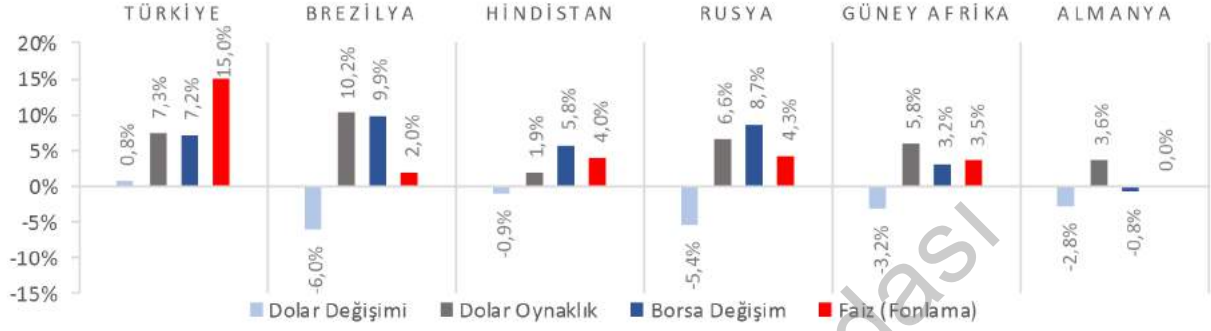


Dünya Piyasaları Son 4 Hafta



İşsizlik Oranı
Eylül 2020

%12,7

Eylül 2019: %13,8

Gelen Doğrudan Yatırımlar (Milyon \$)
Ocak-Ekim 2020

4.382

Ocak-Ekim 2019: 5.055

İhracat Birim Değer Endeksi Değişimi
Ekim 2020 (Yıllık)

%0,6

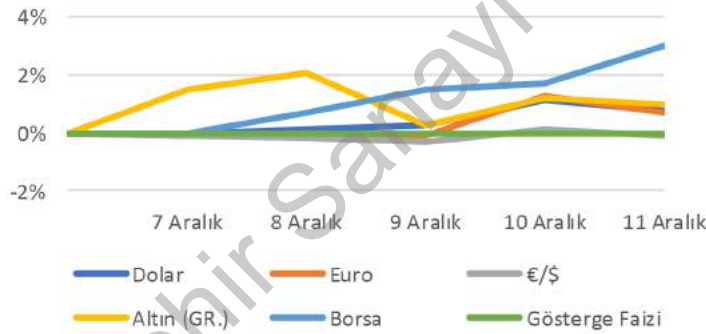
Ekim 2019: -%2,8

Havayolu Yolcu Sayısı (Milyon Kişi)
Ocak-Kasım 2020

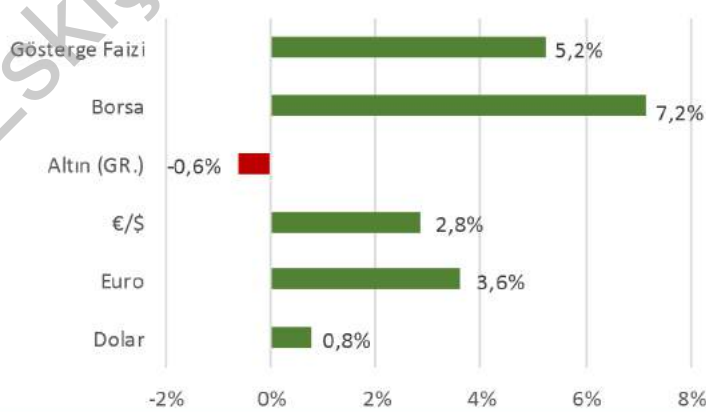
76,7

Ocak-Kasım 2019: 195

Türkiye Piyasaları-Haftalık Değişim



Türkiye Piyasaları-Son 4 Haftalık Değişim



Genç İşsizlik Oranı
Eylül 2020

%24,3

Eylül 2019: %26,1

Giden Doğrudan Yatırımlar (Milyon \$)
Ocak-Ekim 2020

2.336

Ocak-Ekim 2019: 2.911

İnşaat Maliyet Endeksi Değişimi
Ekim 2020 (Yıllık)

%19,5

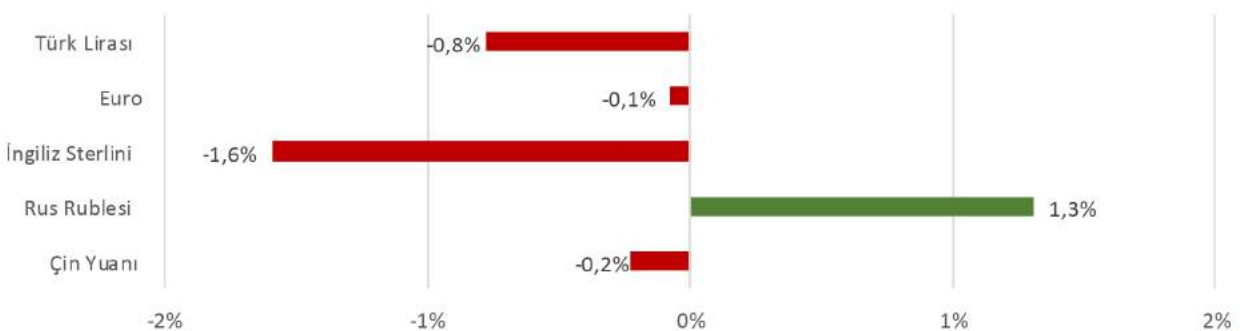
Ekim 2019: %4,3

Havayolu Ticari Uçak Trafiği (Bin)
Ocak-Kasım 2020

578,1

Ocak-Kasım 2019: 1.219,8

Para Birimlerinin ABD Doları'na Karşı Haftalık Değişimi



EKONOMİDE BU HAFTA NE OLDU ?

