

Aralık ayı öncü PMI verileri küresel imalat sektöründe zayıf seyre işaret etti.

Merkezi yönetim bütçesi Kasım'da 16,6 milyar TL açık verdi.

ABD'de Aralık ayına ilişkin öncü PMI verileri hizmetler ve imalat sektörleri arasındaki ayrışmanın sürdüğüne işaret etti. Bu dönemde aylık bazda 1,4 puan gerileyen imalat PMI 48,3 ile eşik değerinin altındaki seyrini altıncı aya taşıdı ve piyasa beklentisinin altında kaldı. Hizmetler PMI ise aylık bazda 2,4 puan artarak 58,5 ile piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. İmalat sanayiinin verdiği zayıf sinyallerin de etkisiyle sanayi endeksi Dow Jones dün %0,3 gerilerken, S&P 500 ve Nasdaq yarın gerçekleştirilecek ve 25 baz puan faiz indirimi beklenen Fed toplantısı öncesinde sırasıyla %0,4 ve %1,2 yükseldi. Donald Trump'ın dün stratejik bitcoin rezervi oluşturacakları yönündeki açıklamalarının etkisiyle bitcoin %3,2 artışla 106 bin USD seviyesine yükselerek yeni bir rekor kırdı.

Euro Alanı'nda Aralık ayı öncü imalat PMI verisi 45,2 ile piyasa beklentisinin bir miktar altında kalarak daralma bölgesindeki seyrini sürdürdü. Öncü hizmetler PMI verisi ise geçen ay eşik değerinin altında gerçekleşmesinin ardından Aralık'ta 51,4 değerini alarak sektör faaliyetlerine ilişkin yeniden olumlu sinyaller verdi. Çin'de dün beklentilerin altında açıklanan perakende satışlar verisinin yanı sıra küresel ölçekte imalat sektörü faaliyetlerine ilişkin zayıf verilerin etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı %0,8 düşüşle 73,9 USD düzeyine geriledi.

Yurt içinde merkezi yönetim bütçesi Kasım'da 16,6 milyar TL ile son 6 ayın en düşük açığı verdi. Kasım'da bütçe harcamaları yıllık bazda %42,5 artışla 956,1 milyar TL, bütçe gelirleri ise %25,8 ile nispeten daha ılımlı bir yükselişle 939,5 milyar TL oldu. Bu dönemde faiz dışı bütçe dengesi 129,7 milyar TL fazla verdi. Böylece, bütçe açığı yılın ilk 11 ayında geçen yılın aynı dönemindeki seviyesinin yaklaşık 2,4 katına çıkarak 1,3 trilyon TL seviyesine ulaştı ([Bütçe Dengesi raporumuz](#)).

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, TBMM Genel Kurulu'nun bütçe görüşmelerinde yaptığı konuşmada enflasyonda hissedilebilir bir yavaşlamanın başladığını ve bu seyrin 2025'te de devam etmesini beklediklerini söyledi. Şimşek ayrıca gelecek yıl daha destekleyici olacak küresel koşullarla birlikte dezenflasyon sayesinde oluşacak elverişli yurt içi finansal koşulların ve artan reel sektör güveninin ekonomik aktiviteyi olumlu etkilemesini beklediklerini dile getirdi.

BIST-100 endeksi haftanın ilk işlem gününde bankacılık hisseleri öncülüğünde %1,3 düşüşle 10.000 seviyesinin altında geriledi. USD/TL ve EUR/TL dün %0,1 ile sınırlı artış kaydetti. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvil faizleri sırasıyla 1 ve 7 baz puan artarak %43,63 ve %30,42 seviyelerine yükseldi.

Bugün ABD'de açıklanacak sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri yatırımcıların odağında olacak. Yurt içinde ayrıca konut fiyat endeksi takip edilecek.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.827	0,26 ↑
MSCI GOÜ	1.103	0,34 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	582	0,17 ↓
Dow Jones	43.717	0,25 ↓
S&P 500	6.074	0,38 ↑
Euro Stoxx 50	4.947	0,42 ↓
Shanghai*	3.364	0,65 ↓
Nikkei*	39.426	0,08 ↓

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0510	0,08 ↑
USD/JPY	154,24	0,36 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	73,9	0,78 ↓
Altın (USD/ons)	2.653	0,16 ↑

