

Gündem

ABD

- ABD Merkez Bankası (FED), piyasa beklentisi doğrultusunda faiz artış hızında yavaşlamaya giderek politika faizini 50 baz puan artırdı ve %4.25-4.50 aralığına çıkardı. Böylece faizi 2007'den bu yana görülen en yüksek seviyeye çıkardı. Karar metninde Fed, daha önce kullandığı yönlendirmeye devam etti ve "Faiz aralığında artırımların devam etmesi, para politikasının enflasyonu zaman içinde düşürmek için yeterince sınırlayıcı bir duruşu devam ettirmesi uygun olacak" ifadelerini kullandı.
- Fed Başkanı Jerome Powell, Fed'in enflasyon hedefini değiştirmeyeceğini ve faiz artırımlarının 2023 yılında devam edeceğini belirtirken, bir faiz indirimini konuşmak için çok erken olduğunu da vurguladı. Fed'in faiz artırımı döngüsünde ulaşılabilecek nihai noktanın enflasyonda ilerlemeye bağlı olduğunu belirten Powell, enflasyonun yükselmeye devam etmesi halinde faiz artırımında nihai noktanın yukarı gideceğini, enflasyonun yavaşlaması halinde aşağı geleceğini vurguladı. Şu ana kadar açıklanan her tahminde nihai faiz oranı için beklentinin yukarı gittiğini belirten Powell ayrıca, gelecek toplantıda faiz artırım büyüklüğünün ne olacağını bugünden söyleyebilecek durumda olmadığını da vurguladı.
- Fed yetkililerinin para politikası patikasındaki beklentilerini ortaya koyan noktasal tahminleri de yayımlandı. Buna göre yetkililer, gelecek yıl sonunda politika faizinin %5.1 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü. 2024 için beklenti ise daha önceki beklentilere kıyasla artırılarak %4.1 seviyesinde belirlendi. Buna göre 2022 büyüme beklentisi %0.2'den %0.5 seviyesine yükseltilirken, 2023 yılına ilişkin beklentisi ise %1.2'den %0.5 seviyesine çekildi. PCE enflasyonu beklentisi 2022 için %5.4'ten %5.6'ya; 2023 için %2.8'den %3.1'e yükseltildi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde sanayi üretim endeksi Ekim ayında beklentilere paralel olarak yıllık bazda %3.4 artış gösterdi.
- İngiltere'de Kasım ayı enflasyonu yıllık bazda %10.7, aylık bazda %0.4 artarak beklentilerin altında gerçekleşti. Böylece enflasyon, 41 yılın zirvesinden gerilemiş oldu. Çekirdek enflasyon ise %6.3 ile beklentilerin altında geldi.

Asya

- Japonya'da dış ticaret dengesi Kasım'da 2027.4 milyar yen açık vererek beklentilerin altında kaldı. İhracatın yıllık bazda %20 arttığı Kasım ayında ithalattaki artış bir önceki yılın aynı ayına göre %30.3 oldu.
- Çin'de perakende satışlar Kasım ayında %3.7 düşüş beklentilerinin üzerinde yıllık bazda %5.9 geriledi.
- Çin'de işsizlik oranı Kasım'da %5.7 oldu.
- Çin'de Kasım'da sanayi üretimi %3.6 olan beklentilerin altında yıllık bazda %2.2 arttı.
- Hong Kong Özel İdari Bölgesi, ABD dolarına bağlı kur rejimi nedeniyle gösterge faiz oranının 50 baz puan artışla %4.75'e çıkardı.

Diğer

- Uluslararası Enerji Ajansı (UEA), gelecek yıl Rusya'nın ihracatındaki azalma ve talebin tahminlerin üzerinde artmasıyla petrol fiyatlarında ralli görülebileceği görüşünü paylaştı.

Piyasalar

ABD'de Fed kararı sonrasında endeksler satıcılı kapandı. Fed Başkanı Powell'in enflasyondaki gerilemenin kalıcılığına inanmadan faiz indiriminin söz konusu olamayacağı yönündeki açıklamaları piyasalarda etkili oldu. Dolar başta euro ve yen olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların başlıca altı para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün geriledi. Asya'da endeksler alıcılı kapanırken, yeni güne ise satış baskısıyla başladı. Avrupa'da ise karışık bir görünüm hakimdi.

Dün sona eren Fed toplantısında faiz artırımı kararı alınmasına karşın büyüme tahminlerindeki aşağı yönlü güncellenmenin etkisiyle dolarda değer kaybı yaşandı ve EUR/USD paritesi günü yükselişle 1.0682'den sonlandırdı. Parite bu sabah ise 1.0660 seviyesinin altında hareket ediyor. Bugün Avrupa Merkez Bankası'nın toplantısından çıkacak kararlar izlenecek.

