

IMF küresel büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize etti.

Yurt içinde konut fiyatları reel olarak geriledi.

IMF, dün yayımlanan Dünya Ekonomik Görünüm raporunun Ocak ayı güncellemesinde küresel büyüme tahminlerinde yukarı yönlü revizyon yaptı. Kuruluş, Ekim 2025 tarihli raporuna göre küresel büyüme tahminini 2025 için 0,1 puan artırarak %3,3'e, 2026 yılı için de 0,2 puanlık yukarı yönlü revizyonla %3,3'e yükseltti. ABD ekonomisi için büyüme tahminleri 2025 için %2,1 (önceki %2,0), 2026 için %2,4 (önceki: %2,1) olarak güncellendi. 2025 yılında %4,1 seviyesinde gerçekleştiği tahmin edilen küresel enflasyonun 2026 ve 2027 yıllarında sırasıyla %3,8 ve %3,4 seviyelerine gerilemesi bekleniyor. IMF, raporda ticaret gerginlikleri ve yapay zeka odaklı piyasa düzeltmelerinden kaynaklanan aşağı yönlü risklere dikkat çekti. Ticaret politikalarına ilişkin belirsizliklerin ve jeopolitik gelişmelerin küresel ticaret ve tedarik zincirleri üzerinde baskı yaratabileceğinin değerlendirildiği raporda, yüksek kamu borçluluğu ve kalıcı bütçe açıkları finansal koşulların beklenenden daha uzun süre sıkı kalmasına neden olabilecek unsurlar olarak sıralandı. Öte yandan, yapay zeka ve teknoloji yatırımlarının verimlilik artışlarını desteklemesinin, ticaret gerilimlerinde olası bir yumuşamanın ve enflasyonun hedeflere daha hızlı yakınsamasının küresel büyüme görünümüne yönelik olumlu beklentileri destekleyebileceği değerlendiriliyor. Raporda, Türkiye ekonomisi için büyüme tahminleri de bir önceki rapora göre 2025 ve 2026 yılları için sırasıyla 0,6 ve 0,5 puan yukarı revize edilerek sırasıyla %4,1 ve %4,2 seviyesinde belirlendi.

Bu sabah Çin Merkez Bankası gösterge niteliğindeki 1 yıllık ve 5 yıllık kredi faiz oranlarını sırasıyla %3 ve %3,5 seviyelerinde sabit tuttu. Çin'in devlet planlama kurumu tarafından gerçekleştirilen basın toplantısında, politika yapımcıların fiyatlardaki toparlanmayı desteklemek amacıyla "daha aktif mali politikalar" ve "ılımlı gevşek para politikası" uygulamaya devam edecekleri belirtildi.

Euro Alanı'nda Aralık ayına ilişkin aylık harmonize TÜFE enflasyonu piyasa beklentilerine paralel olarak %0,2 düzeyinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon piyasa beklentilerinin 0,1 puan altında %1,9 düzeyinde kaydedildi. Çekirdek TÜFE'deki yıllık artışın son bir yıl ortalamasının altına gerilemesi, dezenflasyon sürecinin devam ettiğine işaret etti.

Aralık ayında konut fiyat endeksi aylık bazda %0,2 ile Nisan 2020'den bu yana en düşük artışını kaydetti. Yıllık bazda %29 oranında yükselen endekste ki reel düşüş ise %1,4 ile son 6 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Üç büyük şehirdeki artışlar sırasıyla Ankara'da %34,9; İzmir'de %30,8 ve İstanbul'da %28,5 oldu.

Dün, ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalıydı. Grönland üzerine görüşmeler devam ederken Danimarka Dışişleri Bakanı "ABD ile anlaşamayacağımız üzerine anlaştık." ifadesini kullandı. Ons altın dün %1,65 artarak 4.671 USD seviyesine yükseldi. Gümüş ise gün içinde yeni rekoru olan 94,68 USD seviyesini test etse de bu sabah saatleri itibarıyla rekor seviyesinden gerilediği görülüyor. Brent türü ham petrolün varil fiyatı 63,9 USD oldu. Yurt içinde BIST-100 dün %0,63 artarak 12.748 seviyesinden kapandı. USD/TL nispeten yatay bir seyir izlerken, EUR/TL 50,32 seviyesine yükseldi. 2 ve 10 yıllık tahvil faizlerinin bileşik getirileri sırasıyla %35,98 ve %29,81 seviyelerine indi.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim brüt borç stoku, tarımsal girdi fiyat endeksi ve konut satışları verileri açıklanacak. Küresel piyasalarda sakin bir veri gündemi bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen
nurgul.turkmen@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.509	0,13 ↓
MSCI GOÜ	1.487	0,11 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	757	0,31 ↓
Dow Jones	kapalı	kapalı →
S&P 500	kapalı	kapalı →
Euro Stoxx 50	5.926	1,72 ↓
Shanghai*	4.110	0,10 ↓
Nikkei*	53.089	0,92 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1645	0,41 ↑
USD/JPY	158,05	0,01 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	63,9	0,30 ↓
Altın (USD/ons)	4.671	1,65 ↑

