

	4.Kas	11.Kas	Değişim		4.Kas	11.Kas	Değişim
BIST-100 Endeksi	4.217	4.456	% 5,7 ▲	EUR/USD	0,9960	1,0352	% 3,9 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 14,64	% 14,03	-61 bp ▼	USD/TL	18,5657	18,5705	% 0,0 ●
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	629	556	-73 bp ▼	EUR/TL	18,4893	19,2346	% 4,0 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	885	936	% 5,7 ▲	Altın (USD/ons)	1.680	1.771	% 5,4 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 4,16	% 0,00	-416 bp ▼	Petrol (USD/varil)	98,6	96,0	-% 2,6 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta ABD’de beklentilerin altında açıklanan Ekim ayı TÜFE enflasyonu Fed’in gelecek toplantılarda faiz artırım hızını azaltılabileceğine ilişkin beklentileri destekledi. Euro Alanı’nda Sentix güven endeksi Kasım’da 7,4 puan artarak bölgede yatırımcı güveninin toparlandığına işaret etti. Yurt içinde Hazine nakit açığı Ekim’de 72,2 milyar TL olurken, cari açık Eylül’de 3 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Sanayi üretimi Eylül’de yıllık bazda %0,4 ile beklentilerin oldukça altında bir artış kaydederek sektörde ivme kaybının derinleştiğine işaret etti. Bu hafta ABD’de ÜFE enflasyonunun yanı sıra konut ve sanayi sektörlerine ilişkin veriler takip edilecek. Yurt içinde de bütçe dengesi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi açıklanacak.

ABD’de TÜFE enflasyonu piyasa beklentisinin altında gerçekleşti.

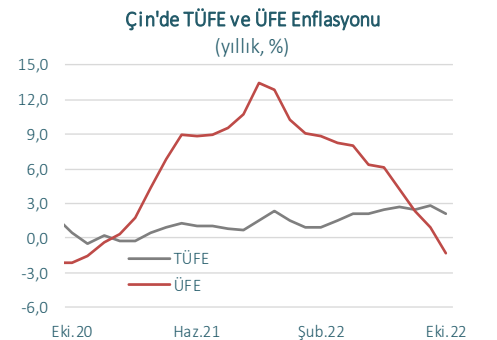
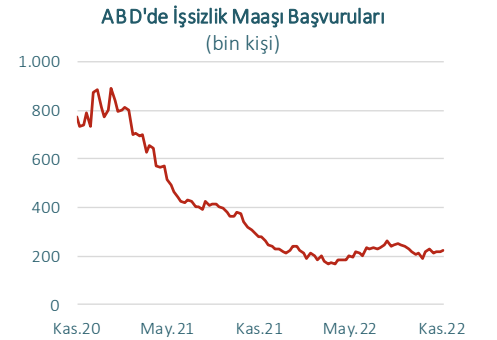
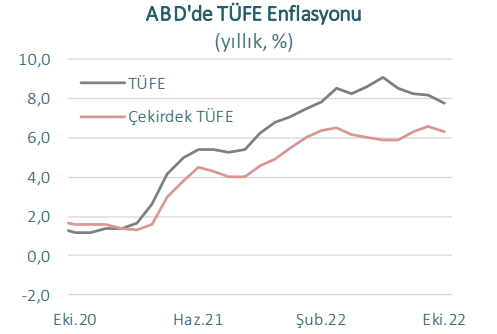
ABD’de TÜFE Ekim’de aylık bazda %0,4 artış kaydetti. Bu dönemde yıllık TÜFE enflasyonu %7,7 ile piyasa beklentisinin altında ve son 9 ayın en düşük düzeyinde gerçekleşti. Enerji ve gıda kalemlerinin hariç tutulmasıyla hesaplanan çekirdek enflasyon yıllık bazda %6,3 oldu. Beklentilerin altında gerçekleşen enflasyon verileri Fed’in gelecek toplantılarda faiz artırım hızını yavaşatabileceğine ilişkin beklentileri desteklerken, Fed yetkilileri geçtiğimiz hafta yaptıkları açıklamalarda piyasalara temkinli sinyaller verdi. Ülkede 5 Kasım ile biten haftada işsizlik maaşına başvuranların sayısı 225 bin kişi ile tahminlerin üzerinde gerçekleşse de işgücü piyasasındaki güçlü seyrin devam ettiğine işaret etti.

