

Gündem

Türkiye

- Ekim'de 3.14 milyar dolar fazla veren cari işlemler dengesi Kasım'da 2.2 milyar açık beklentisinin üstünde 2.68 milyar dolar açık verdi. Böylece Ağustos-Ekim dönemlerinde fazla veren cari işlemler dengesi üç ayın ardından Kasım'da yeniden açık verdi. 12 aylık kümülatif toplamda ise 2020 yılı Kasım ayında 35 milyar dolar açık veren cari işlemler dengesi bu yıl 14.3 milyar dolar açık verdi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 yıl ve 7 yıl vadeli tahvilde ihale öncesi satışla birlikte toplamda 5.5 milyar TL'lik borçlandı. Hazine, 5 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilde 3.95 milyar TL'lik teklife karşılık 1.08 milyar TL net satış gerçekleştirdi. Bu tahvilde dönemsel faiz %5.47'de oluştu. 7 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvil ihalesinde ise 5.3 milyar TL'lik teklife karşılık 2.4 milyar TL net satış gerçekleştirildi. Bu tahvilde ise dönemsel faiz %10.26 oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı, ihaleler öncesinde piyasa yapımcılara ve kamuya toplam 2 milyar lira satış yaptı.
- Dünya Bankası Türkiye ekonomisi büyüme tahminini 2022 yılı için %3'ten %2'ye, 2023 yılı için ise %4'ten %3'e düşürdü.

ABD

- Fed Başkanı Powell, ABD ekonomisinin en hızlı şekilde geliştiğini ve işgücü piyasasının inanılmaz bir şekilde iyileştiğini söyledi. Maksimum istihdam ve fiyat istikrarı hedefini gerçekleştirmek konusunda son derece kararlı olduklarını ifade ederken, para politikasının geniş ve ileri görüşlü bir bakış açısına sahip olması ve değişen ekonomik koşullara ayak uydurması gerekliliğini belirtti. Powell, düşük enflasyon çağında para politikası çerçevesini güncellediklerini ve enflasyon artışının pandemi ile ilişkili bozukluklara bağlı olarak geliştiğini açıkladı. Powell, faiz artırımı hakkında yaptığı değerlendirmede, "Fed, enflasyonu soğutmak için daha fazla agresif faiz artışı gerekiyorsa bunu yapacaktır." dedi.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD'de enflasyonun uzun bir süre yüksek kalması riski olduğunu ve Fed'in buna doğrudan, açık ve agresif şekilde yanıt vermesi gerektiğini söyledi. Yüksek enflasyon ve ekonomideki güçlü toparlanmanın Fed'in bu yıl faizleri en az 3 kez artırmasını gerektireceğini tahmin eden Bostic, ilk faiz artırımının Mart ayında gelmesinin uygun görüldüğünü, faiz artırımından kısa süre sonra Fed bilançosunun küçültülmesine başlanabileceğini vurguladı.
- Kansas City Fed Başkanı Esther George, Fed'in pandemi döneminde biriktirdiği Hazine kağıdı ve mortgage destekli menkul kıymetleri çok uzak olmayan bir gelecekte azaltmaya başlaması gerektiğini belirtirken, bilanço küçültmenin daha önceki sıkılaştırma sırasında yapılandan daha hızlı olması gerektiği uyarısında bulundu.
- Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, ekonomi görünümünün Mart ayında bugünküne benzer olur ise, faiz oranlarının artırılmasını ve pandeminin başında ihtiyaç duyulan olağanüstü desteğin bir kısmının geri çekilmesine başlanmasını destekleyeceğini belirtti.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Omikron varyantının ekonomiye etkisinin büyük ihtimalle geçici olacağını beklerken, Fed'in bu yıl 3 faiz artırımına gideceğini öngördü.

Avrupa

- İtalya'da perakende satışlar Kasım ayında %0.6 artış beklentisine karşın aylık bazda %0.4 geriledi.

