

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



8 Ocak 2024

ABD'de Tarım Dışı İstihdam Beklentilerin Üzerinde Açıklandı

- Aralık ayında ABD'de tarım dışı istihdam, beklentilerin üzerinde bir artışla 216 bin kişiye yükselirken işsizlik oranı yüzde 3,7'ye düştü. Beklentilerin üzerinde tarım dışı istihdam rakamının açıklanması erken faiz indirimlerine yönelik beklentilerde kısmi düşüşe sebep oldu. Ayrıca, saatlik kazançlarda beklenenden daha fazla artış kaydedildi; aralık ayında aylık yüzde 0,4 ve yıllık yüzde 4,1 artış yaşandı. Bu veriler, ABD'de istihdamda olumlu bir gelişme ve enflasyon görünümünde güçlenme sinyalleri olarak değerlendirildi. Ancak, ISM imalat endeksi 47,4 seviyesinde kalarak imalat sanayisindeki daralmaya işaret etti, bu da 2000-2001 dönemindeki dot-com sürecinden bu yana en uzun süreli daralma serisi olarak kaydedildi. İnşaat harcamaları yıllık bazda yüzde 11,3 artarken hizmet sektöründe ISM endeksi düşüş gösterdi ve açık iş sayısı 8,07 milyona düştü. Ulaştırma, depolama ve federal hükümet sektörlerinde açık iş azalırken toptan ticarete ise artış oldu. İşe alım sayısı ise 5 milyon 465 bin olarak gerçekleşti.
- Aralık ayında Çin'de Caixin İş Aktivitesi Endeksi, kasım ayındaki 51,5 seviyesinden yükselerek 52,9 seviyesine çıktı, bu da ülkenin hizmet sektöründe büyüme eğiliminin devam ettiğini gösterdi. Endeksin 12 ay üst üste yükselmesi, Çin'in hizmet sektöründeki büyüme oranının temmuz ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştığına işaret etti. Ayrıca, Çin'de dış ticarete bağlı kargo taşımacılığında artış gözlemlendi; ocak-kasım döneminde ülke limanlarında taşınan konteyner miktarı yüzde 4,9 artarken kargo yükü miktarı yüzde 8,4'lük bir artış kaydetti. Dış ticarete bağlı kargo taşımacılığı da söz konusu dönemde yüzde 9,6 arttı, bu artışlarda 2022'deki Covid-19 salgını tedbirlerinin neden olduğu düşük bazın etkisi gözlemlendi.
- Aralık ayında Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi (TÜFE) artış gösterdi. Eurostat'ın verilerine göre, kasım ayındaki yüzde 2,4'lük yıllık enflasyon, aralık ayında yüzde 2,9'a yükseldi. Almanya'da ise Aralık 2023'te yıllık enflasyon yüzde 3,7'ye yükselerek 5 aylık düşüş trendine son verdi. Aylık bazda enflasyon yüzde 0,1 artarken AB uyumlu TÜFE yüzde 0,2 aylık ve yüzde 3,8 yıllık artış gösterdi. Artışta 2022 Aralık'ta hükümetin doğalgaz ve ısıtma faturaları ödemesinin sebep olduğu baz etkisi önemli bir rol oynadı.
- Yurt içinde ise Merkez Bankası, TÜİK ve diğer kurumlar çeşitli verileri yayımladı:
 - 2023 yılında enflasyon yüzde 64,77 olarak gerçekleşti, aralık ayı enflasyonu ise yüzde 2,93 oldu.
 - İmalat PMI aralık ayında 47,4 seviyesinde açıklandı.
 - Dış ticaret açığı kasım ayında 6,1 milyar dolar oldu.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



