

	27.Ara	2.Oca	Değişim		27.Ara	2.Oca	Değişim
BIST-100 Endeksi	10.025	9.961	-% 0,6 ▼	EUR/USD	1,0427	1,0265	-% 1,6 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 40,60	% 40,01	-59 bp ▼	USD/TL	35,0702	35,3476	% 0,8 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	259	259	-0 bp ●	EUR/TL	36,5651	36,2966	-% 0,7 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.083	1.077	-% 0,6 ▼	Altın (USD/ons)	2.620	2.657	% 1,4 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 4,62	% 4,58	-4 bp ▼	Petrol (USD/varil)	74,2	75,9	% 2,4 ▲

bp: baz puan

Türkiye’de 2024’te yıllık TÜFE enflasyonu %44,38 düzeyinde gerçekleşirken, Yi-ÜFE enflasyonu %28,52 seviyesinde kaydedildi. İSO Türkiye imalat PMI verisinin 49,1 değerini aldığı Aralık ayında, ekonomik güven endeksi son 8 ayın en yüksek değerine ulaştı. Önde gelen ekonomilerde açıklanan nihai imalat PMI verileri Aralık ayında faaliyet koşullarındaki zayıf görünümün devam ettiğini teyit etti. ABD’de açıklanan veriler konut piyasasında talebin arttığına işaret etti. Küresel risk iştahının düşük seyrettiği haftada hisse senedi piyasalarında düşüş gözlenirken, ABD dolarının güçlendiği görüldü. Gelecek hafta yurt içinde sanayi üretim endeksi ve işsizlik oranı verileri açıklanacak. Küresel tarafta ABD’de işgücü verileri ile Euro Alanı ve Çin’de açıklanacak olan enflasyon verileri öne çıkıyor.

Türkiye’de 2024 yılında yıllık TÜFE enflasyonu uçtan uca %44,38 düzeyinde gerçekleşti.

Aralık ayında TÜFE aylık bazda %1,03 ile beklentilerin altında bir artış kaydetti. Böylece, 2024 yılı uçtan uca TÜFE enflasyonu %44,38 düzeyinde gerçekleşirken, yurt içi ÜFE enflasyonu %28,52 seviyesinde kaydedildi ([Enflasyon Gelişmeleri raporumuz](#)).

İSO Türkiye imalat PMI Aralık’ta 49,1 değerini aldı.

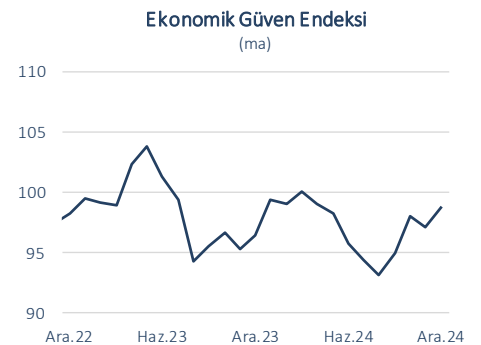
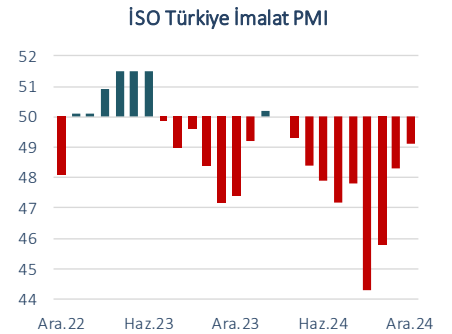
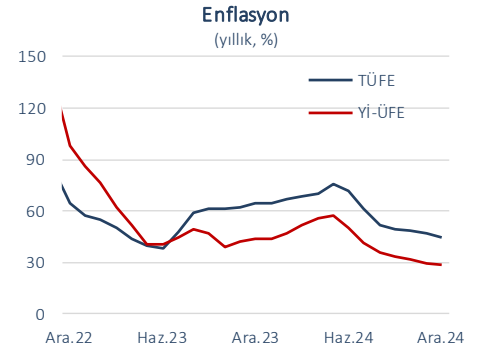
İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından açıklanan Türkiye imalat PMI Aralık ayında 0,8 puan artış kaydederek 49,1 düzeyinde gerçekleşti. Mayıs 2024’ten bu yana en yüksek değerine ulaşan endeks, sektördeki daralmanın daha ılımlı bir düzeyde devam ettiğine işaret etti. Bu dönemde üretim, yeni siparişler, satın alma faaliyetleri ve stoklara ilişkin alt endekslerdeki düşüşlerin yavaşlaması dikkat çekti. Buna karşılık, Kasım’da olumlu bir görünüm sunan istihdam alt endeksi, Aralık ayında yeniden eşik değerine altına geriledi. Kasım ayında eşik değerinin üzerinde kaydedilen tek alt sektör olan gıda ürünlerine Aralık ayında pozitif bölgeye çıkan kimyasal, plastik ve kauçuk ürünleri alt sektörü eşlik etti.

