

	16.Ara	23.Ara	Değişim		16.Ara	23.Ara	Değişim
BIST-100 Endeksi	5.214	5.455	% 4,6 ▲	EUR/USD	1,0582	1,0614	% 0,3 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 10,36	% 9,52	-84 bp ▼	USD/TL	18,6343	18,6637	% 0,2 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	532	515	-18 bp ▼	EUR/TL	19,7588	19,8071	% 0,2 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	957	955	-% 0,3 ▼	Altın (USD/ons)	1.792	1.798	% 0,3 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,48	% 3,75	26 bp ▲	Petrol (USD/varil)	79,0	83,9	% 6,2 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta açıklanan nihai verilere göre, ABD ekonomisi 2022 yılının üçüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %3,2 oranında büyüdü. Ülkede işgücü piyasası güçlü seyrini korurken, konut sektöründeki ivme kaybı devam etti. BoJ'un açıkladığı kararların ardından Japon yeni ABD doları karşısında hızlı değer kazandı. TCMB 22 Aralık'ta gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tuttu. 2023 yılı için net asgari ücret 8.507 TL olarak belirlenirken, Aralık ayında güven endeksleri genel olarak olumlu bir görünüm sergiledi. Yabancı ziyaretçi sayısı Kasım'da yıllık bazda %44,6 artış kaydetti. Bu hafta küresel piyasalarda sakin bir veri gündemi bulunuyor. Yurt içinde Kasım ayına ilişkin nihai dış ticaret verileri ile Aralık ayına ilişkin güven endeksleri açıklanacak.

ABD ekonomisi üçüncü çeyrekte %3,2 büyüdü.

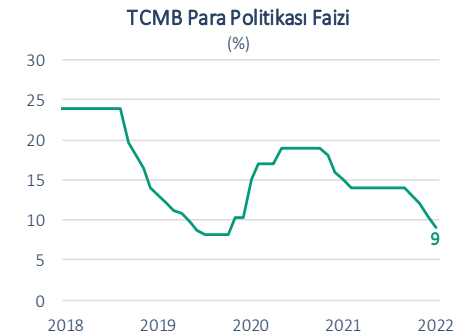
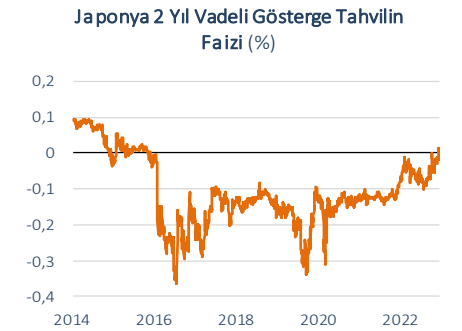
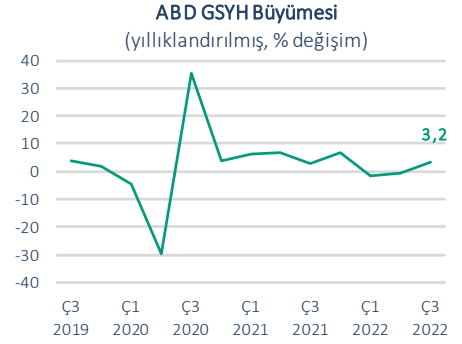
ABD'de daha önce %2,9 olarak açıklanan üçüncü çeyreğe ilişkin yıllıklandırılmış büyüme oranı, tüketim harcamalarındaki ve konut dışı sabit yatırımlardaki artışlar paralelinde %3,2'ye revize edildi. Ülkede tüketici güven endeksi Aralık ayında enflasyon beklentilerindeki iyileşme paralelinde 108,3 ile Nisan ayından bu yana en yüksek düzeyine ulaştı. Ayrıca, işsizlik maaşı başvuruları 17 Aralık haftasında 216 bin kişi ile beklentilerin altında gerçekleşerek işgücü piyasasındaki güçlü seyrin sürdüğünü gösterdi. Öte yandan, konut sektörü yüksek mortgage faiz oranlarının ve fiyatların etkisiyle baskı altında kalmaya devam etti. Kasım'da aylık bazda yeni konut başlangıçları %0,5, inşaat izinleri %11,2 azaldı. Bu dönemde, ikinci el konut satışları da aylık bazda %7,7 azalarak 4,1 milyon adet ile Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Kasım'da aylık bazda %2,1 ile Nisan 2020'den bu yana en hızlı düşüşünü kaydederken, bu dönemde çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksindeki aylık artış bir önceki aya göre bir miktar ivme kaybederek %0,2 düzeyinde gerçekleşti.

