

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

TCMB makroihtiyati çerçeveye ilişkin düzenleme yaptı.

Fed yetkilileri enflasyon görünümüne ilişkin temkinli mesajlar verdi.

Haftanın son işlem gününde ABD’de açıklanan Aralık ayına ilişkin ISM imalat endeksi yakından takip edildi. Endeks 49,3 ile piyasa beklentisinin 0,9 puan üzerinde gerçekleşmesine rağmen eşik değerinin altındaki seyrini sürdürerek sektörde daralmanın devam ettiğine işaret etti. Richmond Fed Başkanı Barkin, Cuma günü yaptığı açıklamada Fed’in enflasyonun %2 seviyesine dönmesinden emin olana kadar kısıtlayıcı para politikasını sürdürmesi gerektiğini söyledi. Barkin ayrıca önümüzdeki döneme ilişkin politika belirsizliklerine rağmen ABD ekonomisinin büyüme açısından görünümünün olumlu olduğunu düşündüğünü dile getirdi. San Francisco Fed Başkanı Daly ve Fed Yönetim Kurulu Üyesi Kugler da hafta sonu yaptıkları açıklamalarda enflasyon görünümüne ilişkin yukarı yönlü risklere dikkat çekerek temkinli olunması gerektiği yönünde mesajlar verdi. ABD hisse senedi piyasaları haftayı yükselişle tamamlarken, ihtiyatlı mesajların da etkisiyle altının ons fiyatı %0,7 düşüşle 2.639 USD seviyesine geriledi.

Çin’de bu sabah açıklanan verilere göre Caixin hizmetler PMI Aralık’ta 52,2 ile sektördeki büyümenin sürdüğüne işaret etti. Çin Merkez Bankası haftasonu yayımladığı bir bildiriyle, büyümeyi teşvik etmek için faiz oranlarının ve bankalar için zorunlu karşılık oranının uygun bir zamanda düşürülebileceğini belirtti. Asya piyasaları bu sabah karışık bir görünüm sergiliyor.

TÜİK’in Cuma günü açıkladığı verilere göre Aralık ayında TÜFE aylık bazda %1,03 ile piyasa beklentilerinin altında artış kaydetti. Böylece, yıllık TÜFE enflasyonu gerileme eğilimini yedinci aya taşıyarak %44,38 ile Haziran 2023’ten bu yana en düşük seviyesine indi. Aralık’ta Yİ-ÜFE aylık bazda %0,40 artarken, yıllık Yİ-ÜFE enflasyonu %28,52 ile Şubat 2021’den beri en düşük düzeyinde gerçekleşti ([Enflasyon Gelişmeleri raporumuz](#)).

Ticaret Bakanlığı’nın açıkladığı öncü dış ticaret verilerine göre Aralık’ta ihracat yıllık bazda %2,2 artışla 23,5 milyar USD, ithalat %11,1 yükselişle 32,3 milyar USD oldu. Ocak-Aralık döneminde ise ihracat %2,5 artışla 262,9 milyar USD ile tarihi yüksek seviyesinde gerçekleşirken, ithalat %4,9 gerileyerek 344 milyar USD seviyesine indi. Böylece 2024 yılında dış ticaret açığı yıllık bazda %22,7 daralarak 82,2 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. TCMB hafta sonu yayımladığı basın duyurusuyla kredi büyümesi ve kompozisyonunun dezenflasyon patikası ile uyumlu seyrini temin etmek amacıyla kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık uygulamasında değişiklik yaptığını açıkladı. Buna göre, yabancı para ticari krediler için %1,5 olan aylık büyüme sınırı % 1’e indirilirken, TL ticari kredilerde %2 olan aylık büyüme sınırı KOBİ kredileri için %2,5 ve diğer ticari krediler için %1,5 olarak belirlendi.

BIST-100 Cuma günü küresel piyasalardaki iyimser havaya paralel olarak %1,1 artışla 10.000 kritik eşiklerinin üzerine çıktı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi 2 baz puan gerileyerek 257 baz puan olurken, USD/TL nispeten yatay bir seyir izledi.

Bugün yurt içinde Aralık ayına ilişkin reel efektif döviz kuru, Euro Alanı’nda Sentix güven endeksi açıklanacak. Ayrıca, ABD’de ve Euro Alanı’nda açıklanacak Aralık ayı nihai hizmetler PMI verileri izlenecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.738	0,94 ↑
MSCI GOÜ	1.073	0,21 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	571	0,40 ↑
Dow Jones	42.732	0,80 ↑
S&P 500	5.942	1,26 ↑
Euro Stoxx 50	4.871	0,94 ↓
Shanghai*	3.192	0,60 ↓
Nikkei*	39.342	1,38 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0308	0,42 ↑
USD/JPY	157,40	0,16 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	76,5	0,76 ↑
Altın (USD/ons)	2.639	0,68 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,60	2 bp ↑
VIX	16,13	1,80 ↓
CDS-TR (5-Y)	257	2 bp ↓

