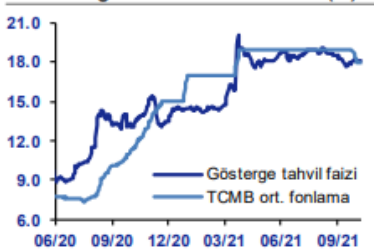
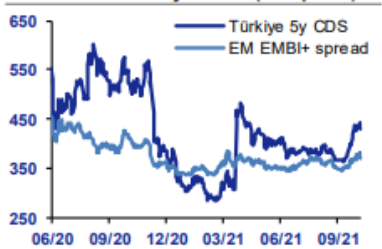


HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 11.10.2021

- ABD faizindeki yükseliş eğiliminin devam etmesiyle beraber, yurtdışında para politikasına dair belirsizliklerin devam etmesi TL'yi baskıladı. Cuma günü 8.98 seviyesini test eden USD/TL bugün 8.96 seviyesinde güne başladı. 5 yıllık Türkiye CDS primi 8 baz puan artarak 437 baz puan olurken, 2 yıllık tahvil faizi 15 baz puan artarak %18.24'e yükseldi.
- ABD faizindeki yükseliş eğiliminin devam etmesiyle beraber, yurtdışında para politikasına dair belirsizliklerin devam etmesi TL'yi baskıladı. Cuma günü 8.98 seviyesini test eden USD/TL bugün 8.96 seviyesinde güne başladı. 5 yıllık Türkiye CDS primi 8 baz puan artarak 437 baz puan olurken, 2 yıllık tahvil faizi 15 baz puan artarak %18.24'e yükseldi.
- Ağustos ayı ödemeler dengesi bugün saat 10.00'da açıklandı. Cari işlemler açığı, IMF'nin sağladığı 6,3 Milyar USD'lik SDR tahsisatı nedeniyle 0.5 milyar dolar fazla vermiştir. Cari dengenin iyileşmesinde altın ithalatındaki düşüşün katkısıyla dış ticaret açığının azalması ve turizm gelirlerinin toparlanması etkili oldu. Öncü ticaret verileri dış ticaret açığının Eylül'de de daraldığını gösterdi. Turizm gelirlerinin katkısıyla gelecek ay cari denge muhtemelen 1 milyar dolara yakın fazla verecektir. Enerji ithalatında devam eden artışa rağmen, yılın son çeyreğinde de dengelenmenin sürmesini ve 2021 sonunda cari işlemler açığının 18.5 milyar dolar (GSYH'nin %2.4'ü) olmasını bekliyoruz.
- Bugün ayrıca Ağustos ayı işgücü göstergeleri açıklandı. Ağustos ayında mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı % 12.1 olarak gerçekleşti. Geniş tanımlı işsizlik göstergesi olan atıl işgücü oranı % 22 oldu. Temmuz'da manşet işsizlik oranı %12, geniş tanımlı işsizlik göstergesi olan atıl işgücü oranı %23.6 seviyesinde gerçekleşmişti. İstihdamda ise, sanayi sektöründeki gerilemeye rağmen, hizmetlerdeki toparlanma sayesinde artış yaşanmış; işgücüne katılım yükselmisti. Öncü büyüme göstergelerindeki olumlu görünüm doğrultusunda istihdam artışının sürmesini bekliyoruz. İşsizlik oranı ise işgücüne katılımdaki değişime bağlı olacaktır.
- Öncü büyüme göstergelerinden Ağustos ayı sanayi üretimi, perakende satış hacmi ve sektörel ciro endeksleri Salı günü yayımlanacak. Reel sektör güven endeksi, kapasite kullanım oranı ve PMI imalat aktivitesinin üçüncü çeyrek genelinde ivmelendiğini gösterdi. Buna karşın sanayi üretim endeksi Temmuz ayında aşağı yönlü sürpriz yaparak aylık %4.2 oranında düşmüştü. Tatil dönemleri arasındaki köprü günü etkilerine bağladığımız bu düşüşün bu ay telafi edilmesini bekleniyor. Bu doğrultuda sanayi üretiminin aylık (mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış) %5.5 oranında artmasını, yıllık (takvim etkisinden arındırılmış) büyüme oranının %8.7'den %11.3'e yükselmesini bekleniyor. Reuters anketine göre piyasa beklentisi yıllık %10.5 oranında oluştu. Perakende satışlarda Temmuz'da ivme kaybına rağmen aylık bazlı artış devam etmiş, yıllık bazda %12.3 oranında güçlü büyüme kaydedilmisti. Verinin yüksek frekanslı öncü göstergesi olan kredi kartı harcamaları, tüketim harcamalarının Ağustos-Eylül aylarında bir miktar ivmelendiğine işaret etmektedir. En son 1 Ekim haftası için yayımlanan kredi kartı harcama verileri, toplam harcamaların son dört haftada geçen yıla göre nominal olarak yaklaşık %50 arttığını gösterdi.

- Bu hafta yurtdışında ayrıca Eylül ayı konut satışları ve merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmeleri ile TCMB piyasa katılımcıları anketi açıklanacak. 12 aylık bütçe açığının GSYH'ye oranı Ağustos'ta %1.6 ile %3.5 olan resmi yılsonu hedefinin bir hayli altında yer almıştı. Geçen hafta açıklanan nakit gerçekleştirmeleri Eylül'de bütçe dengesinde belirgin bir değişiklik olmadığını gösterdi. TCMB anketinde ise geçen ay yılsonu enflasyon beklentisi %16.7, 12 ve 24 ay vadeli enflasyon beklentileri %12.9 ve %10.7 seviyelerinde olmuştu. Döviz kuru ve uluslararası emtia fiyatlarındaki yükseliş doğrultusunda, enflasyon beklentilerindeki bozulmanın sürmesi muhtemeldir.

