

	31.Ara	8.Oca	Değişim		31.Ara	8.Oca	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.477	1.541	% 4,3 ▲	EUR/USD	1,2213	1,2218	% 0,0 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	%14,96	%14,69	-27 bp ▼	USD/TL	7,4320	7,3713	-% 0,8 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS	299	307	8 bp ▲	EUR/TL	9,0833	9,0107	-% 0,8 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.291	1.354	% 4,8 ▲	Altın (USD/ons)	1.896	1.848	-% 2,5 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	%0,91	%1,11	20 bp ▲	Petrol (USD/varil)	51,8	56,0	% 8,1 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta ABD'nin Georgia eyaletinde Senato seçimlerinin tekrarlanması ve sonrasında yaşanan olaylar gündemde öne çıktı. Joe Biden'ın başkanlık seçimlerini kazandığının tescil edilmesi küresel piyasaları destekledi. Salgının yayılma hızında yavaşlama olmamasına rağmen aşının dağıtılmaya başlanması da küresel risk iştahını olumlu etkiledi. ABD ve Euro Alanı'nda açıklanan imalat PMI verileri sektörde büyümenin sürdüğünü gösterirken, istihdam verileri zayıf bir tablo çizmeye devam etti. Türkiye'nin dış ticaret açığı 2020'de 2019'a kıyasla %69 genişleyerek 50 milyar USD'ye yükseldi. Bu sabah açıklanan verilere göre Kasım 2020'de cari açık 4,1 milyar USD olurken, 11 aylık dönemdeki açık 35,2 milyar USD'ye ulaştı. Geçtiğimiz hafta Ağustos'tan bu yana ilk kez 7,30 seviyesinde günü tamamlayan USD/TL bu sabah 7,45 düzeylerinde seyrediyor. Bu hafta küresel piyasalarda ECB toplantısı öne çıkarken, yurt içinde yoğun bir veri akışı izlenecek.

ABD'de açıklanan veriler...

Geçtiğimiz hafta Georgia'da Senato seçimlerinin tekrarlanması ve sonrasında yaşanan olaylar yakından takip edildi. Demokratların Başkanlık, Temsilciler Meclisi ve Senato açısından çoğunluğu elde etmesi genişleyici maliye politikaları izleneceğine yönelik beklentileri güçlendirdi. Fed'in geçen hafta yayımlanan Aralık ayı toplantı tutanaklarında, salgının olumsuz seyri nedeniyle bu yılın ilk çeyreğinde ekonomik aktivitedeki daralmanın hızlanacağı, ancak aşılara ilişkin gelişmelerin orta vadede ekonomi üzerindeki aşağı yönlü riskleri azaltabileceği öne çıktı. Ayrıca, üyelerin çoğunluğunun enflasyon üzerindeki risklerin aşağı yönlü olduğu yönünde görüş bildirdiği görüldü.

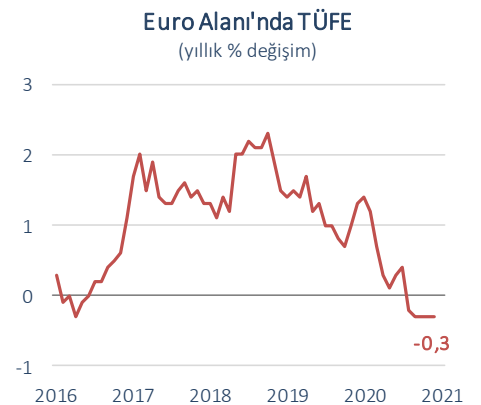
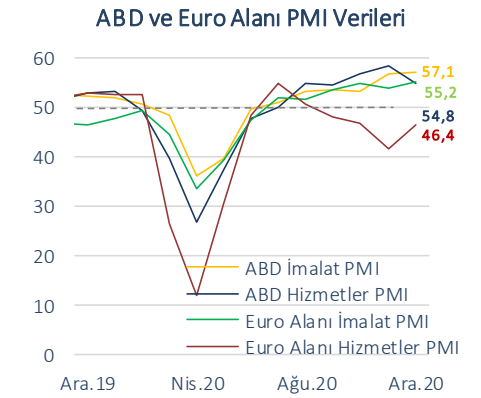
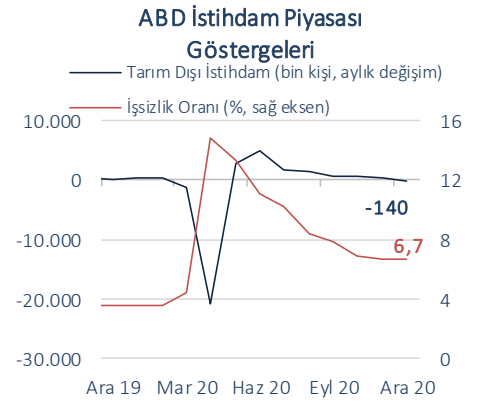
ABD'de imalat PMI verilerinin yükselerek 60 seviyelerine yaklaşması dikkat çekti. Markit hizmetler PMI verisi ise Aralık'ta aylık bazda 3,6 puan gerileyerek 54,8 oldu. Bu durum, sektörde büyümenin ivme kaybetmekle birlikte sürdüğüne işaret etti. Öte yandan, istihdam piyasasına ilişkin veriler zayıf bir tablo çizmeye devam etti. Özel sektör istihdamı Aralık'ta 123 bin kişi azalarak Mayıs 2020'den bu yana ilk kez geriledi. Aralık ayında tarımdışı istihdam da 140 bin kişi geriledi. Beklenti tarım dışı istihdamda 71 bin kişi artış olması yönündeydi. İşsizlik oranı ise %6,7 ile bir önceki aya göre yatay seyretti.

