

	20-Eki	27-Eki	Değişim		20-Eki	27-Eki	Değişim
BIST-100 Endeksi	7.511	7.706	% 2,6 ▲	EUR/USD	1,0593	1,0564	-% 0,3 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 30,60	% 34,63	403 bp ▲	USD/TL	27,9483	28,1636	% 0,8 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	425	411	-14 bp ▼	EUR/TL	29,6191	29,8364	% 0,7 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	926	920	-% 0,6 ▼	Altın (USD/ons)	1.981	2.006	% 1,2 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 4,92	% 4,85	-8 bp ▼	Petrol (USD/varil)	92,2	90,5	-% 1,8 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta TCMB politika faizini 500 puan yükselterek %35'e çıkardı ve para politikasında sıkı duruşun süreceği mesajını yineledi. Ekim ayında sektörel güven endeksleri karışık bir seyir izlerken, reel kesim güven endeksi hafif yükseldi. ABD ekonomisi yıllıklandırılmış verilere göre üçüncü çeyrekte çeyreklik bazda %4,9 ile piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde büyüdü. Ekim ayı öncü PMI verileri de beklentilerin üzerinde gerçekleşerek ülkede ekonomik aktivitenin güçlü seyrini sürdürdüğünü gösterdi. ECB geçtiğimiz haftaki toplantısında politika faizini sabit bıraktı. Bölgede açıklanan Ekim ayı öncü PMI verileri ise ABD'nin aksine ekonomideki ivme kaybının derinleştiğine işaret etti. Bu hafta küresel gündemde jeopolitik gelişmelerin yanı sıra Fed toplantısı öne çıkıyor. Yurt içinde ise TCMB'nin Enflasyon Raporu, Ekim ayı enflasyon verisi ve İSO Türkiye imalat sanayi PMI verisi açıklanacak.

TCMB politika faizini %35 seviyesine yükseltti.

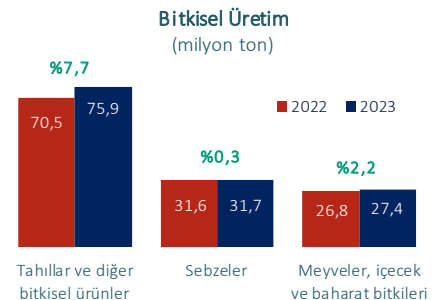
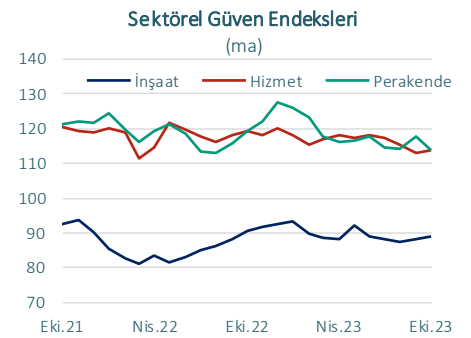
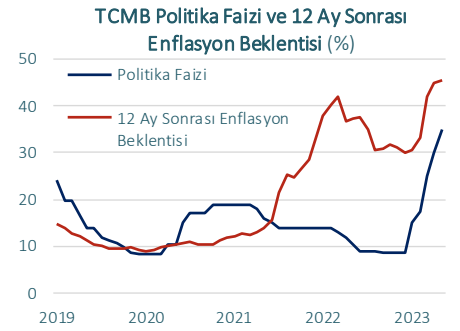
TCMB politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak 500 baz puan yükselterek %35 seviyesine çıkarttı. Karar metninde ücret, vergi ve kur artışının enflasyon üzerindeki olumsuz etkisinin büyük ölçüde tamamlandığı ancak enflasyonun yılın üçüncü çeyreğinde beklentilerin üzerinde gerçekleştiği ve yılsonu beklentisinin üst bandında yer alacağı görüşüne yer verildi. Jeopolitik riskler, iç talepte devam eden güçlü seyir, hizmet fiyatlarındaki katılık ve enflasyon beklentilerindeki bozulmaların enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturduğu ifade edildi. Metinde ek olarak TL mevduat payının artırılması konusunda ilave adımlar atılacağı kaydedildi. Bu kapsamda Cuma günü menkul kıymet tesisi uygulamalarında sadeleşmeye gidildiği ve TL mevduatın payının artırılmasına ilişkin yeni adımlar atıldığı açıklandı.

Sektörel güven endeksleri yatay bir görünüm sergiledi.