8 Ocak 2024

Haftalık Durum

	29.12.2023	5.01.2024	Haftalık Değişim	2023 Yılındaki Değişim	2022 Yılındaki Değişim	2021 Yılındaki Değişim	2020 Yılındaki Değişim
XK050	7.627	7.842	2,8%	36,3%	210,3%	22,5%	90,4%
XU100	7.470	7.628	2,1%	38,5%	196,6%	25,8%	29,1%
USDTRY	29,47	29,84	1,3%	59,5%	39,6%	80,3%	25,0%
DXY	101,33	102,44	1,1%	-1,0%	8,2%	6,4%	-6,7%
US-10-yıl	3,880	4,040	4,1%	4,1%	156,3%	65,1%	-52,2%
TR-10-yıl	26,75	28,18	5,3%	183,8%	-59,2%	88,5%	5,7%
TR-2-yıl	39,68	41,37	4,3%	314,9%	-56,1%	51,7%	27,0%
CDS (5-yıl)	280,00	307,00	9,6%	-39,5%	-10,5%	84,8%	10,1%
Ons Altın	2.062,00	2.033,00	-1,4%	11,5%	-0,3%	-3,7%	25,2%
Gram Altın	1.960,00	1.961,00	0,1%	78,8%	40,4%	72,1%	56,4%
Gram Gümüş	22,61	22,27	-1,5%	54,8%	44,9%	57,4%	84,6%

Uluslararası



ABD'de tarım dışı istihdam aralık ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşerek 216 bin arttı. İşsizlik oranı yüzde 3,7 seviyesine düşerken ekonomistlerin öngörüsü 175 bin artış ve yüzde 3,8 işsizlik açıklanması yönündeydi. Ayrıca, saatlik kazançlarda da beklenenden daha fazla artış kaydedildi; aralık ayında aylık olarak yüzde 0,4 ve yıllık olarak yüzde 4,1 artış yaşandı. Bu veriler, ABD'de istihdamda olumlu bir gelişme ve enflasyon görünümünde güçlenme sinyalleri olarak değerlendirildi.

ABD'de ISM imalat endeksi 47,4 oldu. Aralık ayında ABD'de ISM imalat endeksi, üretimdeki artışla birlikte hafif bir yükseliş göstererek 47,4 seviyesinde açıklandı. Endeks 50,0 seviyesinin altında kaldığı için imalat sanayinde daralmaya işaret etti. Bu durum, 2000-2001 döneminde yaşanan dot-com sürecinden bu yana en uzun süreli daralma serisi olarak kaydedildi. Üretim endeksi, geçen yılın aralık ayında aylık 1,8 puan artarak 50,3 seviyesine çıkarken yeni siparişlere ilişkin endeks 1,2 puan düşüşle 47,1 seviyesine geriledi. İstihdam endeksi ise aynı dönemde 2,3 puan artarak 48,1 oldu. Bu dönemde, imalat sanayisinin bir alt sektöründe büyüme kaydedilirken 16 sektörde daralma yaşandı.

ABD'de ISM hizmet endeksi 50,6 olarak açıklandı. ABD'de ISM hizmet endeksi, 2023'ün son ayında 50,6 seviyesine düşerek mayıs ayından bu yana en düşük seviyeye geriledi. Kasım ayında endeks, 52,7 seviyesinde açıklanmıştı. İstihdam endeksi 50,7'den 43,3'e geriledi ve yeni siparişler endeksi de 55,5'ten 52,8'e düştü. Bu veriler, hizmet sektöründe zayıflama ve büyümede yavaşlama olduğuna işaret etti.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



8 Ocak 2024

ABD’de inşaat harcamaları yıllık olarak yüzde 11,3 arttı. ABD Ticaret Bakanlığı, kasım ayına ait inşaat harcamaları verilerini açıkladı. Açıklanan verilere göre, mevsimsel etkilerden arındırılmış olan inşaat harcamaları bir önceki aya kıyasla yüzde 0,4 artarak 2,05 trilyon dolar seviyesine ulaştı. Piyasa beklentileri, bu dönemde inşaat harcamalarının yüzde 0,5 artması yönündeydi. İnşaat harcamaları yıllık bazda ise yüzde 11,3 oranında bir artış gösterdi.

