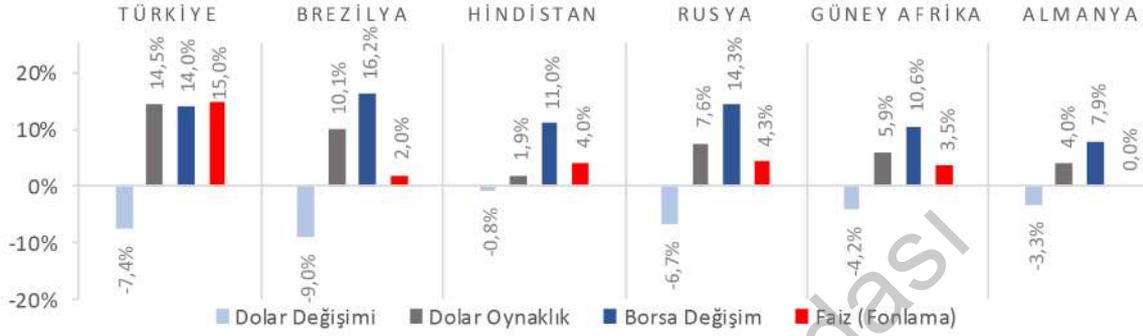


Dünya Piyasaları Son 4 Hafta



GSYH
Büyüme Hızı
2020 -III. Çeyrek

%6,7

2019-III. Çeyrek: %1,0

Tüketici Fiyat Endeksi
Değişimi

Kasım 2020 (Yıllık)

%14,0

Kasım 2019: %10,6

Yurt İçi Üretici Fiyat
Endeksi Değişimi

Kasım 2020 (Yıllık)

%23,1

Kasım 2019: %4,3

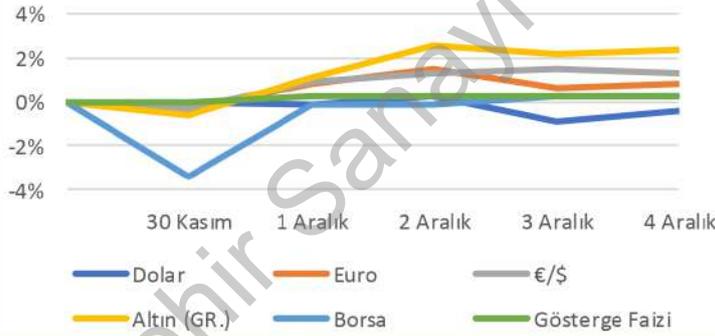
Hizmet Üretici Fiyat
Endeksi Değişimi

Ekim 2020 (Yıllık)

%20,4

Ekim 2019: %9,4

Türkiye Piyasaları-Haftalık Değişim



İhracat
(Milyar \$)

Ocak-Ekim 2020

135,6

Ocak-Ekim 2019: 149,2

İthalat
(Milyar \$)

Ocak-Ekim 2020

175,9

Ocak-Ekim 2019: 172,1

Türkiye Piyasaları-Son 4 Haftalık Değişim



PMI
Endeksi

Kasım 2020

51,4

Kasım 2019: 49,5

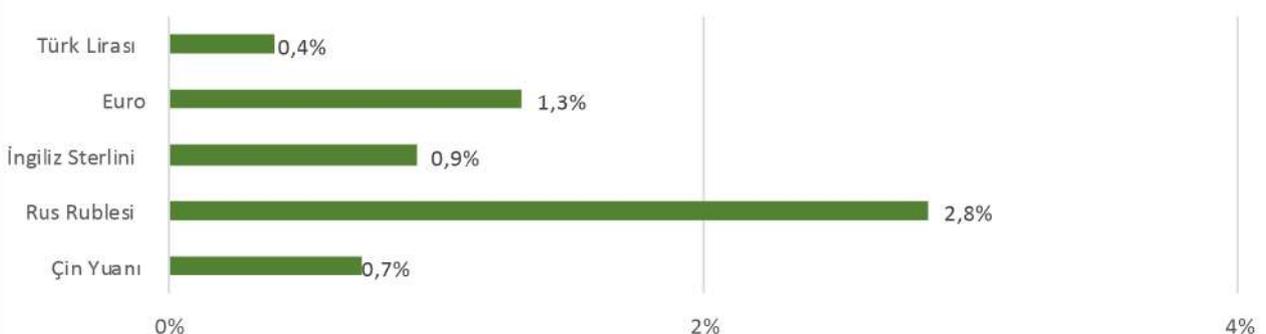
Sigortalı Ücretli
Çalışan Sayısı
(Milyon Kişi)

Eylül 2020

15,0

Eylül 2019: 14,4

Para Birimlerinin ABD Doları'na Karşı Haftalık Değişimi



EKONOMİDE BU HAFTA NE OLDU ?

Yurtiçinde 3. çeyrek büyüme rakamları ön plana çıkarken, yurtdışında ABD'nin tarım dışı istihdam verisi dikkat çekti.

Yurt İçi Gelişmeler

- Türkiye ekonomisi 2020 yılının 3. çeyreğinde zincirlenmiş hacim endeksine göre bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %6,7 büyüdü.
- Kasım ayında Tüketici Güven Endeksi (TÜFE), bir önceki aya göre %2,3, bir önceki yılın aynı ayına göre %14 arttı.
- Ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat %5,6 artışla 17,3 milyar \$, ithalat %8,4 artışla 19,7 milyar \$ oldu. Aynı dönemde dış ticaret açığı %34,4 artarak 2,4 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.
- Ekim ayında 53,9 olan İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI), Kasım ayında 51,4 seviyesine gerilemesine rağmen 50 eşik seviyesinin üzerinde değer aldı.
- Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre 30 Haziran'a kadar kısa çalışma ödeneğine başvurmuş olan iş yerleri 31 Aralık'a kadar kısa çalışma ödeneğine başvuru yapabilecekler ve 1 Aralık tarihinden sonraki dönem için 3 ay süreye kadar kısa çalışma ödeneğinden yararlanabilecekler.