Euro Alanı’nda açıklanan veriler bölge ekonomisine dair olumlu bir tablo çizdi.

Euro Alanı’nda Sentix güven endeksi Kasım’da bir önceki aya göre 7,4 puan artarak -30,9 ile piyasa beklentisinin üzerinde bir toparlanma kaydetti. Bu dönemde mevcut durum endeksi 6 puan artışla Ağustos’tan bu yana ilk kez yükselirken, beklentilere ilişkin alt endeks de 8,7 puan artışla Haziran’dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Enerji krizine ilişkin endişelerin bir miktar hafiflemesi yatırımcı güveninin toparlanmasında etkili oldu. Avrupa Komisyonu, Euro Alanı için 2022 yılına ilişkin büyüme tahminini yukarı yönlü revize ederken, 2023 yılında daha belirgin bir ekonomik yavaşlama beklediğini açıkladı. Komisyon %2,7 düzeyindeki 2022 büyüme tahminini % 3,2’ye çıkarırken, 2023 büyüme tahminini %1,4’ten %0,3’e düşürdü.

Çin’de konut sektörüne yönelik bir destek paketi hazırlandı.

Çin’de açıklanan dış ticaret verilerine göre, Ekim’de hem ihracat hem de ithalat Mayıs 2020’den bu yana ilk kez aynı anda geriledi. Bu dönemde yıllık bazda ihracat %0,3, ithalat da %0,7 azaldı. Ülkede Ekim ayında yıllık bazda tüketici fiyatları %2,1 artış kaydederken, üretici fiyatlarında %1,3 ile Aralık 2020’den bu yana ilk kez düşüş yaşandı. Yeni Covid-19 vakalarının Nisan’dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştığı Çin’de, karantina önlemlerinde gevşemeye gidildiği ve konut sektörüne yönelik bir destek paketi hazırlandığı



Kaynak: Datastream

yönünde haberler takip ediliyor.

Yurt içinde sanayi üretimi Eylül'de yıllık bazda %0,4 arttı.

Eylül ayında sanayi üretimi mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre aylık bazda %1,6 oranında gerilerdi. Sanayi üretimi takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre yıllık bazda %0,4 ile piyasa beklentilerinin oldukça altında artış kaydetti. Çeyreklik gerçekleştirmelere bakıldığında, üçüncü çeyrekte sanayi üretimindeki yıllık artışın %1,3 ile 2020'nin ikinci çeyreğinden bu yana en zayıf performansını sergilediği görülüyor.

İşsizlik oranı Eylül'de %10,1'e yükseldi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Eylül'de aylık bazda 0,3 puan artışla %10,1 düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde istihdam oranı bir önceki aya göre 0,1 gerileyerek %47,7 olurken, işgücüne katılma oranı aylık bazda herhangi bir değişiklik göstermedi. Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı ise Eylül'de bir önceki aya göre 0,4 puan artarak %20,3'e yükseldi.

Eylül'de cari açık 3 milyar USD oldu.

Eylül ayında cari işlemler hesabı 3 milyar USD açık verdi. Bu gelişmede yükselen enerji fiyatlarının da etkisiyle yıllık bazda yaklaşık iki katına çıkan net enerji ithalatı belirleyici olurken, turizm ve taşımacılık gelirlerindeki olumlu seyir cari açığı genişlemeyi sınırlandırdı. Eylül ayında portföy yatırımlarında 3,4 milyar USD net çıkış kaydedildi. Diğer yatırımlar ile net hata ve noksan kalemlerindeki sermaye girişi ise devam etti ([Ödemeler Dengesi raporumuz](#)).

Hazine nakit dengesi Ekim'de 72,2 milyar TL açık verdi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Ekim'de Hazine nakit açığı 72,2 milyar TL oldu. Bu dönemde faiz dışı nakit açığı 13,1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Yılın ilk 10 ayı itibarıyla Hazine nakit açığı 160,3 milyar TL oldu.