Yurtiçinde işgücü rakamları ön plana çıkarken, yurtdışında Avrupa Merkez Bankası'nın politika faizini sabit tutması dikkat çekti.

Yurt İçi Gelişmeler

- Eylül ayında 15 ve üzeri yaş grubunda işsiz sayısı geçen yılın aynı ayına göre 550 bin kişi azaldı. Aynı dönemde işsizlik oranı 1,1 puan azalarak %12,7, tarım dışı işsizlik oranı 1,5 puan azalarak %14,9 ve 15-24 yaş grubu genç nüfusta işsizlik oranı 1,8 puan azalarak %24,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat birim değer endeksi %0,6, ihracat miktar endeksi %4,5 arttı. Aynı dönemde ithalat birim değer endeksi %3 azalırken, ithalat miktar endeksi %10,4 arttı.
- Kasım ayında İstanbul Sanayi Odası (İSO)-İHS Markit Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, 48,9 seviyesine gerileyerek 50 eşik değerinin altına düşmüştü.
- Ekim 2019'da 2,7 milyar \$ fazla veren cari işlemler hesabı, Ekim 2020'de 273 milyon \$ açık verdi. Böylece on iki aylık cari işlemler açığı 33,8 milyar \$ oldu.
- Ekim ayında inşaat maliyet endeksi bir önceki aya göre %3, bir önceki yılın aynı ayına göre %19,5 arttı.

Yurt Dışı Gelişmeler

- ABD'de son haftada işsizlik maaşına başvuranların sayısı 853 bin oldu. Beklenti başvuru sayısının 725 bin olması yönündeydi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB), piyasa beklentisine paralel olarak politika ve mevduat faizinde değişikliğe gitmeyerek %0 ve -%0,5 seviyesinde tuttu.
- Euro Alanı ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %12,5 büyüme kaydederken, yıllık bazda %4,3 daraldı.
- Almanya'da Aralık ayında ZEW ekonomik güven endeksi, 55 ile beklentilerin oldukça üzerinde değer aldı.
- Almanya'da Ekim ayında sanayi üretimi, bir önceki aya göre %3,2 ile beklentilerin üzerinde arttı.
- İngiltere'de Ekim ayında sanayi üretimi, bir önceki aya göre %1,3, imalat üretimi %1,7 arttı.

14 Aralık 2020 Pazartesi	15 Aralık 2020 Salı	16 Aralık 2020 Çarşamba	17 Aralık 2020 Perşembe	18 Aralık 2020 Cuma	19 Aralık 2020 Cumartesi	20 Aralık 2020 Pazar
Sanayi Üretim Endeksi Açıklanacak	Konut Satış İstatistikleri Açıklanacak			Kurulan Kapanan Şirket İstatistikleri Açıklanacak		

KÜRESEL EKONOMİ VE PİYASALAR

ABD-Çin gerilimi ile başlayan hafta boyunca Avrupa Merkez Bankası ECB kararları, aşı gelişmeleri, BREXIT görüşmeleri ve ABD teşvik paketi hamleleri öne çıktı. Avrupa Birliği bütçe üzerinde anlaştı. Avrupa Merkez Bankası parasal genişleme uygulamalarına ek gevşeme getirerek devam etti. Japonya, ekonomisini canlandırmak için yeni teşvik paketi devreye soktu. BREXIT tarafında ise Pazar günü son tarih olarak belirlendi. ABD cephesinde ise teşvik paketine yönelik belirsizlikler devam etti.



Küresel çapta vaka sayıları artmaya devam ediyor ancak pozitif gelişmeler de var; İngiltere aşı sürecini başlattı. ABD'de regülatörler Pfizer-BionTech ortak yapımı olan koronavirüs aşısının acil kullanımına izin verdiğini açıkladı. ABD hükümeti, aşının dağıtımına hemen başlanacağını söyledi.

Avrupa Merkez Bankası varlık alım programının süresini uzattı ve büyüklüğünü artırdı. Her iki hamle de beklenildiği için piyasa etkisi olmadı. BREXIT tarafında ise anlaşmasız boşanma riskinin halen yüksek olduğunu gözlemliyoruz. Tüm bu gelişmeler doğrultusunda küresel piyasalardaki seyir karışık.

Dünya borsalarının kılavuz kargası S&P500 endeksi haftayı ılımlı düzeyde düşerek bitirdi. Endeks, halen 50 günlük hareketli ortalamasının belirgin bir şekilde üzerinde fiyatlanıyor. Yılın geri kalan kısmında hafif iyimser seyrin devamını bekliyoruz.

Borsa endekslerindeki hafif çaplı bozulmaya bağlı olarak korku endeksi VIX'de ılımlı artış gerçekleşti. Buna rağmen korku endeksi kritik eşik değeri olan 30,0'un belirgin bir şekilde altında işlem görüyor ve hafif iyimser beklentimizi destekliyor.



