

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Reel kesim güven endeksi Aralık'ta geriledi.

Bugün TCMB toplantısı piyasaların odağında yer alıyor .

Dün Noel tatili sebebiyle piyasaların kapalı olduğu ABD'de sakin bir veri gündemi takip edildi. Buna paralel olarak ons altının ve Brent türü ham petrolün varil fiyatları da yatay seyretti. Bu sabah Asya piyasaları da genel olarak yatay bir görünüm sunarken, Japonya hükümetinin gelecek mali yıl için tarihi yüksek seviyede bir bütçe planı duyurmasıyla Nikkei endeksi pozitif yönde ayrışıyor.

Dün yurt içinde Aralık ayına ilişkin reel kesim güven endeksi ile sektörel güven endeksleri açıklandı. Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre, reel kesim güven endeksi bu dönemde 0,7 puan düşüşle 102,7 düzeyine geriledi. Böylece reel kesim güveninde önceki 3 ayda gözlenen iyileşme eğilimi sonlanmış oldu. Aralık'ta reel sektörde görünümü en fazla bozan alt kalem, Kasım 2020'den bu yana en kötümser değerlendirmeyi sunan sabit sermaye yatırımları olurken, mevcut durumdaki toplam siparişlerin de nispeten hızlı gerilediği görüldü. Bununla beraber ihracat siparişlerine ilişkin değerlendirmenin son 18 ayın en yüksek düzeyine ulaşması dış pazarlarda talep koşullarının toparlandığını teyit etti.

Aralık'ta sektörel güven endekslerinin ise iyileştiği görüldü. Bu dönemde mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörlerinde güven endeksleri sırasıyla %2,4, %1,2 ve %1,9 artış kaydetti. Böylece hizmet ve inşaat sektörlerine ilişkin değerlendirmeler Ocak'tan bu yana en hızlı aylık artışlarını kaydederken, perakende ticaret sektöründe de Nisan'dan bu yana en yüksek endeks değerine ulaşıldı. Alt kalemler incelendiğinde perakende ticaret sektöründe son 3 aydaki satışların, inşaat sektöründe gelecek 6 ayda satış fiyatlarına ilişkin beklentinin, hizmet sektöründe ise gelecek 3 aya ilişkin talep beklentisinin güveni artıran temel faktörler olduğu görüldü.

TCMB dün 2025 Para Politikası Metnini yayımladı. Duyuruda gelecek yıl Para Politikası Kurulu toplantılarının 12 yerine 8 kez gerçekleştirileceği ve kur korumalı mevduat uygulamasının sonlandırılmasının hedeflendiği belirtildi.

Asgari ücret zammının açıklanmasının ardından faiz indirimlerinin başlayabileceğine yönelik algının güçlenmesiyle dün Borsa İstanbul'da alıcılı bir seyir izlendi. %2,52 yükselen BIST-100 endeksi 9.916 düzeyine ulaşarak son bir haftadaki kayıplarının telafi ederken, Bankacılık endeksinde günlük kazanç %6,47 oldu. Türk lirası dün USD ve EUR karşısında değer kaybetti. 5 yıllık CDS risk primi küresel piyasaların tatilde olması nedeniyle yatay seyretti.

Bugün piyasaların odağında TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı yer alıyor. Piyasalarda faiz kararına ilişkin değerlendirmelerin politika faizinin sabit bırakılması ile 250 baz puanlık bir indirimle gidilmesi ikileminde ayrışması nedeniyle Reuters anketinde ortalama beklenti TCMB'nin bugün 150 baz puan indirimle gidebileceği yönünde oluştu. Ayrıca, hanehalkı ve reel sektörün değerlendirmelerini gösteren sektörel enflasyon beklentilerinin Aralık verisi de bugün açıklanacak.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.779	0,02 ↑
MSCI GOÜ	1.086	0,08 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	575	0,09 ↓
Dow Jones	43.297	kapalı →
S&P 500	6.040	kapalı →
Euro Stoxx 50	4.858	kapalı →
Shanghai*	3.397	0,09 ↑
Nikkei*	39.564	1,11 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0404	0,07 ↑
USD/JPY	157,34	0,00 →

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	73,6	0,00 →
Altın (USD/ons)	2.613	0,00 →

