

İSO İhracat İklimi Endeksi Kasım'da olumlu görünümünü sürdürdü.

Euro Alanı'nda yatırımcı güveni Aralık'ta 1,2 puan yükseldi.

Fed'in Çarşamba günü açıklayacağı faiz kararı öncesinde yatırımcıların temkinli bir tutum sergilediği izlendi. Küresel hisse senedi endeksleri genel olarak zayıf bir görünüm sunarken, ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi hafif yükseldi. Piyasalar bu sabah itibarıyla %87 ihtimalle Fed'in 25 baz puanlık indirimine gitmesini bekliyor. Dün piyasalarda ayrıca Warner Bros Discovery'nin satışına ilişkin haber akışları yakından takip edildi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı Cuma günü çıktığı son iki haftanın en yüksek seviyesinden gerilerken, altının on fiyatı da Cuma günkü düşüş eğilimini korudu.

Euro Alanı'nda yatırımcı güvenini ölçen Sentix Endeksi Aralık'ta bir önceki aya kıyasla 1,2 puan artışla -6,2 düzeyinde gerçekleşmesine rağmen zayıf seyrini sürdürdü. ABD'de hükümet kapanmasının sona ermesiyle yatırımcıların ABD ekonomisine ilişkin güveni önemli ölçüde artarken, Şubat 2025'ten bu yana beklentiler ilk kez pozitif yönde gerçekleşti. Doğu Avrupa ve Latin Amerika gibi gelişmekte olan bölgelerden ve Japonya hariç Asya'dan da olumlu sinyaller geldiği belirtilirken, Almanya ekonomisine ilişkin değerlendirmelerin zayıf seyrini koruduğu izlendi. Öte yandan, Almanya'da sanayi üretimi Ekim'de aylık bazda piyasanın %0,4'lük beklentisine karşın %1,8 yükselirken, Eylül'deki artış 0,2 puan aşağı yönlü revize edilerek %1,1 seviyesine indirildi. Sanayi üretimindeki yıllık artış da %0,88 düzeyinde gerçekleşti. Aylık artışın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinde inşaat sektörünün aylık bazda %3,3 yükselmesinin yanı sıra enerji ve inşaat hariç imalat sektörünün %1,5 artması etkili oldu.

İstanbul Sanayi Odası'nın açıkladığı İhracat İklimi Endeksi Kasım'da aylık bazda değişim göstermeyerek 52,4 düzeyinde gerçekleşti. Talep koşullarındaki toparlanma Ekim ayı ile aynı düzeyde olmak üzere, son bir buçuk yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. En güçlü büyüme performansı Orta Doğu ile bazı Asya ülkelerinde kaydedilirken, zayıflıkların Orta ve Doğu Avrupa ile Kuzey Amerika'nın bazı bölgelerinde yoğunlaştığı ifade edildi. Bu dönemde en güçlü büyüme Suudi Arabistan'da gerçekleşirken, onu Tayland ve BAE izledi. BAE'de petrol dışı ekonomik aktivite yaklaşık son bir yılın en hızlı artışını kaydetti.

Hazine dün gerçekleştirdiği 6 ay vadeli, kuponsuz Hazine bonosunun yeniden ihracıyla 33,9 milyar TL düzeyinde borçlanırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %39,72 düzeyinde gerçekleşti. Hazine'nin bugün de 2 ve 5 yıl vadeli iki sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihraçlarını gerçekleştirmesi bekleniyor.

BIST-100 endeksi küresel piyasalardan olumlu ayrışarak %1,7 artışla 11.190 seviyesine yükseldi. USD/TL ve Euro/TL dün nispeten yatay bir görünüm sergiledi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de 227 seviyesini korudu.

Sakin bir veri gündeminin takip edileceği bugün ABD'de işgücü piyasasına ilişkin veri açıklamaları yakından takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.405	0,31 ↓
MSCI GOÜ	1.387	0,08 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	709	0,68 ↓
Dow Jones	47.739	0,45 ↓
S&P 500	6.847	0,35 ↓
Euro Stoxx 50	5.726	0,03 ↑
Shanghai*	3.907	0,44 ↓
Nikkei*	50.672	0,18 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1636	0,05 ↓
USD/JPY	155,87	0,38 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	62,5	1,98 ↓
Altın (USD/ons)	4.189	0,19 ↓