ONS ALTIN VE PARİTE

Aşı gelişmelerinin altın fiyatlarında yol açtığı dalgalanma geçen hafta da devam etti. Haftayı 1.850 dolar direncinin ve 1.867 dolar düzeyindeki 50 günlük ortalamasının altında ancak trend belirleyici 200 dolarlık ortalamasının üzerinde bitirdi. Altın fiyatlarının yılı 200 günlük ortalamasının kısmen üzerinde bitirebilceği yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Ancak bir yandan da dijital altın Bitcoin'e (genel olarak kripto paralara) kurumsal ilginin arttığını gözlemliyoruz. Bitişikte görüldüğü gibi Grayscale Bitcoin Trust fonunda yönetilen portföy büyüklüğü 10 milyar doları aştı. Kurumsal fonların kripto paralara yönelik iştahının artmasının altın üzerinde orta vadede yapısal bir olumsuz etki oluşturmamasını bekleriz.

GBTC Total Assets Under Management: 10.06B for Dec. 11, 2020

VIEW 4,000+ FINANCIAL DATA TYPES:



Küresel piyasaların ana gündemi Avrupa Merkez Bankası toplantısı idi. Toplantıda faiz değişikliğine gidilmedi. Salgınla mücadeleye destek çerçevesinde varlık alım programı 500 milyar Euro artırıldı. Ayrıca likidite desteği Haziran 2022'ye uzatıldı. Devreye sokulan teşvikler büyüktü ancak beklenti dahilinde olduğu için piyasalarda etki yaratmadı. Ancak toplantı sonrası Lagarde'in piyasa negatif konuşması piyasaları hafif çapta bozdu. Daha da önemlisi Euro Bölgesi'nde uzun zamandır konuşulan ve Birliğin kaderi açısından da belirleyici olan "ortak borçlanma" konusunda önemli gelişmeler var. Burada beklenti oluşmaya başlarsa paritede yukarı yönlü hareketi destekleyecektir. 1,2180 ilk önemli direnç olarak takip edilmeli. 1,2380 ise bir sonraki güçlü direnç olacaktır. Aşağıda ise 1,2040'ı destek olarak takip ediyoruz artık.

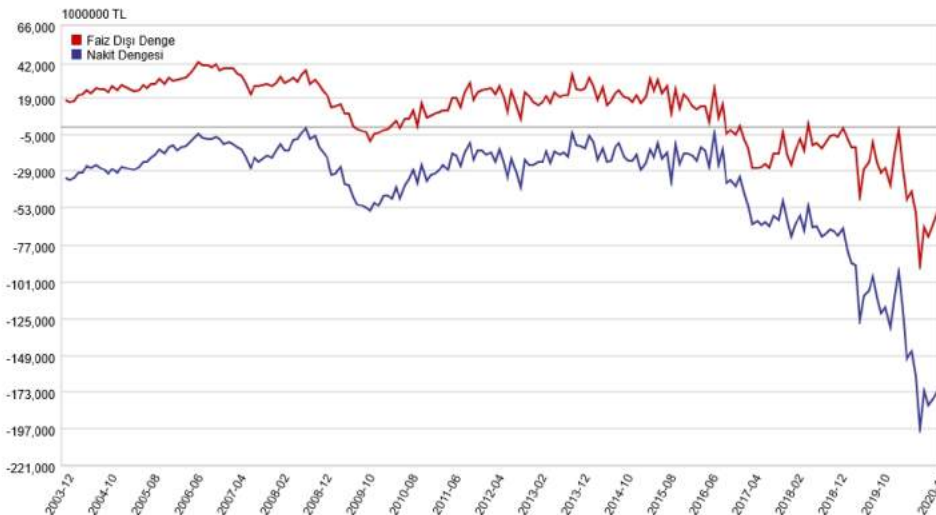


HAZİNE'NİN NAKİT DENGESİNDE KASIM'DA 12,5 MİLYAR TL FAZLA KAYDEDİLDİ

Hazine'nin nakit dengesi Kasım ayında 12,5 milyar TL fazla verdi. Bir önceki yılın aynı döneminde ise fazla 7,9 milyar TL olarak kaydedilmişti. Nakit dengesinin bir önceki yılın aynı dönemine göre iyileşmiş olmasına bağlı olarak 12 aylık toplam nakit açığı 171,8 milyar TL'ye geriledi (Ekim'de 176,5 milyar TL). Kasım ayında faiz dışı dengede ise 21,2 milyar TL fazla gerçekleşti. Bunun sonucu olarak Ekim'de 62,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşen 12 aylık toplam faiz dışı açık Kasım'da 55,4 milyar TL'ye geriledi.

Nakit Bütçe ve Faiz Dışı Fazla Dengesi (12-Aylık Toplam)

TURKEY DATA MONITOR



İŞSİZLİK ORANI EYLÜL'DE YÜZDE 12,7'YE GERİLEDİ

Salgının en yoğun etkilediği piyasa hiç kuşkusuz ki istihdam piyasası. İstihdam, Eylül'de (Ağustos-Eylül-Ekim ortalaması) bir önceki yıla göre 733 bin kişi azaldı. Ancak aynı dönemde işgücünün de 1 milyon 282 bin kişi azalması sayesinde işsiz sayısında 550 bin kişilik gerileme kaydedildi. İşsiz sayısındaki düşüş ekonomideki toparlanmadan ziyade işgücüne katılımdaki gerilemeden kaynaklanıyor. Salgının işgücü üzerinde yarattığı etkileri telafi etmek uzun zaman alacak.