Asya

- Japonya'da cari işlemler dengesi Kasım ayında 897.3 milyar yen fazla vererek beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- Çin'de Aralık ayı enflasyonu %1.8 olan beklentilerin altında yıllık bazda %1.5 olurken, aylık bazda %0.3 geriledi. ÜFE ise Aralık ayında yıllık bazda %10.3 ile beklentilerin altında artış gösterdi.

Diğer

- Dünya Bankası küresel büyüme tahminini 2022 için %4.1'e, 2023 için %3.2'ye düşürdü. Uzun süreli enflasyon, devam eden tedarik zinciri sıkıntıları ve yeni varyantların tüm dünyada büyümeyi olumsuz etkileyeceği belirtildi.
- Brezilya'da enflasyon Aralık ayında %9.96 olan beklentilerin üstünde yıllık bazda %10.06 arttı.

Piyasalar

Fed'in beklenenden daha erken tarihlerde faiz artırımına gideceği yönündeki açıklamalar ve ABD enflasyon verisine ilişkin olumlu beklentiler küresel piyasalarda olumlu karşılandı. ABD'de endeksler dün kayıplarının bir kısmını geri aldı. 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde hafif düşüşler kaydedildi. Dolar dün yatırımcıların riskli varlıklara yönelmesiyle başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi geriledi. Asya ve Avrupa borsalarında da küresel ekonomiye ilişkin olumlu beklentilerle yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Dün dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı ve EUR/USD paritesi günü 1.1364'ten yükselişle kapattı. Parite bu sabah ise dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. ABD'de açıklanacak Aralık ayı enflasyon verisi bugün paritedeki hareketliliği artırabilir.

Fed Başkanı Powell'ın enflasyondaki yükselişe bağlı olarak gerekiyorsa faizi beklenenden erken artıracaklarını belirtmesi üzerine altın fiyatları dünkü işlemlerde yükseldi. Günlük bazda %1.14 artışla 1,822 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,820 dolar/ons seviyelerinde hafif satıcıly seyreliyor. Bugün altın fiyatlarının seyri açısından ABD Aralık ayı enflasyonu takip ediliyor olacak. Ham petrol stoklarındaki düşüşün yanı sıra dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle petrol fiyatları sert artış kaydetti. ABD ham petrolü günlük bazda %3.92 artışla 81.17 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah kapanışa yakın seviyelerde seyreliyor.

Dünkü işlemlerde TL, dolar karşısında günlük bazda sınırlı değer kazandı ve USD/TL kuru günü 13.7972'den hafif düşüşle sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle TL, euro karşısında ise dün günlük bazda %0.28 değer kaybetti ve EUR/TL kuru günü 15.6876'dan yükselişle kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) dün günü 14.7424'ten hafif yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının altında hareket ediyor. Bugün ABD tarafında açıklanacak Aralık ayı enflasyon verisi kurun hareketi açısından takip edilecek. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %0.36, sınıai endeksinin %0.43 değer kazandığı günde BIST 100 endeksi %0.05 yükseldi ve 2,046 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 20 baz puan düşüşle %24.21'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 9 baz puan düşüşle %24.82'den kapandı.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Küresel piyasalarda ABD'nin Aralık ayı enflasyonu takip ediliyor olacak.

Açıklanacak Veriler

| Saat (TSi) | Ülke | Açıklanacak Veriler | Önemi | Önceki | Beklenti |
|------------|--------------|------------------------------------|--------|-----------------|-------------------------------|
| 16:30 | ABD | TÜFE (Aralık, y-y) | Yüksek | %6.8 | %7 |
| 22:00 | | Bütçe Dengesi (Aralık) | Orta | -191 milyar \$ | -25 milyar \$ |
| 13:00 | Euro Bölgesi | Sanayi Üretim Endeksi (Kasım, y-y) | Orta | %3.3 | %0.6 |
| 02:50 | Japonya | Cari İşlemler Dengesi (Kasım) | Düşük | 1018.7 milyar ¥ | 897.3 milyar ¥ (Açıklandı) |