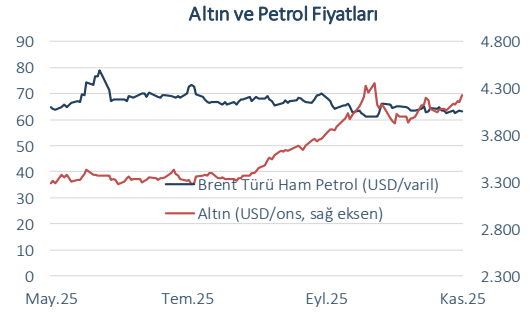
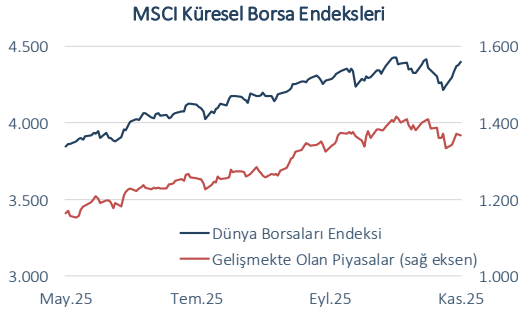
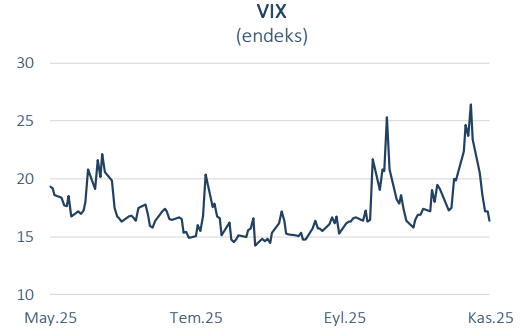
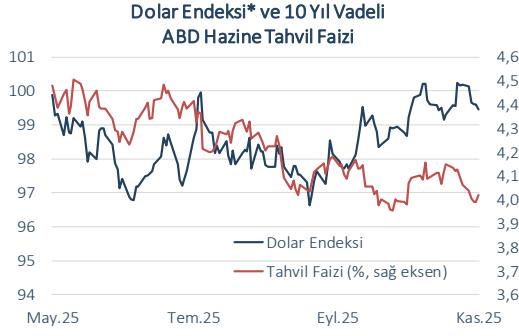
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,17	0,1 p ↑
VIX	16,66	1,3 p ↑
CDS-TR (5-Y)	227	0 bp →

(*) 10-Y

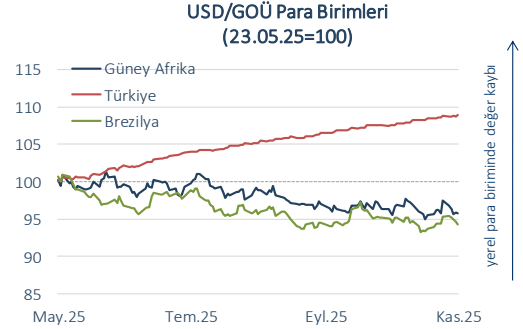
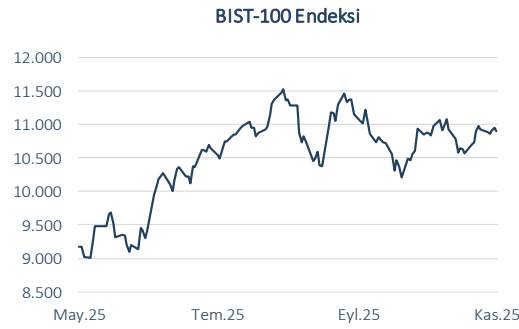
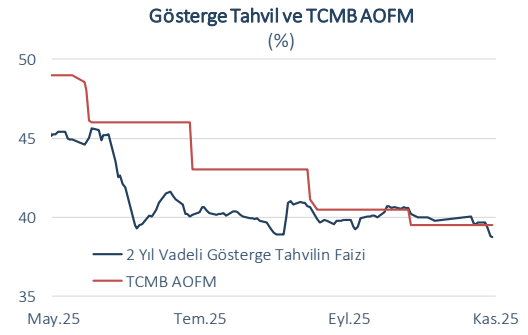
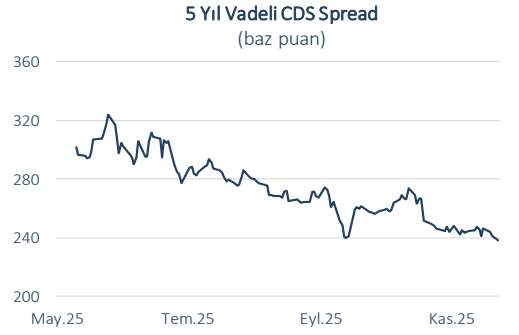
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.190	1,65 ↑
USD/TL	42,5564	0,09 ↑
Euro/TL	49,4810	0,07 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%38,09	11 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,72	3 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı Sentix Endeksi	Aralık	-7,0	-6,2	ABD JOLTS Açık İş Pozisyonları, adet	Ekim	7,15 milyon	7,23 milyon
Almanya Sanayi Üretimi, aylık	Ekim	%0,4	%1,8				
Yurt İçi	Yurt İçi						
İSO İhracat İklimi Endeksi	Kasım	-	52,4	-	-	-	-

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 olduğu 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.