İşgücü İstatistikleri (kişi)

TURKEY DATA MONITOR

		2020-09	2019-09	yıllık fark	yıllık fark
		2020-09	2019-09	2020-09	2019-09
1	15+ Yaş	62,834,000	61,675,000	1,159,000.0	887,000.0
2	İşgücü	31,724,000	33,006,000	-1,282,000.0	193,000.0
3	İstihdam	27,707,000	28,440,000	-733,000.0	-623,000.0
4	Tanım	5,132,000	5,482,000	-350,000.0	-108,000.0
5	Sanayi	5,517,000	5,546,000	-29,000.0	-152,000.0
6	İnşaat	1,739,000	1,573,000	166,000.0	-432,000.0
7	Hizmet	15,319,000	15,839,000	-520,000.0	68,000.0
8	İşsiz	4,016,000	4,566,000	-550,000.0	817,000.0
9	İşgücüne dahil olmayan nüfus	31,110,000	28,668,000	2,442,000.0	693,000.0
10	sak: İş aramayıp, çalışmaya hazır olanlar	4,136,000	2,246,000	1,890,000.0	159,000.0
11	Genç İstihdam	3,714,000	3,961,000	-247,000.0	-283,000.0
12	Genç İşsiz	1,193,000	1,400,000	-207,000.0	233,000.0

Bitişikteki grafikte görüldüğü gibi, geçen yıl Eylül'de yüzde 46,11 olan istihdam oranı bu sene yüzde 44,1'e geriledi. Benzer şekilde geçen yılın aynı döneminde yüzde 53,52 olan işgücüne katılım oranı bu sene Eylül'de yüzde 50,49'a geriledi.

İşgücü İstatistikleri (%)

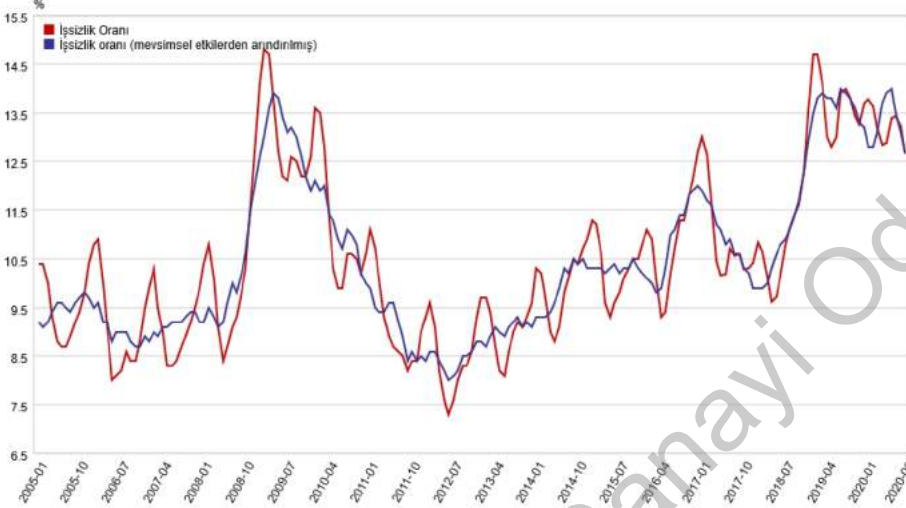
TURKEY DATA MONITOR

		2020-09	2019-09	yıllık fark	yıllık fark
		2020-09	2019-09	2020-09	2019-09
1	İşsizlik Oranı	12.66	13.83	-1.17	2.41
2	Genç İşsizlik Oranı (%)	24.32	26.12	-1.81	4.56
3	İşsizlik oranı: Mevsimsellikten arındırılmış	12.70	13.80	-1.10	2.40
4	İşsizlik Oranı: Geniş Tanımlı	22.73	19.32	3.41	2.60
5	İşgücüne Katılım Oranı	50.49	53.52	-3.03	-0.46
6	İşgücüne Katılma oranı: Mevsimsellikten arındırılmış	49.60	52.60	-3.00	-0.60
7	Tanım Dışı İşsizlik Oranı	14.91	16.38	-1.47	2.84
8	İstihdam Oranı	44.10	46.11	-2.02	-1.70
9	Tanım	18.52	19.28	-0.75	0.04
10	Sanayi	19.91	19.50	0.41	-0.10
11	İnşaat	6.28	5.53	0.75	-1.37
12	Hizmet	55.29	55.69	-0.40	1.43
13	İstihdam oranı: Mevsimsellikten arındırılmış	43.30	45.40	-2.10	-1.70

Eylül ayında toplam işsizlik oranı yüzde 12,7'ye (toplam 1,2 puanlık düşüş), tarım dışı işsizlik oranı yüzde 14,9'a (1,5 puanlık düşüş) ve genç işsizlik oranı da yüzde 24,3'e (1,8 puanlık düşüş) geriledi.

İşsizlik Oranı (%)

TURKEY DATA MONITOR



Mevsimsel etkilerden arındırdıktan sonra istihdamda 226 bin kişilik, işgücünde de 101 bin kişilik artış kaydedildiği görülüyor. Her ikisindeki artış da ekonomik aktivitenin toparlanmasından kaynaklanıyor. İstihdamdaki artışın işgücündeki artıştan fazla olması sayesinde işsiz sayısında 125 bin kişilik gerileme gerçekleşti. Bu sayede Ağustos'ta yüzde 13,1 olarak kaydedilen toplam işsizlik oranı Eylül'de yüzde 12,7'ye geriledi. İstihdam verilerine sektörel bakıldığında aylık bazdaki toparlanmanın genele yaygın olduğu gözleniyor. İstihdam, sanayide 57 bin, hizmetlerde 191 bin ve inşaat sektöründe de 15 bin kişi arttı.