BoJ'dan sürpriz kararlar...

Japonya Merkez Bankası (BoJ) 20 Aralıkta gerçekleştirdiği toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmezken, 10 yıl vadeli Japon devlet tahvili için getiri hedef bandını 25 baz puandan 50 baz puana yükseltti. BoJ bu kararla getiri eğrisindeki bozulmaları ortadan kaldırmayı ve bankanın teşvik programının piyasalara ve şirketlere katkısını arttırmayı amaçladığını belirtti. BoJ'un aldığı kararların ardından ülkede 2 yıl vadeli devlet tahvillerinin faiz oranı 2015 yılından bu yana ilk kez %0'ın üzerine çıkarken, Yen USD karşısında hızlı değer kazandı.

TCMB politika faiz oranında değişikliğe gitmedi.

TCMB 22 Aralık'ta gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde değiştirmeyerek %9 seviyesinde tuttu. Toplantının ardından yayımlanan metinde, jeopolitik risklerin yol açtığı enerji maliyeti artışları, küresel enerji, gıda ve tarımsal emtia fiyatlarındaki artışlar ile tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurların ve talep gelişmelerinin enflasyondaki yüksek seviyelerde etkili olduğu belirtildi. Metinde parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçların kararlılıkla kullanılmaya ve ilave tedbirlerin devreye alınmaya devam edileceği vurgulandı. Uygulanacak politikaların kapsamlı olarak ilan edileceği 2023 Yılı Para ve Kur Politikası'nı 30 Aralık'ta yayımlanacak.



Kaynak: Datastream, TCMB

Yabancı ziyaretçi sayısı Kasım'da yıllık bazda %44,6 arttı.

Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı Kasım ayında yıllık bazda %44,6 artış kaydederken, Ocak-Kasım döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %84,8 artarak 42,2 milyon düzeyinde gerçekleşti. Yılın ilk 11 ayında Türkiye'ye en çok ziyaretçi gönderen ülke 5,5 milyon kişiyle Almanya oldu. Bu ülkeyi 4,9 milyon kişiyle Rusya ve 3,3 milyon kişiyle İngiltere izledi. Pandemi öncesinin aynı dönemleriyle kıyaslandığında yabancı ziyaretçi sayısının Kasım ayında 2019 yılının %16,5 üzerinde, yılın ilk 11 aylık döneminde ise %1,7 altında kaldığı görülüyor.

Aralık ayında güven endeksleri genel olarak olumlu bir görünüm sergiledi.

Aralık ayında mevsim etkilerinden arındırılmış reel kesim güven endeksi, gelecek 3 aya dair beklentilerdeki bozulmalara rağmen son üç aya ilişkin toplam sipariş endeksinde hızlı yükselişin etkisiyle 0,3 puan yükselerek 101,6 oldu. Bu dönemde hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endeksleri aylık bazda sırasıyla %1,7, %4,5 ve %1,2 arttı. Tüketici güven endeksi ise Aralık'ta aylık bazda %1,3 ile Haziran ayından bu yana ilk kez gerileyerek 75,6 değerini aldı.

Merkezi yönetim brüt borç stoku 3,91 trilyon TL düzeyinde gerçekleşti.

Merkezi yönetim brüt borç stoku Kasım 2022 itibarıyla yıllık bazda %44,3 yükselerek 3.907,9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Söz konusu borç stokunun 2.555,1 milyar TL'lik kısmı döviz cinsi borçlardan, 1.352,8 milyar TL'lik kısmı Türk Lirası cinsi borçlardan oluştu. Bu dönemde döviz cinsi borçların brüt borç stoku içerisindeki payı %65,4 oldu.

