

ABD’de hizmetler PMI sektörde güçlü görünümüne işaret etti.

Yurt içinde reel efektif döviz kuru yıllık bazda %20,9 yükseldi.

Dün ABD’de fabrika siparişleri ve nihai hizmetler PMI verileri açıklandı. Kasım ayında fabrika siparişleri aylık bazda %0,4 ile piyasa beklentilerine kıyasla bir miktar hızlı daralma kaydetti. Buna karşın bir önceki aya ilişkin veri yukarı yönlü revize edilerek Kasım ayındaki düşüşü dengeleyici bir görünüm sundu. Bu dönemde savunma sektörü hariç fabrika siparişleri ise %0,4 artış kaydederek talep tarafına ilişkin iyimser bir sinyal verdi. Aralık ayında nihai hizmetler PMI verisi 1,7 puan aşağı yönlü revizyonla 56,8 düzeyinde kaydedildi. Böylece aşağı yönlü revizyona karşın Mart 2022’den bu yana en yüksek değerini alan PMI verisi hizmetler sektöründeki büyüme eğiliminin sürdüğünü teyit etti.

ABD piyasalarının seyrinde ise Trump döneminde uygulanacak gümrük tarifelerine ilişkin dün çıkan haberler belirleyici oldu. Beklenenden yumuşak bir gümrük tarifesi üzerinde çalışıldığı yönündeki haberlerin ardından DXY endeksi gerilerken, Trump’ın söz konusu haberleri yalanlamasının ardından ABD doları kayıplarını kısmen telafi etti. ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükselişini sürdürerek %4,62 oldu. Altın ve petrol fiyatlarında ise düşüş kaydedildi. ABD’de hisse senedi piyasaları teknoloji şirketleri öncülüğünde günü genel olarak kazançla tamamladı. Bu sabah da Asya piyasalarında Japonya’nın teknoloji şirketlerindeki yükselişle diğer piyasalardan olumlu yönde ayrıştığı izleniyor.

Euro Alanı’nda nihai hizmetler PMI verisi yukarı yönlü revizyonla 51,6 düzeyine yükseldi. Böylece önceki ay düştüğü daralma bölgesinden tekrar genişleme bölgesine geçen endeks ekonomik aktiviteye ilişkin olumlu sinyal verdi. Bölgede Ocak ayı Sentix güven endeksi ise -17,7 ile Kasım 2023’ten bu yana en düşük düzeyine gerileyerek yatırımcıların güveninde bozulmaya işaret etti. Alt endeksler incelendiğinde gelecek döneme ilişkin beklentilerin bir miktar iyileşmesine karşın mevcut dönem değerlendirmelerindeki bozulmanın genel endeksi sınırlandırdığı görüldü.

TCMB tarafından yayımlanan TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Aralık’ta aylık bazda %0,1 oranında sınırlı bir artışla 67,12 seviyesine yükseldi. Aralık ayındaki artışın sınırlı kalmasında görece düşük seviyedeki manşet aylık enflasyon belirleyici oldu. Böylece 2024 yılının sonunda Türk lirası reel olarak yıllık bazda %20,9 değer kazandı. Yıl genelindeki reel değerlenmeye paralel olarak endeks Şubat 2021’den bu yana en yüksek değerini aldı.

TÜİK tarafından açıklanan mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verilerine göre Aralık’ta aylık enflasyon önceki aya göre yaklaşık 1 puan azalarak %1,87 düzeyine geriledi. Çekirdek enflasyon göstergeleri olan B ve C endekslerinde de aylık enflasyon sırasıyla %2,33 ve %2,46 düzeylerine indi. Bu dönemde mal enflasyonu %1,32 seviyesine hızlı gerileyerek enflasyon görünümündeki iyileşmeyi teyit ederken, enflasyonda katılığın daha belirgin olduğu hizmetler grubunda aylık enflasyon %3,05 düzeyine geriledi.

BIST-100 endeksi dün günü %0,1 yükselişle 10.000 seviyesinin üzerinde tamamladı. Türk lirası USD karşısında değer kazanırken, Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi 256 baz puan seviyesine geriledi. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerin getirileri sırasıyla %40,13 ve %28,52 oldu.

Bugün ABD’de Aralık ayı ISM hizmetler PMI verisinin yanı sıra Euro Alanı’nda Kasım ayı işsizlik oranı ve Aralık ayı TÜFE verileri açıklanacak. Yurt içinde sakin bir veri gündemi takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Caner Uygur Gündoğdu

uygar.gundogdu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.763	0,69 ↑
MSCI GOÜ	1.079	0,53 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	572	0,03 ↑
Dow Jones	42.707	0,06 ↓
S&P 500	5.975	0,55 ↑
Euro Stoxx 50	4.987	2,36 ↑
Shanghai*	3.206	0,02 ↓
Nikkei*	40.094	2,00 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0390	0,80 ↑
USD/JPY	157,51	0,07 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	76,3	0,27 ↓
Altın (USD/ons)	2.635	0,14 ↓