Önümüzdeki dönemde, finansal koşulların sıkılaşmasıyla birlikte, ekonomik aktivitedeki seyrin istihdam dostu olmasını beklemiyoruz. Bununla birlikte, daha sonraki aşamalarda devlet desteğinin (Eylül ayında kısa çalışma ödeneği iki ay daha uzatılmıştı) de sona ermesi işsizlik oranındaki düşüşü sınırlayacaktır.

Türkiye: Sivil İşgücü İstatistikleri: Mevsimsellik Etkilerinden Arındırılmış
2005-01 to 2020-09 (Aylık)

TURKEY DATA MONITOR



	Başlık	2020-02	2020-03	2020-04	2020-05	2020-06	2020-07	2020-08	2020-09
1	İşgücü (kişi)	31,600,000	30,593,000	29,717,000	29,824,000	30,386,000	30,843,000	31,043,000	31,144,000
2	İstihdam (kişi)	27,551,000	26,578,000	25,641,000	25,688,000	26,143,000	26,689,000	26,974,000	27,200,000
3	Tarım	4,675,000	4,660,000	4,631,000	4,730,000	4,767,000	4,740,000	4,761,000	4,724,000
4	Tarım dışı	22,876,000	21,918,000	21,010,000	20,958,000	21,376,000	21,949,000	22,213,000	22,476,000
5	Sanayi	5,593,000	5,508,000	5,344,000	5,272,000	5,297,000	5,354,000	5,460,000	5,517,000
6	İnşaat	1,547,000	1,354,000	1,238,000	1,356,000	1,502,000	1,615,000	1,624,000	1,639,000
7	Hizmet	15,735,000	15,056,000	14,428,000	14,330,000	14,577,000	14,980,000	15,129,000	15,320,000
8	İşsiz (kişi)	4,049,000	4,015,000	4,076,000	4,135,000	4,242,000	4,154,000	4,069,000	3,944,000
9	İşgücüne katılma oranı (%)	50.90	49.20	47.70	47.80	48.60	49.20	49.50	49.60
10	İstihdam oranı (%)	44.40	42.70	41.10	41.20	41.80	42.60	43.00	43.30
11	İşsizlik oranı (%)	12.80	13.10	13.70	13.90	14.00	13.50	13.10	12.70
12	Tarım dışı işsizlik oranı (%)	14.80	15.20	16.00	16.20	16.30	15.70	15.30	14.70
13	Genç İşsizlik Oranı (%)	23.70	25.10	26.40	26.70	26.60	25.60	25.50	24.30

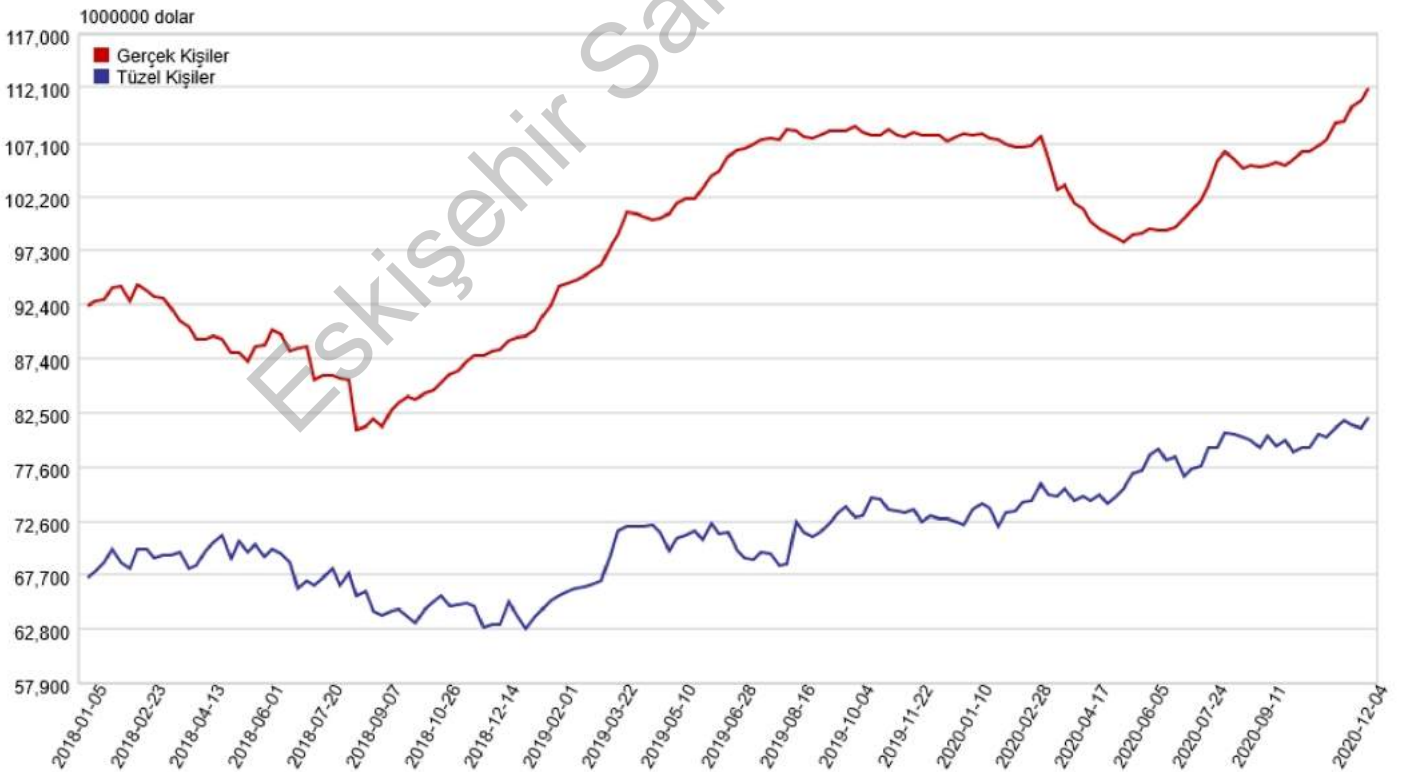
YURT İÇİ YERLEŞİKLERİN DÖVİZ ALIMI GÜÇLENDİ