Yurt Dışı Gelişmeler

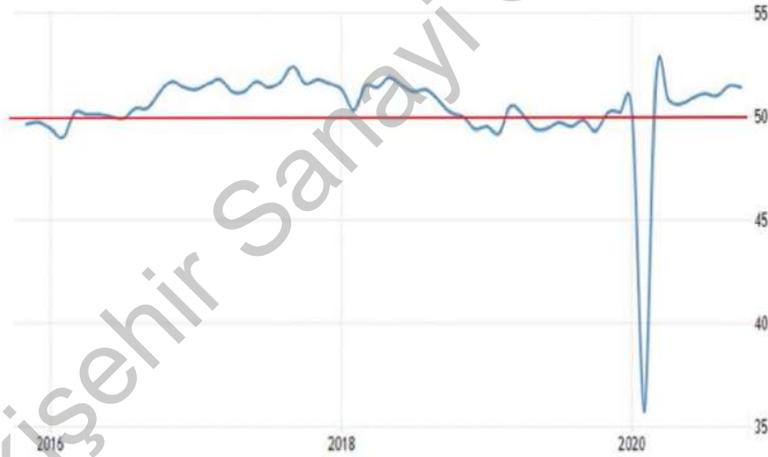
- ABD'de son haftada işsizlik maaşına başvuran kişi sayısı 712 bin oldu. Piyasa beklentisi başvuru sayısının 775 bin kişi olması yönündeydi.
- ABD'de Kasım ayında ISM Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI), 55,9 ile beklentiler doğrultusunda gerçekleşti.
- ABD'de Kasım ayında ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI), 57,5 seviyesinde gerçekleşerek beklentileri karşılayamadı.
- ABD'de Ekim ayında bekleyen konut satışları, artış beklentilerine karşın %1,1 azaldı.
- ABD'de Kasım ayında tarım dışı istihdam 245 bin artarak 462 bin olan artış beklentisini karşılayamadı. Daha önce %6,8 olan işsizlik oranı %6,7'ye geriledi.
- Euro Alanı'nda Kasım ayında Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI), 41,7 seviyesine geriledi.
- Euro Alanı'nda Ekim ayında perakende satışlar bir önceki aya göre %1,5 piyasa beklentisinin üzerinde artış gösterdi.
- Euro Alanı'nda Kasım ayında İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI), 53,8 ile piyasa beklentisinin biraz üzerinde gerçekleşti.
- OECD, küresel ekonomi için 2020 daralma tahminini %4,5'ten %4,2'ye yukarı yönde revize ederken, 2021 büyüme tahminini ise %5'ten %4,2'ye çekti.
- Japonya'da Ekim ayında perakende satışlar bir önceki yıla göre azalış beklentisine karşın %6,4 artış gösterdi.
- Çin'de Kasım ayında Caixin İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI), 54,9 ile piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti.

07	08	09	10	11	12	13
Aralık 2020 Pazartesi	Aralık 2020 Salı	Aralık 2020 Çarşamba	Aralık 2020 Perşembe	Aralık 2020 Cuma	Aralık 2020 Cumartesi	Aralık 2020 Pazar
		Dış Ticaret Endeksleri Açıklanacak	İşgücü İstatistikleri Açıklanacak			

KÜRESEL EKONOMİ VE PİYASALAR

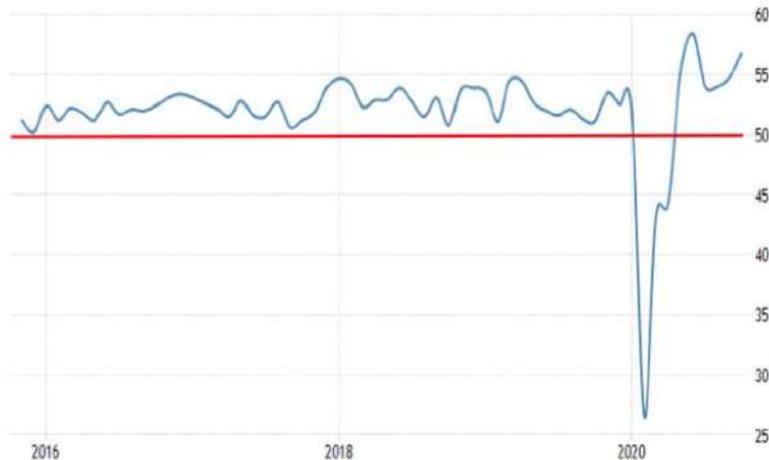
Ekim'de 51,4 olarak ölçülen Çin İmalat PMI endeksi Kasım'da 52,1'e yükseldi. Piyasa beklentisi PMI endeksinin 51,5 geleceği yönündeydi. Ekim'e kıyasla yükselen endeks ekonominin üst üste dokuz ay büyüdüğüne ve ekonomik aktivitedeki toparlanmanın Eylül 2017'den beri en yüksek düzeye çıktığına işaret etti. Büyümenin başını üretim ve yeni siparişlerdeki güçlü artış çekerken birçok ihracat pazarında COVID-19 salgınının kuvvetlenmesine bağlı olarak yeni ihracat siparişleri belirgin bir şekilde gevşedi. İş dünyası güven düzeyi Ağustos 20214'ten beri en yüksek düzeyde kaydedildi.

