

DEĞERLENDİRME

Noel tatili dönüşünde piyasalar Omicron varyantının yayılma hızına ve Çin Merkez Bankası'nın açıklamalarına odaklanmış durumda. Omicron varyantı her ne kadar Delta'dan çok daha hızlı yayılsa da hastaneye yatışların sınırlı kalması piyasalardaki Omicron kaynaklı baskının sınırlı kalmasını sağlıyor. Hafta sonu Omicron kaynaklı birçok uçuşun iptal edilmesinin etkisiyle Asya'da bugün karışık bir seyir gözleniyor, ABD vadeli ise yatay seyretilmekte. Yılın son haftasında veri takvimi oldukça sakin.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, yüksek faizle enflasyonu kontrol altında tutma anlayışını bir kenara bıraktıklarını, bunun yerine istihdam, üretim, ihracat ve cari fazla yoluyla ülkeyi büyütme temelli bir ekonomi politikasına yöneldiklerini vurgularken, programın açıklanmasından beri TL mevduatların 23,8 milyar TL üzerinde arttığını söyledi. Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan, kripto para yasasının da hazır olduğunu ve yakında Meclis'e geleceğini söyledi.

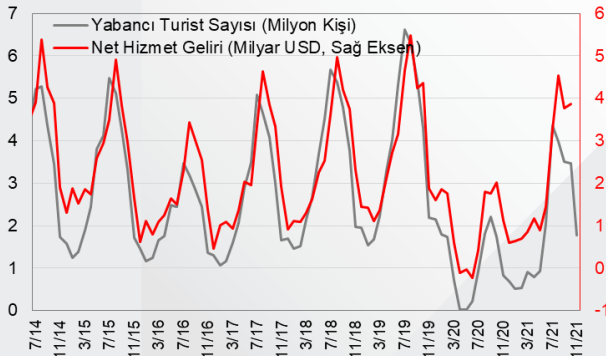
TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu, iki ülke ile iki hafta içinde swap anlaşmasının sonuçlandırılabilceğini belirtti, ayrıca kurun çok hızlı aşağı inmesi durumunda TCMB'nin döviz alımlarına başlayabileceğini söyledi. BDDK Başkanı Mehmet Ali Akben ise, bankacılık sektörünün yabancı para net genel pozisyonunun 4 milyar dolar artıda olduğunu belirtti.

Duygu Altınsoy
dakkoca@ziraatbank.com.tr
+90 212 304 3129
Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 212 304 3138
Sercan Koyunlu
skoyunlu@ziraatbank.com.tr
+90 212 304 3135

Bugün Hong Kong, Avustralya, Kanada ve İngiltere'de piyasalar işleme kapalı. Önemli piyasaların kapalı olmasıyla piyasalardaki düşük hacimli hareketler sürebilir. Omicron varyantına yönelik duyarlılık hastaneye yatışın sınırlı kalması ile nispeten az olsa da Beyaz Saray'ın Sağlık Başdanışmanı Fauci'nin, Omicron varyantının Delta'ya göre ağır belirtiler göstermemesine karşın bulaşma hızının çok yüksek olması sebebiyle yine de hastaneleri doldurabileceğine dair düşüncelerini dile getirmesi dikkat çekmekte. Son dönemde genişleyici adımlar atan Çin Merkez Bankası daha hedefli ve yol gösteren para politikası gerçekleştirileceğini belirtti. Açıklamaları reel sektöre daha fazla desteğe işaret etmekte.

Dolar endeksi, %0,1 artıda 96,1 seviyesinde, ABD 10 yıllıkların faizi, %1,48 seviyelerinde sakin bir görünüm izlemekte. Yurt içi tarafta kur korumalı TL vadeli mevduat düzenlemesinin etkileri sürüyor ve kur 10,64 seviyesinden geçen haftayı kapattıktan sonra bugün saat 9 civarı 11 seviyelerine yakın bulunuyor. Geçen hafta pazartesi günü 622 seviyesinden kapanış yapan 5 yıllık CDS, haftanın geri kalanında iyileşti ve haftayı 563 baz puan seviyesinden sonlandırdı.