Reel kesim güveni Ekim ayında Eylül'e kıyasla sınırlı biçimde artarak 105,3 seviyesinde gerçekleşti. Ekim'de mevsim etkilerinden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO) da aylık bazda 0,1 puan azalarak %76,8 düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksleri inşaat ve hizmet sektörlerinde sınırlı biçimde iyileşirken, perakende ticaret sektöründe mevcut ve gelecek döneme ilişkin değerlendirmelerin karamsara döndüğü ve sektörel güvenin aylık bazda %3,3 azaldığı görüldü.

Bitkisel üretimin 2023 yılında arttığı tahmin edildi.

TÜİK tarafından açıklanan 2023 yılı bitkisel üretim ikinci tahmin sonuçlarına göre rekoltenin bir önceki yıla göre tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde %7,7, sebzelerde %0,3, meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde %2,2 oranında arttığı tahmin edildi. Buna göre 2023 yılı üretimi tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde 75,9 milyon ton, sebzelerde 31,7 milyon ton, meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde 27,4 milyon ton düzeyinde gerçekleşti. Gıda enflasyonu açısından önem taşıyan unluk buğday üretiminin 2023 yılında %10,4 arttığı, ayçiçeği rekoltesinin ise %13,8 oranında azaldığı tahmin edildi.



Kaynak: TÜİK, Datastream

ABD ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde %4,9 büyüdü.

ABD ekonomisi yıllıklandırılmış öncü verilere göre yılın üçüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %4,9 ile yaklaşık iki yılın en hızlı büyümesini gerçekleştirdi. Hanehalkı tüketim harcamaları ve özel yatırım harcamaları bu dönemde büyümeye en yüksek katkıyı sağladı. Ekim ayına ilişkin öncü veriler de ülke ekonomisindeki olumlu görünümü teyit ediyor. Buna göre, Ekim ayında öncü hizmetler PMI aylık bazda 0,8 puan artışla 50,9 düzeyine yükselirken, öncü imalat PMI 0,2 puan artışla 50 eşik değerine ulaşarak Nisan ayından bu yana ilk defa daralma sinyali vermedi.

Diğer taraftan, ülkede çekirdek tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi Eylül'de aylık bazda %0,3 artarken, yıllık çekirdek PCE artışı %3,7 ile Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviyede kaydedildi.

ABD'de beklentilerin üzerinde bir görünüme işaret eden veriler sonrası resesyon endişeleri azalırken, piyasalarda Fed'in bu hafta gerçekleştireceği toplantı öncesi sıkı para politikasının süreceği beklentileri ağırlık kazanmış durumda.

ECB beklentiler dâhilinde politika faizini sabit tuttu.

ECB, geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini değiştirmede. Karar sonrasında açıklamalarda bulunun ECB Başkanı Lagarde, fiyat artışlarında yavaşlamanın başladığını ancak enflasyonun uzun süre yüksek seviyelerde kalmasını bekledikleri görüşünü yineledi. Lagarde, ekonominin yılın geri kalanında da zayıf kalacağını söylerken, faizlerde zirve seviyenin görüldüğü beklentisinin ise doğru olmadığını dile getirdi.

Öte yandan, Euro Alanı'nda açıklanan Ekim ayı öncü PMI verileri ekonomik faaliyette yaşanan bozulmanın derinleştiğini gösterdi. İlgili dönemde imalat PMI 43,4'ten 43,0'e, hizmetler PMI da 48,7'den 47,8'e geriledi. Bu ayda Bölgede tüketici güveni de düşüşünü sürdürdü. Öncü göstergelerdeki kötüleşme ve yüksek borçlanma maliyetleri Bölgede ekonomik aktivite üzerindeki baskının bu yılın geri kalanında süreceğine işaret ediyor.

Finansal piyasalar...

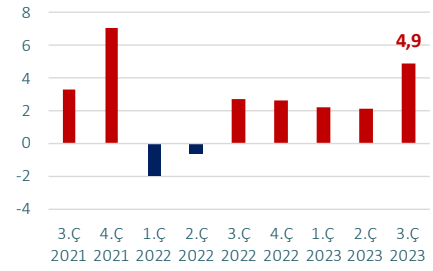
Orta Doğu'da devam eden savaşın etkisiyle belirsizliklerin sürdüğü geçen hafta, küresel piyasalarda risk iştahı üzerindeki baskı devam etti. Altının ons fiyatı haftayı %1,2 yükselişle 2.006 USD seviyesinde tamamlarken, Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda geriledi.

