

Bugün piyasaların odağında Fed'in toplantısı yer alıyor.

ABD'de tüketici güveni Mayıs 2014'ten bu yana en düşük seviyesinde...

ABD'de dün açıklanan verilere göre tüketici güveni Ocak'ta 84,5 ile aylık bazda 9,7 puan gerileyerek Mayıs 2014'ten bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu gelişimde işgücü piyasasındaki durgun görünüm ve enflasyondaki yüksek seyir etkili oldu. Küresel hisse senedi piyasaları bugün Fed'in açıklayacağı faiz kararı öncesinde, ABD'deki bilanço açıklamalarının etkisiyle genel olarak pozitif bir görünüm sundu. Muhteşem yedi olarak bilinen teknoloji şirketlerinin bu hafta açıklanmaya başlayacak bilanço verileri öncesinde yatırımcıların teknoloji hisselerine yönelik alımlarını artırdığı izlendi. ABD'de dün ayrıca "Medicare Advantage" adı verilen program kapsamında özel sigorta şirketlerine yapılacak ödemelerdeki artışın 2027'de %0,09 düzeyinde gerçekleştirilmesi önerisinin ardından sağlık hisseleri hızlı geriledi. Piyasada daha yüksek bir artış oranı beklenirken, söz konusu gelişmenin etkisiyle Dow Jones %0,8 geriledi. ABD Başkanı Trump'ın, Pazartesi günü Güney Kore'den ithal edilen ürünlere uygulanan gümrük vergisinin %25'e çıkarılacağını duyurmasının ardından dün Güney Kore tarafından Şubat ayı sonuna kadar ABD ile yapılan ticaret anlaşmasına ilişkin özel bir yasa tasarısı sunulacağı açıklandı. Trump dün yaptığı açıklamada ise Güney Kore ile bir çözüme ulaşacaklarını belirtirken, detay vermedi. Ticaret politikalarına ilişkin belirsizliklerin de etkisiyle altın ve gümüşün ons fiyatındaki artışlar dün sırasıyla %3,5 ve %8,8 ile devam etti. ABD'de dün petrol üretim ve ihracatında aksamaya neden olan kar fırtınasının etkisiyle petrol fiyatları yükselirken, Brent türü ham petrolün varil fiyatı da %3 artış kaydetti.

AB ve Hindistan dün ticaret anlaşması imzalayarak birçok mal için uygulanan gümrük vergilerinin düşürüleceğini açıkladı. Söz konusu anlaşma ile 2032 yılına kadar AB'nin Hindistan'a ihracatının iki katına çıkması, ticaret hacminin %96,6'sını kapsayan mallar için uygulanan gümrük vergilerinin kaldırılması veya düşürülmesini bekleniyor. Anlaşmanın ayrıca Avrupalı şirketlere 4 milyar euro düzeyinde gümrük vergisi tasarrufu sağlayabileceği tahmin ediliyor. Öte yandan AB'nin Hindistan'dan ithal edilen malların %99,5'ine uyguladığı gümrük vergilerini yedi yıl içinde düşüreceği; deniz ürünleri, deri ve tekstil ürünleri, kimyasallar ve kauçuk, ana metal ve mücevherlere uygulanan vergilerin ise sıfıra düşürüleceği belirtildi.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin (TÜRKESD) dün açıkladığı verilere göre, sektörde iç satışlar 2025'te yıllık bazda %3 gerilerken, ihracat da %10 düşüş kaydetti. Böylece, sektörün üretimi bu dönemde %9 daraldı. TÜRKESD'den yapılan açıklamada söz konusu zayıf görünümün 2026'da daha temkinli bir döneme işaret ettiği ifade edildi.

BIST-100 endeksi dün %0,5 oranında düşüş kaydederken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 214 baz puan seviyesinde nispeten yatay bir görünüm sundu. EUR/USD'deki artışla bağlı olarak EUR/TL dün %1,6 ile hızlı yükselirken, USD/TL yatay bir görünüm sergiledi.

Bugün piyasaların odağında Fed toplantısı yer alıyor. Fed'in politika faizi aralığını %3,50-%3,75 seviyesinde tutması bekleniyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.561	0,58 ↑
MSCI GOÜ	1.529	1,30 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	790	1,61 ↑
Dow Jones	49.003	0,83 ↓
S&P 500	6.979	0,41 ↑
Euro Stoxx 50	5.995	0,62 ↑
Shanghai*	4.153	0,33 ↑
Nikkei*	53.000	0,62 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,2041	1,36 ↑
USD/JPY	153,23	0,38 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	67,6	3,02 ↑
Altın (USD/ons)	5.190	3,47 ↑