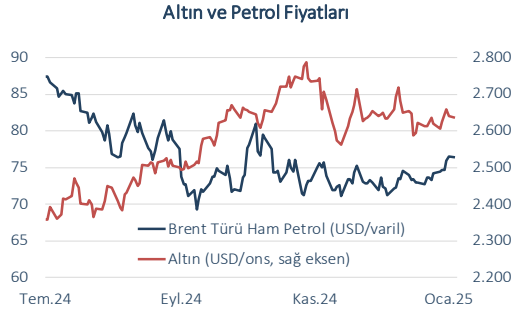
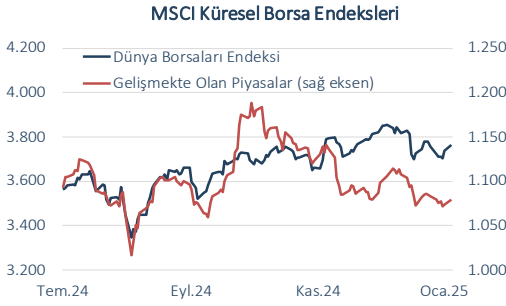
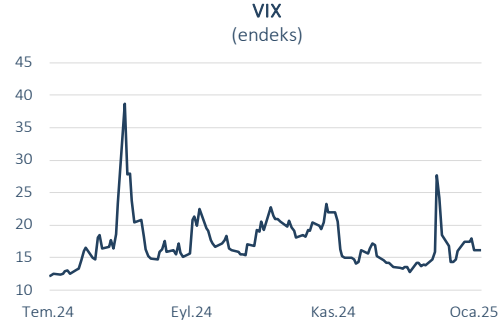
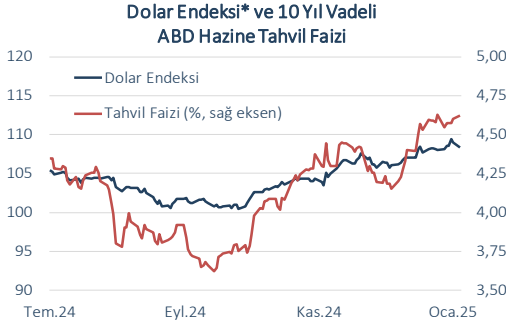
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,62	2 bp ↑
VIX	16,04	0,09 ↓
CDS-TR (5-Y)	256	1 bp ↓

(*) 10-Y

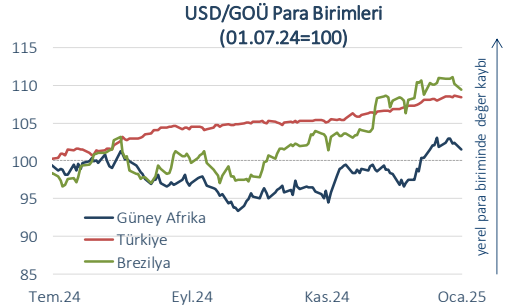
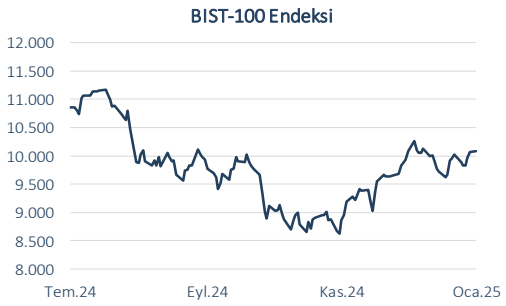
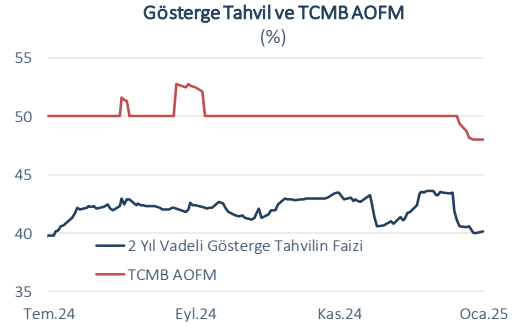
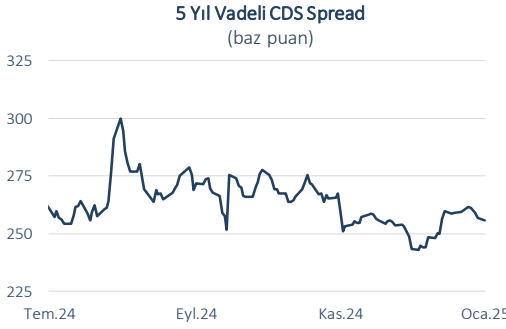
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.086	0,10 ↑
USD/TL	35,2927	0,13 ↓
Euro/TL	36,6513	0,52 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,13	16 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,52	9 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Hizmetler PMI, nihai	Aralık	-	56,8	ABD ISM Hizmetler PMI	Aralık	53,3	52,1
ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Kasım	-%0,3	-%0,4	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Aralık	%2,4	%2,2
Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Aralık	51,4	51,6	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Kasım	%6,3	%6,3
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Aralık	-	67,12	-	-	-	-
TÜFE Enflasyonu, ma, aylık	Aralık	-	%1,87	-	-	-	-

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.