

	2.Ara	9.Ara	Değişim		2.Ara	9.Ara	Değişim
BIST-100 Endeksi	4.963	5.005	% 0,9 ▲	EUR/USD	1,0538	1,0530	-% 0,1 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 10,48	% 10,19	-29 bp ▼	USD/TL	18,6303	18,6503	% 0,1 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	506	522	16 bp ▲	EUR/TL	19,6377	19,6482	% 0,1 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	974	978	% 0,5 ▲	Altın (USD/ons)	1.798	1.797	-% 0,1 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,50	% 3,57	6 bp ▲	Petrol (USD/varil)	85,6	76,1	-% 11,1 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta, Çin'in katı "sıfır-Covid" tedbirlerinde gevşemeye gitmesine rağmen artan resesyon endişeleri, jeopolitik gelişmeler ve ABD'de ÜFE verisinin enflasyonist baskıların sürdüğüne işaret etmesi küresel risk iştahını baskıladı. Euro Alanı'nda üçüncü çeyreğe ilişkin yıllık GSYH büyümesi %2,3 düzeyine revize edilirken, tüketicilerin enflasyon beklentilerindeki bozulmanın devam ettiği izleniyor. Petrol fiyatları küresel ekonomik aktiviteye ilişkin artan belirsizliklerin etkisiyle haftalık bazda %11,1 düşüş kaydetti. Türkiye'de cari açık Ekim'de 359 milyon USD'ye geriledi. İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Kasım'da sektörün ihracat koşullarında art arda dördüncü ayda bozulmaya işaret etti. Bu hafta küresel piyasaların gündeminde ABD TÜFE verisi ile Fed, ECB ve BoE toplantıları öne çıkıyor. Yurt içinde sanayi üretim endeksi, bütçe dengesi ve TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçları açıklanacak.

ABD'de üretici fiyatları Kasım'da beklentilerin üzerinde arttı.

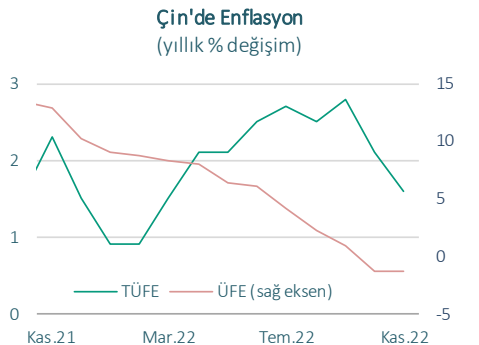
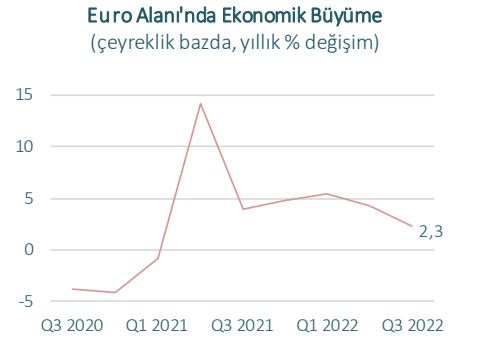
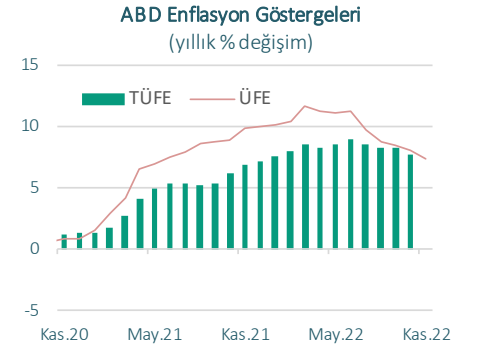
ABD'de ISM hizmetler endeksi Kasım'da aylık bazda 2,1 puan artışla 56,5 değerini alarak sektörde aktivitenin canlı seyrettiğine işaret etti. Üretim, ithalat ve istihdam alt endekslerinde kaydedilen artışlar endeksin yükselmesinde etkili olurken, yeni ihracat siparişlerinde görülen sert gerileme endekste artışı sınırlandırıcı bir etki yarattı. ÜFE enflasyonu Kasım'da aylık bazda %0,3, yıllık bazda da %7,4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşerek enflasyonist baskıların sürdüğüne işaret etti. ABD'de 3 Aralık ile biten haftada işsizlik maaşı başvuruları bir önceki haftaya göre bir miktar artarak 230 bin kişi ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti.

Euro Alanı'nda enflasyon beklentilerindeki bozulma devam ediyor.