Euro Alanı'nda TÜFE Aralık'ta yıllık bazda %0,3 geriledi.

Euro Alanı'nda Markit imalat PMI verisi Aralık'ta 55,2 ile Mayıs 2018'den bu yana en yüksek değerini aldı. Hizmetler PMI verisi ise aylık bazda 4,7 puan artmasına karşın 46,4 ile 50 eşik değerinin altında kaldı. Bu durum, artan vaka sayıları ve kısıtlamalar nedeniyle hizmetler sektöründeki daralmanın geçen yılın son ayında da sürdüğüne işaret etti. Bölgede işsizlik oranı Kasım'da %8,3'e gerileyerek %8,5 olan beklentinin hafif altında kaldı. Bu dönemde işsiz sayısı bir önceki aya göre 172 bin kişi gerilerken, 2019'un aynı ayına kıyasla 1,4 milyon kişi artış gösterdi. Aralık 2020'de TÜFE'deki yıllık değişim -%0,3 düzeyinde gerçekleşerek negatif seyrini sürdürdü.

Petrol fiyatlarındaki yükseliş sürüyor.

OPEC+ ülkeleri geçtiğimiz haftaki toplantıda, Şubat ve Mart aylarında Rusya ile Kazakistan'ın üretim artışına gitmesini kararlaştırdı. Suudi Arabistan ise gönüllü olarak bu dönemde günlük petrol üretiminde 1 milyon varil ek kesintiye gideceğini duyurdu. Aralık 2020'de petrol üretimini günlük 500 bin varil artıran OPEC+ ülkeleri, üretim hedeflerini aylık olarak gözden geçirme kararı almıştı. Petrol fiyatları, Suudi Arabistan'ın üretim kesintisi kararının arz fazlasına dair endişeleri azaltması ve ABD'de



Kaynak: Datastream

seçim sonuçlarının resmi olarak kesinleşmesiyle hızlı artış kaydetti. Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %8,1 artışla 56 USD oldu. Böylece, petrol fiyatları Şubat 2020 sonundan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

2020 yılında Türkiye'nin dış ticaret açığı yaklaşık 50 milyar USD oldu.

Ticaret Bakanlığı'nın yayımladığı geçici verilere göre, Aralık 2020'de Türkiye'nin ihracatı yıllık bazda %16 artarak 17,8 milyar USD, ithalatı da %12 artarak 22,4 milyar USD oldu. Böylece, Aralık'ta dış ticaret açığı yıllık bazda %2,2 azalarak 4,6 milyar USD'ye geriledi. 2020 yılı genelinde ise, ihracat %6,3 azalarak 169,5 milyar USD olurken, ithalat %4,3 artarak 219,4 milyar USD'ye yükseldi. Böylece, dış ticaret açığı 2020'de 2019'a kıyasla %69 oranında genişleyerek 49,9 milyar USD'ye yükseldi. Öte yandan, bu dönemde altın hariç ithalat %2,4 daralarak 194,2 milyar USD oldu.

Cari açık, 2020'nin ilk 11 ayında 35,2 milyar USD'ye ulaştı.

2019'un Kasım ayında 15 milyon USD açık veren cari denge, Kasım 2020'de 4,1 milyar USD açık verdi. Bu gelişmede, dış ticaret açığındaki genişlemenin yanı sıra hizmetler dengesi kaynaklı net girişlerin azalması etkili oldu. Ocak-Kasım 2020 döneminde cari açık 35,2 milyar USD'ye ulaşırken, 12 aylık kümülatif açık da 38 milyar USD oldu.

Geniş tanımlı işsizlik oranı %23,5 düzeyinde...

İşsizlik oranı Ekim döneminde yıllık bazda 0,7 puan azalarak %12,7 oldu. Bu gelişmede, işgücüne katılım oranının yıllık bazda 3 puan azalarak %50'ye inmesi etkili oldu. Öte yandan, Ekim döneminde toplam istihdam yıllık bazda 896 bin kişi azaldı. Mevsimlik çalışanlar ile çalışmaya hazır olduğu halde son 4 haftadır iş başvurusu yapmadığı için işgücünde yer almayanların işgücüne dâhil edilmesi ile hesaplanan "geniş tanımlı işsizlik oranı" ise Ekim döneminde %23,5 düzeyinde gerçekleşti.

