

HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 08.11.2021

- USD/TL Cuma günü 9.70 seviyesinin biraz üzerinde dalgalandıktan sonra biraz gevşeyerek bu sabah 9.67 civarında güne başladı. 5 yıllık Türkiye CDS primi 11 baz puan azalarak 401 baz puana geldi. 2 yıllık tahvil faizi ise sınırlı bir değişimle %17.73 oldu.
- Nakit bazlı bütçe Ekim ayında 5.2 milyar TL ile geçen senenin 1.5 milyar TL altında açık verdi. Faiz dışı fazla ise geçen seneye göre 3.8 milyar TL artarak 8.0 milyar TL oldu. Bu sene Eylül ayında tahakkuk eden vergilerin yaklaşık 10 milyar TL'lik kısmı Ekim ayında Hazine hesaplarına girmişti. Geçen sene böyle bir kayma olmadığından, yıllık karşılaştırmada bütçe performansında sınırlı bir bozulma olduğu anlaşılmaktadır.
12 aylık bütçe açığının GSYH'ya oranı %1.8 ile önceki aya göre değişmemiş ve merkezi yönetim bütçesi için yılsonu hedefi olan %3.5'in belirgin olarak altında kalmaya devam etmiştir. 12 aylık nakit gelirlerin GSYH'ya oranı önceki aya göre 0.1 puan artışla %20.8'e çıkarken, faiz dışı giderlerin oranı da benzer artışla %20.3 olmuştur. Ekonomik aktivitedeki olumlu görünüm ve yüksek enflasyon bütçe gelirlerini olumlu etkilemeye devam ederken, harcamalar tarafında son dönemde bir miktar artış eğilimi vardır.
- Eylül ayı işgücü göstergeleri Çarşamba açıklanacak. Ağustos'ta manşet işsizlik oranı %12.1, geniş tanımlı işsizlik göstergesi olan atıl işgücü oranı %22 seviyesinde gerçekleşmişti. Öncü büyüme göstergelerindeki güçlü görünüm istihdam artışı için olumlu işaret verirken, işsizlik oranındaki değişim istihdamın yanı sıra işgücüne katılıma da bağlı olacaktır.
- Eylül ayı ödemeler dengesi Perşembe açıklanacak. Geçen yılın aynı ayında 2.3 milyar dolar açık veren cari işlemler dengesinin bu sefer 1.7 milyar dolar fazla vermesini bekliyoruz. Foreks anketine göre piyasa beklentisi 1.3 milyar dolar fazla yönünde oluştu. Tahminimize göre önceki ay 23 milyar dolar olan 12 ay birikimli cari işlemler açığı 19 milyar dolara gerileyecek. Yakın zamanda açıklanan 3. çeyrek turizm gelirlerinin ardından, geçmişe dönük revizyonla birikimli cari açık biraz daha azalabilir. Ekim'de öncü ticaret verileri dış ticaret açığının 0.9 milyar dolar daraldığını gösterdi. Turizm gelirlerinin katkısıyla gelecek ay cari denge muhtemelen 2.5 milyar dolara yakın fazla verecek. 2021 sonunda cari işlemler açığının 15 milyar dolar (GSYH'nin %1.9'u) dolaylarına gerilemesini bekliyoruz.
- Öncü büyüme göstergelerinden Eylül ayı sanayi üretimi, perakende satış hacmi ve sektörel ciro endeksleri Cuma günü yayımlanacak. Eylül ayında reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı artarken, PMI geriledi. Elektrik tüketimi ve altın ve enerji hariç ara mal ithalatında ise mevsim etkileri arındırılmış olarak yavaşlama olduğunu gözlemliyoruz. Bu doğrultuda sanayi üretiminin aylık (mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış) %0.5 oranında azalmasını, yıllık (takvim etkisinden arındırılmış) büyüme oranının %13.8'den %10.5'e gerilemesini bekliyoruz.

- Cuma günü ayrıca TCMB piyasa katılımcıları anketi açıklanacak. Geçen ay yılsonu enflasyon beklentisi %17.6, 12 ve 24 ay vadeli enflasyon beklentileri %13.9 ve %11.3 seviyelerine yükselmişti. Para politikasındaki gevşeme ve döviz kurundaki yükseliş doğrultusunda, enflasyon beklentilerindeki bozulmanın sürmesi muhtemeldir.
- Küresel piyasalarda ise Ekim ayı ABD TÜFE ve ÜFE verileri açıklanacak. Çarşamba günü açıklanacak TÜFE’de aylık enflasyonun %0.3 olması bekleniyor. Bu durumda önceki ay %5.4 olan yıllık enflasyondaki yükseliş sürecektir.