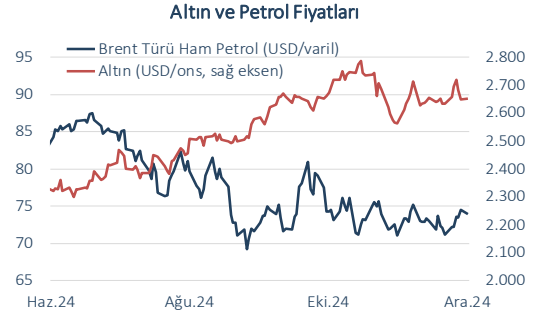
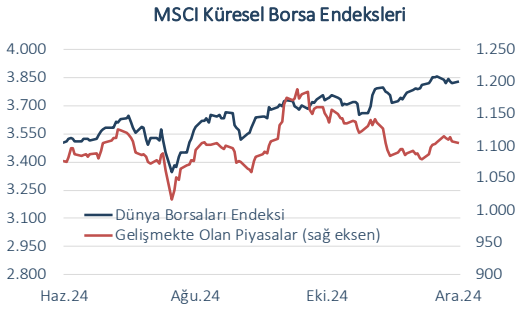
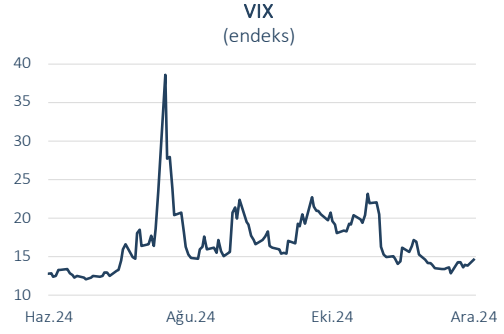
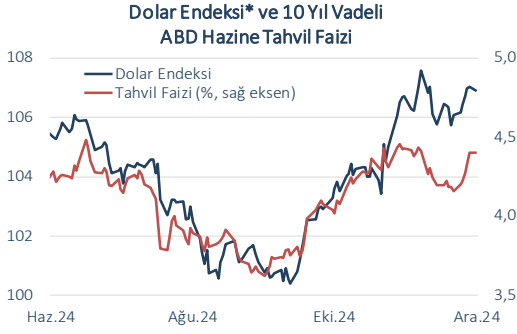
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,40	0 bp →
VIX	14,69	0,88 ↑
CDS-TR (5-Y)	248	0 bp →

(\*) 10-Y

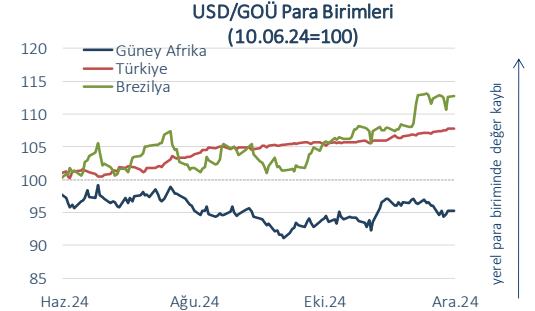
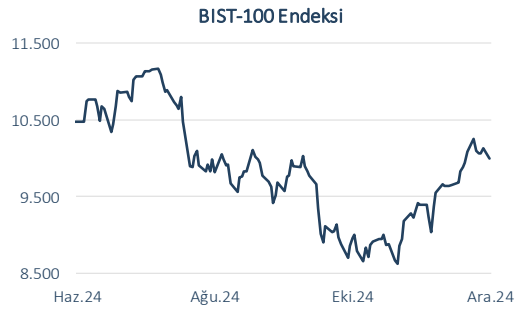
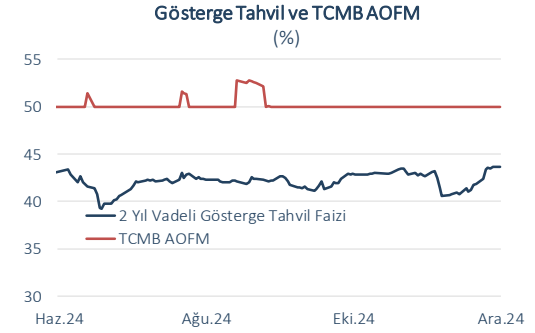
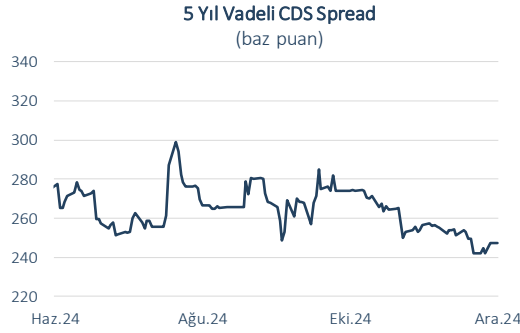
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.998	1,26 ↓
USD/TL	34,9508	0,08 ↑
Euro/TL	36,7410	0,11 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%43,63	1 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,42	7 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Aralık	49,8	48,3	ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Kasım	%0,3	-%0,3
ABD Hizmetler PMI, öncü	Aralık	55,7	58,5	ABD Perakende satışlar, aylık	Kasım	%0,5	%0,4
Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Aralık	45,3	45,2				
Yurt İçi	Yurt İçi						
Bütçe Dengesi	Kasım	-	-16,6 milyar TL	Konut Fiyat Endeksi, reel, yıllık	Kasım	-	-%14,7

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



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

Bütün yayınlarımızı <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.