

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Caner Uygur Gündoğdu

uygar.gundogdu@isbank.com.tr

ABD’de çekirdek PCE enflasyonu beklentilerin altında kaydedildi.

Yurt içinde tüketici güven endeksi Aralık’ta 81,3 düzeyine yükseldi.

Cuma günü piyasalarda ABD’de açıklanan kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi verileri yakından izlendi. Manşet ve çekirdek aylık PCE enflasyonları Kasım’da %0,1 düzeyine gerileyerek beklentilere kıyasla olumlu bir tablo çizdi. Bu dönemde yıllık çekirdek PCE enflasyonu da %2,8 ile piyasa beklentisinin altında kaydedildi. Aralık ayı Michigan tüketici güven endeksi aylık bazda beklentilere paralel bir artış kaydederken, hanehalkının kısa vadeli enflasyon beklentisinde sınırlı artış izlendi. Geçtiğimiz hafta Fed üyelerinin 2025 için daha yavaş bir faiz indirim döngüsü öngördüğüne işaret eden tahminleriyle hisse senedi piyasasında izlenen kayıplar, PCE verilerinin ardından bir miktar toparlandı. Buna paralel olarak altın fiyatları da artarken, petrol fiyatlarındaki yükseliş sınırlı oldu. Sabah saatlerinde Asya piyasalarında da genel olarak olumlu bir seyir takip ediliyor.

Euro Alanı’nda tüketici güven endeksi Aralık’ta beklentilerden bir miktar hızlı gerileyerek -14,5 düzeyinde gerçekleşti. Böylece tüketici güveni, Bölge’de zayıf seyreden ekonomik aktiviteye ilişkin olumsuz sinyal verdi.

TCMB’nin Piyasa Katılımcıları Anketi’nin sonuçlarına göre piyasanın 2024 ve 2025 yıl sonlarına ilişkin yıllık TÜFE enflasyonu öngörülerini Aralık’ta sırasıyla %45,28 ve %27,07 düzeyine yükseldi. Katılımcıların ilgili yıllar için yıl sonu USD/TL kuru beklentisi ise 35,3 ve 43,2 düzeylerinde bulunuyor. Ayrıca, katılımcıların ekonomik büyümeye ilişkin beklentileri gerilerken, cari açık beklentileri iyileşmeye devam etti. Katılımcılar, bu ay politika faizinde 150 baz puan, önümüzdeki üç ay içinde toplam 650 baz puan indirim bekliyor.

TÜİK tarafından yayımlanan tüketici güven endeksi Aralık’ta bir önceki aya kıyasla %1,9 artışla 81,3 düzeyine yükseldi. Böylece endeks son 18 ayın en yüksek düzeyine ulaştı. Aralık’ta, gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma beklentisi %4,1 ile en hızlı artış gösteren alt kalem oldu. Gelecek 12 ayda genel ekonomik duruma ve hanenin maddi durumuna ilişkin beklentiler de iyileşme kaydetti. Mevcut dönemde hanenin maddi durumuna ilişkin alt kalem ise %3,5 düşerek ana endekste ki yükselişi sınırlandırdı.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Türkiye’ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı Kasım’da geçen yılın aynı ayına kıyasla %8,2 artışla 2,7 milyon kişi oldu. Böylece yılın ilk 11 ayında Türkiye’ye gelen toplam yabancı ziyaretçi sayısı %7,1 yükselerek 50 milyon kişiye ulaştı. Öte yandan, Kasım sonu itibarıyla merkezi yönetim borç stoku yıllık bazda yaklaşık %37 artarak 9 trilyon TL düzeyinde kaydedilirken, döviz cinsi borçların toplamdaki payı %56,7 oldu.

Cuma günü TCMB tarafından yayımlanan duyuruya göre KKM’nin TL’ye geçişine ve yenilenmesine ilişkin toplam hedef %70’ten %60’a, KKM hesapları için belirlenen asgari faiz oranı politika faizinin %70’inden %50’sine indirildi. Ayrıca, KKM için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıklara faiz veya telafi ödemesi uygulaması yeni açılan ve yenilenecek olan KKM hesapları için kaldırıldı.

BIST-100 endeksi Cuma gününü %0,4 düşüşle 9.725 düzeyinde tamamladı. Türk lirası USD karşısında değer kaybederken, Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi 3 baz puan artarak 260 baz puan seviyesine yükseldi. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerin getirileri sırasıyla %43,45 ve %30,17 seviyelerine geriledi.