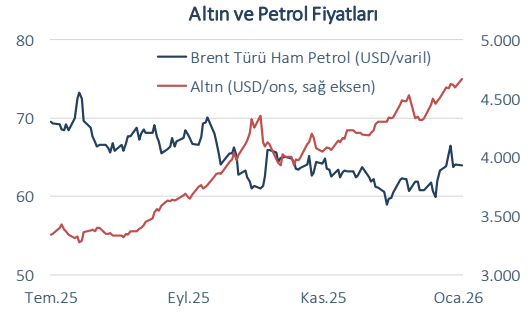
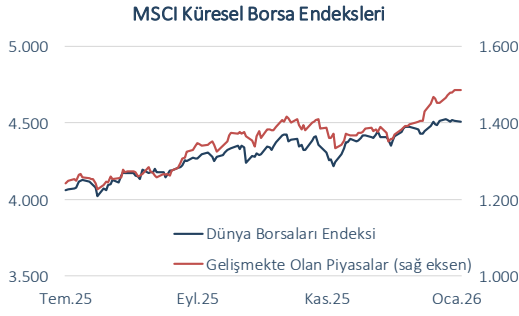
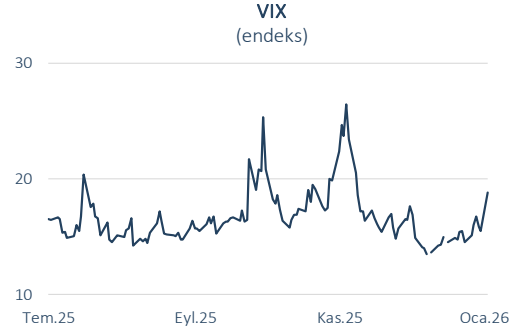
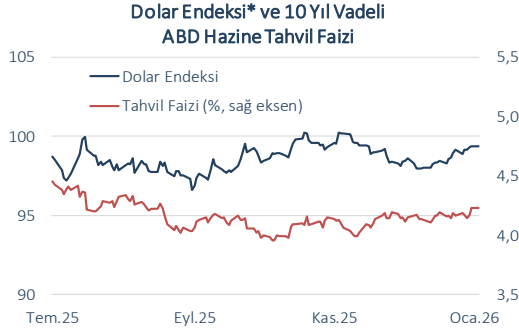
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	kapalı	kapalı →
VIX	18,84	3,39 ↑
CDS-TR (5-Y)	220	3 bp ↑

(*) 10-Y

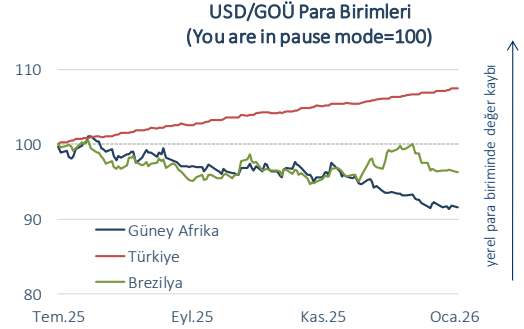
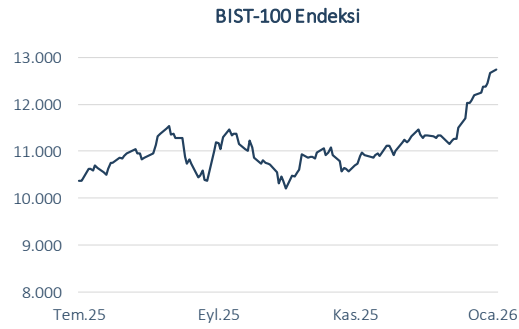
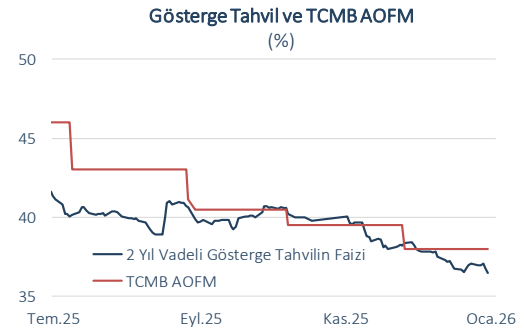
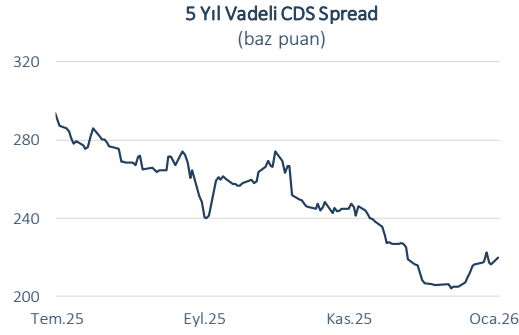
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.748	0,63 ↑
USD/TL	43,2598	0,03 ↓
Euro/TL	50,3244	0,26 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,98	47 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,81	20 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Aralık	%2,0	%1,9	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi						
Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Aralık	-	%29,0	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Aralık	-	13,3 trilyon TL
				Konut Satışları, yıllık	Aralık	-	-%7,8

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.