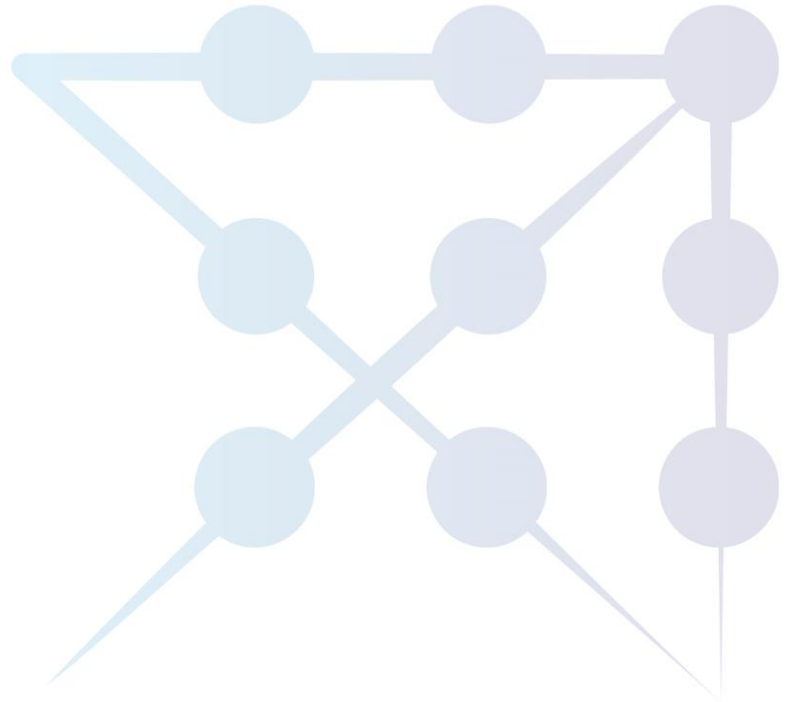


HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 29.11.2021

- USD/TL kurunda oynaklık tekrar yükselirken, kur Cuma 12.60 seviyesini gördükten sonra bu sabah 12.44 seviyelerinde başladı. 5 yıllık Türkiye CDS primi Cuma 27 baz puan artarak 503 baz puan oldu. 2 yıllık tahvil faizi ise %20.78'e yükseldi.
- Bugün yurtdışında Ekim ayı nihai dış ticaret verileri ve Kasım ayı ekonomik güven endeksi açıklanacak. Ticaret Bakanlığı'nın öncü dış ticaret verileri, ihracattaki yüksek seyrin sürdüğünü, dış ticaret açığının geçen senenin aynı ayına göre 0.9 milyar dolar gerileyerek 1.5 milyar dolar olduğunu göstermişti. Ağustos ayının öncü dış ticaret verileri ise Çarşamba veya Perşembe günü yayımlanabilir.
- 2021-3. Çeyrek GSYH verileri Salı, Kasım ayı PMI Çarşamba günü yayımlanacak. Sanayi üretimi, üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1.6 oranında arttı ki bu oran 2. çeyrekteki artışla aynı seviyedeydi. Öte yandan, sanayinin yanında hizmet ve inşaat sektörlerini de kapsayan toplam ciro endeksi, çeyreklik bazda büyümenin hızlandığını gösterdi. Turizm ve kredi kartı harcama verileri de 3. çeyrekte hizmetler sektöründe güçlü toparlanma olduğunu doğrulamaktadır. Bu doğrultuda, çeyreklik GSYH büyüme oranının ikinci çeyrekteki %0.9 oranından %1.5'e yükselmesi bekleniyor. Yıllık olarak ise, 2. çeyrekteki baz etkisinin ortadan kalkmasıyla, büyüme oranının %21.7'den %5.3'e gerilemesini bekliyoruz. Piyasa beklentisi ise %7.5 seviyesinde oluştu. 2021 GSYH büyüme tahminimizi %9.5 olarak koruyoruz.
- Kasım ayı İTO İstanbul enflasyonu Çarşamba ve TÜİK ulusal enflasyon verisi Cuma günü açıklanacak. Kasım'da TÜFE'nin aylık %3.0 oranında artmasını, yıllık enflasyonun %19.9'dan %20.7'ye yükselmesini bekliyoruz. Foreks anketinde piyasa beklentisi de benzer seviyede oluştu. Yurtiçi ÜFE'de ise aylık %8 oranında artışla beraber, yıllık üretici enflasyonunun %46.3'den %51.8'e yükseleceğini tahmin ediyor. Geçen yılın aynı ayındaki yüksek baza rağmen enflasyonun yükselmesinde, TL'deki değer kaybı ve diğer maliyet etkileri belirleyici olacak. TÜFE'de akaryakıt, LPG ve tüpgaz zamları, temel mallarda otomobil fiyatlarındaki genele yayılmış artışlar ve altın fiyatındaki yükseliş bu etkileri yansıtmaktadır. Ayrıca bu ay otel, restoran, ulaştırma hizmetlerinde sona eren geçici KDV indirimlerinin etkisinin belirginleşmesini ve kira enflasyonundaki ivmelenmenin sürmesini bekliyoruz. Bu gelişmelerle beraber, geçtiğimiz ay %16.8 olan C endeksine göre yıllık çekirdek enflasyonun %18.3 olacağını tahmin ediyor.