Yurt içi yerleşikler 27 Kasım – 4 Aralık haftasında da döviz alımına devam etti. Döviz mevduat stoku, yurt içi yerleşik gerçek kişilerde 112,1 milyar dolara, yurt için yerleşik tüzel kişilerde ise 82,1 milyar dolara çıktı. Böylelikle söz konusu haftada toplam döviz mevduatlarında yaklaşık 2 milyar dolar büyüklüğünde artış gerçekleşti. Özellikle yurt içi yerleşik gerçek kişilerinde hesaplarında gerçekleşen artış vatandaşın kurdaki mevcut düzeyleri alım fırsatı olarak gördüğüne işaret ediyor.

YURT İÇİ YERLEŞİKLERİN DÖVİZ MEVDUATI (DTH)

Yurt İçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatı (Milyon \$)

TURKEY DATA MONITOR



Yabancı yatırımcının Türkiye risk algısında da geçen hafta bozulma gerçekleşti. CDS göstergesi haftayı 380'li düzeylere yükselerek kapattı.

Country	S&P Rating	5 Years Credit Default Swaps				Date
		5Y CDS	Var 1m	Var 6m	PD (*)	
 Denmark	AAA	9.40	+13.66 %	-18.69 %	0.16 %	14 Dec
 Austria	AA+	10.01	+0.20 %	-32.00 %	0.17 %	14 Dec
 Netherlands	AAA	10.20	-3.77 %	-29.66 %	0.17 %	14 Dec
 Norway	AAA	10.80	0.00 %	-22.86 %	0.18 %	14 Dec
 Germany	AAA	10.80	+2.86 %	-36.84 %	0.18 %	14 Dec
 Sweden	AAA	12.24	+1.32 %	-7.48 %	0.20 %	14 Dec
 Finland	AA+	12.90	-7.73 %	-25.82 %	0.22 %	14 Dec
 United States	AA+	12.90	-11.64 %	-29.89 %	0.22 %	14 Dec
 Belgium	AA	13.60	-1.45 %	-41.63 %	0.23 %	14 Dec
 New Zealand	AA	14.00	-4.11 %	-45.10 %	0.23 %	14 Dec
 Australia	AAA	14.53	-0.95 %	-37.64 %	0.24 %	14 Dec
 Japan	A+	15.00	-9.09 %	-25.00 %	0.25 %	14 Dec
 France	AA	16.90	-5.06 %	-34.75 %	0.28 %	14 Dec
 Ireland	AA-	17.70	-7.81 %	-42.53 %	0.30 %	14 Dec
 United Kingdom	AA	18.94	+0.69 %	-35.27 %	0.32 %	14 Dec
 South Korea	AA	21.74	-2.12 %	-20.74 %	0.36 %	14 Dec
 China	A+	29.50	-7.78 %	-41.86 %	0.49 %	14 Dec
 Canada	AAA	36.60	+2.52 %	+10.91 %	0.61 %	14 Dec
 Portugal	BBB	39.00	-10.55 %	-41.62 %	0.65 %	14 Dec
 Hong Kong	AA+	42.30	-0.94 %	-6.21 %	0.71 %	14 Dec
 Spain	A	46.40	-6.07 %	-38.87 %	0.77 %	14 Dec
 Poland	A-	56.20	-1.92 %	-9.21 %	0.94 %	14 Dec
 Indonesia	BBB	69.51	-8.23 %	-48.18 %	1.16 %	14 Dec
 Russia	BBB-	75.35	-6.75 %	-15.99 %	1.26 %	14 Dec
 Mexico	BBB	89.17	-7.35 %	-44.30 %	1.49 %	14 Dec
 Italy	BBB	103.60	-5.22 %	-36.40 %	1.73 %	14 Dec
 Greece	BB-	107.00	-9.55 %	-28.14 %	1.78 %	14 Dec
 Brazil	BB-	153.80	-14.51 %	-41.23 %	2.56 %	14 Dec
 Turkey	B+	363.39	-10.47 %	-23.38 %	6.06 %	14 Dec

Önceki üç haftada hisseye 1,2 milyar dolar tahvile 616 milyon dolar olacak şekilde toplam yaklaşık 1,9 milyar dolar sıcak para girişi olmuştu. 27 Kasım – 4 Aralık haftasında ise yabancı sermaye girişi azalarak devam etti (net 68 milyon dolar). Yabancı yatırımcılar hisse senedi portföylerini 23 milyon dolar azaltırken tahvil portföylerini 91 milyon dolar artırdı. Son dört haftadaki toplam 2 milyar dolarlık yabancı sermaye girişini yurt içi yerleşiklerin döviz alımı yaparak karşıladığını, bu nedenle de sıcak para girişinin kur üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturamadığını gözlemliyoruz.

