ECB'nin Ekim ayı toplantısına ilişkin tutanakları, ilave faiz artırımı beklentilerini destekledi.

TCMB, Türk lirası likidite yönetimi ve makroihtiyati çerçeveye ilişkin yeni kararlar açıkladı.

İktisadi Araştırmalar Bölümü
Oğulcan Delil
ogulcan.delil@isbank.com.tr

Dün ABD borsalarının Şükran Günü tatili nedeniyle kapalı olmasıyla, küresel piyasalarda Avrupa'daki gelişmeler öne çıktı. ABD'nin Avrupa Birliği'ne yönelik uygulamayı planladığı yeni gümrük vergilerine ilişkin endişelerin hafiflemesinin yanı sıra bankacılık ve teknoloji hisselerindeki toparlanmayla Stoxx Europe 600 endeksi günü %1,8 artışla tamamladı. Öte yandan, Orta Doğu'da enerji altyapısı ve sevkiyat hatlarına yönelik saldırıların yeniden artmasıyla Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün %2,1 artışa 96,6 USD seviyesine yükseldi. Bu doğrultuda, ECB'nin 28-29 Ekim tarihlerinde gerçekleştirilen para politikası toplantısına ilişkin dün yayımlanan tutanaklarda, yükselen enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerindeki yukarı yönlü riskleri artırdığına dikkat çekildi. Çok sayıda üyenin Ekim toplantısında da faiz artırımını destekleyebileceğini belirtmesi ve enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanmadığı takdirde ilave faiz artırımına ihtiyaç duyulabileceğinin vurgulanması, ECB'nin Aralık ayında faiz artırımına gidebileceği yönündeki beklentileri destekledi. Dün ayrıca, AB liderleri ECB Başkanı Christine Lagarde'ın yerine İspanya Merkez Bankası eski Başkanı Pablo Hernández de Cos'un aday olması yönünde uzlaşma sağladı. Veri gündeminde ise Almanya'da Aralık ayına ilişkin GfK tüketici güven endeksi 0,7 puan artışla -30,2 düzeyine yükselmesine karşın zayıf seyrini sürdürdü.

20 Kasım haftasında TCMB'nin brüt toplam rezervi haftalık bazda 17,0 milyar USD azalarak 142,0 milyar USD ile Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. Aynı dönemde net uluslararası rezervler 17,1 milyar USD düşüşle 24,2 milyar USD olurken, swap hariç net rezervler de 16,9 milyar USD azalarak 11,6 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Öte yandan, kur ve fiyat etkisinden arındırılmış verilere göre, önceki iki hafta boyunca hisse senedi ve DİBS piyasalarında net alıcı konumunda olan yurt dışı yerleşikler, 20 Kasım haftasında yeniden satışa yöneldi. Bu dönemde yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 48,4 milyon USD, DİBS piyasasında ise toplam (kesin alım, ters repo, teminat ve ödünç alım) 498,8 milyon USD tutarında net satış gerçekleştirdi.

Dün akşam TCMB, Türk lirası likidite yönetimi ve makroihtiyati çerçeveye ilişkin yeni kararlar açıkladı. TCMB, açık piyasa işlemleri kapsamında gerçekleştirilen bir hafta vadeli repo ihalelerine geçici olarak ara verilmesini kararlaştırdı. Ayrıca, makrofinansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını desteklemek amacıyla TL mevduat için tesis edilen zorunlu karşılıklara yönelik faiz veya telafi ödemelerinde esas alınan oranı, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %86'sından %90'ına yükseltti. Repo ihalelerine ara verilmesinin ardından TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin hangi düzeyde oluşacağı takip edilirken, söz konusu adımla politika faizinde değişikliğe gidilmeksizin parasal sıkılığın artırılması bekleniyor.

BIST-100 endeksi dün günü %0,82'lik yükselişle 10.743 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi 47 baz puan artarak %40,96'ya yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi de 23 baz puan artarak %37,07 seviyelerinde kaydedildi. 5 yıllık CDS primi 13 baz puan azalışla 272 baz puan seviyesine yükseldi.

Bugün küresel piyasaların veri gündeminde Euro Alanı'nda ekonomik güven ve tüketici güveni endeksleri yer alıyor. ABD borsaları Şükran Günü tatili nedeniyle bugün erken kapanacak. Yurt içinde ise ekonomik güven endeksi ve TCMB'nin yayımlayacağı Finansal İstikrar Raporu takip edilecek.

MSCI Dünya Borsaları	4.612	*0,36*
MSCI GOÜ	1.443	*1,36*
MSCI Japonya Hariç Asya*	762	*1,92*
Dow Jones	kapalı	*0,00*
S&P 500	kapalı	*0,00*
Euro Stoxx 50	6.015	*2,04*
Shanghai*	3.754	*2,79*
Nikkei*	587.100	*2,10*

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	*%Değişim*
EUR/USD	1,0967	*0,04*
USD/JPY	159,33	*0,11*

Emtia Fiyatları	Kapanış	*%Değişim*
Brent Petrol (USD/varil)	96,6	*2,07*
Altın (USD/ons)	3.566	*0,42*

Risk Göstergeleri	Kapanış	*Değişim*
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,92	*7 bp*
VIX	26,80	*1,5 p*
CDS-TR (5-Y)	272	*13 bp*