Ekonomik güven endeksi Aralık’ta son 8 ayın zirvesine ulaştı.

Ekonomik güven endeksi Aralık’ta aylık bazda %1,8 artış kaydederek 98,8 ile son 8 ayın en yüksek değerini aldı. Bu dönemde, geçen hafta açıklanan alt endekslerden tüketici güven endeksi ile sektörel güven endeksleri ekonomik güveni artış yönünde desteklerken, reel kesim güven endeksindeki gerileme ekonomik güvendeki iyileşmeyi sınırlandırdı.

Dış ticaret açığı 2024 yılında 82,2 milyar USD düzeyinde gerçekleşti.

Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan öncü verilere göre, Aralık’ta ihracat yıllık bazda %2,2 ile nispeten sınırlı ölçüde artarken, ithalat %11,1 ile yılın en hızlı artışını kaydetti. Böylece, dış ticaret açığı bu dönemde yıllık bazda %44,7 oranında genişleyerek 8,8 milyar USD oldu. 2024 genelinde ihracattaki yıllık artış %2,5 olurken ithalat bu dönemde %4,9 oranında daraldı. Böylece 2024’te dış ticaret açığı yıllık bazda %22,7 daralarak 82,2 milyar USD oldu.



Kaynak: Datastream

Bu hafta önde gelen ekonomilerde açıklanan PMI verileri takip edildi.

Bu hafta dünyanın önde gelen ekonomilerinde açıklanan Aralık ayına ilişkin nihai imalat PMI verileri eşik değerinin altında kalarak sektörde küresel ölçekte zayıf görünümün devam ettiğine işaret etti. Bu dönemde, ABD'de nihai imalat PMI 1,1 puan yukarı yönlü revize edilse de 49,4 ile Kasım verisinin ve eşik değerinin altında kaldı. Euro Alanı'nda da nihai imalat PMI 45,1 ile Kasım değerinin altında kalarak sektördeki daralmanın 18. aya taşındığını teyit etti. Çin'de açıklanan verilere göre, ihracat ağırlıklı özel sektör şirketlerinin faaliyetlerine ilişkin bilgi veren Caixin imalat PMI 50,5, büyük ölçekli işletmeler ve KİT'lerin faaliyetlerine ilişkin bilgi veren resmi PMI verisi NBS imalat PMI 50,1 değerini aldı. Söz konusu endekslerin eşik değerinin üzerinde gerçekleşse de Kasım ayına kıyasla düşüş kaydetmesi faaliyet koşullarında bir miktar ivme kaybına işaret etti. Öte yandan, Çin'de açıklanan NBS hizmetler PMI 2,2 puan artışla 52,2 düzeyinde kaydedilerek hizmet sektöründe faaliyet koşullarına ilişkin olumlu bir görünüm sundu.

ABD'de açıklanan veriler konut piyasasında talebin arttığına işaret etti.

ABD'de konut sektörüne ilişkin bu hafta açıklanan veriler konut piyasasında talebin arttığına yönelik sinyaller verdi. Case-Shiller konut fiyat endeksi Ekim ayında aylık bazda %0,3 artışla beklentileri aşarken, bekleyen konut satışları endeksi Kasım ayında tahminlerin üzerinde bir performansla aylık bazda %2,2, yıllık bazda %6,9 artış kaydederek son 21 ayın en yüksek düzeyine ulaştı.