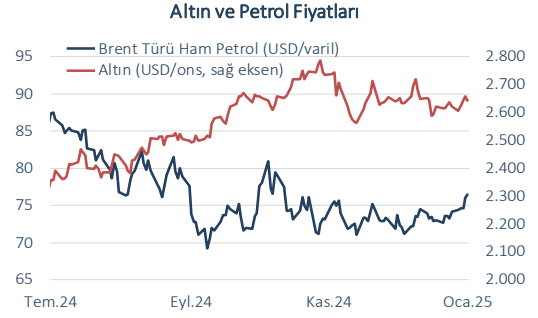
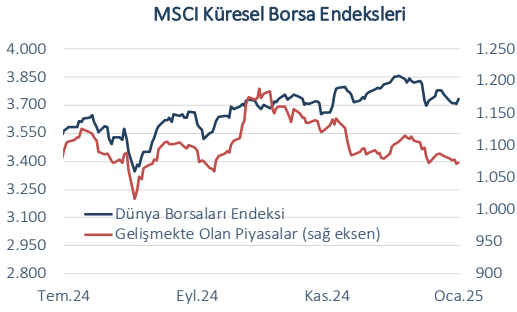
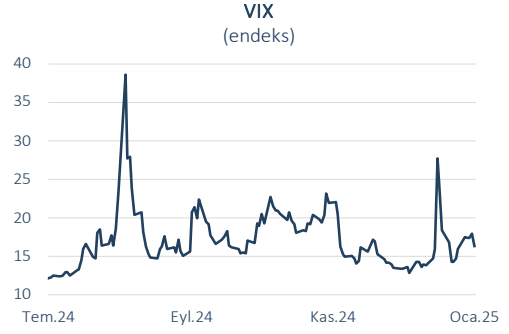
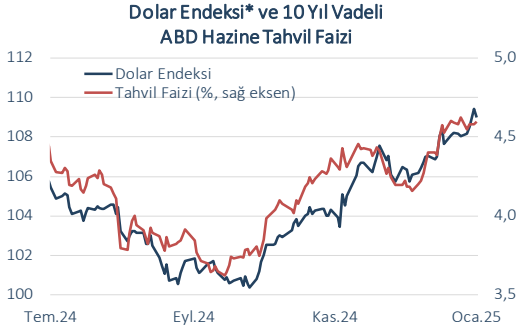
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.075	1,14 ↑
USD/TL	35,3376	0,03 ↓
Euro/TL	36,4629	0,46 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,97	4 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,61	2 bp ↓

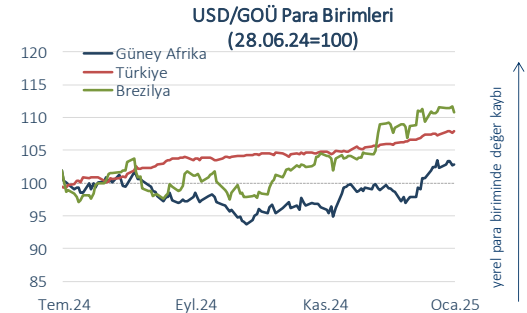
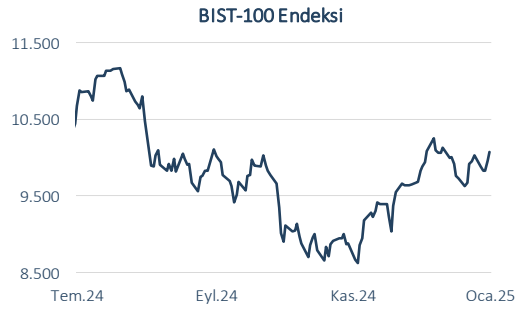
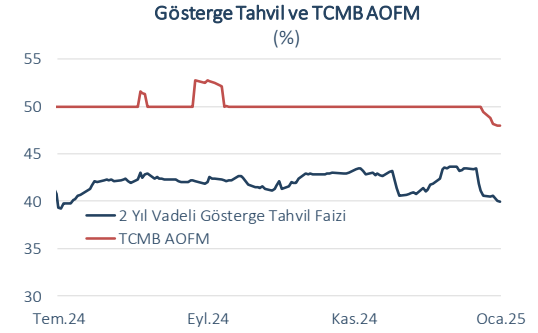
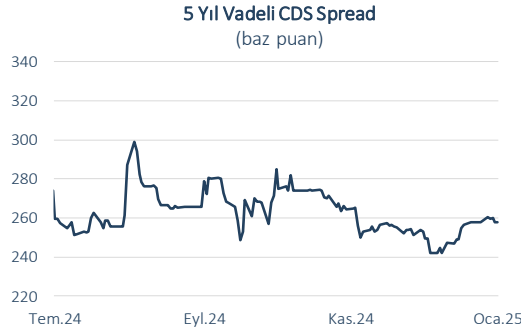
Cuma	Veri Gündemi			Bugün			
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ISM İmalat Endeksi	Aralık	48,4	49,3	ABD Hizmetler PMI, nihai	Aralık	-	58,5
				Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Aralık	51,4	51,4
				Çin Caixin Hizmetler PMI	Aralık	52,2 (G)	51,5
Yurt İçi	Yurt İçi			Yurt İçi	Dönemi	Beklenti	Önceki
TÜFE Enflasyonu, aylık	Aralık	%1,61	%1,03	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Aralık	-	67,03
Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Aralık	-	%0,40				

(G) Gerçekleşme

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.