Yurt içinde otomotiv pazarı geçen sene %61 büyüdü.

Otomotiv Distribütörleri Derneği'nin açıkladığı verilere göre, otomobil ve hafif ticari araç satışları Aralık'ta yıllık bazda %15,2 artarak 104 bin adede yükseldi. Bununla birlikte, Ağustos ayından bu yana pazarda büyüme hızının yavaşladığı gözleniyor. 2020 yılı genelinde ise, yurt içi otomotiv pazarı yıllık bazda %61 artarak 773 bin adet düzeyinde gerçekleşti.

Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta ABD'nin Georgia eyaletinde tekrar edilen seçimlerin yarattığı belirsizlik ile Kongre binası önünde yaşanan olaylar küresel piyasalar üzerinde bir miktar baskı yarattı. Demokratların Başkanlık, Temsilciler Meclisi ve Senato'da az farkla da olsa çoğunluğu elde etmesi genişleyici maliye politikaları izleneceğine yönelik beklentileri güçlendirdi. Bu gelişmeyle birlikte ABD borsaları zirve seviyelere yükseldi. Salgının yayılma hızında yavaşlama olmamasına rağmen aşının dağıtılmaya başlanması da küresel risk iştahını olumlu etkiledi.

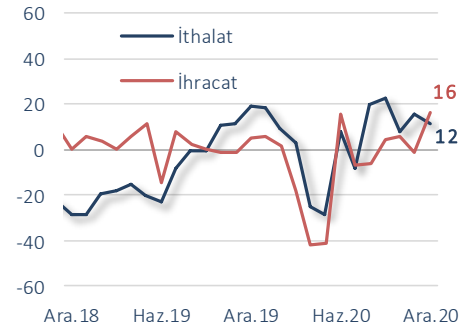
Hafta genelinde olumlu bir performans sergileyen BIST-100 endeksi, haftayı %4,3 artışla 1.541 puan ile rekor seviyede tamamladı. Diğer taraftan, Türkiye'nin CDS risk primi haftalık bazda 8 baz puan artarak 307 olurken, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi 27 baz puan azalarak %14,69 olarak gerçekleşti. Geçen hafta içinde Ağustos ayından bu yana ilk kez 7,30 seviyesinde günü tamamlayan USD/TL, haftalık bazda %0,8 azalarak 7,37'ye indi. EUR/TL ise %0,8 azalarak 9,01 düzeyinde gerçekleşti.

Bu hafta küresel piyasalarda Perşembe günü Avrupa Merkez Bankasının Aralık ayı toplantısının tutanakları açıklanacak. Yurt içinde ise bütçe dengesi ve sanayi üretimi verileri yakından takip edilecek.

Brent Türü Ham Petrol
(USD/varil)



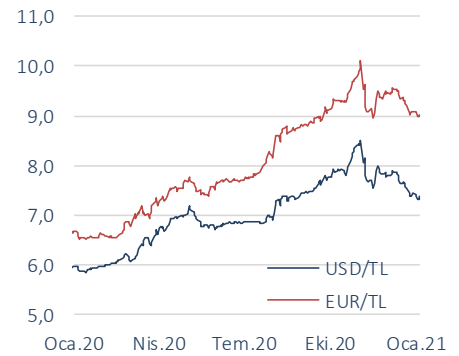
Dış Ticaret
(yıllık % değişim)



CDS ve BIST-100 Endeksi



Döviz Kurları



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
11 Ocak	TR Cari Denge	Kasım	-4,1 milyar USD (G)	-0,27 milyar USD
	TR İşsizlik Oranı	Ekim	%12,7 (G)	%12,7
	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Ocak	0,7	-2,7
13 Ocak	TR Sanayi Üretimi, aylık	Kasım	-	%10,2
	ABD TÜFE, aylık	Aralık	%0,4	%0,2
	Euro Alanı Sanayi Üretimi, aylık	Kasım	%0,2	%2,1
14 Ocak	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, kişi	4-8 Ocak	780 bin	787 bin
	Almanya GSYH Büyümesi, yıllık	2020	-%5,1	%0,6
	ECB Toplantı Tutanakları	Ocak	-	-
15 Ocak	TR Bütçe Dengesi	Aralık	-	13,4 milyar TL
	TR TCMB Beklenti Anketi	Ocak	-	-
	ABD Michigan Güven Endeksi,öncü	Ocak	80,0	80,7
	ABD Sanayi Üretimi, aylık	Aralık	%0,4	%0,4
	ABD NY Fed İmalat Endeksi	Ocak	6,0	4,9

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bařekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

Hatice Erkiletliođlu
Müdüř Yardımcısı
hatice.erkiletlioglu@isbank.com.tr

Alper Gürler
Birim Müdüřü
alper.gurler@isbank.com.tr

İlkim Bengisu Tuncer
Uzman Yardımcısı
bengisu.tuncer@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.