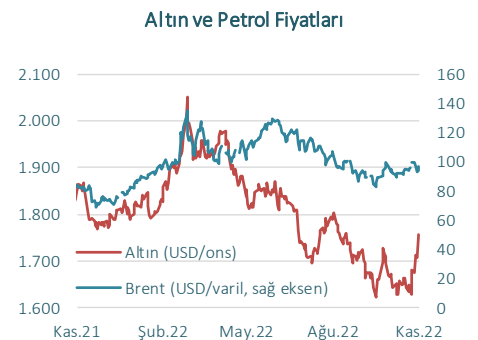
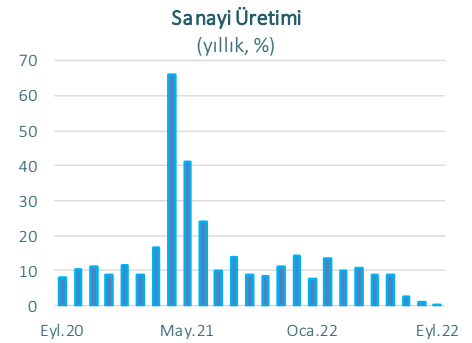
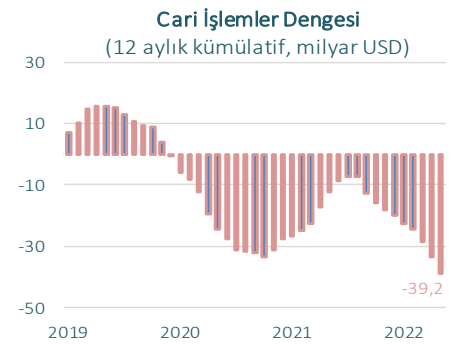
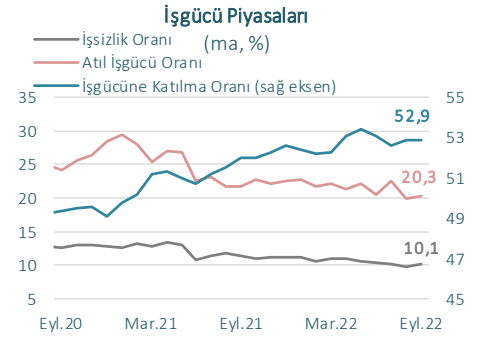
Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta ABD'de açıklanan enflasyon verileri Fed'in faiz artırım hızını yavaşlatabileceği yönündeki beklentileri destekleyerek küresel hisse senedi piyasalarının olumlu bir görünüm sergilemesini sağladı. ABD doları uluslararası piyasalarda değer kaybederken, altın fiyatları %5,4 artışla haftayı 1.771 USD/ons düzeyinden tamamladı.

Küresel piyasalar paralelinde olumlu bir görünüm sergileyen BIST-100 endeksi %5,7 oranında yükselerek haftayı 4.456 seviyesinden tamamladı. USD/TL hafta boyunca yatay bir seyir izlerken, EUR/TL %4,0 artış kaydetti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi haftalık bazda 73 baz puan düşerek 556 ile Nisan ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta yoğun bir veri gündeminin takip edileceği küresel piyasalarda ABD'de açıklanacak ÜFE enflasyonu ve konut sektörü verileri öne çıkıyor. Yurt içinde de Ekim ayı bütçe dengesi ve TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçları yayımlanacak.



Kaynak: Datastream, TÜİK

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
14 Kasım	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Eylül	%2,8	%2,5
15 Kasım	TR Bütçe Dengesi	Ekim	-	-78,63 mlyr TL
	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Ekim	%8,3	%8,5
	ABD NY Fed İmalat Endeksi	Kasım	-5,0	-9,10
	Euro Alanı Dış Ticaret Dengesi	Eylül	-	47,30 mlyr EUR
	Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2022 Ç3	%2,1	%2,1
	Çin Sanayi Üretimi, yıllık	Ekim	%5,2	%6,3
	Çin Perakende Satışlar, yıllık	Ekim	%1,0	%2,5
16 Kasım	ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Ekim	%0,2	%0,4
	ABD Perakende Satışlar, aylık	Ekim	%0,9	%0,0
	ABD Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	%80,4	%80,3
17 Kasım	ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Ekim	1,41 mlyn	1,44 mlyn
	ABD Philadelphia Fed İş İklimi Endeksi	Kasım	-8,0	-8,7
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Ekim	%10,7	%10,7
18 Kasım	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Kasım	-	-
	ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Ekim	4,39 mlyn	4,71 mlyn

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

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

Esra Mine Güngör
Uzman Yardımcısı
mine.gungor2@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.