(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	*%Değişim*
BIST-100	10.743	*0,82*
USD/TL	50,6950	*0,04*
Euro/TL	55,7410	*0,25*
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,96	*47 bp*
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%37,07	*23 bp*

Veri Gündemi

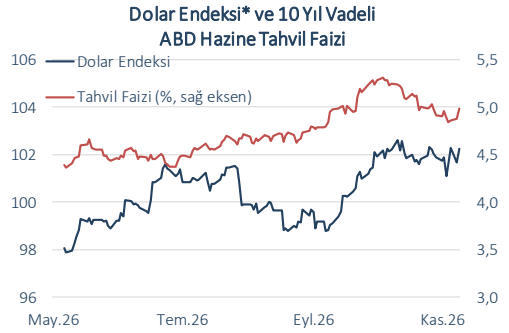
Dün

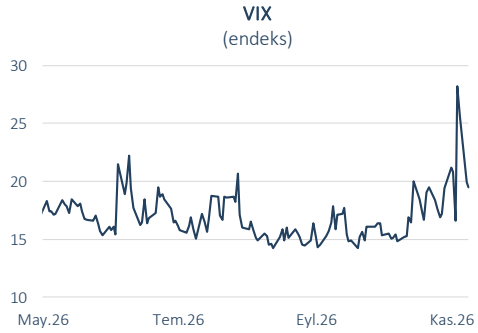
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme
Almanya GfK Tüketici Güven Endeksi	Aralık	-29,9	-30,2
Yurt İçi			
-	-	-	-

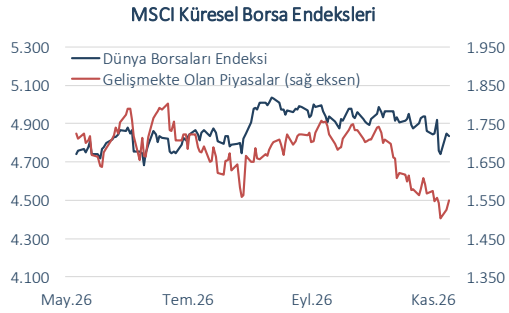
Bugün

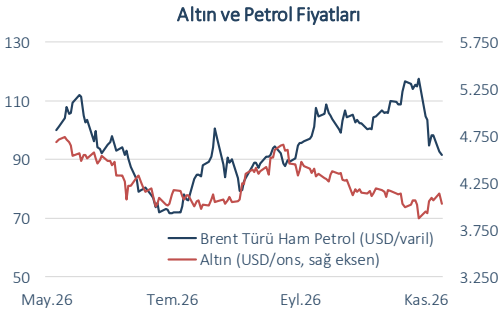
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı Ekonomik Güven Endeksi	Kasım	97,2	96,9
Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Kasım	-16,9	-16,9
Yurt İçi			
Ekonomik Güven Endeksi	Kasım	-	97,3

Küresel Piyasalar

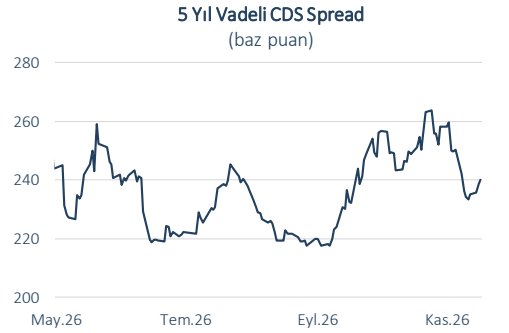


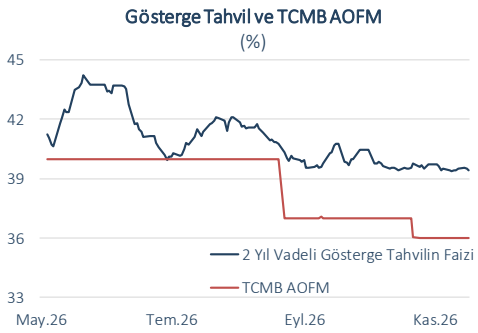


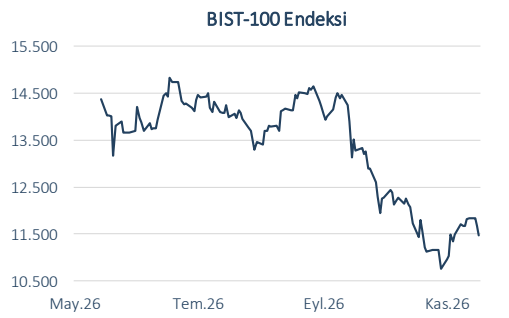


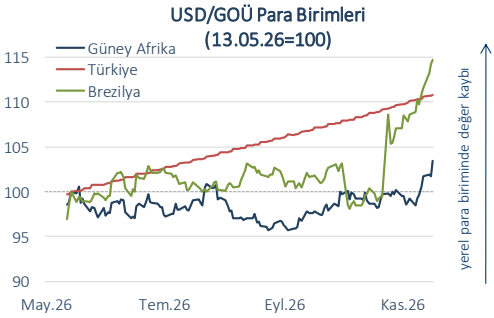


Yurt İçi Piyasalar









(*) Endeksteki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza https://ekonomi.isbank.com.tr adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.