

## TCMB politika faizini %47,50'ye indirdi.

### Sektörel enflasyon beklentilerinde genele yayılan bir gerileme görüldü.

Dün, Noel tatili dönüşü karışık bir görünüm sunan ABD hisse senedi piyasaları günü nispeten yatay bir seyirle tamamladı. Brent türü ham petrolün varil fiyatı 73,3 USD'ye gerilerken, ons altın fiyatı %0,81 oranında bir artış kaydetti. Asya piyasaları bu sabah güne alıcılı bir görünümle başladı.

TCMB dün politika faizinde 22 ay sonra ilk kez indirim gerçekleştirdi. Böylece, Mart'tan beri %50 seviyesinde tutulan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı, beklenti aralığının üst sınırı olan 250 baz puanlık bir indirimle %47,50'ye çekildi. Buna ek olarak Merkez Bankası, faiz koridorunu da daraltarak -/+300 baz puan aralığından -/+ 150 baz puan aralığına indirdi. Toplantı sonrasında yayımlanan karar metninde, Kasım ayında enflasyonun ana eğiliminin yataya yakın seyrettiği ve Aralık ayına ilişkin öncü göstergelerin ana eğilimde düşüşe işaret ettiği belirtildi. Ayrıca, hizmet enflasyonundaki düşüşün belirginleştiğine ve önceki 2 ay yüksek seyreden işlenmemiş gıda enflasyonunun Aralık'ta ılımlı görüldüğüne vurgu yapıldı. Metinde enflasyon beklentilerinin ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği ifadesi korunurken, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği yinelendi. Kurul ayrıca, kararlarını enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alacağını belirtti.

TCMB 2025 yılı içerisinde 8 kez gerçekleştireceği Para Politikası Kurulu toplantılarının tarihlerini de açıkladı. Buna göre, en yakın toplantı 23 Ocak'ta gerçekleştirilecek. Ardından 6 Mart, 17 Nisan, 19 Haziran, 24 Temmuz, 11 Eylül, 23 Ekim ve 11 Aralık'ta yılın kalan toplantıları gerçekleşecek. Ayrıca, 2026 yılının ilk iki toplantı tarihinin de 22 Ocak ve 12 Mart olarak açıklanması, bu yılda da her ay bir toplantı yapılmayacağını gösterdi. 2025 yılında enflasyon raporlarının açıklanma tarihleri ise 7 Şubat, 22 Mayıs, 14 Ağustos ve 7 Kasım olarak belirlendi.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre, Aralık ayında enflasyon beklentilerinde hanehalkında daha belirgin olmakla birlikte sektörlere yayılan bir gerileme gözlemlendi. Buna göre 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 0,1 puan azalarak %27,1 seviyesine, reel sektör için 0,2 puan azalarak %47,6 seviyesine, hanehalkı için 1,0 puan azalarak %63,1 seviyesine geriledi.

TCMB tarafından açıklanan menkul kıymet istatistiklerine göre, 20 Aralık haftasında yurt dışı yerleşiklerin fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış hisse senedi portföyü net 169 milyon USD, DİBS portföyü de net 509 milyon USD azaldı. Böylece, yurt dışı yerleşiklerin 2023 yılsonundan bu yana hisse senedi piyasasında net 2,6 milyar USD satış yaptığı, DİBS piyasasında ise toplamda 22,4 milyar USD tutarında net alım gerçekleştirdikleri görüldü. 20 Aralık haftası itibarıyla, TCMB'nin brüt ve net rezervleri sırasıyla 156,2 milyar USD ve 61,8 milyar USD düzeyine geriledi.

BIST-100 endeksi dün %0,33 yükselişle günü 9.949 seviyesinden kapattı. Türkiye'nin CDS primi 259 baz puan seviyesinde seyrederken, 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %41,08 ve %29,38 oldu. Türk lirası ABD doları karşısında bir miktar değer kazanırken, euro karşısında değer kaybetti.

Bugün genel olarak sakin bir veri gündemi izlenecek.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.779	0,00 →
MSCI GOÜ	1.085	0,11 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	575	0,11 ↑
Dow Jones	43.326	0,07 ↑
S&P 500	6.038	0,04 ↓
Euro Stoxx 50	4.858	kapalı →
Shanghai*	3.410	0,35 ↑
Nikkei*	40.324	1,91 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0422	0,17 ↑
USD/JPY	158,07	0,46 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	73,3	0,43 ↓
Altın (USD/ons)	2.634	0,81 ↑