ÇİN - İMALAT SEKTÖRÜ PMI ENDEKSİ



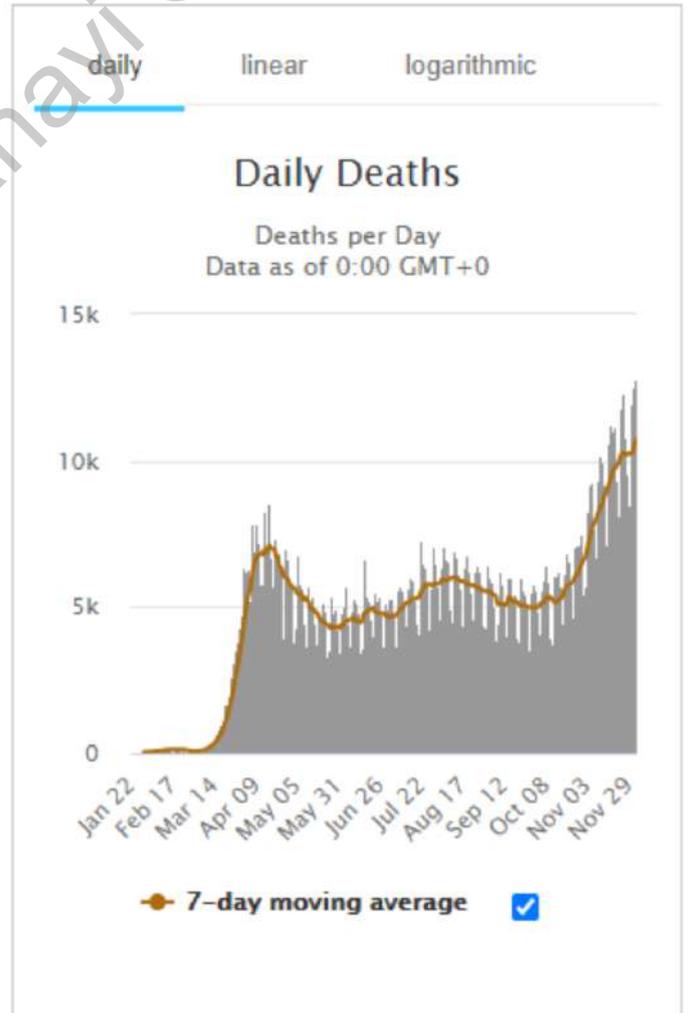
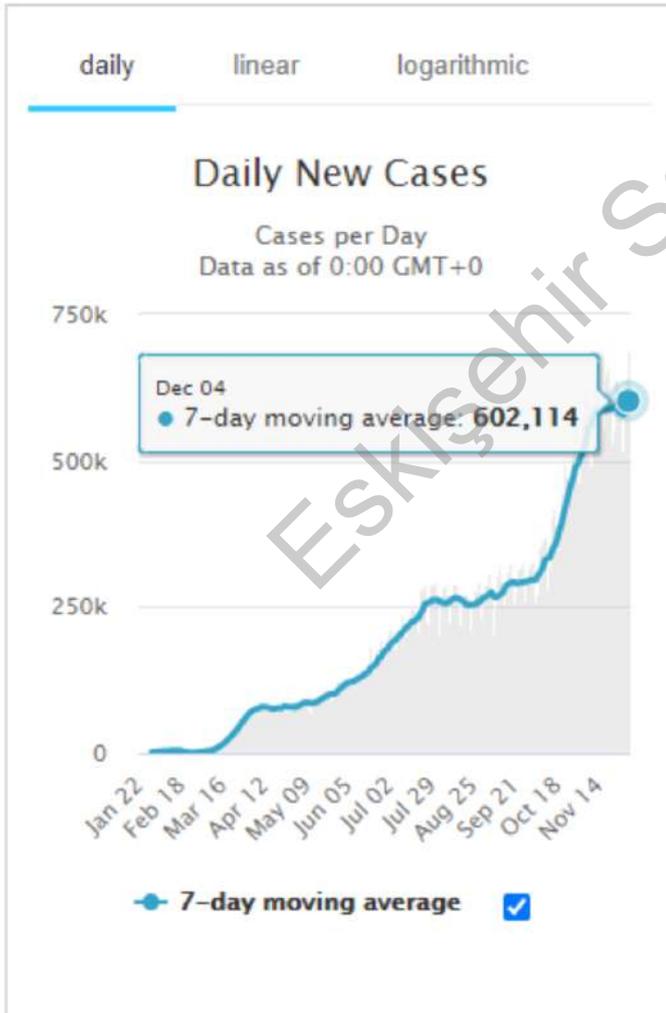
Çin Hizmet PMI endeksi Kasım'da 56,4'e yükselerek hizmet üretimindeki büyümenin de hız kazandığına işaret etti. Böylelikle, hizmet üretimi üst üste dokuzuncu ay büyüdü ve büyüme oranı Haziran 2012'den beri en yüksek düzeyde kaydedildi. İhracat siparişlerindeki gerilemeye rağmen toplam yeni siparişler Eylül 2010'dan beri en yüksek oranda arttı.

ÇİN- HİZMET SEKTÖRÜ PMI ENDEKSİ



Genel olarak ABD ve Çin'de ekonomik büyümenin güçlendiğini, Avrupa'da ise salgına yönelik alınan önlemlerin çok daha sert olması nedeniyle ciddi bir zayıflama olduğunu görüyoruz.

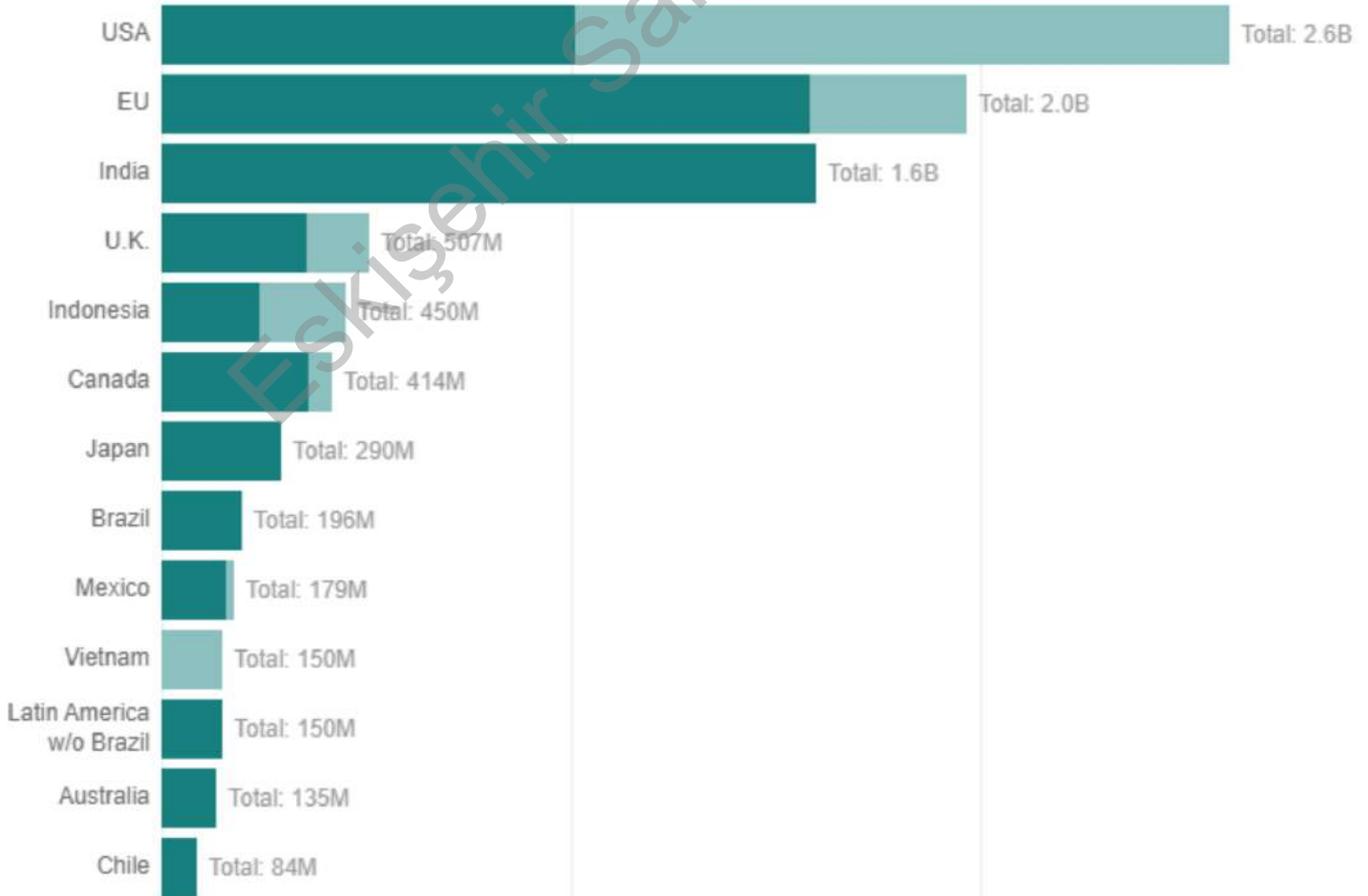
Dünya genelinde hem yeni vaka hem de ölüm sayısındaki artış 7 günlük ortalamalar bazında çarpıcı düzeylere ulaştı. 4 Aralık itibarıyla vaka sayısı 602 bin kişiye, ölüm sayısı da 10 bin kişiye çıktı. Alınan önlemler Avrupa'da imalat tarafında tedarik zincirlerinde kesintilere neden olurken hizmet sektöründe de keskin daralmaya yol açtı. Amerika salgının hız kazanmasına rağmen kısıtlamaları halen ılımlı düzeyde tutuyor. Buna bağlı olarak da salgının ekonomik aktivite üzerindeki olumsuz etkisi sınırlı kalıyor.