2023 yılı için net asgari ücret 8.507 TL oldu.

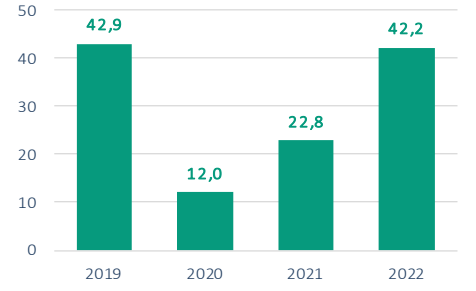
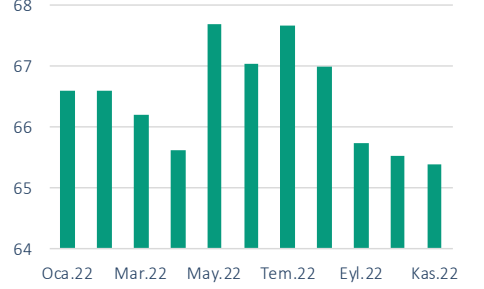
2023 yılı için net asgari ücret 8.507 TL, brüt asgari ücret 10.008 TL oldu. Buna göre net asgari ücretteki artış 2022 Ocak ayına göre yaklaşık %100, 2022 Temmuz ayında yapılan son değişikliğe göre ise %54,7 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz hafta yapılan açıklamayla firmalara 200 milyar TL'lik kefalet karşılığında, toplam tutarı yaklaşık 250 milyar TL olan Hazine destekli KGF paketinin devreye alınacağı duyuruldu.

Petrol fiyatları yükselişini sürdürdü.

Geçtiğimiz hafta küresel hisse senedi piyasalarında dalgalı bir seyir hâkim oldu. ABD'nin stratejik petrol rezervi için Şubat ayında 3 milyon varil alım yapacağı, AB ülkelerinin Rus petrolüne tavan fiyat uygulamasına karşılık olarak Rusya'nın ham petrol üretimini azaltabileceği ve tavan fiyat uygulayan ülkelere ham petrol satışını durdurabileceği yönündeki açıklamaların etkisiyle petrol fiyatları hızlı yükseliş sergiledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı %6,2 artarak haftayı 83,9 USD düzeyinde tamamladı. AB enerji bakanları bölgedeki yüksek enerji maliyetlerini düşürmek amacıyla doğal gaz uygulanacak tavan fiyatı 180 euro olarak belirledi.

BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta olumlu performansını sürdürerek haftalık bazda %4,6 yükselişle 5.455 düzeyine ulaştı. 2 yıllık gösterge tahvilin faizi haftalık bazda 84 baz puan azalışla %9,52 seviyesine gerilerken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de 18 baz puan düşüş kaydetti.

Bu hafta küresel piyasalarda Noel tatili nedeniyle sakin bir veri gündemi bulunuyor. Yurt içinde Kasım ayına ilişkin nihai dış ticaret verileri açıklanacak.

Yabancı Ziyaretçi Girişi
(Ocak-Kasım, milyon kişi)**Tüketici Güven Endeksi**
(mevsimsellikten arındırılmış)**Merkez Yönetim Brüt Borç Stoku İçinde Dövizin Payı (%)****Brent Türü Ham Petrol Fiyatı**
(USD/varil)**Veri Gündemi**

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
26 Aralık	TR Reel Kesim Güven Endeksi	Aralık	97,8 (G)	97,9
	TR Kapasite Kullanım Oranı	Aralık	%76,5 (G)	%75,9
	TR Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri	Aralık	-	-
28 Aralık	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Kasım	-%1	-%4,6
29 Aralık	TR Ekonomik Güven Endeksi	Aralık	-	96,9
30 Aralık	TR Dış Ticaret Dengesi	Kasım	-	-7,9 milyar USD

Kaynak: Datastream, HMB, TÜİK, TCMB

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

Ahmet Berat Ocak
Uzman Yardımcısı
berat.ocak@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.