Gıda fiyatlarında ise, sebze meyve fiyatlarının, artış ve düşüşlerin birbirini dengelemesiyle genel olarak ılımlı seyrettiğini, diğer gıda kalemlerinde ise fiyat artışlarının hızlandığını gözlemlendi. Buna paralel olarak, Türk-İş'in aylık araştırmasında Ankara gıda fiyatları, ortalama meyve-sebze fiyatındaki aylık %2.1 düşüşe rağmen, aylık %3.2 oranında arttı. Türk-İş verilerinde yıllık gıda enflasyonu %24.6'dan %26.8'e yükseldi. Buna karşın TÜFE gıda endeksinde destekleyici baz etkisi olduğundan, yıllık gıda enflasyonunun %27.4'ten %24.5'e gerileyeceği tahmin ediyor.
- 2022 yılı asgari ücretinin belirlenmesi için Asgari Ücret Tespit Komisyonu ilk toplantısını 1 Aralık'ta yapacak. Basında çıkan haberler ilk toplantıda uzlaşma çıkabileceği yönündeydi.

- ABD’de bu hafta Kasım ayı ISM endeksleri ve tarım dışı istihdam öne çıkıyor. ISM endeksleri Ekim’de imalat sektöründe 60.8, imalat dışında 66.7 değerini almıştı. Endeksler hafifçe gerilemesi beklenmekle birlikte, ekonomik aktivitedeki güçlü görünümü süreceği düşünülüyor. Geçen ay 531 bin ile güçlü artış kaydeden tarım dışı istihdamın, bu ay 563 bin artması ve işsizlik oranının %4.6’dan %4.5’e düşmesi bekleniyor.
- Bugün açıklanan Euro Bölgesi öncü TÜFE enflasyonunun ise yıllık %4.1 oranından %4.4’e yükseleceği tahmin ediliyor.
- COVID-19 Omicron varyantına dair haber akışı küresel piyasalarda risk iştahında bozulmaya sebep oldu. ABD’de S&P 500 endeksi Cuma günü %2.3 oranında azaldı. Oynaklık göstergesi VIX endeksi sert şekilde artarak 28.6 oldu. 10 yıllık ABD tahvil faizi riskten kaçışla beraber %1.50’nin altına kadar geriledikten sonra %1.54 seviyelerine geldi. Tahvil faizindeki düşüşle beraber dolar zayıflarken, Cuma 1.13 seviyesinin üzerine kadar yükselen EUR/USD bu sabah 1.1275 seviyelerinde güne başladı. Brent petrol fiyatı 73 dolara kadar indikten sonra biraz toparlanarak 75 dolar civarına geldi. Ons altın fiyatı yatay bir eksende dalgalandıktan sonra 1795 dolar seviyesinin civarında kaldı. Omicron varyantına bağlı endişelerle birlikte, Asya-Pasifik bölgesi hisse senedi endeksleri bugün de düşüş kaydetti.