Fed Başkanı Powell'in gelecek yıl faiz artırımlarının süreceğine işaret etmesinin ardından altın fiyatları geriledi. Günlük bazda %0.17 düşüşle 1,807 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,792 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle petrol fiyatları dünkü işlemlerde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %2.25 artışla 77.14 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 76 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Dünkü işlemlerde TL, dolar karşısında %1.13 değer kaybetti ve USD/TL kuru günü yükselişle 18.6232'den sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle TL, euro karşısında ise %0.53 değer kaybetti ve EUR/TL kuru günü 19.8985'ten yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) dün günü 19.2609'dan yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının yakınında hareket ediyor. Borsa endeksleri günü satıcıları tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.09, sınai endeksinin %3.78 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %3.61 oldu ve BIST 100 endeksi kapanışını 5,066 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Bugün yurt içinde Kasım ayı bütçe dengesi açıklanacak. Yurt dışında Avrupa Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankasının gerçekleştireceği yılın son toplantısı ve ABD'de açıklanacak olan perakende satışlar verisi öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
11:00	Türkiye	Merkezî Yönetim Bütçe Dengesi (Kasım)	Orta	-83.3 milyar ₺	--
10:00		Konut Satışları (Kasım, y-y)	Düşük	-%25.3	--
16:30	ABD	Perakende Satışlar (Kasım, a-a)	Yüksek	%1.3	-%0.1
16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	230 bin kişi	--
16:30		Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Aralık)	Orta	-19.4	--
16:30		New York Fed İmalat Endeksi (Aralık)	Düşük	4.5	--
17:15		Sanayi Üretim Endeksi (Kasım, y-y)	Orta	%3.3	--
16:15	Euro Bölgesi	Merkez Bankası Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%2	%2.5
10:45	Fransa	TÜFE (Kasım, y-y)	Orta	%6.2	%6.2
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%3	%3.5
02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Kasım)	Orta	-2162.3 milyar ¥	-1680.3 milyar ¥

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	18.6232	1.13	-0.01	41.97
	EUR/TRY	19.8985	0.53	1.63	34.12
	Sepet (0.5\$+0.5€)	19.2609	0.82	0.80	37.80
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.0700	-0.15	-6.45	-81.27
	USD/TRY Future	18.7364	0.29	-0.05	39.41
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	9.01	-0.28	-1.17	-13.24
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.13	-0.04	-0.34	0.40
	5Y CDS	509.16	4.86	-3.56	-9.06
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	103.77	-0.20	-1.27	7.85
	EUR/USD	1.07	0.49	1.68	-5.42
	USD/JPY	135.47	-0.07	-0.83	17.47
	GBP/USD	1.24	0.54	1.82	-7.79
	USD/CHF	0.92	-0.47	-1.72	0.58
	EUR/JPY	144.68	0.36	0.82	11.06
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.25	0.02	-0.01	3.47
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.50	0.00	0.10	1.87
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.13	0.00	0.11	2.73
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.93	0.03	0.15	2.06
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	437.86	0.00	-5.57	80.81
	ABD 5Y CDS	25.00	0.00	0.00	104.42
	Endonezya 5Y CDS	93.09	-5.03	-9.59	23.48
	Çin 5Y CDS	70.27	-6.59	-6.56	70.77
	İngiltere 5Y CDS	25.26	-0.75	-0.63	141.26
	Almanya 5Y CDS	19.02	-0.05	5.49	109.47
	İspanya 5Y CDS	52.88	-0.23	4.78	50.74
	Portekiz 5Y CDS	52.89	-0.21	4.79	64.87
	İrlanda 5Y CDS	25.27	-0.71	-0.51	62.93
	Çekya 5Y CDS	45.45	-0.35	-0.26	24.83
	İtalya 5Y CDS	127.08	2.01	4.06	37.24
	Güney Afrika 5Y CDS	251.68	1.06	-5.09	26.05
	Macaristan 5Y CDS	201.82	0.16	-3.18	316.30
	Brezilya 5Y CDS	243.30	0.79	0.24	21.21
	Polonya 5Y CDS	117.37	0.03	-2.05	189.73
	Romanya 5Y CDS	267.34	0.16	-3.46	250.52
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1807.27	-0.17	1.18	0.36	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	77.14	2.25	7.24	1.51	
Brent Petrol (\$/varil)	82.70	2.50	7.17	4.71	
Bloomberg Emtia Endeksi	114.55	-0.36	3.45	15.17	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1401.00	3.24	2.04	-38.69	

*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.