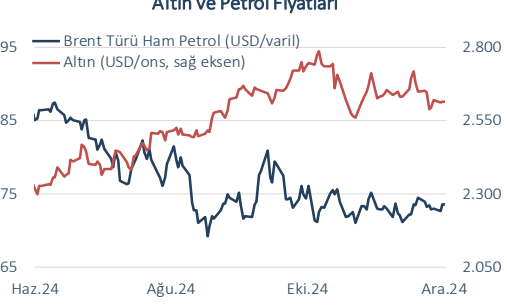
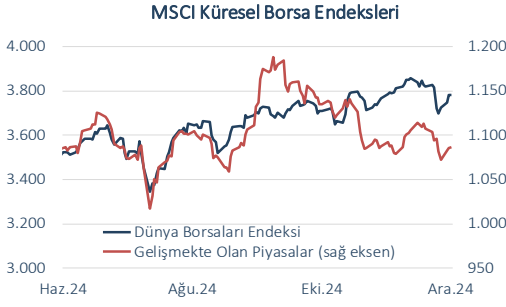
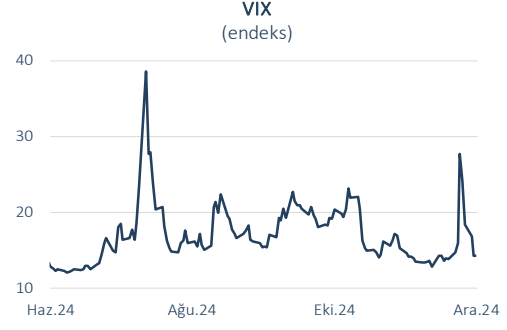
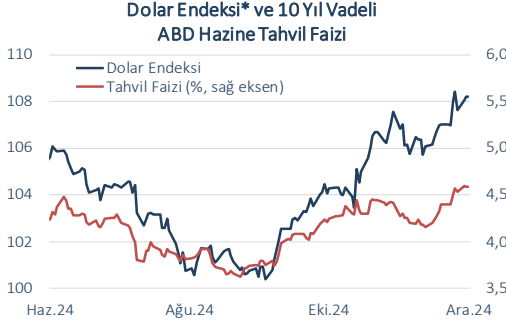
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,59	kapalı →
VIX	14,27	0,0 p →
CDS-TR (5-Y)	259	0 bp →

(*) 10-Y

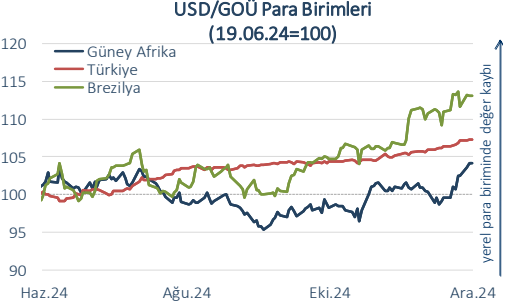
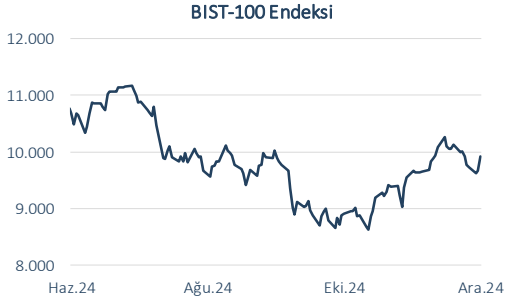
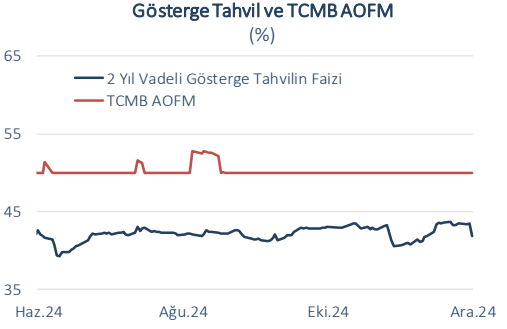
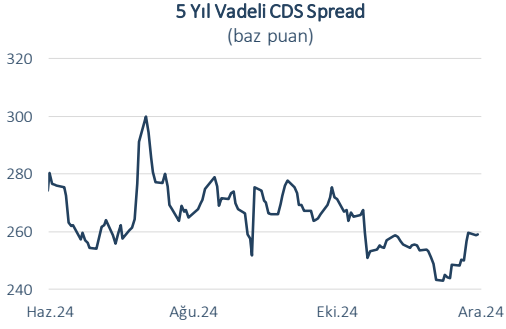
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.916	2,52 ↑
USD/TL	35,1905	1,17 ↑
Euro/TL	36,4780	0,06 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,84	160 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,61	86 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
-	-	-	-	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi						
Reel Kesim Güven Endeksi	Aralık	-	102,7	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Aralık	%48,50	%50,00
				Sektörel Enflasyon Beklentileri	Aralık	-	-

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.