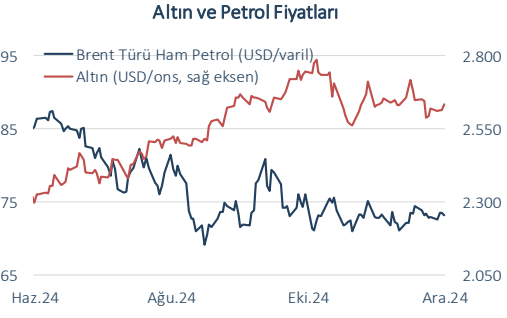
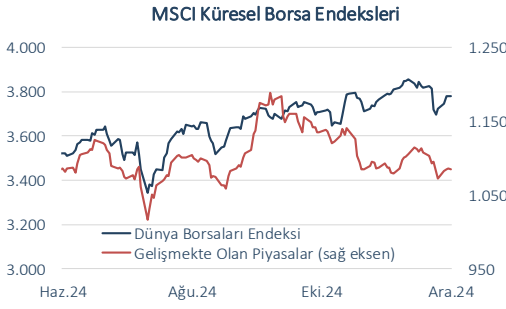
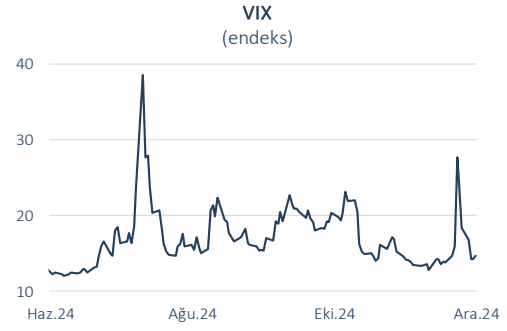
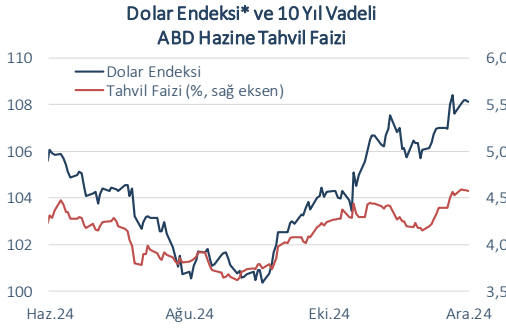
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,58	1 bp ↓
VIX	14,73	0,5 p ↑
CDS-TR (5-Y)	259	0 bp →

(\*) 10-Y

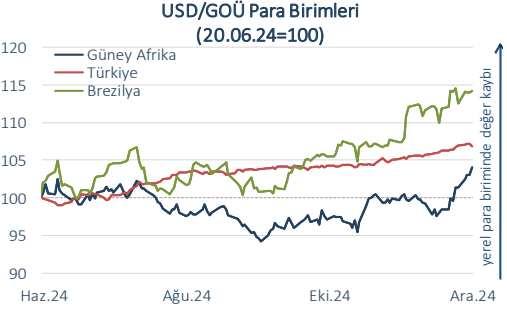
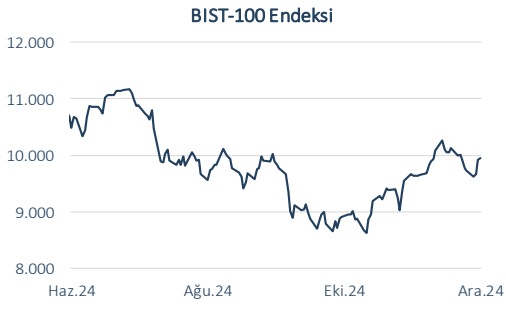
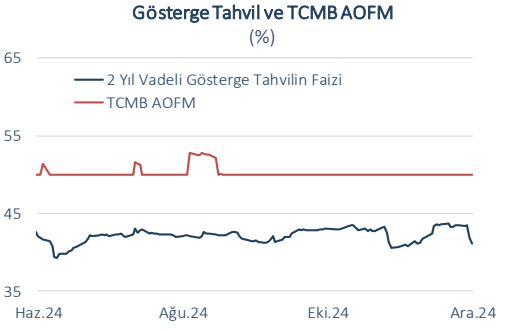
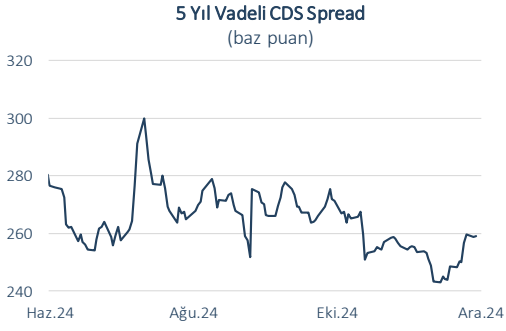
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.949	0,33 ↑
USD/TL	35,1316	0,17 ↓
Euro/TL	36,5569	0,22 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,08	76 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,38	23 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
-	-	-	-	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Aralık	%48,50	%47,50	-	-	-	-
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 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.