

ABD’de yıllık TÜFE enflasyonu %2,7 düzeyinde gerçekleşti.

Yurt içinde 12 aylık kümülatif cari açık Kasım’da 23,2 milyar USD oldu.

Dün küresel piyasaların odağında ABD’de açıklanan TÜFE verisi vardı. Ülkede TÜFE enflasyonu Aralık’ta aylık bazda %0,3 düzeyinde, yıllık bazda %2,7 ile beklentilere ve önceki aya paralel düzeyde kaydedildi. Gıda ve enerji fiyatları hariç tutularak hesaplanan çekirdek TÜFE’de ise aylık ve yıllık artışlar beklentilerin 0,1’er puan altında kalarak sırasıyla %0,2 ve %2,6 düzeyinde gerçekleşti. Böylece Kasım’la yatay seyreden yıllık çekirdek enflasyon Mart 2021’den bu yana indiği en düşük seviyesini Aralık’ta da korumuş oldu. Enflasyonun %2’lik hedef seviyesinin halen üzerinde olmasının yanı sıra istihdam piyasasındaki normalleşme sinyallerinin de etkisiyle piyasalar Powell’ın görev süresi sona erene kadar Fed’den herhangi bir faiz indirimi beklemiyor. Öte yandan, çekirdek enflasyon verilerinin beklenenden olumlu bir görünüm sunması ilki Haziran olmak üzere bu yıl toplam 2 faiz indirimi fiyatlamasını canlı tuttu. Böylece altının ons fiyatı gün içi işlemlerde 4.634 USD ile yeni tarihi zirvesini test ederken, Brent petrolün varil fiyatı jeopolitik gerilimlerin etkisiyle art arda dördüncü gününde yükselmeye devam etti.

Dünya Bankası dün yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm raporunda 2025 yılında yükselen ticaret gerilimleri ve politika belirsizliklerine rağmen küresel ekonominin dikkate değer bir direnç gösterdiğini belirtti. Bu çerçevede, 2025 yılı küresel büyüme gerçekleşmesine ilişkin tahminini Haziran’daki %2,3’ten %2,7’ye yükselten Kuruluş, 2026 ve 2027 yılına ilişkin büyüme tahminlerini de 0,2 ve 0,1 puan yukarı yönlü revize ederek sırasıyla %2,6 ve %2,7 düzeyinde açıkladı. Kuruluşun 2026 yılına ilişkin küresel enflasyon tahmini ise %2,9’dan %2,6’ya geriledi. Raporda Türkiye ekonomisinin büyüme tahmininin de 2025 yılı için %3,1’den %3,5’e, 2026 yılı için %3,6’dan %3,7’ye, 2027 yılı için %4,2’den %4,4’e çıkarıldığı görüldü.

Bu sabah açıklanan verilere göre Çin’de Aralık ayında ihracat yıllık bazda %6,6 ile beklentilerin (%3,0) üzerinde yükselirken, ithalat da %5,7 ile beklentilerin (%0,9) ve önceki ayın (%1,9) oldukça üzerinde genişledi. Bu dönemde ülkenin dış ticaret fazlası 114,1 milyar USD ile son 6 ayın en yüksek düzeyinde gerçekleşti. Hızlı yükselen ihracatta, ihracatı için lisans şartı getirileceği duyurulan çelik belirleyici olurken, yükselen çelik marjları rekor seviyede demir ithalatını beraberinde getirdi.

Yurt içinde cari işlemler hesabı Kasım ayında 4 milyar USD ile 3,3 milyar USD düzeyindeki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Böylece cari açık Ocak-Kasım döneminde yıllık bazda 3,3 katına çıkarak 18,5 milyar USD olurken, 12 aylık kümülatif verilere göre 23,2 milyar USD ile son 19 ayın en yüksek düzeyinde gerçekleşti (**Ödemeler Dengesi raporumuz**).

TÜİK’in dün açıkladığı verilere göre, Kasım ayında toptan ve perakende ticaret satış endekslerinde aylık bazda kaydedilen %0,1 ve %1,5’lik yükselişler sonucu ticaret satış hacim endeksi %0,5 yükseldi. Toptan ve perakende ticarete yıllık artışlar ise sırasıyla %3,3’e ve %14,2’ye gerileyerek ivme kaybetti. Böylece, toplam ticaret satış hacmi yıllık bazda %7,1 ile son 9 ayın en düşük hızında arttı. Manşet endekste ki olumlu görünüme karşın, enflasyonun seyri açısından çekirdek gösterge olarak takip edilen saat ve mücevher hariç perakende satış hacminin aylık bazda %2,2 ile son 21 ayın, yıllık bazda da %11,7 ile son 6 ayın en yüksek hızında artması dikkat çekti. Kasım’da toplam ciro endeksi bir miktar ivmelenerek aylık bazda %3,7, yıllık bazda da %37,3 arttı. Toplam cironun alt detaylarına bakıldığında sanayi (%34,6) ve inşaat (%47,6) sektörlerindeki yıllık artış oranlarının yıl ortalamasının üzerinde, ticaret (%36,8) ve hizmet (%39,3) sektörlerinde ise yıl ortalamasının altında gerçekleştiği görüldü.

Hazine dün gerçekleştirdiği 4 yıl vadeli TLREF’e endeksli devlet tahvilinin ihracı ile 10 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracında toplamda 89,8 milyar TL tutarında borçlandı. İhraçlarda gerçekleşen ortalama yıllık bileşik faiz oranları sırasıyla %41,05 ve %29,09 oldu. BIST-100 endeksi dün %1,07 artışla günü 12.386 ile tarihi yüksek seviyesinde tamamladı. Türk lirası ABD doları ve euro karşısında nispeten yatay seyretti.

Bugün yurt içinde sakin bir veri gündemi bulunuyor. ABD’de Kasım ayı ÜFE ve perakende satış verileri ile Aralık ayı ikinci el konut satışları açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.519	0,07 ↓
MSCI GOÜ	1.472	0,41 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	755	0,39 ↑
Dow Jones	49.192	0,80 ↓
S&P 500	6.964	0,19 ↓
Euro Stoxx 50	6.030	0,22 ↑
Shanghai*	4.134	0,11 ↓
Nikkei*	54.279	1,36 ↑
(*) TSİ 08:30 verileridir.		

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1641	0,22 ↓
USD/JPY	158,94	0,62 ↑

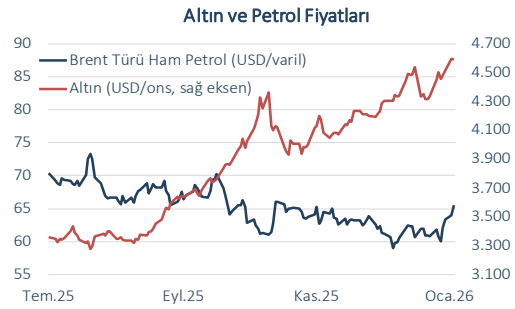
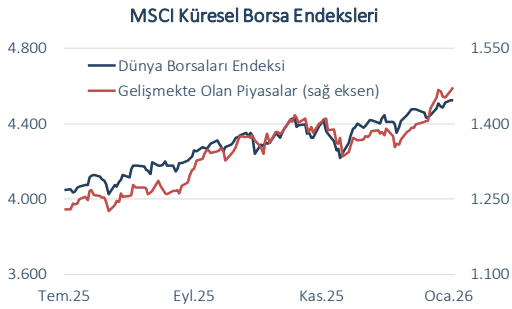
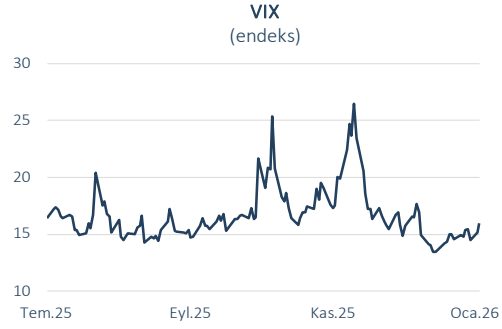
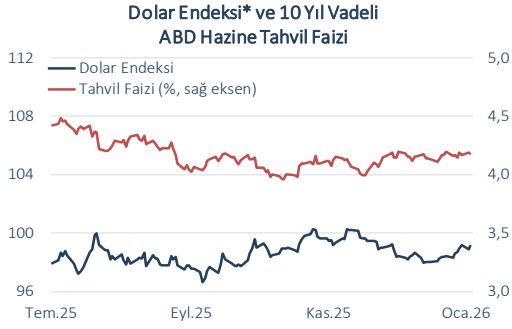
Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	65,5	2,51 ↑
Altın (USD/ons)	4.588	0,13 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,17	2 bp ↓
VIX	15,98	0,9 p ↑
CDS-TR (5-Y)	218	1 bp ↑
(*) 10-Y		