Piyasalara Bakış									
Döviz Piyasası					Global Hisse Senetleri				
	Son fiyat	Günlük değ.	Haftalık değ.	TL ve gelişmekte olan ülke kurları		Son	Günlük	Haftalık	
USDTRY	8.9636	0.9%	0.4%		VIX	18.8	-0.1	-2.4	
EURTRY	10.3766	1.0%	0.1%		S&P 500	4,391	0.8%	2.1%	
SEPET	9.6711	1.0%	0.2%		DJ Ind.	34,746	1.0%	2.7%	
EURUSD	1.1572	0.1%	-0.2%		DAX	15,206	-0.2%	0.4%	
GBPUSD	1.3640	0.2%	0.7%		FTSE	7,096	0.0%	0.8%	
USDJPY	112.690	0.9%	0.5%		NIKKEI	28,479	1.3%	-2.5%	
USDZAR	15.0033	0.3%	-0.3%		SHCOMP	3,606	0.7%	-0.6%	
USDCNH	6.4411	-0.2%	0.1%		BIST 100	1,398	0.1%	-0.2%	
Tahvil ve Eurobond Piyasaları					Enerji ve Emtia				
Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)				Türkiye eurobondları (%)					
	Faiz	Günlük	Haftalık		Faiz	Günlük	Haftalık	Son	Günlük
2 yıllık	18.24	0.00	0.17	05/02/25	5.21	0.10	0.00	Brent	83.7
5 yıllık	19.12	0.00	0.48	26/04/29	6.50	0.09	0.07	WTI	80.9
10 yıllık	19.02	0.00	0.55	11/05/47	7.27	0.09	0.06	Bakır	69,480
Para ve swap piyasaları (% basit)				Şirket tahvilleri (%)				Altın	1,756.8
TCMB ort.	18.00	0.00	0.00	Garanti23	2.80	0.01	-0.11	Gümüş	22.8
TLREF ON	18.82	0.00	-0.09	Akbank25	4.94	0.03	-0.03	Buğday	733.8
1 ay swap	20.89	2.39	2.16	Kchol25	4.05	-0.18	-0.15		
1 yıl swap	22.10	1.23	1.15	Turkcell28	4.60	-0.01	0.00		
Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)				EMBI+ ve Türkiye CDS (baz puan)				Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)	
								Son	Günlük
								Haftalık	
								ABD	1.61
								Avr. Birliği	-0.15
								İngiltere	0.84
								İtalya	0.84
								Japonya	0.09
								Kredi Riski (baz puan)	
								Son	Günlük
								Haftalık	
								EMBI+	372.8
								5Y CDS Spreadleri	
								Türkiye	437.2
								Rusya	86.2
								Brezilya	203.8
								G. Afrika	215.6

Kaynak: Bloomberg

Update: 11/10/2021 08:07



Haftalık Veri Gündemi

Tarih	Ülke	Gösterge	Dönem	QNB FB Beklentisi	Piyasa Beklentisi	Önceki
11 Eki	Türkiye	Cari işlemler dengesi (milyon USD)	Ağu	-300.0	-100.0	-683.0
	Türkiye	İşsizlik oranı (%)	Ağu			12.0
	Türkiye	Atıl istihdam oranı (%)	Ağu			23.6
12 Eki	Türkiye	Sanayi üretimi- yıllık (MTEA, %)	Ağu	11.3	10.5	8.7
	Türkiye	Perakende satış hacim endeksi	Ağu			
	Türkiye	Ciro endeksleri	Ağu			
13 Eki	Türkiye	Konut satışları	Eyl			
	Euro Bölgesi	Sanayi üretimi - aylık (%)	Ağu		-1.2	1.5
	Euro Bölgesi	Sanayi üretimi - yıllık (%)	Ağu		5.2	7.7
	ABD	Çekirdek TÜFE - yıllık (%)	Eyl			4.0
	ABD	TÜFE - aylık (%)	Eyl		0.3	0.3
	ABD	TÜFE - yıllık (%)	Eyl		5.4	5.3
14 Eki	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık			326.0
	ABD	ÜFE - yıllık (%)	Eyl			8.3
	ABD	ÜFE - aylık (%)	Eyl		0.5	0.7
	ABD	Çekirdek ÜFE - yıllık (%)	Eyl			6.7
	ABD	Çekirdek ÜFE - aylık (%)	Eyl		0.4	0.6
15 Eki	Türkiye	Enflasyon beklentisi - yılsonu (%)	Eki			16.7
	Türkiye	MY bütçe dengesi (milyar TL)	Eyl			40.8
	Euro Bölgesi	ECB rezerv varlıklar (milyar EUR)	Eyl			1.0
	ABD	NY Fed imalat endeksi	Eki		27.8	34.3
	ABD	İthalat fiyatları (%)	Eyl		0.5	-0.3
	ABD	Perakende satışlar - aylık (%)	Eyl		-0.2	0.7
	ABD	Perakende satışlar (oto hariç) - aylık (%)	Eyl		0.4	1.8
	ABD	Stok değişimleri (%)	Ağu		0.5	0.5
	ABD	Michigan Üniv. güven endeksi	Eki		74.0	72.8

Kaynak: Reuters