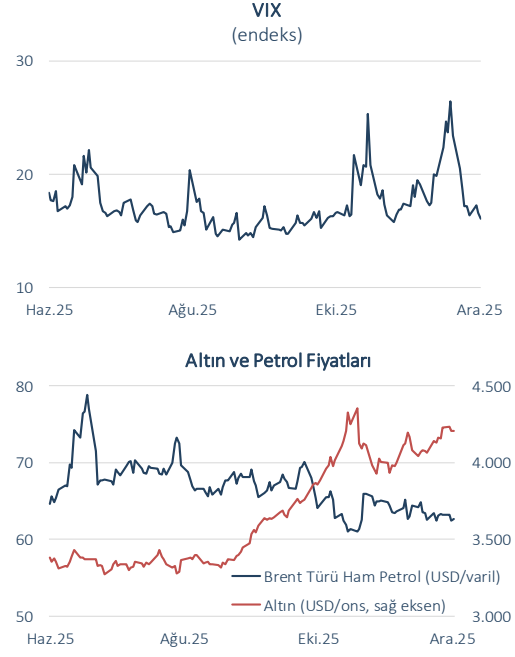
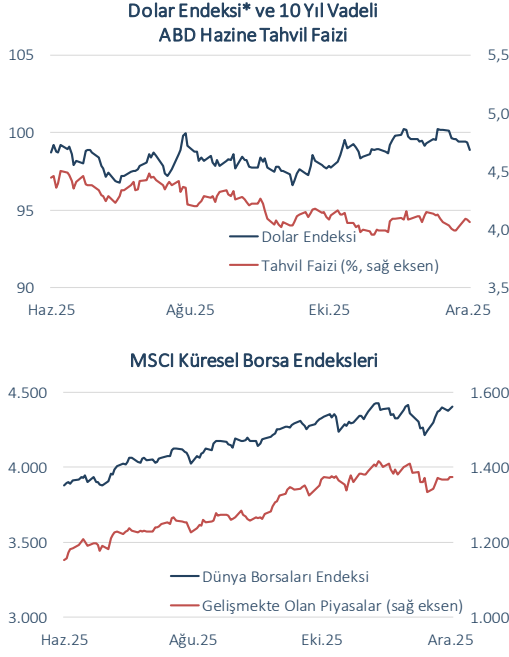
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,06	3 bp ↓
VIX	16,08	0,5 p ↓
CDS-TR (5-Y)	227	4 bp ↓

(*) 10-Y

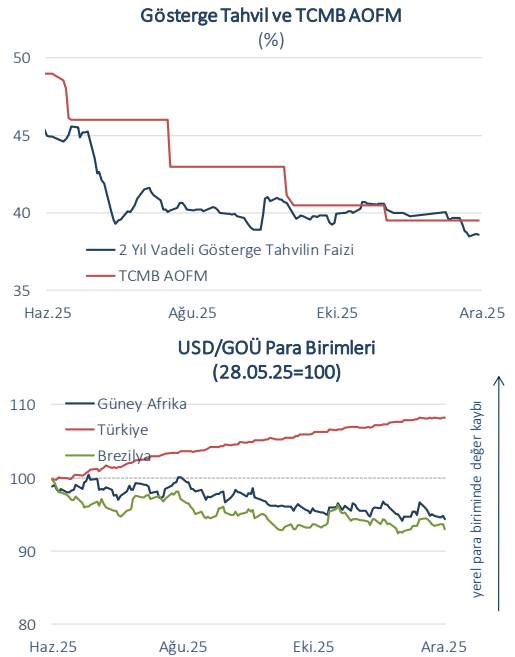
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.037	0,78 ↓
USD/TL	42,4300	0,22 ↑
Euro/TL	49,4875	0,54 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%38,11	47 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,80	44 bp ↓

Dün	Veri Gündemi						Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı, kişi	Kasım	10 bin	-32 bin	Euro Alanı Perakende Satışlar, yıllık	Ekim	%1,3	%1,0
ABD ISM Hizmetler PMI, nihai	Kasım	52,1	52,6	ABD Fabrika Siparişleri	Eylül	%0,5	%1,4
Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Kasım	53,1	53,6				
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Enflasyonu, aylık	Kasım	%1,25	%0,87	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Kasım	-	71,87
Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Kasım	-	%0,84				

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

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.