YABANCILARIN HİSSE SENEDİ VE DİBS NET HAREKETLERİ

Türkiye: Yurtdışında Yerleşik Kişilerin Mülkiyetindeki Hisse Senedi ve Devlet İç Borçlanma Sene
2005-01-07 to 2020-12-04 (Haftalık, 1.000.000 USD)

TURKEY DATA MONITOR [Link](#)

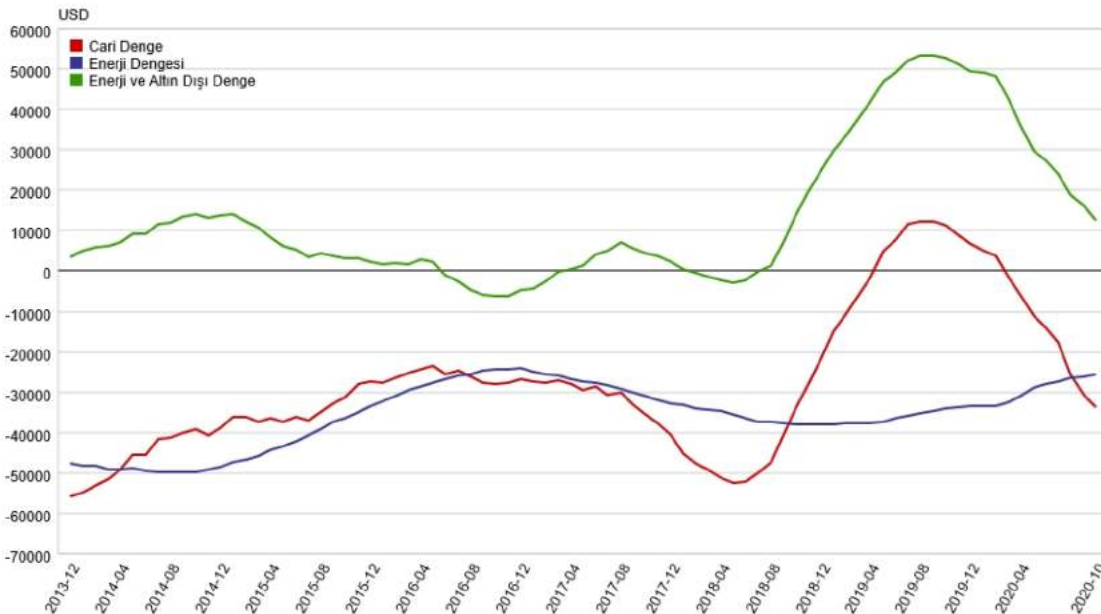
	Başlık	2020-10-16	2020-10-23	2020-10-30	2020-11-06	2020-11-13	2020-11-20	2020-11-27	2020-12-04
1	Hisse Senedi Stoku	21,012	21,647	19,256	19,631	23,401	25,194	24,952	24,934
2	DİBS Stoku	5,370	5,509	5,158	4,960	5,804	6,152	6,114	6,195
3	Repo Stoku	169	176	132	131	167	234	172	134
4	Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	232	232	221	212	232	239	231	228
5	Hisse Senedi Net Hareketler	-28	-11	-117	-22	614	390	234	-23
6	DİBS Net Hareketler	-17	35	-69	-5	294	175	147	91
7	Repo Net Hareketler	12	5	-36	5	23	64	-56	-39
8	Özel Sektör Tahvil ve Bonoları Net Hareketler	0	0	-11	-9	20	7	-9	-2

CARİ AÇIK EKİM'DE 33,8 MİLYAR DOLARA ÇIKTI

Cari dengede Ekim'de 0,3 milyar dolarlık açık gerçekleşti. Böylelikle, Eylül'de 30,8 milyar dolar olarak kaydedilen 12 aylık toplam cari açık Ekim'de 33,8 milyar dolara yükseldi.

Cari Denge (12-aylık toplam, milyon USD)

TURKEY DATA MONITOR



**CARİ DENGİ
(12 AYLIK TOPLAM)**

Bozulmanın boyutunu görmek için geçen yıl ile karşılaştırmak gerekiyor. Geçen yılın ilk on ayında cari dengede 9,6 milyar dolar fazla gerçekleşmişti. Bu senenin ilk 10 ayında ise cari dengede 31,1 milyar dolarlık açık kaydedildi.

CARİ DENGİ (KARŞILAŞTIRMALI)

Cari Denge - BPM6 (milyon USD)

TURKEY DATA MONITOR

	2020-10	2019-10	yılbaşıdan beri 2020-10	yılbaşıdan beri 2019-10	12-aylık toplam 2020-10	12-aylık toplam 2019-10
1 Cari İşlemler Hesabı	-273	2.737	-31.055	9.649	-33.795	-30.785
2 sak: Enerji Dışı	1.362	5.189	-11.264	37.275	-8.347	-4.520
3 sak: Enerji ve Altın Dışı	2.930	6.534	6.732	43.775	12.419	16.022
4 Mal Dengesi	-1.267	-753	-30.626	-12.134	-35.243	-34.729
5 Toplam Mal İhracatı	17.219	16.517	134.743	150.817	166.172	165.470
6 yıllık, %	4.3	-0.9	-10.7	2.0	-9.7	-9.1
7 Toplam Mal İthalatı	18.486	17.270	165.369	162.951	201.415	200.199
8 yıllık, %	7.0	11.1	1.5	-13.5	3.7	4.0
9 Hizmetler Dengesi	1.576	4.467	6.586	31.715	10.399	13.290
10 sak: Turizm	1.335	3.266	7.372	23.060	10.031	11.962
11 yıllık, %	-59.1	29.6	-68.0	24.7	-60.2	-51.1
12 Birincil Gelir Dengesi	-613	-1.101	-7.257	-10.519	-9.552	-10.040
13 sak: Faiz Giderleri	294	489	4.692	6.279	6.526	6.721
14 İkincil Gelir Dengesi	31	124	242	587	601	694