ABD’de açık iş sayısı 8,07 milyon oldu. ABD Çalışma Bakanlığı, kasım ayı JOLTS açık iş sayısı verilerini açıkladı. Açıklanan verilere göre açık iş sayısı, bir önceki aya kıyasla 62 bin azalışla 8,07 milyona düştü. Piyasa beklentileri açık iş sayısının 8 milyon 850 bin olması yönündeydi. Ulaştırma, depolama ve federal hükümet sektörlerinde açık iş sayısında azalma yaşanırken toptan ticarete ise artış görüldü. İşe alım sayısı ise 363 bin azalarak 5 milyon 465 bine düştü.

Kızıldeniz'deki güvenlik tehdidi sebebiyle deniz taşımacılığı ücretleri artmaya devam etti. Güvenlik riskleri Kızıldeniz üzerinden yapılan nakliye kullanımının azalmasına neden oldu. Freightos.com'un verilerine göre, Asya'dan Kuzey Avrupa'ya olan 40 feet'lik yük konteyner spot fiyatı, yüzde 173,0 oranında bir artışla 4 bin doların üzerine çıktı. Asya'dan Akdeniz'e yapılan yük taşımanın maliyeti ise 5 bin 175 dolara yükseldi. Ayrıca, Asya'dan Kuzey Amerika'nın Doğu yakasına olan 40 feet'lik konteyner fiyatları da yüzde 55,0 oranında artarak 3,900 dolara ulaştı.

Çin’de Caixin İş Aktivitesi Endeksi 52,9 oldu. Çin’de aralık ayında hizmet sektörü faaliyetinin büyüme eğilimini sürdürdüğü ve ülkenin hizmetlerine yönelik dış talebin arttığını gösteren Caixin Çin Genel Hizmetler İş Aktivitesi Endeksi, kasım ayındaki 51,5 seviyesinden aralık ayında 52,9 seviyesine yükseldi. Bu, endeksin 12. ay üst üste yükseldiğine işaret etti. Anket sonuçlarına göre, Çin’in hizmet sektöründeki büyüme oranı temmuz ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Rapor, işletmelerin işe alım konusunda dikkatli olmalarına rağmen istihdamda hafif bir artış yaşandığını belirtti.

Çin’de dış ticarete bağlı kargo taşımacılığında artış gözlemlendi. Çin Ulaştırma Bakanlığı verilerine göre, ocak-kasım döneminde ülke limanlarında taşınan konteyner miktarı 280 milyon TEU, taşınan kargo yükü miktarı ise 15,51 milyar ton olarak gerçekleşti. Birim konteyner sayısı önceki yıla göre yüzde 4,9 artarken kargo yükü miktarında ise yüzde 8,4'lük bir artış kaydedildi. Dış ticarete bağlı kargo taşımacılığı da söz konusu dönemde yüzde 9,6 arttı. Bu artışlarda, 2022’de uygulanan Kovid-19 salgını tedbirlerinin neden olduğu düşük bazın etkisi gözlemlendi.

Euro Bölgesi’nde, aralık ayında tüketici fiyat endeksi (TÜFE) artış gösterdi. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) tarafından yayımlanan enflasyon öncü verilerine göre, kasım ayında yüzde 2,4 olan yıllık enflasyon, aralık ayında yüzde 2,9'a yükseldi. Aylık bazda ise TÜFE, aralık ayında yüzde 0,2 arttı. Bu

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



8 Ocak 2024

sonuçlar, Euro Bölgesi'nde aralık ayında öngörülen yıllık enflasyonun üzerinde bir artış olduğunu işaret etti.