BIST-100 endeksi haftayı tepki alımlarının ve olumlu geçen bilanço açıklamalarının desteğiyle %1,8'lik yükselişle tamamlarken, 2 yıllık gösterge tahvilin faizi hızlı yükseldi. TL ABD Doları ve euro karşısında gerilemeye devam etti.

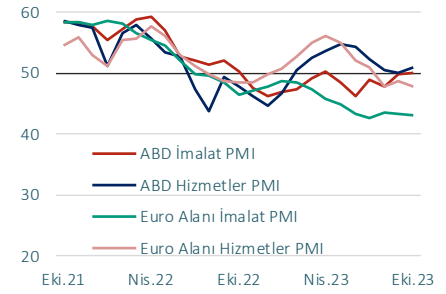
Bu haftanın gündemi...

Bu hafta gündemde jeopolitik gelişmelerin yanı sıra Fed toplantısı öne çıkıyor. Yurt içinde ise TCMB'nin Enflasyon Raporu, Ekim ayına ilişkin enflasyon ve öncü dış ticaret verileri ile İSO imalat sanayi PMI verisi açıklanacak.

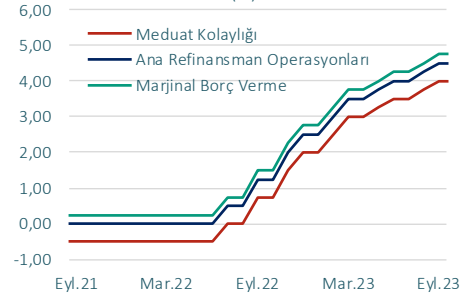
ABD GSYH Büyümesi
(yıllıklandırılmış çeyreklik % değişim)



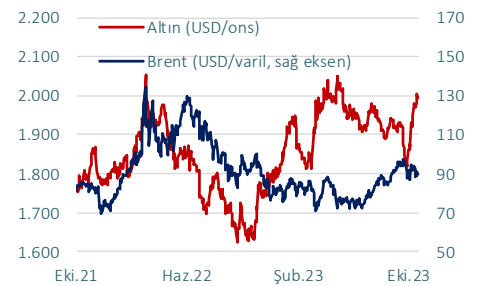
ABD ve Euro Alanı PMI Verileri



ECB Faiz Oranları
(%)



Altın ve Ham Petrol Fiyatları



		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
30 Ekim	TR Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	96,5 (G)	95,4
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Ekim	-17,9	-17,9
31 Ekim	TR Turizm Geliri	Ç3	-	13,0 milyar USD
	TR Dış Ticaret Dengesi, nihai	Eylül	-	-8,66 milyar USD
	TR Yabancı Ziyaretçi Sayısı, yıllık	Eylül	-	%5,7
	ABD Tüketici Güven Endeksi	Ekim	100	103
	Euro Alanı GSYH büyümesi, öncü, çeyreklik	Ç3	%0,0	%0,1
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Ekim	%3,4	%4,3
	BoJ Toplantısı	Ekim	-%0,1	-%0,1
	Çin NBS İmalat Sanayi PMI	Ekim	50,2	50,2
1 Kasım	TR İSO İmalat Sanayi PMI	Ekim	-	49,6
	Fed Toplantısı	Kasım	%5,25-%5,50	%5,25-%5,50
	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Ekim	-	50,0
	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Ekim	49,0	49,0
2 Kasım	Çin Caixin İmalat Sanayi PMI, nihai	Ekim	50,8	50,6
	TCMB Enflasyon Raporu	2023-4	-	-
	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Eylül	%1,9	%1,2
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Ekim	43,0	43,0
3 Kasım	BoE Toplantısı	Kasım	%5,25	%5,25
	TR TÜFE Enflasyonu, aylık	Ekim	%3,2	%4,75
	TR Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Ekim	-	%3,40
	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Ekim	188 bin	336 bin
	ABD İşsizlik Oranı	Ekim	%3,8	%3,8
	ABD Hizmetler PMI, nihai	Ekim	-	50,9
	ABD ISM Hizmetler PMI	Ekim	53,0	53,6
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Eylül	%6,4	%6,4

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

İlker Şahin
Uzman
ilker.sahin@isbank.com.tr

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

Oğulcan Delil
Uzman Yardımcısı
ogulcan.delil@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.