Cuma günü **Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından açıklanan** verilere göre gelen yabancı sayısı kasımda aylık %49,2 düşerken, yıllık bazda %111,5 arttı. Aşılamadaki ilerleme ile 2019 yılı Kasım ayı ile kıyaslandığında gelen yabancı sayısı sadece %19,5 düşük kaldı. Veri net hizmet gelirlerinin aylık bazda azalacağına fakat yıllık bazdaki güçlü artışla kasımda kümülatif net hizmet gelirlerinin ise artacağına işaret etmekte.



Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı, TCMB.

DEĞERLENDİRME

2021 yılının son haftasında veri takvimi oldukça sakin.

Bu hafta **ABD'de aralık ayındaki ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin veriler** izlenecek. Bu kapsamda bugün Dallas Fed imalat sanayi aktivite endeksi, yarın Richmond Fed imalat sanayi endeksi ve perşembe günü ise Chicago PMI izlenecek. Kasımda ilgili endeksler gerilemiş fakat genişleme bölgesinde kalmaya devam etmişlerdi. Ayrıca perşembe günü **25 Aralık haftasına ilişkin işsizlik maaşı başvuruları** açıklanacak. Bir önceki hafta yeni işsizlik maaşı başvuruları önceki haftaya göre yatay seyretmiş ve 205 bin kişi olmuştu. **Veri sıkı istihdam piyasası koşullarının devam ettiğine** ve emek talebinin güçlü seyrettiğine işaret etmişti. Diğer yandan, ABD'de çarşamba günü kasım ayına ilişkin bekleyen konut satışları açıklanacak.

Asya tarafında ise salı günü **Japonya kasım ayı öncü sanayi üretimi ve haftanın son günü Çin'de aralık ayı resmi PMI verileri** izlenecek. Çin Merkez Bankası son toplantısında ekonomik toparlanmaya ilişkin endişeler nedeniyle uzun bir aradan sonra 1 yıllık temel kredi faizini %3,85'ten %3,8'e indirmişti. Bu dönemde Çin imalat dışı PMI'nı, özellikle zayıf gelen perakende satışlar ve salgına ilişkin gelişmelerle azalması fakat genişleme bölgesinde kalmaya devam etmesi beklenmekte. Güçlü ihracat görünümünün devam etmesi ve enerji sıkıntılarındaki kısmi rahatlama ile imalat PMI'nı ise 50 eşik seviyesine hafif gerilemesi beklenmekte.

Yurt içinde ise **bugün aralık ayına ilişkin sektörel güven endeksleri ve kapasite kullanım oranı, perşembe günü ekonomik güven endeksi ve cuma günü ise TÜİK tarafından kasım ayı nihai dış ticaret dengesi** açıklanacak. Cuma günü ayrıca **Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 Aylık İç Borçlanma Stratejisi Raporu** yayınlanacak.

