

ABD’de sanayi üretimi Ocak’ta %0,7 oranında arttı.

Fed tutanakları üyeler arası görüş ayrılığına işaret etti.

ABD’de sanayi üretimi Ocak’ta aylık bazda %0,7 ile piyasa beklentilerinin üzerinde bir artış kaydetti. Aralık ayında değişim kaydetmeyen imalat sanayi üretimi de yılın ilk ayında %0,6 oranında genişledi. İmalat sanayinin detayları incelendiğinde dayanıklı ve dayanıksız mallarda üretimin genişlediği görülürken, madencilikteki daralmanın devam ettiği izlendi. Üretim faaliyetlerinde olumlu bir görünüme işaret eden sanayi üretim endeksindeki yıllık artış da %2,3 olarak kaydedildi. Ülkede kapasite kullanım oranı da her ne kadar piyasa beklentilerinin altında kalsa da aylık bazda 0,5 puan artarak %76,2’ye ulaştı. Kasım’da %5,4 ile nispeten hızlı bir artış kaydeden dayanıklı mal siparişleri Aralık’ta ise aylık bazda %1,4 ile piyasa beklentilerinin altında daraldı. ABD’de hükümetin kapanması nedeniyle zamanında açıklanamayan Kasım ve Aralık aylarına ilişkin konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri dün birlikte açıklandı. Beklentileri aşan söz konusu veriler sektöre ilişkin olumlu bir tablo çizdi. ABD’de dün hisse senedi piyasaları ise açıklanan olumlu bilançoların desteğiyle teknoloji hisseleri öncülüğünde alıcılı bir seyriz izledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı, ABD ile İran arasındaki çatışma çıkabileceği endişeleriyle dün %4,4 oranında yükseldi. Altının ons fiyatı da güvenli liman alımlarının desteğiyle %2,1 artarak 4.979 USD oldu.

Dün ayrıca, Fed’in 28 Ocak’ta sona eren toplantısına ilişkin tutanaklar yakından takip edildi. Tutanaklar, Fed yetkililerinin, son aylarda istihdama yönelik aşağı yönlü risklerin hafiflediği ancak daha kalıcı bir enflasyon riskinin devam ettiği görüşünde birleştiğini gösterdi. Üyelerin Ocak ayındaki toplantıda faizleri sabit tutma konusunda neredeyse oybirliği sağladığı görülse de bir sonraki adım konusunda ise görüş ayrılığında oldukları izlendi. Bazı Fed yetkililerinin yüksek enflasyon ortamında para politikasının daha fazla gevşetilmesine mesafeli yaklaştığı, hatta bazı üyelerin enflasyonun yüksek seyretmesi halinde faizlerin artırılmasına açık olduğu görüldü. Tutanaklarda ortaya çıkan bu görüş ayrılığı, Fed Başkanı Powell’in görev süresi tamamlandıktan sonra yerini alması beklenen Kevin Warsh’ın önündeki zorlu sürece işaret ediyor.

TÜİK tarafından yayımlanan mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre işsizlik oranı 2025’in son çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla 0,2 puan azalarak %8,2 seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde istihdam edilenlerin oranı ise 0,1 puanlık artışla %49,1 oldu. İlgili dönemde istihdam edilenlerin sayısı tarım sektöründe 33 bin kişi azalırken; sanayi, inşaat ve hizmet sektörlerinde sırasıyla 83 bin, 3 bin ve 83 bin kişi artış kaydetti. Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı 2025’in son çeyreğinde çeyreklik bazda 0,3 puan azalarak %29’a indi.

TCMB verilerine göre 2025 yılı Aralık ayı itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu bir önceki çeyreğe göre 12,1 milyar USD artarak 219,7 milyar USD’ye çıktı. İlgili dönemde uzun vadeli kredi borcu 13,1 milyar USD artarak 210,9 milyar USD’ye yükselirken, kısa vadeli kredi borcu 1,0 milyar USD azalarak 8,8 milyar USD düzeyinde kaydedildi.

BIST-100 endeksi dün %0,2 oranında artarak 14.260 düzeyinde tamamladı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi yatay seyredererek günü 219 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %35,75 ve %30,07 olurken, Türk lirası USD karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün Euro Alanı’nda Şubat ayına ilişkin öncü tüketici güven endeksi açıklanacak. Yurt içinde ise Ocak ayı konut ve iş yeri satış istatistiklerinin yanı sıra Şubat ayı tüketici güven endeksi verisi yayımlanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.541	0,74 ↑
MSCI GOÜ	1.561	0,33 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	800	0,36 ↑
Dow Jones	49.663	0,26 ↑
S&P 500	6.881	0,56 ↑
Euro Stoxx 50	6.103	1,35 ↑
Shanghai*	4.082	1,26 ↓
Nikkei*	57.634	0,87 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1782	0,60 ↓
USD/JPY	154,30	0,32 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	70,4	4,35 ↑
Altın (USD/ons)	4.979	2,09 ↑