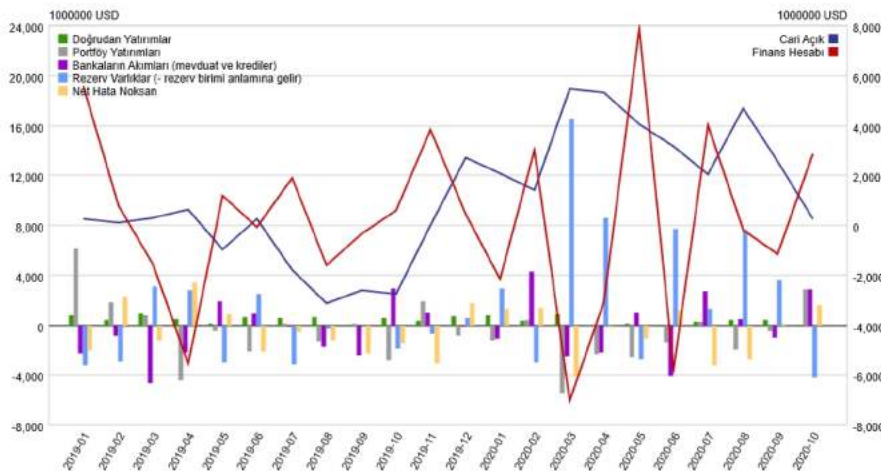
Finansman tarafında Ekim'de sermaye girişleri ve rezervlerde artış gerçekleşti. Eylül'de 1,2 milyar dolar çıkış kaydedilen finans hesabında Ekim'de 2,9 milyar dolarlık sermaye girişi gerçekleşti. 12 aylık toplamda ise Ekim ile birlikte 2,7 milyar dolarlık sermaye girişi olduğunu hesaplıyoruz. Kaynağı belli olmayan giriş ve çıkışların izlendiği net hata noksan kalemindeki 1,6 milyar dolarlık girişin de desteğiyle Ekim'de Merkez'in rezervleri 4,2 milyar dolar arttı.

Ekim ayındaki sermaye girişinin bankacılık sektörü akımları ile portföy yatırımlarından kaynaklandığını görüyoruz. Doğrudan yabancı yatırımlar tarafında ie önemli bir değişim gerçekleşmedi. Finans dışı özel sektör ise net borç ödeyici konumda kalmaya devam etti.

ÖDEMELER DENGESİ - SEÇİLMİŞ FİNANS KALEMLERİ

Ödemeler Dengesi: Seçilmiş Finansman Kalemleri (milyon USD)

TURKEY DATA MONITOR



Ekim ayı verileri salgından kaynaklanan olumsuzlukların devat ettiğini ama finansman tablosunda kısa vadeli bir iyileşme olduğunu gösterdi. Kredi koşullarındaki sıkılaşmadan dolayı ithalat artışının sınırlı kalacağını öngörüyoruz. Salgından dolayı turizm ve ihracattaki performansın da zayıf kalacağını tahmin ediyoruz. 2020 yılının bütünü için 35 milyar dolarlık cari açık beklentimiz geçerliliğini koruyor.

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 6,13 ve yüzde 7,88 olarak gerçekleşti. Böylelikle tüm bankacılık sektöründeki kredi büyüme hızı yüzde 7,04 olarak kaydedildi. Krediler tarafındaki zayıf büyüme ekonomik aktiviteyi sınırlandırmaya devam edecektir.

KREDİ BÜYÜMESİ

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



USDTRY TEKNİK YORUM

Amerika Birleşik Devletleri'nin 740 milyar dolarlık 2021 yılı savunma bütçesi için hazırlanan yasa tasarısı ABD Temsilciler Meclisi'nin ardından Senato'dan da geçti. Oylamanın 13'e karşı 84 oyla kabul edilmesi, üçte ikiden fazla çoğunluk sağlandığı için Başkan'ın veto etmesine de engel oluyor. Tasarıyla birlikte Türkiye'ye yönelik yaptırımların gündeme gelmesi piyasalar açısından olumlu olmayacaktır. Son üç haftada gerçekleşen 2,0 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. Yaptırım konusunun piyasanın yeniden gündemine girmesiyle kur 50 günlük hareketli ortalamasının(7,84) üzerine yerleşmeye çalışıyor. 7,93, 8,06 ve 8,19 düzeylerini kritik direnç olarak takip ediyoruz. Aşağıda ise 7,75 önemini koruyor.



BIST-100 TEKNİK YORUM

Endeks yabancı girişinin de etkisiyle 1.305 eşiğinin üzerinde seyrediyor. Yaptırım konusunun gündeme gelmesi endeksteki olumlu havayı bozabilecektir. 1.305 bu nedenle dikkatle takip edilmelidir.



Önümüzdeki Hafta:

Önümüzdeki hafta içerisinde Pazartesi günü sanayi üretimini, Salı günü bütçeyi, dışarıda ise Çarşamba günkü Fed toplantısını takip edeceğiz.