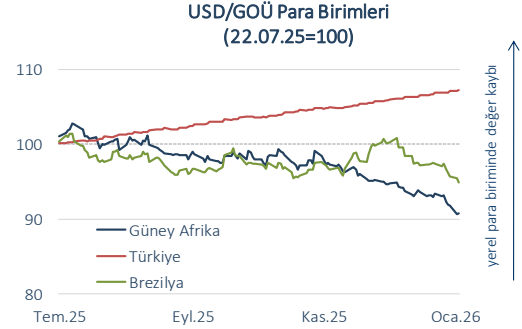
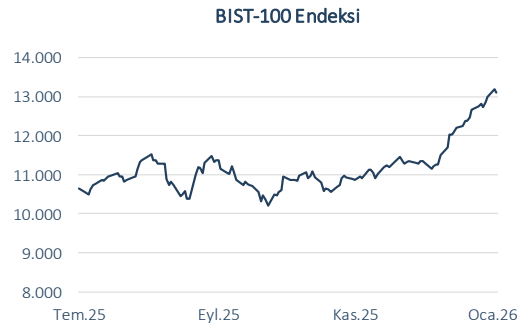
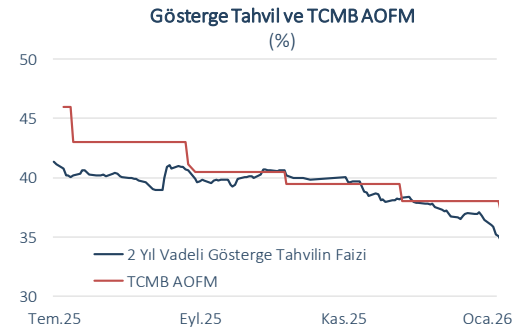
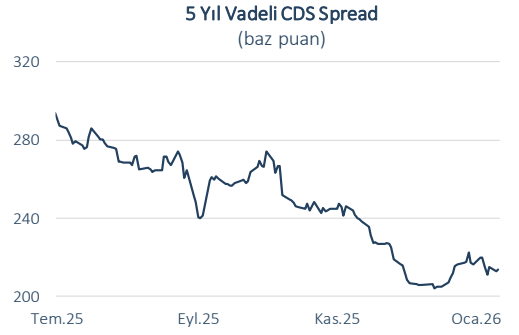
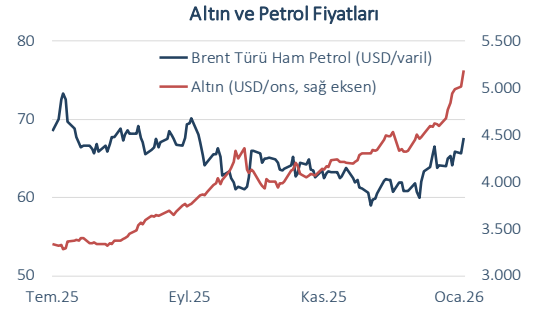
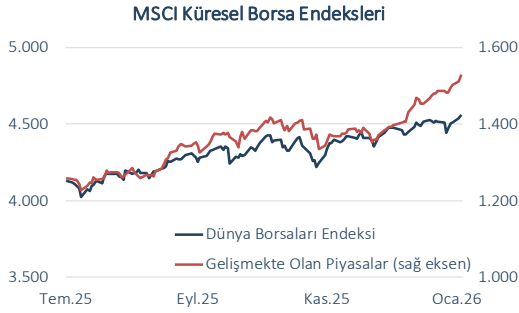
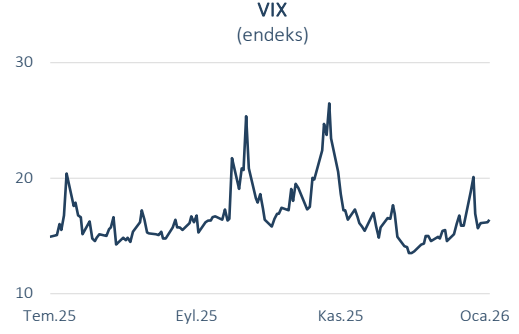
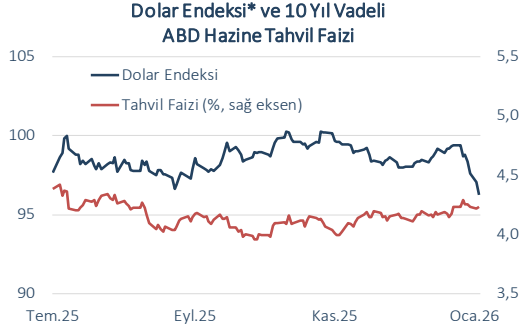
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,22	1 bp ↑
VIX	16,35	0,20 ↑
CDS-TR (5-Y)	214	1 bp ↑

(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.107	0,53 ↓
USD/TL	43,3873	0,10 ↑
Euro/TL	52,1815	1,62 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,30	7 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,41	17 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Tüketici Güven Endeksi	Ocak	90,9	84,5	Fed Toplantısı	Ocak	%3,50-%3,75	%3,50-%3,75
Yurt İçi				Yurt İçi			
-	-	-	-	-	-	-	-

Küresel Piyasalar



(*) Endekste ki 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 olduğu 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.