FİNANSAL GÖSTERGELER

| | VERİ | Kapanış | G.D. | H.D. | Y.B.D. |
|----------------------------|------------------------------------|---------|-------|--------|--------|
| YURT İÇİ | <i>DÖVİZ</i> | | | | |
| | USD/TRY | 13,7972 | -0,07 | 3,48 | 5,18 |
| | EUR/TRY | 15,6876 | 0,28 | 3,64 | 5,74 |
| | Sepet (0.5\$+0.5€) | 14,7424 | 0,12 | 3,57 | 5,48 |
| | USD/TRY 3M Imp. Vol. | 40,5500 | -1,15 | -28,09 | -31,39 |
| | USD/TRY Future | 14,0564 | -0,09 | 2,92 | 4,59 |
| | <i>FAİZ</i> | | | | |
| | Gösterge Tahvil Getirisi* | 22,97 | -0,11 | 1,42 | 0,72 |
| | Gösterge Eurobond Getirisi(2030)* | 8,12 | -0,10 | 5,32 | 0,39 |
| | 5Y CDS | 573,55 | -1,28 | 4,63 | 2,44 |
| YURT DIŐI | <i>DÖVİZ</i> | | | | |
| | Dolar Endeksi | 95,62 | -0,38 | -0,66 | -0,61 |
| | EUR/USD | 1,14 | 0,35 | 0,70 | 0,62 |
| | USD/JPY | 115,28 | 0,07 | -0,74 | -0,03 |
| | GBP/USD | 1,36 | 0,44 | 0,76 | 1,22 |
| | USD/CHF | 0,92 | -0,45 | 0,75 | 0,42 |
| | EUR/JPY | 131,16 | 0,48 | 0,01 | 0,62 |
| | <i>FAİZ*</i> | | | | |
| | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi | 0,89 | -0,01 | 0,13 | 0,11 |
| | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi | 1,75 | -0,01 | 0,10 | 0,11 |
| | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | -0,58 | 0,01 | 0,03 | 0,02 |
| | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | -0,03 | 0,00 | 0,10 | 0,09 |
| | <i>KREDİ</i> | | | | |
| | iTraxx Crossover | 257,01 | 2,02 | 6,13 | 6,13 |
| | ABD 5Y CDS | 12,22 | -0,08 | -0,16 | -0,08 |
| | Endonezya 5Y CDS | 79,33 | 0,00 | 8,03 | 5,23 |
| | Çin 5Y CDS | 44,13 | 0,00 | 8,48 | 7,24 |
| | İngiltere 5Y CDS | 10,67 | 1,23 | 0,47 | 1,91 |
| | Almanya 5Y CDS | 9,11 | 0,22 | 0,00 | 0,33 |
| | İspanya 5Y CDS | 32,22 | 0,28 | -2,92 | -8,15 |
| | Portekiz 5Y CDS | 30,22 | 0,30 | -3,11 | -5,80 |
| | İrlanda 5Y CDS | 15,69 | 0,71 | 0,32 | 1,16 |
| | Yunanistan 5Y CDS | 92,63 | 3,05 | 8,09 | 0,00 |
| | İtalya 5Y CDS | 90,16 | -0,53 | 0,01 | -2,63 |
| | Güney Afrika 5Y CDS | 195,18 | -1,99 | 0,79 | -2,24 |
| | Rusya 5Y CDS | 128,60 | -1,53 | 7,43 | 1,54 |
| | Macaristan 5Y CDS | 47,58 | 0,15 | 0,04 | -1,86 |
| | Ukrayna 5Y CDS | 679,25 | 4,01 | 9,98 | 8,16 |
| | Brezilya 5Y CDS | 208,56 | -1,50 | 3,36 | 3,90 |
| | <i>EMTİA</i> | | | | |
| Altın (\$/ons) | 1822,01 | 1,14 | 0,41 | 1,18 | |
| ABD Ham Petrolü (\$/varil) | 81,17 | 3,92 | 5,42 | 6,82 | |
| Brent Petrol (\$/varil) | 83,72 | 3,52 | 4,65 | 6,00 | |
| Bloomberg Emtia Endeksi | 102,77 | 1,89 | 2,17 | 3,32 | |
| Baltık Kuru Yük Endeksi | 2151,00 | -5,53 | -5,86 | -2,98 | |

*: 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.