

## Gündem

## ABD

- Perakende satışlar Kasım ayında %0.1 düşüş beklentilerine karşın aylık bazda %0.3 artış gösterdi.
- Haftalık işsizlik maaş başvuruları 202 bin kişi ile beklentilerin altında açıklandı.
- Hazine Bakanı Janet Yellen, Çin'e ekonomi politikasında devlet odaklı yaklaşımdan vazgeçmesi çağrısında bulunarak bu modelin yatırımcıların cesaretini kırabileceğini belirtti.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) beklentilere paralel olarak faiz oranlarını değiştirmede. Refinansman faizi %4.50'de, mevduat faizi %4'te, marjinal fonlama faizi %4.75'te bırakıldı. 1.7 trilyon Euro'luk Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) çerçevesindeki yeniden yatırıma yönlendirmenin 2024 sonundan sonra devam etmeyeceği bildirildi. Banka, PEPP programından elde edilen gelirin yeniden yatırımını 2024'ün ikinci yarısından itibaren ayda 7.5 milyar euro azaltacak.
- ECB Başkanı Lagarde, uzun bir süre boyunca faiz oranlarının, enflasyonu hedefe ulaştırmada yardımcı olacağını, faiz indirimleri için zamana değil verilere bağlı olduklarını ve faiz indiriminin konuşulmadığını söyledi.
- İngiltere'de tüketici güven endeksi Aralık ayında -22 ile beklentilere paralel gerçekleşti.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE), Aralık 2021'den beri 14 kez üst üste yaptığı faiz artışlarının ardından üçüncü toplantısında da faiz oranlarını değiştirmede. BoE, son üç toplantıda politika faizini son 15 yılın en yüksek seviyesi olan %5.25'te sabit tuttu. BoE, enflasyonu dizginlemek için faiz oranlarının "uzun süre yeterince kısıtlayıcı" olması gerektiği yönündeki değerlendirmesini sürdürdü.
- İsviçre Merkez Bankası (SNB), beklendiği gibi politika faizini %1.75 seviyesinde sabit bıraktı. SNB, diğer toplantılardan farklı olarak, "faiz artışı olasılığı" ifadesini karar metninden çıkardı.

## Asya

- Japonya'da imalat sektörü PMI Kasım ayındaki 48.3'ten Aralık'ta öncül verilere göre 47.7 seviyesine geriledi. Hizmet sektörü PMI Kasım'daki 50.8'den Aralık'ta 52 seviyesine yükseldi.
- Çin Merkez Bankası (PBoC), temel politika faiz oranlarını değiştirmede ve artan nakit talebi karşısında piyasaya daha fazla likidite sağladı. PBoC, faiz oranını %2.5'te tutarak piyasaya orta vadeli borç verme kolaylığı (MLF) yoluyla 1 yıl vadeli 1.45 trilyon yuan (203.97 milyar \$) değerinde fon enjekte etti. PBoC ayrıca %1.8 faiz oranıyla 7 günlük ters repo yoluyla 50 milyar yuan likidite sağladı.
- Çin'de sanayi üretim endeksi Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %6.6 ile beklentilerin üstünde artış gösterdi.
- Çin'de perakende satışlar Kasım'da yıllık bazda %10.1 ile beklentilerin altında artış gösterdi.
- Çin'de işsizlik oranı Kasım'da bir önceki aya göre değişmeyerek %5 oldu.

## Diğer

- Meksika Merkez Bankası (Banxico), beklentiler doğrultusunda politika faizinde üst üste 6. toplantısında da değişikliğe gitmedi. Banxico'dan yapılan açıklamaya göre, gösterge faiz oranı %11.25 olarak kaldı.

## Piyasalar

ABD'de Fed sonrası olumlu havanın etkisiyle endeksler dün yine günü alıcılı tamamladı. ABD gösterge tahvillerindeki aşağı yönlü seyir devam etti. 2 yıllık getiri yaklaşık yedi ayın, 10 yıllık getiri ise yaklaşık beş ayın en düşük seviyesinde seyrediyor. Risk iştahının artmasıyla dolardaki değer kaybı da devam etti. Başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan pek çok ülke para birimi karşısında değer kaybetmesinin ardından dolar endeksi son beş ayın en düşük seviyesine geriledi. Asya'da endeksler önceki günkü kayıplarının bir kısmını geri aldı. Avrupa borsalarında da Almanya hariç alıcılı bir seyir hakimdi.

Fed'in faiz indirimine başlayacağı fiyatlanırken ECB'nin dünkü toplantıda faizlerin bir süre daha yüksek kalacağı sinyalini vermesinden destek bulan EUR/USD paritesi yükselişle 1.0991'den kapandı. Böylece dün 7 Ağustos'tan bu yana ki en yüksek kapanışını yapan parite bu sabah ise dünkü kapanış seviyesinin altında hareket ediyor.

Fed'in faiz artırımlarının sonuna işaret etmesinin ardından dolar endeksindeki düşüş ve ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde yükselişine devam etti. Günlük bazda %0.45 artışla 2,035 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde kapanışa yakın seviyelerde seyrediyor. Ham petrol stoklarında görülen beklentilerin üstünde düşüş ve Fed'in 2024'te daha düşük faiz oranlarına işaret etmesinin ardından petrol fiyatları yükselişini

sürdü. ABD ham petrolü günlük bazda %3.07 artışla 71.21 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde günlük yükseliş %3.16 oldu.