Ülkeler bir yandan Büyük Buhran'dan sonraki en sert ekonomik koşullarla mücadele ederken bir yandan da salgını kontrol altına alabilmek için aşı firmalarıyla anlaşma yapabilmeye yarışındalar. Duke Küresel Sağlık İnovasyon Merkezi'nin araştırmasına göre, Hindistan yüksek nüfusu sebebiyle aşı siparişi veren ülkeler arasında miktar açısından birinci sırada bulunuyor. Ancak Novavax ve Oxford olacak şekilde sadece iki firmayı tercih etmiş durumda. Öte yandan, Avrupa Birliği, ABD, Kanada ve İngiltere gibi gelişmiş ülkelerin diğer ülkelere kıyasla aşı tercihinde çeşitliliğe gittiği görülüyor. ABD, Sinovax hariç tüm aşılarından sipariş verdi.

How Much COVID-19 Vaccine Has Each Country Claimed?

By number of ■ confirmed dose purchases ■ potential dose purchases



Küresel piyasalar salgının ikinci dalgasından ziyade aşı ile ilgili pozitif gelişmeleri fiyatlamaya devam ediyor. Ülkerlerden aşı siparişi haberleri geldikçe endeksler yükseliyor. Ayrıca ABD'de Kasım ayı tarım dışı istihdam verilerinin kötü gelmesi de mali teşvike yönelik umutları artırdı. Ezcümle, Noel Baba rallisinin yaşandığı yılın son günlerinde piyasa salgına değil aşya, kötü gelen veriye değil mali teşvike odaklanmayı tercih ediyor.



Dünya borsalarının kılavuz kargasası S&P 500 endeksi yeni rekorlara yelken açtı. 50 günlük üstel hareketli ortalamasının belirgin bir şekilde üzerinde olan endeks haftayı yeni rekor olan 3.700 düzeyinde kapadı.

Küresel piyasalardaki risk alma iştahının en kritik göstergesi VIX endeksidir. VIX endeksinin kritik eşik değeri 30,0'un üzerinde olması piyasalara huzursuzluğun hakim olduğuna işaret eder. COVID-19'un ilk dalgası sırasında 80,0'in üzerine çıkan korku endeksi ABD seçimleri başta olmak üzere önemli belirsizliklerin geride kalması ile son dönemde 30,0 düzeyinin altında işlem görüyor. VIX'in mevcut düzeyi piyasalardaki iyimserliği destekliyor.



ONS ALTIN VE PARİTE

Önceki haftalarda aşı beklentilerinin hırpaladığı altın geçen hafta kendine geldi. ABD'de istihdam verisinin kötü gelmesi mali teşvik paketine yönelik beklentileri kuvvetlendirince altın yeniden 200 günlük hareketli ortalamasının üzerine yerleşti; ancak birkaç kez denemesine rağmen 1.850 direncini aşamadı. Daha önceki raporumuzda altın için "yılı 200 günlüğünün altında kapatması bizi şaşırtır" ifadesini kullanmıştık. Bu görüşümüz halen geçerli ama altın EFT'lerinden çıkışın devam etmesi altının enerjisini alıyor. Altında 1.850 ve 1.871 dirençlerini takip ediyoruz. Satış baskısının sona ermesi için 1.850 dolar üstüne yerleşmesi gerekiyor. Benzer şekilde gümüş için aşağıda 23,20, yukarıda ise 24,00 seviyelerini takip ediyoruz.



Küresel piyasalarda zayıf dolar teması devam ediyor. Zayıf dolar dünyada işlerin yolunda gittiğine işaret eder. Gelişen ekonomiler için de olumlu ortam oluşturur. Parite kısa vade için 1,2215 direncini hedeflemiş durumda. Daha da önemlisi, bitişikteki grafikte görüldüğü gibi parite uzun vadeli alçalan kanalının direncini aştı. Geri çekilmelerde 1,2080 ve 1,2040 düzeylerini önemsiyoruz. 1,2215 aşılsa 1,2500 hedeflemesi başlayacaktır. Parite-deki yukarı yönlü eğilimin devam etmesi halinde gelişen ülke borsaları gelişmişlere kıyasla, COVID-19 aşı tedarikini sağlayanlar sağlamakta zorlananlara kıyasla daha iyi performans gösterecektir.



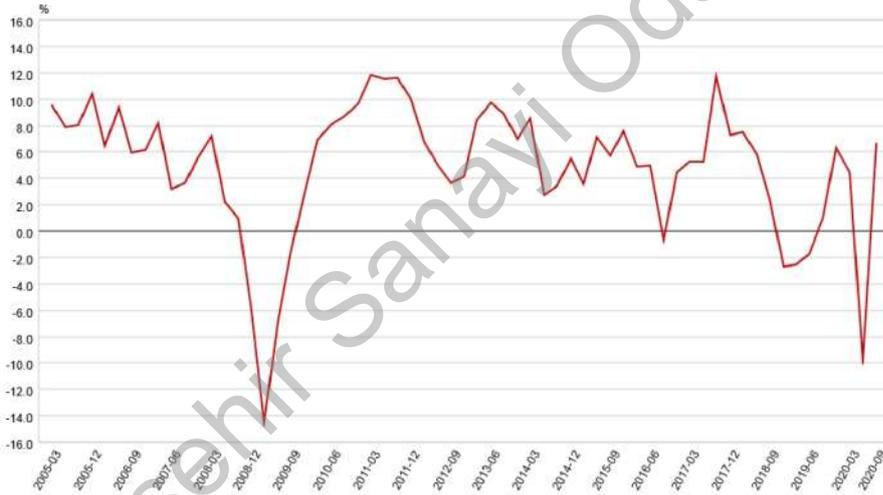
TÜRKİYE EKONOMİSİ YÜZDE 6,7 BÜYÜDÜ

İkinci çeyrekte salgının neden olduğu yıllık yüzde 9,9'luk sert daralmanın ardından Türkiye ekonomisi üçüncü çeyrekte yüzde 6,7 büyüdü. Büyüme, yüzde 5,0-5,5 düzeyinde olan piyasa beklentisinin de üzerinde gerçekleşti.