Haftalık Veri Gündemi						
Tarih	Ülke	Gösterge	Dönem	QNB FB Beklentisi	Piyasa Beklentisi	Önceki
29 Kas	Türkiye	Dış ticaret dengesi (milyar USD)	Eki			-2.6
	Türkiye	Ekonomik güven endeksi	Kas			101.4
	Euro Bölgesi	İş iklimi endeksi	Kas			1.8
	Euro Bölgesi	Ekonomik güven endeksi	Kas		117.5	118.6
	Euro Bölgesi	Sanayi güven endeksi	Kas			14.2
	Euro Bölgesi	Hizmet güven endeksi	Kas			18.2
	Euro Bölgesi	Tüketici güven endeksi	Kas		-6.8	-6.8
	ABD	Bekleyen konut satışları - aylık (%)	Eki		1.0	-2.3
30 Kas	Türkiye	GSYH büyümesi - yıllık (%)	3Ç	5.3	7.5	21.7
	Euro Bölgesi	Öncü TÜFE - yıllık (%)	Kas		4.4	4.1
	Euro Bölgesi	Öncü çekirdek TÜFE - yıllık (%)	Kas		2.3	2.1
	ABD	CaseShiller konut fiyat endeksi - aylık (%)	Eyl			1.2
	ABD	CaseShiller konut fiyat endeksi - yıllık (%)	Eyl			19.7
	ABD	Chicago PMI	Kas		68.4	68.4
	ABD	Tüketici güven endeksi	Kas		110.7	113.8
	ABD	İmalat sanayi PMI	Kas			51.2
1 Ara	Türkiye	İTO tüketici enflasyonu	Kas			3.3
	Euro Bölgesi	İmalat sanayi PMI	Kas		58.6	58.6
	ABD	ADP istihdam değişimi (bin)	Kas		480.0	571.0
	ABD	Markit imalat sanayi PMI	Kas			59.1
	ABD	İnşaat harcamaları - aylık (%)	Eki		0.6	-0.5
	ABD	ISM imalat sanayi PMI	Kas		61.0	60.8
	Türkiye	Öncü dış ticaret dengesi (milyar dolar)	Kas			-1.5
	Euro Bölgesi	Üretici fiyatları - aylık (%)	Eki			2.7
2 Ara	Euro Bölgesi	Üretici fiyatları - yıllık (%)	Eki			16.0
	Euro Bölgesi	İşsizlik oranı (%)	Eki		7.3	7.4
	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık			199.0
	Türkiye	TÜFE - aylık (%)	Kas	3.0	3.0	2.4
	Türkiye	TÜFE - yıllık (%)	Kas	20.7	20.7	19.9
	Türkiye	TÜFE Çekirdek C - aylık (%)	Kas	3.4		1.8
	Türkiye	TÜFE Çekirdek C - yıllık (%)	Kas	18.3		16.8
	Türkiye	ÜFE - aylık (%)	Kas	8.0		5.2
3 Ara	Türkiye	ÜFE - yıllık (%)	Kas	51.8		46.3
	Euro Bölgesi	Markit hizmet PMI	Kas		55.5	55.6
	Euro Bölgesi	Markit bileşik PMI	Kas		55.8	55.8
	Euro Bölgesi	Perakende satışlar - aylık (%)	Eki		0.1	-0.3
	Euro Bölgesi	Perakende satışlar - yıllık (%)	Eki			2.5
	ABD	Tarım dışı istihdam değişimi (bin)	Kas		563.0	531.0
	ABD	İşsizlik oranı (%)	Kas		4.5	4.6
	ABD	Ücret artışı - aylık (%)	Kas		0.4	0.4
	ABD	Ücret artışı - yıllık (%)	Kas		5.0	4.9
	ABD	Markit bileşik PMI	Kas			56.5
	ABD	Markit hizmet PMI	Kas			57.0
	ABD	Fabrika siparişleri - aylık (%)	Eki		0.5	0.2
	ABD	ISM imalat dışı PMI	Kas		65.2	65.7