Haftalık Veri Gündemi						
Tarih	Ülke	Gösterge	Dönem	QNB FB Beklentisi	Piyasa Beklentisi	Önceki
8 Kas	Euro Bölgesi	Sentix endeksi	Kas			16.9
9 Kas	ABD	ÜFE - yıllık (%)	Eki			8.6
	ABD	ÜFE - aylık (%)	Eki		0.5	0.5
	ABD	Çekirdek ÜFE - yıllık (%)	Eki			6.8
10 Kas	Türkiye	İşsizlik oranı (%)	Eyl			12.1
	Türkiye	Atıl istihdam oranı (%)	Eyl			22.0
	ABD	Çekirdek TÜFE - yıllık (%)	Eki			4.0
	ABD	TÜFE - aylık (%)	Eki		0.5	0.4
	ABD	TÜFE - yıllık (%)	Eki			5.4
	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık			269.0
	ABD	Toptan eşya stokları aylık (%)	Eyl			1.1
11 Kas	Türkiye	Cari işlemler dengesi (milyar USD)	Eyl	1.7	1.3	0.5
12 Kas	Türkiye	Enflasyon beklentisi - yılsonu (%)	Kas			17.6
	Türkiye	Sanayi üretimi- yıllık (%)	Eyl	10.5		13.8
	Euro Bölgesi	Sanayi üretimi - aylık (%)	Eyl		0.4	-1.6
	Euro Bölgesi	Sanayi üretimi - yıllık (%)	Eyl		5.0	5.1
	ABD	Michigan Üniv. güven endeksi	Kas			71.7

Kaynak: Reuters, Foreks

Piyasalara Bakış

Döviz Piyasası

	Son fiyat	Günlük değ.	Haftalık değ.
USDTRY	9.6749	-0.3%	1.4%
EURTRY	11.1891	-0.3%	1.0%
SEPET	10.4322	-0.3%	1.2%
EURUSD	1.1562	0.1%	-0.3%
GBPUSD	1.3481	-0.1%	-1.3%
USDJPY	113.580	-0.1%	-0.4%
USDZAR	14.9823	-1.9%	-3.0%
USDCNH	6.3948	0.0%	0.0%



Global Hisse Senetleri

	Son	Günlük	Haftalık
VIX	16.5	1.0	0.2
S&P 500	4,698	0.4%	2.0%
DJ Ind.	36,328	0.6%	1.4%
DAX	16,054	0.2%	2.3%
FTSE	7,304	0.3%	0.9%
NIKKEI	29,519	-0.3%	2.2%
SHCOMP	3,495	0.1%	-1.4%
BIST 100	1,584	0.5%	4.0%

Enerji ve Emtia

	Son	Günlük	Haftalık
Brent	83.6	3.8%	-1.3%
WTI	82.2	4.3%	-2.2%
Bakır	70,180	-0.1%	-0.1%
Altın	1,819.9	1.6%	1.5%
Gümüş	24.3	2.1%	1.0%
Buğday	766.3	-1.0%	-3.9%

Tahvil ve Eurobond Piyasaları

Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)	Faiz	Günlük	Haftalık
2 yıllık	17.73	0.00	-0.37
5 yıllık	19.30	0.00	-0.22
10 yıllık	19.32	0.00	-0.39

Türkiye eurobondları (%)	Faiz	Günlük	Haftalık
05/02/25	4.70	-0.16	-0.59
26/04/29	6.10	-0.16	-0.47
11/05/47	6.85	-0.12	-0.31

Para ve swap piyasaları (% basit)

TCMB ort.	16.00	0.00	0.00
TLREF ON	18.82	-0.12	-0.48
1 ay swap	16.30	0.26	-0.54
1 yıl swap	20.06	0.18	-0.89

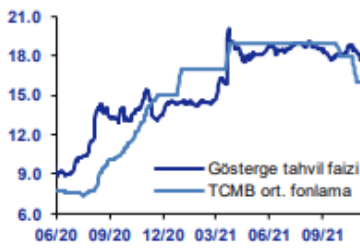
Şirket tahvilleri (%)

Garanti23	2.63	-0.11	-0.31
Akbank25	4.86	-0.09	-0.28
Kchol25	4.34	-0.21	-0.26
Turkcell28	4.72	-0.11	-0.13

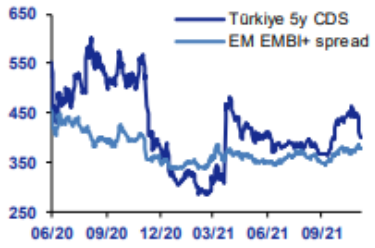
Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)

	Son	Günlük	Haftalık
ABD	1.46	0.01	-0.09
Avr. Birliği	-0.28	-0.11	-0.18
İngiltere	0.61	-0.25	-0.23
İtalya	0.88	-0.17	-0.29
Japonya	0.06	-0.01	-0.04

Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)



EMBI+ ve Türkiye CDS (baz puan)



Kredi Riski (baz puan)

	Son	Günlük	Haftalık
EMBI+	380.1	1.3	-0.6
5Y CDS Spreadleri			
Türkiye	401.1	-11.3	-42.1
Rusya	82.6	-2.1	-1.2
Brezilya	238.5	-4.0	-12.8
G. Afrika	196.4	-6.2	-18.0

Kaynak: Bloomberg

Update: 08/11/2021 08:07