Almanya'da yıllık enflasyon yüzde 3,7 oldu. Almanya'da, Aralık 2023'te yıllık enflasyon yüzde 3,7 seviyesine yükselerek 5 aylık düşüş trendine son verdi. Aylık bazda enflasyon yüzde 0,1 arttı. AB uyumlu TÜFE ise yüzde 0,2 aylık ve yüzde 3,8 yıllık artış gösterdi. Destatis'e göre, enflasyondaki artışta 2022 Aralık'ta hükümetin doğalgaz ve ısıtma faturaları ödemesinin sebep olduğu baz etkisinin yüksek olduğu vurgulandı.

Almanya imalat PMI 42,6 oldu. Almanya'da, S&P Global tarafından derlenen Hamburg Ticaret Bankası (HCOB) Aralık 2023 İmalat Sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) verilerine göre kasım ayında 42,6 puan olarak kaydedilen imalat sanayi PMI, aralık ayında 43,3 puana yükseldi ve daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Ticaret Bankası Başekonomisti Cyrus de la Rubia tarafından yapılan açıklamada imalat sanayinin 2023 yılını daralma bölgesinde tamamladığı ancak nihai düşük noktanın çoktan geçildiği belirtildi.

Yurt İçi



2023 yılında enflasyon yüzde 64,77 olarak gerçekleşti. Aralık ayında aylık enflasyon yüzde 2,93 oldu. Beklentiler ise aralık ayında enflasyonun yüzde 3,12 seviyesinde açıklanması yönündeydi. Aralık ayı için öngörülen yıllık enflasyon ise yüzde 65,03 olarak bekleniyordu. Orta Vadeli Program'da (OVP) 2023 yıl sonu enflasyon tahmini yüzde 65,0 iken Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) son enflasyon raporunda bu tahminin korunduğu ve yıl sonu enflasyonunun yüzde 65,0 çıkarıldığı belirtilmişti.

İmalat PMI 47,4 oldu. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI, aralık ayında 47,4 olarak gerçekleşerek kasım ayındaki 47,2 seviyesine göre hafif bir artış gösterdi. Ancak, endeks aralık ayında altıncı ay üst üste 50 değerinin altında gelerek daralmaya işaret etti. İstanbul Sanayi Odası'nın açıklamasına göre, aralık ayında imalat sanayi üretimi, zorlu piyasa koşulları nedeniyle kasım ayına benzer bir düşüş yaşadı. Toplam yeni siparişler ve yurt dışından alınan yeni işlerdeki yavaşlamalar, talepteki zayıflığın devam ettiğini gösterdi.

Dış ticaret açığı kasım ayında 6,1 milyar dolar oldu. Türkiye, 2023 yılında Orta Vadeli Program'da (OVP) öngörülen ihracat seviyesine oldukça yakın bir performans sergiledi ve ülkenin dış ticaret açığı, OVP tahminlerinin altında kaldı. Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre, aralık ayında gerçekleşen ihracat

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



8 Ocak 2024

23 milyar dolar oldu ve yılın toplamında ihracat 255,8 milyar dolara ulaştı. OVP'de 2023 için öngörülen ihracat miktarı ise 255 milyar dolardı. Aynı dönemde ithalat 29,1 milyar dolar olarak gerçekleşirken dış ticaret açığı yüzde 37,0 oranında bir düşüşle 6,1 milyar dolar oldu. Yıl boyunca toplam dış ticaret açığı ise 106 milyar dolar olarak kaydedildi.

Türkiye'de 2023 yılı otomobil ve hafif ticari araç satışları yıllık bazda yüzde 57,4 arttı. ODMD tarafından açıklanan 2023 yılı otomotiv pazar verilerine göre, Türkiye'deki otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı geçtiğimiz yıla göre yüzde 57,4 oranında bir büyüme kaydederek 1 milyon 232 bin 635 satışa ulaştı. Bu, sektördeki en yüksek satış rakamı olup, önceki rekor 2016'da 983 bin 720 adetle kaydedilmişti. Otomobil satışları, 2023 yılı ocak-aralık döneminde bir önceki yıla göre yüzde 63,2 artarak 967 bin 341 adede ulaştı, hafif ticari araç satışları ise yüzde 39,2 oranında bir artışla 265 bin 294 adet oldu.