Euro Alanı'nda üçüncü çeyreğe ilişkin GSYH büyümesi çeyreklik bazda %0,2'den %0,3'e, yıllık bazda da %2,1'den %2,3 düzeyine revize edildi. Yıllık bazda büyümenin kompozisyonunda sabit sermaye oluşumu belirleyici olurken, net ihracatın büyümeyi 1,1 puan sınırlandırdığı gözlemlendi. Bölge'de tüketicilerin enflasyon beklentilerindeki bozulma devam ediyor. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) düzenlediği ankete göre, Eylül'de %5,1 düzeyinde bulunan gelecek 12 aya ilişkin enflasyon beklentisi, Ekim ayında %5,4'e yükseldi. ECB Başkanı Lagarde 8 Aralık'ta yaptığı konuşmasında, uygulanan politikaların finansal sistemin dayanıklılığını sürdürme hedefiyle belirlendiğini ifade ederken, Avrupa ekonomisine ilişkin risklerin zayıflayan ekonomik görünümle birlikte arttığını ve para politikasının %2'lik enflasyon hedefine ulaşmayı sağlayacak şekilde ayarlandığını dile getirdi.

Çin'de Kasım ayında ekonomik aktivitedeki bozulma belirginleşti.

Çin'de ihracat hacmi Kasım ayında yıllık bazda %8,7 daralarak Şubat 2020'den bu yana en hızlı düşüşünü kaydederken, ithalat da %10,6 oranında geriledi. Dış talepteki zayıf görünümün yanı sıra ülkedeki salgın kısıtlamalarının üretim ve iç talep koşullarını bozucu etkisiyle beklentilerin üzerinde düşüş kaydeden dış ticaret hacmi, ekonomik aktivitede olumsuz seyrin devam ettiğine işaret etti. Bu dönemde ülkedeki tüketici fiyatları yıllık bazda %1,6 artarken, üretici fiyatları %1,3 oranında azaldı. Yıllık TÜFE artışının %2,1'den %1,6'ya gerilemesinde Covid-19 önlemlerinin talep üzerindeki olumsuz etkileri ve baz etkisi belirleyici oldu.



Kaynak: Datastream

Petrol fiyatları haftalık bazda hızlı düşüş sergiledi.

AB'nin Rus petrolüne yönelik tavan fiyat uygulama kararı geçtiğimiz hafta yürürlüğe girdi. Söz konusu kararın yanı sıra küresel ekonomik aktiviteye ilişkin artan belirsizliklerin etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı hafta içinde 80 USD'nin altına inerek yaklaşık son bir yılın en düşük seviyelerini test etti. Haftalık bazda %11,1 gerileyen petrol fiyatları, yeni haftaya Çin'in pandemi tedbirlerini gevşetmesinin küresel petrol talebinde artış yaratacağına ilişkin beklentilerin ve ABD'nin önemli petrol hatlarından birindeki sızıntı nedeniyle arza ilişkin endişelerin etkisiyle yükselerek başladı.

Yurt içinde işsizlik oranı Ekim'de %10,2'ye yükseldi.

TÜİK verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Ekim ayında 0,1 puanlık artış ile %10,2 seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde istihdam oranı 0,3 puanlık artışla %48,0 olurken, işgücüne katılma oranı 0,4 puan artarak %53,5 seviyesine yükseldi. Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı ise %20,3 ile aylık bazda yatay seyretti.

Cari açık 359 milyon USD oldu.

Ekim ayında cari açık 359 milyon USD ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Bu dönemde dış ticaret açığı hızlı artmaya devam ederken, 6,7 milyar USD düzeyindeki net hizmet gelirlerinin cari açığı sınırlandırdığı görüldü. Ekim ayı itibarıyla 12 aylık cari açık 43,5 milyar USD ile Ağustos 2018'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı.

İhracat İklimi Endeksi Kasım'da gerilemeye devam etti.

Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Kasım'da 47,8 düzeyinde gerçekleşerek imalat sektörünün ihracat koşullarında art arda dördüncü ayda da bozulmaya işaret etti. Talep koşullarındaki zayıflamanın Haziran 2020'den bu yana en yüksek oranda kaydedilmesi dikkat çekti. Bu gelişmede, Avrupa ülkeleri başta olmak üzere ana ihraç pazarlarındaki faaliyet koşullarının olumsuz bir görünüm sergilemesi etkili oldu. Öte yandan, Kasım ayında TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi 0,17 puan artışla 55,65 seviyesinde gerçekleşerek TL'nin reel bazda değer kazandığına işaret etti.

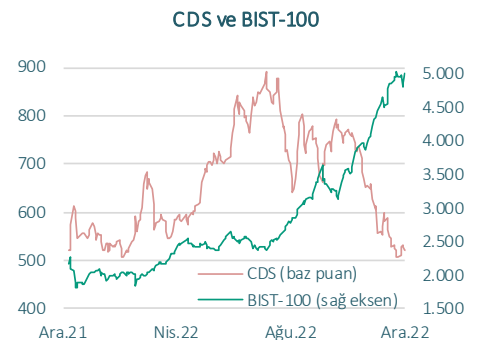
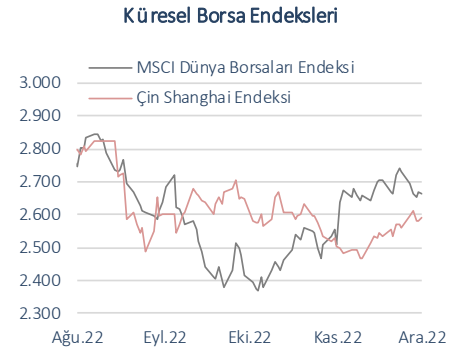
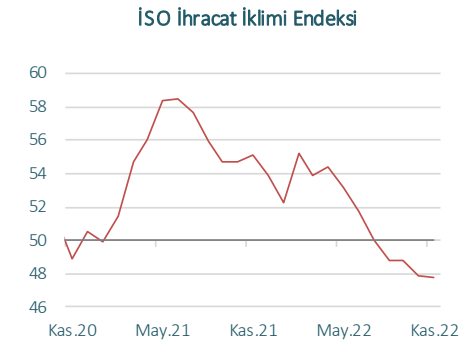
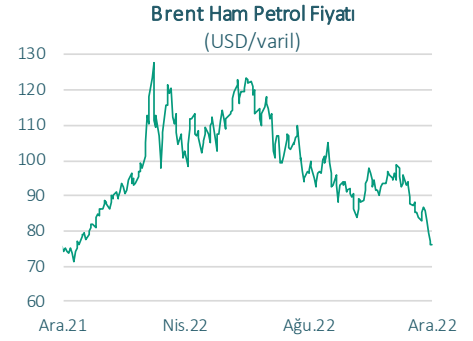
Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak aşağı yönlü bir seyir hâkim oldu. Çin'in katı "sıfır-Covid" tedbirlerinde gevşemeye gitmesine rağmen artan resesyon endişeleri, jeopolitik gelişmeler ve ABD'de ÜFE verisinin enflasyonist baskıların sürdüğüne işaret etmesi küresel piyasalarda risk iştahını baskıladı.

BIST-100 endeksi ise diğer gelişmekte olan ülke borsaları paralelinde olumlu bir görünüm sergileyerek geçtiğimiz haftayı %0,9 artışla 5.005 puandan kapattı. USD/TL ve EUR/TL haftalık bazda yatay seyretti. Önceki haftalarda hızlı düşüş sergileyen Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi geçtiğimiz hafta ise 16 baz puan artarak 522 baz puan seviyesine yükseldi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta piyasalarda yoğun bir veri gündemi izlenecek. Piyasaların gündeminde Fed, ECB ve BoE toplantılarının yanı sıra, ABD Kasım ayı TÜFE verileri ile Aralık ayı öncü PMI verileri öne çıkıyor. Yurt içinde Ekim ayı sanayi üretim endeksi, Kasım ayı bütçe dengesi ve TCMB'nin Aralık ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne ilişkin istatistikler açıklanacak.



Kaynak: Datastream, İSO

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
12 Aralık	TR Cari Denge	Ekim	-359 milyon USD (G)	-3,0 milyar USD
	TR İşsizlik Oranı	Ekim	%10,2 (G)	%10,1
13 Aralık	TR Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Ekim	%0,1	%0,4
	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Kasım	%7,3	%7,7
	ABD Çekirdek Tüketici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Kasım	%6,1	%6,3
14 Aralık	Fed Toplantısı	Aralık	%4,25-4,50	%3,75-4,00
	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Ekim	%3,6	%4,9
15 Aralık	TR Bütçe Dengesi	Kasım	-	-83,3 milyar TL
	TR Konut Satışları, yıllık	Kasım	-	-%25,3
	ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Kasım	%0,1	-%0,1
	ABD Perakende Satışlar, aylık	Kasım	-%0,2	%1,3
	ABD Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Aralık	-12,0	-19,4
	ECB Toplantısı	Aralık	%2,50	%2,00
	BoE Toplantısı	Aralık	%3,50	%3,00
	Çin Sanayi Üretimi, yıllık	Kasım	%3,6	%5,0
	Çin Perakende Satışlar, yıllık	Kasım	-%3,6	-%0,5
16 Aralık	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Aralık	-	-
	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Aralık	47,7	47,7
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Aralık	47,1	47,1
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Kasım	%10,0	%10,0

(G) Gerçekleşme

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

Kaan Tuncalı
Uzman Yardımcısı
kaan.tuncali@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.