USD/TL kurunun sınırlı bir yükselişle 28.9673'ten kapandığı dün EUR/TL kuru paritedeki yükselişin etkisiyle daha sert bir yükseliş göstererek 31.8712'den günü sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) da dün yükselişle 30.4192'den kapandı. Güne yükselişle başlayan USD/TL kuru bu sabah 29 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Endeksler günü primli sonlandırdı. Bankacılık hisseleri %5.36, sınai endeksi %2.78 değer kazandı. Söz konusu ortamda BIST 100 endeksindeki değer kazancı %3.77 oldu ve endeks 7,813 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'inin Şubat 2021'den bu yana ilk defa 300 baz puanının altına gerilediği dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 32 baz puan düşüşle %38.38'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 49 baz puan düşüşle %24.14'ten kapandı.

Bugün yurt içinde piyasa katılımcıları anketi ve bütçe dengesi verileri takip edilecek. Yurtdışında öncül PMI verileri izlenecek.

### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Orta	--	--
10:00		Konut Satışları (Kasım, y-y)	Düşük	-%8.7	--
11:00		Merkezî Yönetim Bütçe Dengesi (Kasım)	Orta	-95.5 milyar ₺	--
16:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi (Aralık)	Düşük	9.1	2
17:15		Sanayi Üretim Endeksi (Kasım, a-a)	Orta	-%0.6	%0.3
17:45		İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	49.4	49.3
17:45		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	50.8	50.6
12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	44.2	44.6
12:00		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	48.7	49
13:00		Dış Ticaret Dengesi (Ekim)	Orta	10 milyar €	--
11:30	Almanya	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Yüksek	42.6	43.2
11:30		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	49.6	49.8
10:45	Fransa	TÜFE (Kasım, y-y)	Orta	%4	%3.4
11:15		İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	42.9	43.3
11:15		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	45.4	46
12:00	İtalya	TÜFE (Kasım, y-y)	Orta	%1.7	--
13:00		Dış Ticaret Dengesi (Ekim)	Orta	2.4 milyar €	--
03:01	İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Aralık)	Orta	-24	-22
12:30		İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	47.2	47.5
12:30		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	50.9	51
03:30	Japonya	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Düşük	48.3	47.7 (Açıklandı)
03:30		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Düşük	50.8	52 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	28.9673	0.07	0.16	54.81
	EUR/TRY	31.8712	1.14	2.09	59.65
	Sepet (0.5\$+0.5€)	30.4193	0.63	1.16	57.31
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.5420	2.39	-12.34	-4.15
	USD/TRY Future	29.3496	-0.33	-0.19	53.54
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	35.36	-0.26	-0.03	26.28
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.90	-0.45	-0.67	-1.46
	5Y CDS	292.50	-6.70	-11.81	-42.25
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	101.96	-0.89	-1.53	-1.51
	EUR/USD	1.10	1.09	1.84	3.09
	USD/JPY	141.87	-0.71	-1.56	8.52
	GBP/USD	1.28	1.17	1.40	5.99
	USD/CHF	0.87	-0.47	-0.86	-6.23
	EUR/JPY	155.98	0.39	0.27	11.85
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.40	-0.08	-0.18	0.00
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.93	-0.10	-0.20	0.10
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.56	-0.09	-0.03	-0.13
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.13	-0.04	-0.07	-0.56
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	329.75	-9.38	-11.62	-23.26
	ABD 5Y CDS	45.75	0.00	-1.08	66.42
	Endonezya 5Y CDS	67.67	-6.09	-9.26	-30.97
	Çin 5Y CDS	55.81	-5.64	-9.52	-27.23
	İngiltere 5Y CDS	34.38	-0.36	-1.58	23.78
	Almanya 5Y CDS	16.01	3.26	-1.50	-15.80
	İspanya 5Y CDS	43.88	-0.28	-3.09	-20.75
	Portekiz 5Y CDS	42.25	-1.36	-3.98	-23.68
	İrlanda 5Y CDS	24.25	0.00	0.34	-12.68
	Çekya 5Y CDS	32.25	-0.74	0.22	-29.09
	İtalya 5Y CDS	80.30	-3.33	-2.99	-39.18
	Güney Afrika 5Y CDS	208.42	-8.40	-10.61	-16.76
	Brezilya 5Y CDS	136.32	-2.67	-7.98	-45.57
	Polonya 5Y CDS	59.01	0.17	0.20	-48.64
	Romanya 5Y CDS	153.25	0.00	-0.45	-45.69
	<i>EMTİA</i>				
	Altın (\$/ons)	2035.53	0.45	0.35	11.62
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	71.21	3.07	3.20	-11.17	
Brent Petrol (\$/varil)	76.61	3.16	3.46	-10.83	
Bloomberg Emtia Endeksi	98.59	2.27	0.79	-12.60	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2411.00	-1.11	-3.37	92.88	

\*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto: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.