- Kasım ayında arındırılmış verilere göre hizmet sektörü güven endeksi %0,7 düşerken, inşaat sektörü güven endeksi %1, perakende ticaret güven endeksi %0,6, reel kesim güven endeksi %0,6 ve kapasite kullanım oranı ise %0,1 yükselmışti. **Ekonomik güven endeksi ise tüketicinin güvenindeki gerilemenin de etkisiyle kasım ayında %2 azalışla 99,3'e gerileyerek eşik seviyenin altına gerilemişti.**
- Kasım ayı geçici dış ticaret verilerine göre, ihracat tarihi yüksek seviyesini yenilemiş ve 21,5 milyar USD'ye yükselmiş, ithalat da 26,8 milyar USD'ye ulaşarak rekor kırmıştı.** 12 aylık ihracat ise kümülatif bazda 221 milyar USD ile rekorunu yenilemişti. Kasımda dış ticaret açığı ise 1,5 milyar USD'den 5,3 milyar USD'ye yükselmışti. Geçen senenin aynı ayında dış ticaret açığı 5,05 milyar USD gerçekleşmişti. Geniş ekonomik gruplara göre baktığımızda bütün alt kalemler aylık bazda belirgin şekilde artmıştı. Tüketim malı ithalatı %19,1 artarak iç talebe ilişkin güçlü sinyal verirken, ara malı ithalatı tedarik zincirindeki sıkıntıların da yansıması ile %20,5 artmıştı. Yatırım malı ithalatı ise %21,3 artmıştı. Fasıllar bazında bakıldığında ise artan ekonomik faaliyet ve küresel ölçekte artan enerji fiyatlarının etkisiyle enerji ithalatı tarihi yüksek seviyelerini yenilemiş ve aylık %19,3 artmıştı. İhracatta motorlu kara taşıtları ise ilk sırada yer almaya devam etmekte fakat önceki aya göre düşüş görülmekteydi. Altın ithalatı kasım ayında da ilk 5'te yer almayarak cari açık lehine olumlu sürecin sürdüğüne işaret etmişti.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSl)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
27 Ara	Türkiye		10:00	Reel Sektör Güven Endeksi (Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış, Aralık)			112,0
			10:00	Kapasite Kullanım Oranı (Aralık)			78,1%
			10:00	Sektörel Güven Endeksleri (Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Sektörleri) (Aralık)			
	İngiltere			İngiltere Piyasaları Noel Tatili Nedeniyle Kapalı Olacak			
	Asya			Asya Piyasaları (Avustralya ve Yeni Zelanda) Noel Tatili Nedeniyle Kapalı Olacak			
	Japonya		02:50	Perakende Satışlar (Yıllık, Kasım)		1,7%	0,9%
	Çin		04:30	Sanayi Kesimi Karları (Yıllık, Kasım)			24,6%
	ABD		18:30	Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi (Aralık)		13,0	11,8
28 Ara	İngiltere			İngiltere Piyasaları Noel Ertesi Tatili Nedeniyle Kapalı Olacak			
	Asya			Asya Piyasaları (Avustralya ve Yeni Zelanda) Noel Ertesi Tatili Nedeniyle Kapalı Olacak			
	Japonya		02:50	Sanayi Üretimi (Öncü Veri, Yıllık, Kasım)		2,9%	-4,1%
	ABD		18:00	Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi (Aralık)		11	11
29 Ara	ABD		18:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık, Kasım)		0,5%	7,5%
30 Ara	Türkiye		10:00	Ekonomik Güven Endeksi (Aralık)			99,3
	ABD		17:45	Chicago PMI (Aralık)		62,2	61,8
			16:30	Yeni İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi, 25 Aralık)			205
31 Ara	Türkiye		10:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar, Kasım)		-5,30	-1,44
			17:00	Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 Aylık İç Borçlanma Stratejisi Raporu'nun Yayınlanması			
	Avrupa			Avrupa Piyasaları (Almanya, İtalya, İsviçre, Norveç, İsveç) Yıl Başı Arifesi Tatili Nedeniyle Kapalı Olacak			
	İngiltere			İngiltere Piyasaları Yıl Başı Arifesi Tatili Nedeniyle Yarım Gün Açık Olacak			
	Asya			Asya Piyasaları (Avustralya, Hong Kong, Singapur) Yıl Başı Arifesi Tatili Nedeniyle Yarım Gün Açık Olacak			
	Japonya			Japonya Piyasaları Yıl Başı Arifesi Tatili Nedeniyle Kapalı Olacak			
	Çin		04:00	İmalat Sektörü Resmi PMI (Aralık)		50,0	50,1
			04:00	İmalat Dışı Resmi PMI (Aralık)		52,0	52,3