Piyasalara Bakış

Döviz Piyasası

	Son fiyat	Günlük değ.	Haftalık değ.
USDTRY	12.4089	3.4%	8.2%
EURTRY	13.9945	3.9%	8.6%
SEPET	13.2033	3.7%	8.4%
EURUSD	1.1273	0.6%	0.2%
GBPUSD	1.3329	0.1%	-0.5%
USDJPY	113.610	-1.5%	-1.1%
USDZAR	16.1552	1.4%	2.1%
USDCNH	6.3837	-0.1%	-0.1%



(*) 15 Gelişmekte olan ülkenin ortalama dolar kuru endeksi

Global Hisse Senetleri

	Son	Günlük	Haftalık
VIX	28.6	10.0	11.0
S&P 500	4,595	-2.3%	-2.3%
DJ Ind.	34,899	-2.5%	-2.7%
DAX	15,257	-4.2%	-5.6%
FTSE	7,044	-3.6%	-2.5%
NIKKEI	28,470	-1.0%	-4.3%
SHCOMP	3,563	0.0%	-0.5%
BIST 100	1,776	-2.4%	2.2%

Enerji ve Emtia

	Son	Günlük	Haftalık
Brent	75.2	-8.6%	-5.7%
WTI	71.1	-9.4%	-6.4%
Bakır	70,270	-2.3%	-0.2%
Altın	1,792.7	0.2%	-0.7%
Gümüş	23.4	-1.0%	-3.4%
Buğday	851.0	0.1%	2.0%

Tahvil ve Eurobond Piyasaları

Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)

	Faiz	Günlük	Haftalık
2 yıllık	20.78	0.09	1.99
5 yıllık	21.86	-0.03	1.35
10 yıllık	21.12	0.02	0.88

Türkiye eurobondları (%)

	Faiz	Günlük	Haftalık
05/02/25	6.13	0.18	0.77
26/04/29	7.05		0.43
11/05/47	7.40	0.08	0.20

Para ve swap piyasaları (% basit)

TCMB ort.	15.00	0.00	-0.56
TLREF ON	15.27	-0.24	0.51
1 ay swap	17.26	-0.90	1.60
1 yıl swap	25.31	0.11	3.09

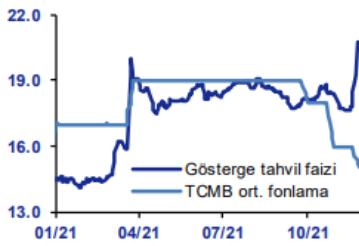
Şirket tahvilleri (%)

Garanti23	3.71	0.09	0.98
Akbank25	5.89		0.90
Kchol25	5.06		0.12
Turkcell28	5.46		0.53

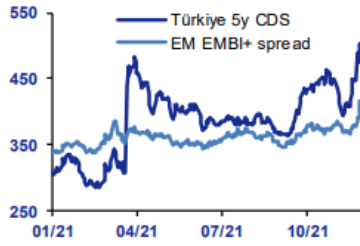
Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)

	Son	Günlük	Haftalık
ABD	1.53	0.06	-0.09
Avr. Birliği	-0.34	-0.11	0.01
İngiltere	0.61	-0.17	-0.05
İtalya	0.97	-0.10	0.11
Japonya	0.07	-0.01	0.00

Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)



EMBI+ ve Türkiye CDS (baz puan)



Kredi Riski (baz puan)

	Son	Günlük	Haftalık
EMBI+	415.2	24.0	35.1
5Y CDS Spreadleri			
Türkiye	503.5	27.6	56.9
Rusya	123.8	11.6	12.5
Brezilya	265.0	17.5	23.2
G. Afrika	249.2	24.9	34.6

Kaynak: Bloomberg

Update: 29/11/2021 08:04