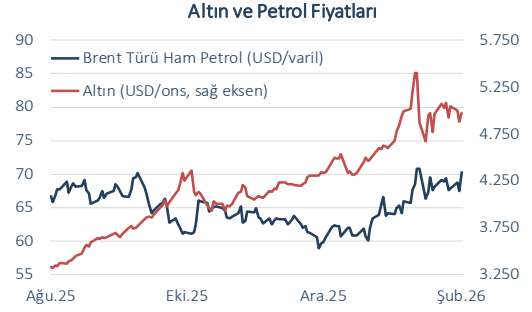
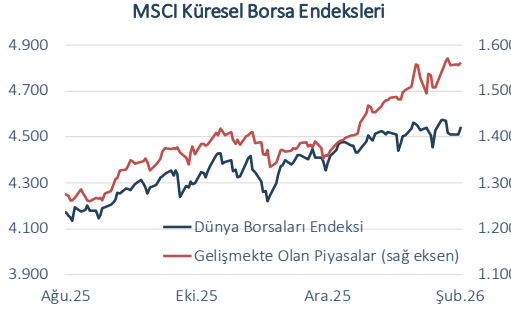
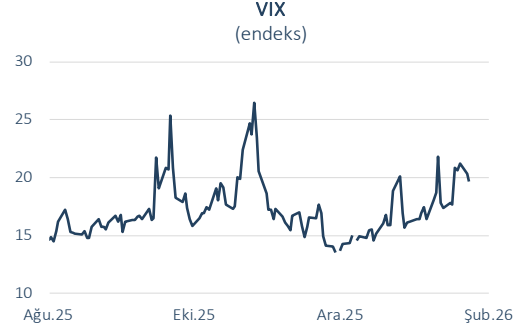
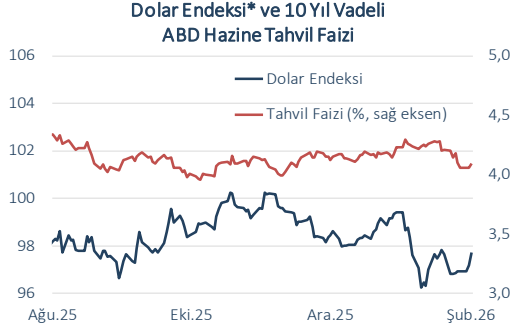
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,08	3 bp ↑
VIX	19,62	0,7 p ↓
CDS-TR (5-Y)	219	0 bp →

(*) 10-Y

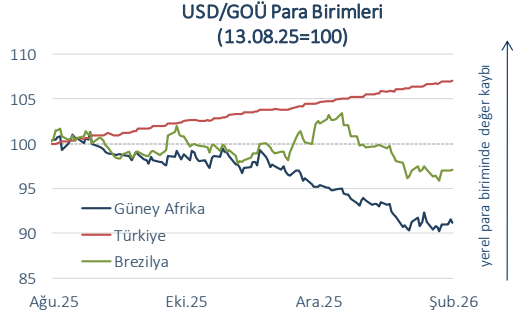
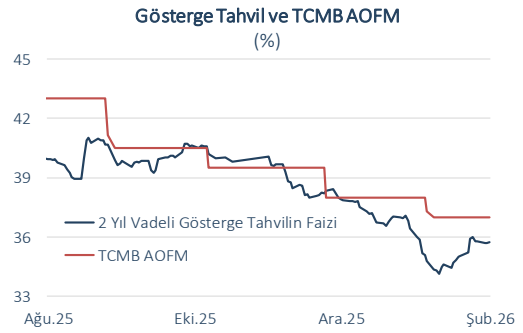
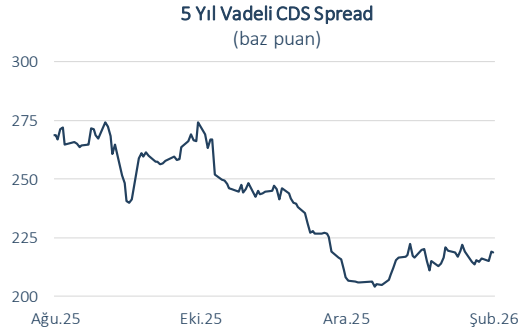
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.260	0,23 ↑
USD/TL	43,7388	0,10 ↑
Euro/TL	51,5077	0,45 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,75	4 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,07	33 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Aralık	-%2,0	-%1,4	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, öncü	Şubat	-11,8	-12,4
ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Aralık	1,31 milyon	1,40 milyon				
ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Ocak	%0,4	%0,7				
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Tüketici Güven Endeksi	Şubat	-	83,7
				Konut ve İş Yeri Satış İstatistikleri	Ocak	-	-

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 olduğu inanan 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.