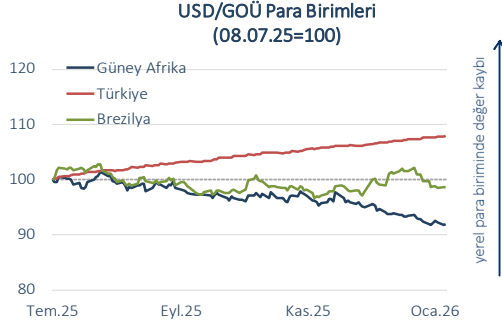
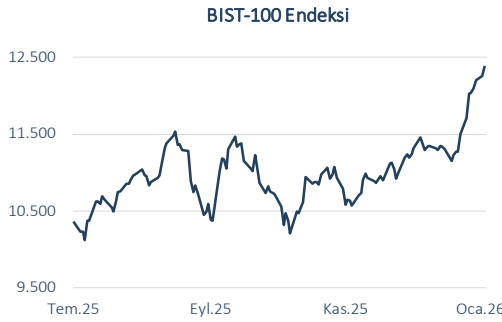
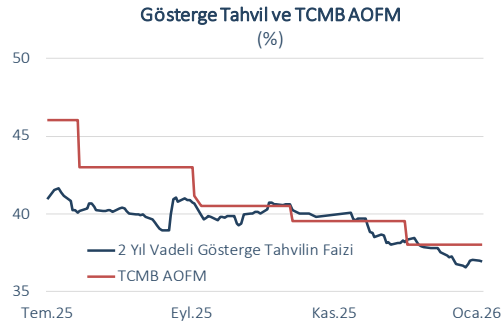
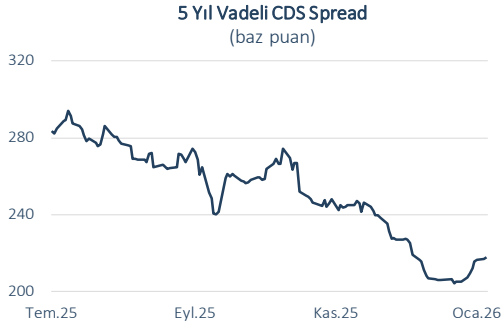
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.386	1,07 ↑
USD/TL	43,1492	0,09 ↑
Euro/TL	50,2656	0,10 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%36,94	4 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,40	1 bp ↑

Dün	Veri Gündemi						Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Aralık	%2,7	%2,7	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Kasım	%2,7	%2,7
ABD Yeni Konut Satışları, adet	Ekim	0,72 milyon	0,74 milyon	ABD Perakende Satışlar, aylık	Kasım	%0,4	%0,0
				ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Aralık	4,2 milyon	4,1 milyon
Yurt İçi	Yurt İçi						
Cari Denge	Kasım	-3,3 mlyr USD	-4 mlyr USD	-	-	-	-
Ticaret Satış Hacim Endeksi, yıllık	Kasım	-	%7,1				

Küresel Piyasalar



Yurt İçi 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.