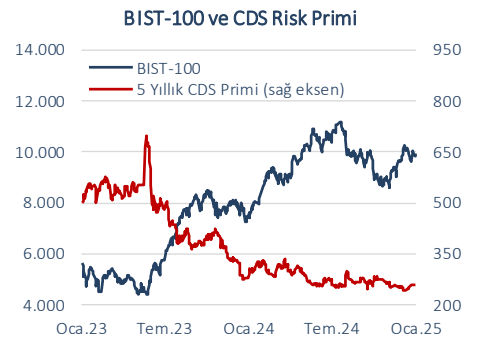
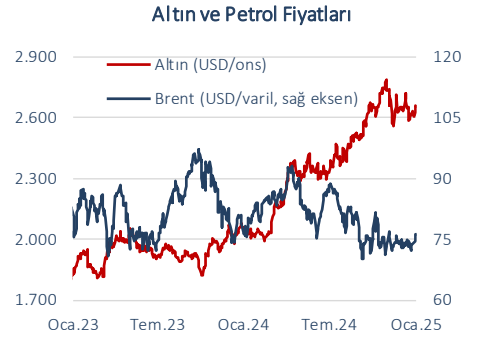
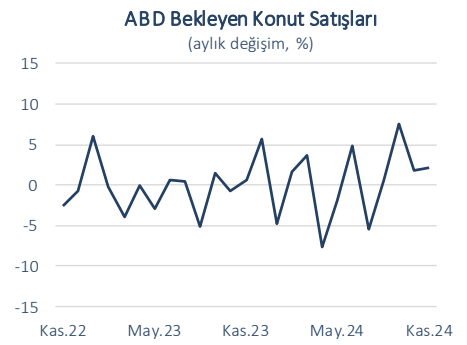
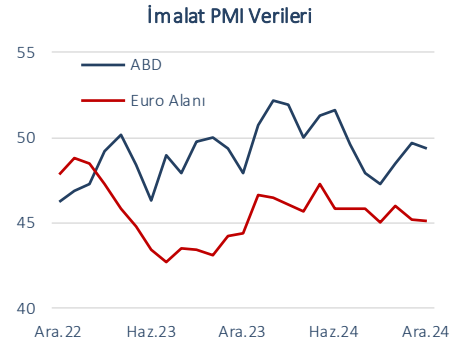
Finansal piyasalar...

Bu hafta küresel piyasalarda yılbaşı tatili sebebiyle risk iştahının nispeten düşük seyrettiği görüldü. ABD hisse senedi piyasaları Perşembe kapanışı itibarıyla geçen hafta Cuma gününe göre düşüş kaydetti. Bu hafta diğer küresel hisse senedi piyasalarında da satış baskısı görüldü. ABD dolarının değer kazanmaya devam ettiği haftada, DXY endeksi %1,3'ük artışla 2 yılı aşkın sürenin en yüksek düzeyine ulaştı. Altının ons fiyatı Perşembe kapanışı itibarıyla geçen haftaya göre %1,4 artışla 2.657 USD düzeyine yükselirken, Brent türü ham petrolün varil fiyatı talep yönlü desteklerin etkisiyle aynı dönemde %2,4 artışla 75,9 USD seviyesine çıktı.

Geçen hafta TCMB toplantısı öncesinde primli seyreden BIST-100 endeksi bu hafta Perşembe kapanışı itibarıyla Cuma günü kapanışa göre %0,6 düşüşle 9.961 düzeyine geriledi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi bu hafta 259 baz puan düzeyinde yatay bir seyir izledi.

Gelecek haftanın gündemi...

Gelecek haftanın yurt içi veri gündeminde sanayi üretim endeksi, işsizlik oranı ve TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru verileri öne çıkıyor. ABD'de işsizlik oranı, tarım dışı istihdam ve ADP özel sektör istihdam verileri açıklanacak. Piyasalarda ayrıca, Euro Alanı ve Çin'de açıklanacak olan enflasyon verileri yakından takip edilecek.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
6 Ocak	TR TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Aralık	-	67,03
	ABD Hizmetler PMI, nihai	Aralık	-	58,5
	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Kasım	-%0,3	%0,2
	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Aralık	51,4	51,4
	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Ocak	-17,5	-17,5
7 Ocak	Çin Caixin Hizmetler PMI	Aralık	-	51,5
	ABD Dış Ticaret Dengesi	Kasım	-77,5 mlyr USD	-73,8 mlyr USD
	ABD ISM Hizmetler PMI	Aralık	53,5	52,1
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Aralık	%2,4	%2,2
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Kasım	%6,3	%6,3
8 Ocak	TR Hazine Nakit Dengesi	Aralık	-	-62,2 mlyr TL
	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Aralık	140 bin kişi	146 bin kişi
	Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, yıllık	Kasım	-%1,2	-%3,2
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Aralık	-	-14,5
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, öncü	Ocak	-	-
9 Ocak	Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Kasım	%0,5	-%0,5
	Çin TÜFE Enflasyonu, yıllık	Aralık	%0,2	%0,2
	Çin ÜFE Enflasyonu, yıllık	Aralık	-%2,4	-%2,5
10 Ocak	TR Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Kasım	-	-%3,1
	TR İşsizlik Oranı	Kasım	-	%8,8
	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Aralık	150 bin kişi	227 bin kişi
	ABD İşsizlik Oranı	Aralık	%4,2	%4,2
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Ocak	74,5	74,0

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alper Gürler
Bölüm Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Dr. Mustafa Kemal Gündođdu
Müdür Yardımcısı
kemal.gundogdu@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Birim Müdürü
erhan.gul@isbank.com.tr

Oktay Erkan Temizkan
Uzman Yardımcısı
erkan.temizkan@isbank.com.tr

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.