

ABD'de yıllık TÜFE enflasyonu Kasım'da %2,7'ye indi.

ECB, referans faiz oranlarında değişikliğe gitmedi.

ABD'de hükümetin kapanması nedeniyle açıklanması ertelenen Kasım ayına ilişkin TÜFE verisi dün yayımlandı. Ülkede TÜFE enflasyonu Kasım'da yıllık bazda %2,7 ile %3,1'lik piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Gıda ve enerji fiyatları hariç tutularak hesaplanan çekirdek TÜFE'de yıllık enflasyon da %2,6 ile tahminlerin altında kalarak Mart 2021'den bu yana en düşük seviyesine indi. Bununla birlikte, ABD Çalışma ve İstatistik Bürosu Ekim ayına ilişkin TÜFE verisini yayımlamadı. ABD Başkanı Trump, mevcut Fed Başkanı Powell'in görevini devralacak aday olarak Fed Governörü Christopher Waller ile görüşüğünü ve onu "harika" olarak nitelendirdiğini söyledi. Ayrıca Trump, bu görev için üç veya dört adayın daha ihtimaller dahilinde olduğunu belirtti. Ülkede hisse senedi piyasaları dün alıcılı bir seyriz izledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı %0,2'lik artışla 59,8 USD'ye yükseldi. Altının ons fiyatı ise %0,2 oranında gerileyerek 4.332 USD düzeyine indi.

ECB dün gerçekleştirdiği toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak referans faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Böylelikle ana refinansman, mevduat ve gecelik borç verme faiz oranları sırasıyla %2,15, %2,00 ve %2,40 seviyelerinde gerçekleşti. Toplantı sonrasında yayımlanan metinde hizmet enflasyonundaki yüksek seyre dikkat çekildi. Öte yandan, metinde bölge ekonomisinin beklenenden daha iyi durumda olduğu da belirtildi. Bu kapsamda ECB, hizmet enflasyonuna yönelik görece olumsuz beklentilerin etkisiyle 2026 yılsonu enflasyon tahminini 0,2 puan artışla %1,9'a yükseltirken, 2027 tahminini 0,1 puan düşürerek %1,8'e revize etti. Banka ayrıca 2026 yılı ekonomik büyüme tahminini %1,0'den %1,2'ye, 2027 tahminini de %1,3'ten %1,4'e yükseltti. ECB Başkanı Lagarde toplantı sonrasında yaptığı açıklamada bölgede ekonominin dirençli kaldığını, istihdam tarafında belirli bir düzeyde artış yaşanırken talep tarafında soğuma olduğunu dile getirdi. Toplantı sonrasında piyasalarda ECB'nin yakın dönem için faiz indirimlerine kapıyı kapattığı değerlendirilmeleri ağırlık kazanıyor.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), Aralık ayı toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde 25 baz puan indirimle %3,75 seviyesine çekti. Karar, beşe karşı dört oyla kabul edilirken, Başkan Bailey'in indirim yönünde oy kullanması dikkat çekti. Böylece, ülkede politika faizi Şubat 2023'ten bu yana en düşük düzeyine indi. Toplantı sonrası yaptığı açıklamada BoE, önümüzdeki dönemde kademeli faiz indirimlerinin ücret artışları ile hizmet enflasyonundaki yükselişe bağlı olarak devam edeceğinin altını çizdi.

Önde gelen merkez bankalarının genel olarak faiz indirim sürecini yönetmeye çalıştığı mevcut konjonktürde Japonya'da ise enflasyon endişeleri para politikasında sıkılaşma ihtiyacını artırıyor. Nitekim, Japonya Merkez Bankası (BoJ), bu sabah gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde %0,50'den %0,75 seviyesine yükseltti. Böylece BoJ, Ocak ayından bu yana ilk kez faiz artırımına giderken, ülkede politika faizi 1995'ten bu yana en yüksek düzeye ulaştı. Banka yaptığı açıklamada, ücret artışlarıyla desteklenen enflasyon görünümü sayesinde %2'lik hedefe istikrarlı biçimde ulaşılacağını vurguladı.

TCMB'nin brüt ve net uluslararası toplam rezervi 12 Aralık haftasında sırasıyla 190,8 milyar USD ve 79,6 milyar USD düzeyine yükseldi. Aynı hafta itibarıyla, fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış verilere göre, yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 26,3 milyon USD tutarında, DİBS piyasasında da toplam (kesin alım, ters repo, teminat alım ve ödünç alım) 302,6 milyon USD tutarında net alım gerçekleştirdiler.

BIST-100 endeksi dün %0,4 oranında artarak günü 11.335 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 3 baz puan azalarak günü 208 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %37,90 ve %30,47 olurken, Türk lirası USD karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün ABD'de Kasım ayına ilişkin ikinci el konut satış verileri yayımlanacak. Yurt içinde Aralık ayı tüketici güven endeksi verisi açıklanacak.