Bankacılık sektörü kredi hacmi haftalık bazda arttı. Bankacılık sektörünün kredi hacmi, 29 Aralık itibarıyla 150.8 milyar TL artarak 11.6 trilyon TL'ye yükseldi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun haftalık raporuna göre, toplam kredi hacmi 11.5 trilyon TL'den 11.6 trilyon TL'ye çıktı. Aynı dönemde bankacılık sektörünün toplam mevduatı ise 169.1 milyar TL artarak 14.8 trilyon TL oldu.

Bakan Şimşek enflasyon ve ekonomik görünümle alakalı açıklamalarda bulundu. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Ankara'da gerçekleşen MÜSİAD'ın yıllık değerlendirme toplantısında konuştu. Bakan Şimşek, 2024'te dünya genelinde para politikasının daha gevşek bir yöne evrileceğini belirtti. 2023'te Türkiye'de güçlü bir ekonomik büyüme yaşandığını ifade eden Şimşek, AB'deki kademeli toparlanmanın Türkiye'nin ihracatını olumlu etkileyeceğine dikkat çekti. Şimşek, 2024'ün, Türkiye'nin program hedeflerine ulaştığı ve ihracatın toparlanacağı bir yıl olacağını söyledi. OVP ile uyumlu ancak yüksek bir enflasyonun olduğunu da vurgulayarak para politikasının TCMB'nin yetkisi altında olduğunu ve parasal sıkılaştırmanın bir süre daha devam edeceğini belirtti.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



8 Ocak 2024

Öncü Göstergeler



Tablo 2: Öncü Göstergeler

	Gösterge	Dönem	Veri	Önceki Veri	Referans Noktası
	Sanayi üretimi	Ekim	1,1%	4,0%	
Yeni	İmalat PMI	Aralık	47,4	47,2	50,0
	Kapasite kullanım oranı (m.d.)	Kasım	77,5%	76,8%	
	İthalat - (sermaye malları) (yıllık)	Kasım	31,3%	37,2%	
	İthalat - (ara malları) (yıllık)	Kasım	-17,5%	-13,5%	
	İthalat - (tüketim) (yıllık)	Kasım	39,7%	78,0%	
Yeni	Kredi büyümesi (haftalık), TL	Ocak (1.Hafta)	0,94%	0,50%	
	Tüketici güven endeksi	Aralık	77,7	75,5	100,0
	Reel sektör güven endeksi (m.d.)	Aralık	103,4	103,9	100,0
	Hizmetler sektörü güven endeksi (m.d.)	Aralık	112,3	110,9	100,0
	Perakende sektörü güven endeksi (m.d.)	Aralık	116,8	111,7	100,0
	İnşaat sektörü güven endeksi (m.d.)	Aralık	88,0	91,0	100,0
Yeni	Otomotiv satışları (yıllık)	Aralık	37,7%	39,8%	
	Konut satışları - toplam (yıllık)	Kasım	-20,6%	-8,7%	
	Konut satışları - kredili (yıllık)	Kasım	-68,5%	-58,0%	
Yeni	TÜFE	Aralık	64,77%	61,98%	
	TÜFE Beklentisi (yıl sonu)	Kasım	65,39%	67,23%	
	Cari Yıl Büyüme Beklentisi	Kasım	4,20%	4,10%	
	Perakende satış hacmi (yıllık)	Ekim	13,7%	14,2%	
	Cari Denge (mlr USD)	Ekim	0,18	1,88	
	İşsizlik Oranı (m.d.)	Kasım	8,50%	9,20%	
Yeni	Dolarizasyon	Ocak (1.Hafta)	1.32 milyar (-)	0.40 milyar (+)	

	Düşüş belirtir
	Stabilite belirtir
	Büyüme belirtir

KT Portföy tarafından güvenilir kaynaklardan veri alınarak hazırlanmıştır.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK