

## Gündem

## Türkiye

- 2021 yılı Kasım ayında 32 milyar TL fazla veren merkezî yönetim bütçesi 2022 yılının Kasım ayında 108.3 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı denge 2021 yılı Kasım ayında 47.3 milyar TL fazla verirken, 2022 yılı Kasım ayında 132.7 milyar TL fazla verdi. Kasım ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre kurumlar vergisindeki yükselişin etkisiyle %107.3 artarak 347.7 milyar TL olurken, bütçe giderleri %76.4 artarak 239.4 milyar TL oldu.
- Türkiye genelinde konut satışları Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %34.1 azalarak 117 bin 806 oldu. Konut satışlarında İstanbul 19 bin 687 konut satışı ve %16.7 ile en yüksek paya sahip oldu.

## ABD

- Sanayi üretimi Kasım'da aylık bazda %0.2 düştü. Veri, imalat sektörünün talepteki zayıflama ve tüketici harcamalarındaki değişimden olumsuz etkilendiğini gösterdi.
- Perakende satışlar Ekim'de yaşanan %1.3'lük artış sonrası Kasım'da %0.6 gerileyerek neredeyse bir yılın en büyük düşüşünü yaşadı.
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 10 Aralık haftasında 20 bin azalarak 211 bine geriledi.
- Philadelphia Fed imalat endeksi Aralık ayında -10 olan beklentilerin altında -13.8 gerçekleşti.
- New York Fed imalat endeksi Aralık ayında -1 olan beklentilerin altında Kasım ayındaki 4.5'ten -11.2'ye geriledi.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB), Aralık ayı toplantısında beklendiği gibi faiz oranlarını 50 baz puan artırdı. Böylece Banka, faiz artış hızını yavaşlatan merkez bankaları arasına katılmış oldu. Artış kararıyla ana refinansman oranı %2.50; marjinal borç verme imkanı %2.75 ve mevduat faizi %2.00 seviyesine çıktı. Banka'nın karar metninde faiz artışlarının önemli ölçüde ve kademeli olarak devam edeceği mesajı verildi. Parasal sıkılaştırmanın planlandığı gibi Mart ayında başlayacağı ve öngörülebilir hızda gerçekleşeceği ifade edildi.
- ECB Başkanı Christine Lagarde, enflasyonun çok yüksek olduğunu ve daha fazla faiz artırmayı düşündüklerini belirtti. Lagarde, sonraki faiz kararlarının da verilere bağlı olacağını söyledi. Enflasyonun 2023'te yıl boyunca düşüşünü sürdüreceğini öngören Lagarde olumsuz dalgalanmalar ortadan kalktıkça büyümenin toparlanmasını beklediklerini ifade etti.
- Fransa'da Kasım ayı enflasyonu yıllık bazda beklentilere paralel %6.2, aylık bazda ise beklentilere yakın %0.3 artış gösterdi.
- İngiltere'de tüketici güven endeksi Aralık ayında beklentilere yakın -42 seviyesinde gerçekleşti.
- İngiltere Merkez Bankası (BOE) politika faizini beklentiye paralel olarak 50 baz puan artışla %3.5'e yükselterek 14 yılın en yüksek seviyesine çıkardı. Böylece Banka üst üste 9 toplantıda faiz artırmış oldu.
- Norveç Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan artırarak 13 yılın en yüksek seviyesi olan %2.75'e çıkardı.
- İsviçre Merkez Bankası politika faizini 50 baz puan artışla %1'e yükseltti.

## Asya

- Japonya'da imalat PMI Aralık ayında öncül verilere göre 48.8 seviyesine gerilerken, hizmet sektörü PMI ise 51.7 seviyesine yükselerek toparlanmaya işaret etti.

## Diğer

- Meksika Merkez Bankası (Banxico), üst üste dört toplantıda yaptığı 75 baz puan artışın ardından, dünkü toplantıda piyasaların beklentisi doğrultusunda 50 baz puan artışa gitti. Böylece gösterge faiz oranı %10'dan %10.50'ye çıkarıldı.

## Piyasalar

ABD'de endeksler artan resesyon endişeleriyle günü satıcılı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya endekslerinde sert satış baskısı hakimdi. Avrupa'da benzer bir şekilde endeksler günü ekside tamamladı.

Hafta başından beri yükselişte olan EUR/USD paritesi dün kazançlarının bir kısmını geri vererek günü düşüşle 1.0626'dan sonlandırdı. Parite bu sabah ise 1.0640 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Fed'in faiz artırımlarının daha uzun bir süre devam edeceğini öngörmesinin ardından dolar endeksindeki yükselişin de etkisiyle altın fiyatları dünki işlemlerde düşüşünü sürdürdü. Günlük bazda %1.69 düşüşle 1,776 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,779 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Başlıca merkez bankalarının faiz artırımları sonucu talebin daralacağı endişeleri ve dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle petrol fiyatları geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %1.62 düşüşle 75.89 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah kapanışa yakın seviyelerde seyrediyor.

Dünkü işlemlerde TL, dolar karşısında sınırlı değer kaybetti ve USD/TL kuru günü hafif yükselişle 18.6368'den sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle TL, euro karşısında ise %0.49 değer kazandı ve EUR/TL kuru günü 19.8010'dan geri çekilmeyle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$/+0.5\*€) dün günü 19.2189'dan düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünki kapanışının hemen altında hareket ediyor. Borsa endeksleri günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %7.30, sınav endeksinin %1.59 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %2.41 oldu ve BIST 100 endeksi kapanışını 5,188 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Bugün yurt içinde TCMB Aralık ayı piyasa katılımcıları anketini yayımlayacak. Yurt dışında ise öncül PMI verilerinin yanı sıra Euro Bölgesi'nde enflasyon verisi takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Orta	--	--
14:30		Konut Fiyat Endeksi (Ekim, y-y)	Düşük	%189.2	--
17:45	ABD	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	47.7	47.7
17:45		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	46.2	46.8
12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	47.1	47.3
12:00		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	48.5	48.5
13:00		TÜFE (Kasım, y-y)	Orta	%10.6	%10
13:00		Çekirdek TÜFE (Kasım, y-y)	Yüksek	%5	%5
13:00		Dış Ticaret Dengesi (Ekim)	Orta	-34.4 milyar €	--
11:30	Almanya	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	46.2	46.3
11:30		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	46.1	46.3
11:15	Fransa	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	48.3	48.2
11:15		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	49.3	49.1
12:00	İtalya	Dış Ticaret Dengesi (Ekim)	Orta	-6.5 milyar €	--
13:00		TÜFE (Kasım, y-y)	Orta	%11.8	%11.8
03:01	İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Aralık)	Yüksek	-44	-42 (Açıklandı)
10:00		Perakende Satışlar (Kasım, y-y)	Orta	-%6.1	-%5.6
12:30		İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	46.5	46.3
12:30		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	48.8	48.5
03:30	Japonya	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Düşük	49	48.8 (Açıklandı)
03:30		Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Düşük	50.3	51.7 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	18.6368	0.07	0.00	42.07
	EUR/TRY	19.8010	-0.49	0.65	33.46
	Sepet (0.5\$+0.5€)	19.2189	-0.22	0.34	37.50
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.4380	-0.57	-9.57	-82.34
	USD/TRY Future	18.7017	-0.19	-0.17	39.15
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	10.21	1.20	0.42	-12.04
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.23	0.10	-0.14	0.50
	5Y CDS	516.96	1.53	-1.90	-7.67
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	104.56	0.76	-0.21	8.67
	EUR/USD	1.06	-0.52	0.66	-5.91
	USD/JPY	137.76	1.69	0.81	19.46
	GBP/USD	1.22	-1.97	-0.47	-9.61
	USD/CHF	0.93	0.40	-0.89	0.98
	EUR/JPY	146.41	1.20	1.49	12.39
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.25	0.00	-0.07	3.47
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.45	-0.05	-0.04	1.81
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.37	0.24	0.31	2.97
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.08	0.15	0.26	2.21
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	437.86	-6.66	-6.23	80.81
	ABD 5Y CDS	25.00	0.00	0.00	104.42
	Endonezya 5Y CDS	94.07	1.05	-7.75	24.78
	Çin 5Y CDS	71.23	1.37	-5.27	73.10
	İngiltere 5Y CDS	26.19	3.68	4.30	150.14
	Almanya 5Y CDS	19.01	-0.05	5.61	109.36
	İspanya 5Y CDS	55.32	4.61	4.87	57.70
	Portekiz 5Y CDS	55.32	4.59	4.87	72.44
	İrlanda 5Y CDS	26.19	3.64	4.51	68.86
	Çekya 5Y CDS	45.41	-0.09	0.20	24.72
	İtalya 5Y CDS	129.58	1.97	3.92	39.94
	Güney Afrika 5Y CDS	257.66	2.38	-1.58	29.05
	Macaristan 5Y CDS	201.89	0.03	-1.02	316.44
	Brezilya 5Y CDS	247.54	1.74	3.15	23.32
	Polonya 5Y CDS	117.40	0.03	-0.02	189.80
	Romanya 5Y CDS	267.53	0.07	-0.10	250.77
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1776.66	-1.69	-0.70	-1.34	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	75.89	-1.62	6.44	-0.13	
Brent Petrol (\$/varil)	81.21	-1.80	6.64	2.82	
Bloomberg Emtia Endeksi	113.79	-0.66	2.34	14.40	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1528.00	9.06	10.32	-33.13	

\*: 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.