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD TÜFE Enflasyonu, yıllık	Kasım	%3,0	%2,7	ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Kasım	4,15 milyon	4,10 milyon
ECB Toplantısı	Aralık	%2,0	%2,0	BoJ Toplantısı	Aralık	%0,75 (G)	%0,50
BoE Toplantısı	Aralık	%3,75	%3,75				
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Tüketici Güven Endeksi	Aralık	-	85,0

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.382	0,70 ↑
MSCI GOÜ	1.358	0,06 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	702	0,60 ↑
Dow Jones	47.952	0,14 ↑
S&P 500	6.775	0,79 ↑
Euro Stoxx 50	5.742	1,06 ↑
Shanghai*	3.899	0,59 ↑
Nikkei*	49.420	0,85 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1721	0,15 ↓
USD/JPY	155,55	0,08 ↑

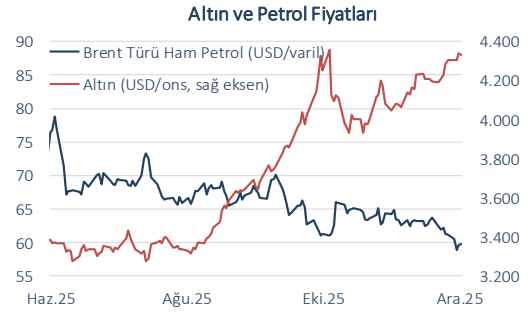
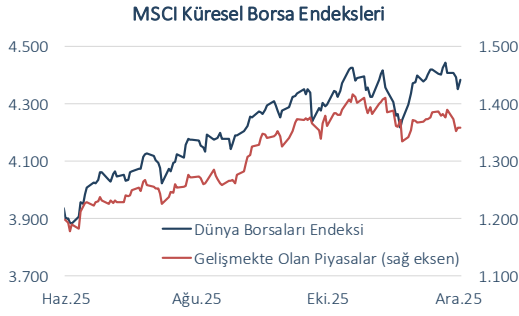
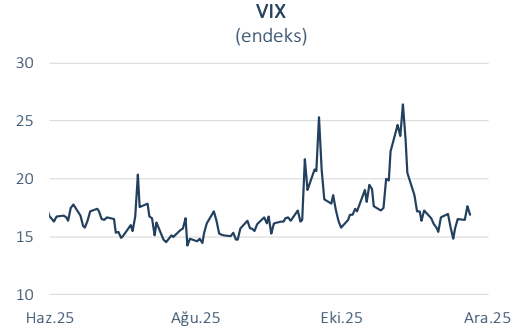
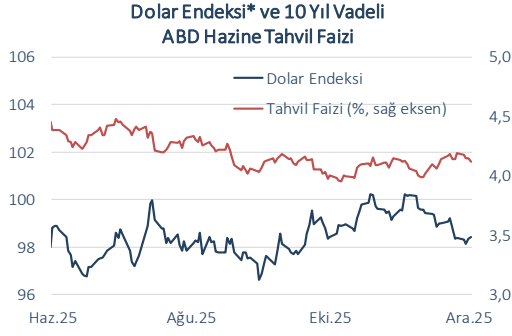
Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	59,8	0,23 ↑
Altın (USD/ons)	4.332	0,20 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,12	4 bp ↓
VIX	16,87	0,8 p ↓
CDS-TR (5-Y)	208	3 bp ↓

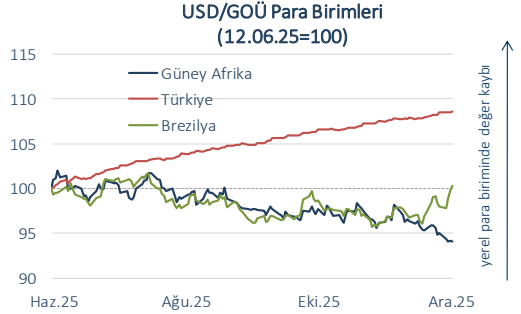
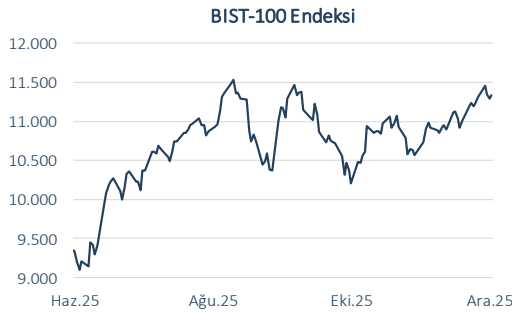
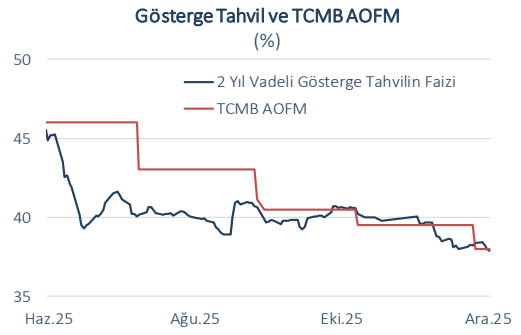
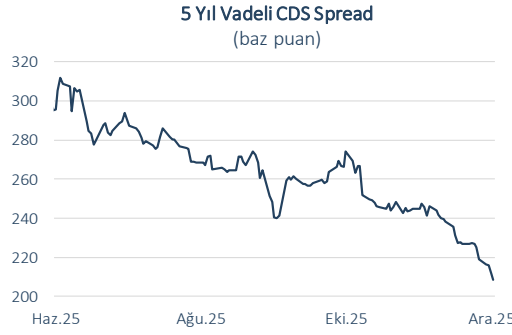
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.335	0,43 ↑
USD/TL	42,7296	0,08 ↑
Euro/TL	50,0781	0,00 →
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%37,90	9 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,47	5 bp ↓

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.