Bugün ABD’de tüketici güven endeksi ve İngiltere’de üçüncü çeyrek büyüme verileri açıklanacak. Yurt içinde sakin bir veri gündemi bulunuyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.723	0,74 ↑
MSCI GOÜ	1.072	0,88 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	574	1,41 ↑
Dow Jones	42.840	1,18 ↑
S&P 500	5.931	1,09 ↑
Euro Stoxx 50	4.862	0,34 ↓
Shanghai*	3.381	0,37 ↑
Nikkei*	39.189	1,26 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0429	0,65 ↑
USD/JPY	156,51	0,75 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	72,9	0,08 ↑
Altın (USD/ons)	2.621	1,04 ↑

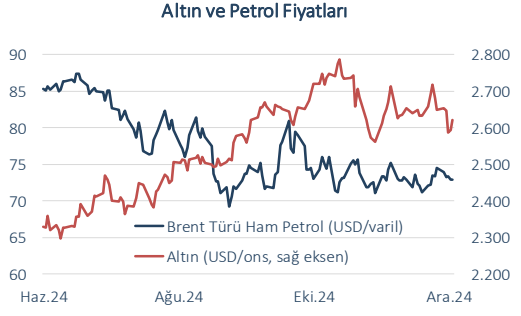
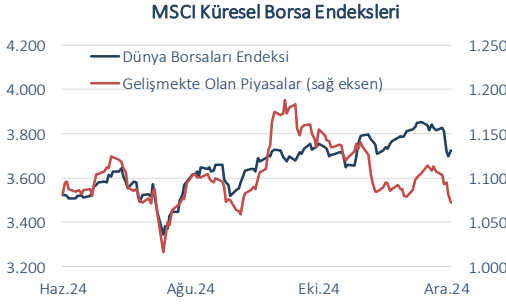
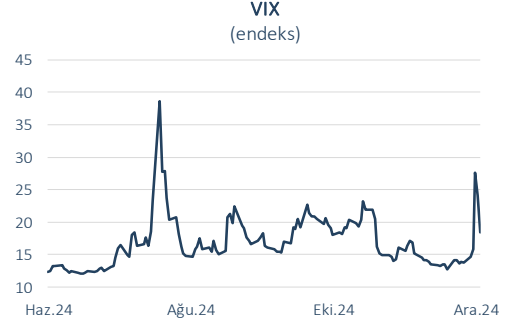
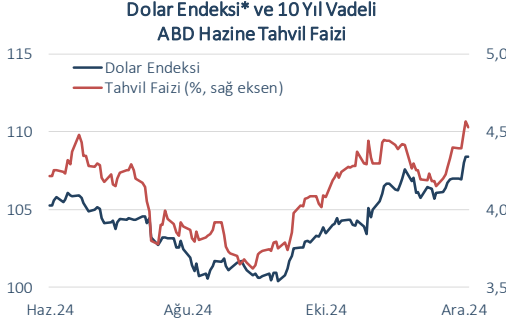
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,52	5 bp ↓
VIX	18,36	5,73 ↓
CDS-TR (5-Y)	260	3 bp ↑

(*) 10-Y

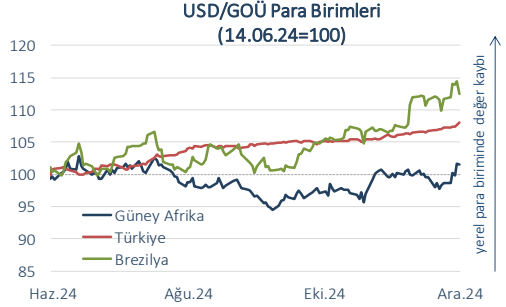
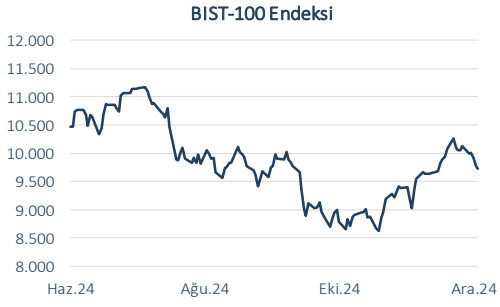
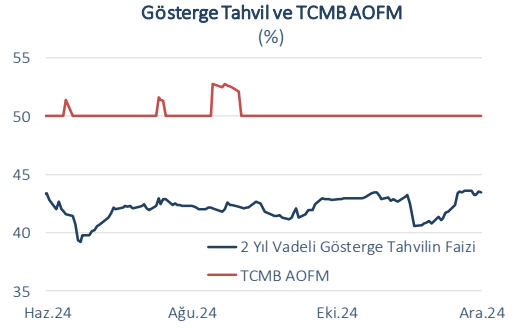
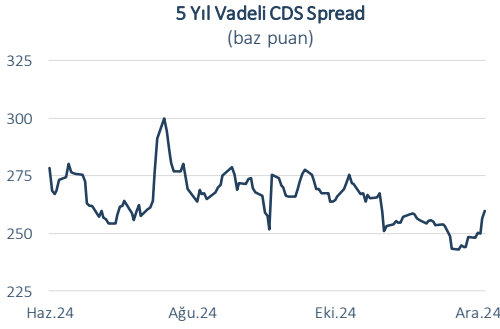
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.725	0,42 ↓
USD/TL	35,1588	0,26 ↑
Euro/TL	36,7024	0,90 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%43,45	5 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,17	6 bp ↓

Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Çekirdek PCE, aylık	Kasım	%0,2	%0,1	ABD Tüketici Güven Endeksi	Aralık	113,0	111,7
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Aralık	74,0	74,0	İngiltere GSYH Büyümesi, çeyreklik	2024 Ç3	%0,1	%0,1
Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, öncü	Aralık	-14,0	-14,5				
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Aralık	-	-				
Tüketici Güven Endeksi	Aralık	-	81,3				

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki 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.