GSYH BÜYÜMESİ (YILLIK)

GSYH Büyümesi (yıllık, %)

TURKEY DATA MONITOR

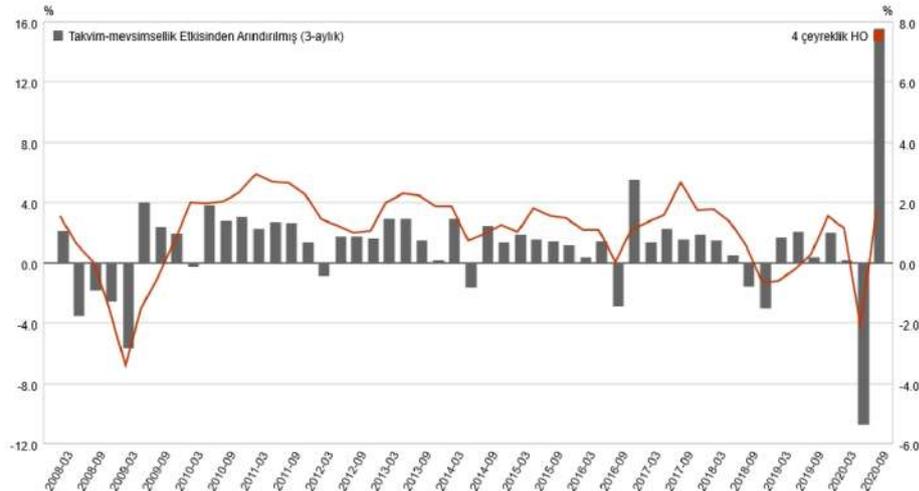


Takvim etkileri ve mevsimsellikten arındırılmış GSYH ise çeyreklik bazda yüzde 10,8 daralmanın ardından üçüncü çeyrekte yüzde 15,6 artış gösterdi. Böylelikle, GSYH düzeyi salgın öncesi seviyesinin (2019 sonu) %3,4 kadar üzerine çıktı.

GSYH BÜYÜMESİ (ÇEYREKLİK)

GSYH Büyümesi (takvim-mevsimsellik etkisinden arındırılmış, 3-aylık, %)

TURKEY DATA MONITOR



Özel tüketim harcamalarındaki yüzde 9,2'lik artış kredi teşviklerinin iç talebi canlandırdığını göstermektedir. Özel tüketim harcamalarındaki güçlü artış büyük ölçüde yıllık bazda yüzde 61,2 büyümeye kaydeden dayanıklı mallara yönelik tüketim harcamalarından kaynaklandı. Bunun yanı sıra, sırasıyla yüzde 8,0 ve yüzde 6,0 artış gerçekleştiren yarı dayanıklı mallar ve dayanıksız mallara yönelik harcamalar da büyümeye destek oldu. Hizmet harcamalarındaki yüzde 16,0'lık düşüş ise büyümeyi önemli ölçüde aşağı çekti ve ekonomideki toparlanmanın genele yaygın olmadığını gösterdi. Kamunun tüketim harcamaları yıllık bazda yüzde 1,1 artış ile sınırlı düzeyde kaldı. Sabit sermaye yatırımlarında ise beklentilerin çok üzerinde yüzde 22,5'lik artış olduğu görülüyor. Yatırım kaleminin ayrıntıları inşaat yatırımlarında yüzde 14,7'lik, makine ve teçhizat yatırımlarında ise yüzde 23,5'lik büyümeye işaret ediyor. Böylelikle, yatırım kalemi 3. çeyrekte GSYH büyümesine 5,4 puanlık katkı yapmış oldu. Bununla birlikte, turizm tarafındaki sıkıntının yansımaları olarak mal ve hizmet ihracatı yüzde 22,4 daraldı. İç talepteki canlanmanın sonucu olarak da mal ve hizmet ithalatı yüzde 15,8 arttı. İhracat ve ithalat birlikte değerlendirildiğinde, net dış talebin GSYH büyümesini 9,1 puan aşağı çektiği gözleniyor. Firmaların stokları artırma çabasına bağlı olarak stoklardaki değişimin GSYH büyümesine katkısı 5,1 puan oldu.

Türkiye: Özet GSYH Büyüme (yıllık, %)
1999-03 to 2020-09 (3-Aylık)

TURKEY DATA MONITOR [Link](#)

Başlık	2019-03	2019-06	2019-09	2019-12	2020-03	2020-06	2020-09
1 yıllık, %							
2 İç Talep							
3 Tüketim							
4 Yerleşik hanehalklarının ve hanehalkına hizmet edenlerin tüketimi	-3.99	-0.52	2.03	8.21	4.47	-8.77	9.22
5 Yerleşik hanehalklarının tüketimi	-3.50	0.09	2.64	8.30	4.12	-15.13	0.56
6 Dayanıklı mallar	-13.04	-13.06	-4.41	15.84	9.26	-1.15	61.23
7 Yarı dayanıklı mallar	-8.00	3.61	7.41	17.43	4.30	-28.52	7.96
8 Dayanıksız mallar	-0.29	2.08	-1.80	0.28	-0.25	-0.85	5.97
9 Hizmetler	-2.50	0.51	6.79	11.06	6.48	-25.74	-16.04
10 Devletin Nihai Tüketim Harcamaları	7.27	3.36	6.35	1.59	3.24	-2.37	1.06
11 Gayri Safi Sabit Sermaye Oluşumu	-14.23	-20.85	-14.03	0.60	-0.31	-6.19	22.54
12 İnşaat	-16.38	-26.85	-18.83	-9.34	-9.65	-16.35	14.68
13 Makine ve teçhizat	-15.12	-15.93	-11.85	13.08	14.65	4.54	23.50
14 Diğer aktifler	10.57	5.53	10.17	14.84	0.06	8.28	57.62
15 Stok Değişimleri							
16 Dış Talep							
17 Mal ve Hizmet İhracatı	9.14	6.16	4.65	0.59	0.29	-36.25	-22.39
18 Mal ve Hizmet İthalatı (-)	-29.64	-18.60	3.55	27.77	21.72	-7.66	15.84
19 Gayri Safi Yurtiçi Hâsıla	-2.56	-1.72	1.04	6.36	4.45	-9.86	6.70

Üretim tarafına bakıldığında, sanayi ve inşaatın geçen yıla kıyasla sırasıyla yüzde 8,0 ve yüzde 6,4 büyümeye gerçekleştirdiği görülüyor. İnşaatın üst üste sekiz çeyreklik daralmanın ardından üçüncü çeyrekte büyüme gerçekleştirmesi büyük ölçüde kamu bankalarındaki kredi genişlemesinden kaynaklandı. İkinci çeyrekte oldukça sert bir şekilde yüzde 24,6 küçülen hizmet üretiminde üçüncü çeyrekte yüzde 0,8'lik sınırlı büyüme gerçekleşti. Finans ve sigorta faaliyetlerinde ise yüzde 41,1'lik dikkat çeken bir büyüme kaydedildi.

ÖZET GSYH BÜYÜME

Türkiye: Özet GSYH Büyüme (yıllık, %)
1998-12 to 2020-09 (3-Aylık)

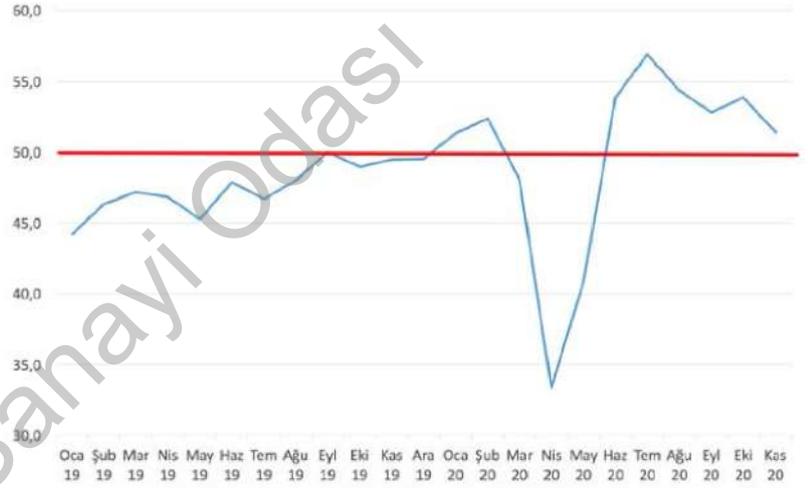
TURKEY DATA MONITOR [Link](#)

Başlık	2019-03	2019-06	2019-09	2019-12	2020-03	2020-06	2020-09
1 yıllık, %							
2 Gayri Safi Yurtiçi Hâsıla	-2.56	-1.72	1.04	6.36	4.45	-9.86	6.70
3 Tarım, Ormanlık ve Balıkçılık	3.94	4.60	4.01	2.46	2.14	4.25	8.22
4 Sanayi	-5.21	-4.00	0.96	4.25	5.89	-16.38	8.01
5 İnşaat	-8.23	-11.74	-8.99	-5.16	-1.79	-2.25	6.36
6 Hizmetler	-4.30	-0.27	1.06	8.25	3.06	-24.57	0.75
7 Bilgi ve İletişim	4.21	4.81	3.57	7.75	10.71	11.76	15.03
8 Finans ve Sigorta Faaliyetleri	2.06	3.94	1.55	24.22	2.44	27.78	41.07
9 Gayrimenkul Faaliyetleri	0.55	2.33	2.60	2.02	2.81	1.81	2.83
10 Mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri	-11.10	-2.23	2.05	7.11	2.91	-15.98	-4.52
11 Kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmetler	9.24	2.44	5.11	5.28	4.70	-2.34	2.40
12 Diğer hizmet faaliyetleri	2.64	-1.74	2.38	31.03	12.52	-17.79	5.99
13 Vergi-Sübvansiyon	-7.38	-4.11	1.77	8.15	9.82	-1.65	14.91
14 Gayri Safi Yurtiçi Hâsıla (TL)	3,887,121	4,017,362	4,138,862	4,320,191	4,488,647	4,481,517	4,742,939

PMI ENDEKSİ KASIM'DA 51,4'E GERİLEDİ

İstanbul Sanayi Odası ve IHS Markit'ten elde edilen PMI® anket verileri, koronavirüs (COVID-19) salgınında yaşanan ikinci dalğanın etkisiyle Türk imalat sektöründeki toparlanmanın Kasım'da hız kaybettiği yönünde sinyal verdi. Üretim ve yeni siparişlerde kaydedilen yavaşlamaya rağmen, iş hacimlerinin geçen aylarda gösterdiği güçlü canlanmaya bağlı olarak firmalar istihdam düzeylerini artırmaya devam etti. Ekim'de 53,9 olarak ölçülen manşet PMI Kasım'da 51,4'e düşmekle birlikte faaliyet koşullarının iyileştiği yönünde sinyal vermeye devam etti. Öte yandan, endeks COVID-19 kaynaklı daralmanın ardından Haziran'da başlayan toparlanma döneminin en düşük düzeyinde gerçekleşti.

TÜRKİYE İMALAT PMI ENDEKSİ



TÜFE ENFLASYONU KASIM'DA YÜZDE 14,0'A YÜKSELDİ

Kasım ayında TÜFE enflasyonu aylık olarak yüzde 2,30 yükseldi. Beklentilere yakın gelen aylık değişim ile birlikte yıllık TÜFE enflasyonu Kasım'da yüzde 14,0'a yükseldi. TÜFE, Ekim'de yüzde 11,9 olarak kaydedilmişti. Yİ-ÜFE ise aylık bazda yüzde 4,1'lik güçlü artış kaydetti. Bunun Türk lirasındaki değer kaybından kaynaklandığı görülmektedir. Böylelikle, yıllık Yİ-ÜFE enflasyonu yüzde 23,1'e çıktı. Yİ-ÜFE'deki seyrin TÜFE üzerinde baskı oluşturması söz konusu olabilir. Ayrıntılarda, Kasım ayında yıllık enflasyonun ara malında yüzde 30,1, sermaye malında yüzde 27,9, dayanıklı tüketimde yüzde 25,8, dayanıksız tüketimde yüzde 18,9 ve enerjide yüzde

TÜFE VE Yİ-ÜFE ENFLASYONU

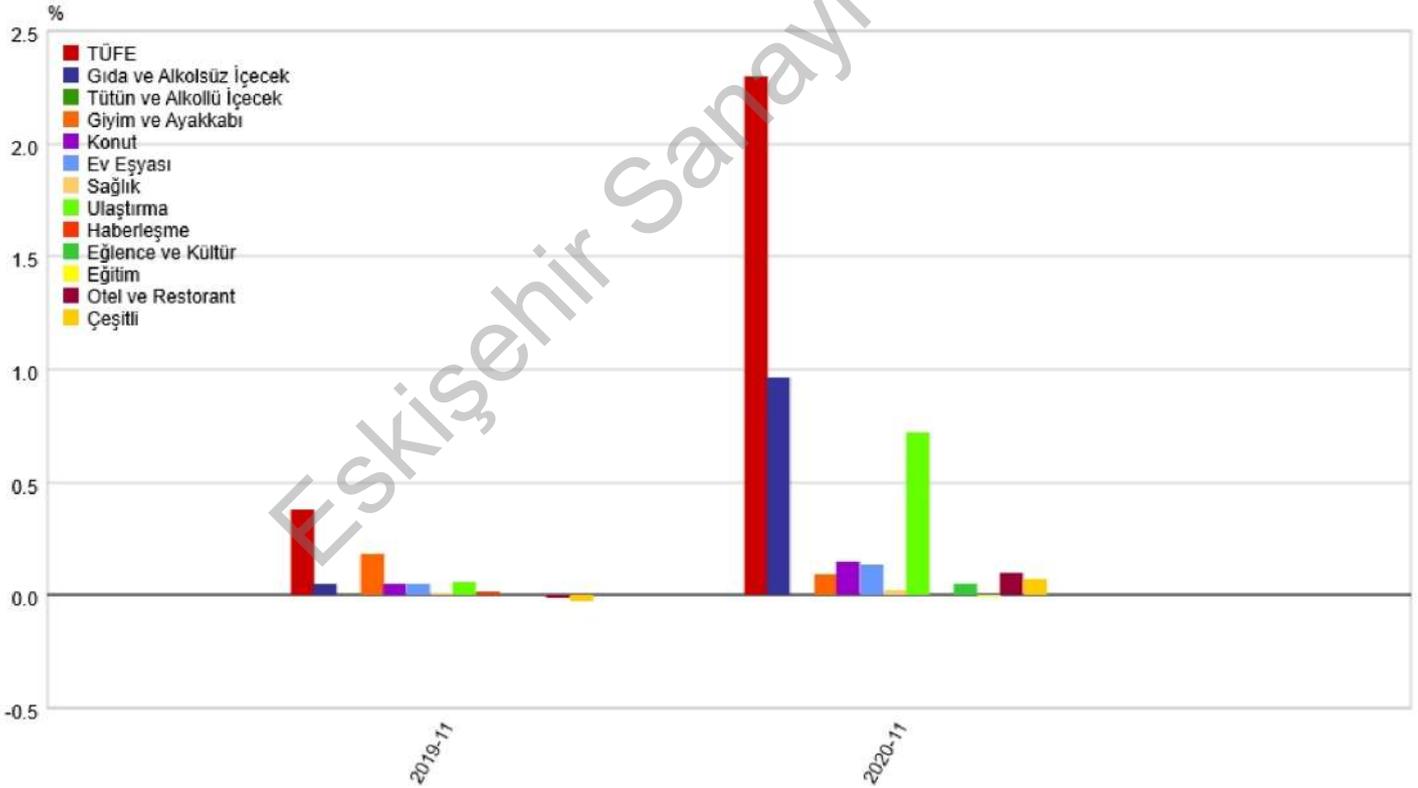


Gıda ve alkolsüz içecek grubu aylık TÜFE enflasyonuna 0,97 puan ile en yüksek katkı yapan kategori oldu. Aylık enflasyona, giyim ve ayakkabıdan 0,09 puan, ulaşıtırmadan 0,72 puan, konuttan 0,15 puan, ev eşyasından 0,13 puan katkı geldiği kaydedildi. Önceki yılın aynı dönemine göre katkısı artan gıdada yıllık enflasyon yüzde 16,5'tan yüzde 21,1'e çıktı. Gıda dışı kategorilerde ise yıllık enflasyon Kasım ayında yüzde 11,7 olarak gerçekleşti.

TÜFE VE Yİ-ÜFE ENFLASYONU

Ana Kategorilerin Aylık Enflasyona Etkisi (%)

TURKEY DATA MONITOR



Kurda son dönemde yaşanan geri çekilmeye bağlı olarak Aralık'ta çekirdek enflasyonda bir miktar iyileşme söz konusu olabilecektir. Benzer şekilde gıda enflasyonunda da gerileme görebiliriz. Bunlara bağlı olarak yıllık TÜFE enflasyonunun Aralık ayında düşmesini bekliyoruz. Yıl sonu beklentimizi yüzde 13,5 olarak koruyoruz. Ancak hem olumsuz baz etkisi hem de ÜFE üzerinden gelen maliyet kaynaklı fiyat baskıları TÜFE'nin Mart/Nisan döneminde yüzde 15,0 düzeylerine çıkmasına yol açabilecektir. Bu durum, Merkez Bankası'nın faizleri 100-150 baz puan daha artırmaya neden olabilir.

VATANDAŞIN DÖVİZ ALIŞI DEVAM EDİYOR

Yurt içi yerleşik gerçek kişiler (vatandaş) 20-27 Kasım haftasında da döviz alımına devam etti. Son hafta 0,7 milyar dolar büyüklüğünde döviz mevduat artışı gerçekleşti. Böylelikle yurt içi gerçek kişilerin bankacılık sektöründeki döviz mevduat stoku 111,0 milyar dolara ulaştı. Aynı hafta tüzel kişilerin ise 0,2 milyar dolar büyüklüğünde döviz satışı yaptığını gördük. Vatandaşın döviz alışına devam etmesi kurdaki mevcut düzeyleri alım fırsatı olarak gördüğüne işaret ediyor.

YURT İÇİ GERÇEK KİŞİLERİN DÖVİZ MEVDUATI (DTH)

Yurt İçi Gerçek Kişilerin Döviz Mevduat Stoku (Milyon \$)

TURKEY DATA MONITOR



YABANCI YATIRIMCININ TÜRKİYE RİSK ALGISI - CDS

Türkey CDS 5 Years USD * 354.42 -14.31 (-3.88%)

Yabancı yatırımcının Türkiye risk algısındaki iyileşme geçen hafta da devam etti. Önceki haftayı 380 düzeylerinde kapatan CDS göstergesi geçen hafta 354'e geriledi.



YABANCILARIN HİSSE SENEDİ VE DİBS NET HAREKETLERİ

Türkiye: Yurtdışında Yerleşik Kişilerin Mülkiyetindeki Hisse Senedi ve Devlet İç Borçlanma Senesi
2005-01-07 to 2020-11-27 (Haftalık, 1.000.000 USD)

TURKEY DATA MONITOR

Başlık	2020-10-09	2020-10-16	2020-10-23	2020-10-30	2020-11-06	2020-11-13	2020-11-20	2020-11-27
1 Hisse Senedi Stoku	20,378	21,012	21,647	19,256	19,631	23,401	25,194	24,952
2 DİBS Stoku	5,403	5,370	5,509	5,158	4,980	5,804	6,152	6,114
3 Repo Stoku	157	169	176	132	131	167	234	172
4 Özel Sektör Tahvil ve Bonolara	232	232	232	221	212	232	239	231
5 Hisse Senedi Net Hareketler	-91	-28	-11	-117	-22	614	390	234
6 DİBS Net Hareketler	-340	-17	35	-60	-5	294	175	147
7 Repo Net Hareketler	-175	12	5	-35	5	23	64	-56
8 Özel Sektör Tahvil ve Bonolara Net Hareketler	-19	0	0	-11	-9	20	7	-9

CDS göstergesindeki görece olarak ılımlı seyre paralel olarak 20-27 Kasım haftasında da ülkeye ciddi anlamda dış sermaye girişinin devam ettiğine şahit olduk. Yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasalarında 234 milyon dolar, tahvil piyasalarında ise 147 milyon dolar ile net alıcı konumundaydı. Böylelikle son üç haftada hisseye 1,2 milyar dolar tahvile 616 milyon dolar olacak şekilde toplam yaklaşık 1,9 milyar dolar sıcak para girişi oldu. Ancak bu girişi yurt içi yerleşik bireylerin karşıladığını, dolayısıyla da kur üzerinde anlamlı bir etki oluşturamadığını söyleyebiliriz.

KREDİ BÜYÜMESİ ZAYIF SEYREDİYOR

Bitişikte kur etkisinden arındırılmış 13 haftalık yıllıklandırılmış kredi büyümesi bulunuyor. Yıllık kredi büyüme hızı geçen hafta kamu bankalarında ve özel bankalarda sırasıyla yüzde 6,45 ve yüzde 9,27 olarak gerçekleşti. Böylelikle tüm bankacılık sektöründeki kredi büyüme hızı yüzde 7,91 olarak kaydedildi. Kredi bacağına ılımlı düzeyde canlanmanın başladığını gözlemliyoruz. Kredi büyümesine yönelik veriler ekonomik aktivitenin önümüzdeki aylarda büyümeye devam edeceğine ancak büyüme hızının düşük kalacağına işaret ediyor.

Kredi faizlerindeki yükseliş de devam ediyor. Eylül'de tek haneli düzeylerde olan ticari kredi faiz oranlarının geçen hafta itibarıyla yüzde 17,63'e çıkmış olması kredi talebini de olumsuz etkiliyor. Bitişikteki grafikte tüm kredi çeşitlerindeki faiz eğilimi görülüyor. Geçen haftaya kıyasla konut ve ihtiyaç kredilerinde faiz artarken taşıt kredilerinde bir miktar geriledi. Yıl sonuna kadar olan süreçte kredi faizlerinde belirgin bir değişim beklemiyoruz.

YABANCILARIN HİSSE SENEDİ VE DİBS NET HAREKETLERİ

Kredi Büyüme Hızları: Kamu ve Özel Bankalara Göre (13-haftalık yıllıklandırılmış büyüme, kur etkisinden arındırılmış)



KREDİ FAİZLERİ

Türkiye: Kredi Faiz Oranları
2002-01-04 to 2020-11-27 (Haftalık, %)

TURKEY DATA MONITOR

Başlık	2020-10-30	2020-11-06	2020-11-13	2020-11-20	2020-11-27
1 İhtiyaç (TL Üzerinden Açılan)	19.69	20.32	20.92	21.23	21.86
2 İhtiyaç (KMH Dahil) (TL Üzerinden Açılan)	17.99	18.50	19.00	18.90	19.24
3 Taşıt (TL Üzerinden Açılan)	17.37	18.59	19.34	19.32	18.00
4 Konut (TL Üzerinden Açılan)	15.18	15.57	15.50	15.53	16.10
5 Ticari (TL Üzerinden Açılan)	15.92	16.89	16.95	17.26	17.63
6 Ticari (EUR Üzerinden Açılan)	3.00	3.29	2.42	2.15	3.31
7 Ticari (USD Üzerinden Açılan)	3.95	4.00	3.62	4.20	4.25
8 Ticari Krediler (TL Üzerinden Açılan) (Tüzel Kişi KMH ve Kurumsal Kredi Kartları Hariç)	15.95	16.70	16.76	17.09	17.49
9 Tüketici Kredisi (TL Üzerinden Açılan) (İhtiyaç+Taşıt+Konut)	18.70	19.15	19.80	19.97	20.54
10 Tüketici Kredisi (KMH Dahil) (TL Üzerinden Açılan) (İhtiyaç+Taşıt+Konut)	17.64	18.07	18.55	18.48	18.82

USDTRY TEKNİK YORUM

Son iki haftada gerçekleşen 1,9 milyar dolarlık yabancı sermaye (sıcak para) girişine ve küresel piyasalardaki iyimserliğe rağmen kur 7,75 desteğinin altına kalıcı olarak yerleşemiyor. Yabancıların döviz satışını yurt içi yerleşik gerçek bireyler karşılamaya devam ediyor. Kurun 7,75 bölgesini destek olarak kabul ettiği görülüyor. Kurun bir süre daha 7,75-8,05 bandında kalması kuvvetle muhtemel. 7,75'in kırılması durumunda 7,63-64 bölgesini destek olarak takip ederiz. 7,92'yi de ara direnç olarak önemsiyoruz.



BIST-100 TEKNİK YORUM

Endeks yabancı girişinin de etkisiyle 1.305 eşiğinin üzerinde seyrediyor. 1.305 seviyesinin üzerinde kaldığı sürece de olumlu havanın devam etmesini bekleriz. Aksi halde risk azaltılmasının uygun olduğunu düşünürüz. 1.350 ve 1.430 düzeylerini direnç olarak takip ediyoruz. Endeksin 1.430 üzerinde kalıcılılaşmasını da beklemiyoruz.



Bu Hafta

Bu hafta içerisinde Pazartesi günü nakit bütçeyi, Perşembe günü işgücü istatistiklerini ve Cuma günü de ödemeler dengesini takip edeceğiz.