

Ticaret politikalarına ilişkin belirsizlikler küresel risk iştahını baskılıyor.

Yurt içinde konut satışları 2025'te rekor düzeyde gerçekleşti.

Dünya Ekonomik Forumu'nun Davos Zirvesi'nde gerçekleştirilen toplantılarında liderlerin Grönland'a ilişkin demeçleri izlenirken, ABD Başkanı Trump'ın sosyal medyada söz konusu gerilimi artıran açıklamaları küresel piyasalarda risk iştahını düşürdü. MSCI Dünya endeksi dün %1,6 gerilerken, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler endeksi de %0,4 düşüş kaydetti. Trump'ın Davos'ta bugün Türkiye saati ile 16:30'da konuşması beklenirken, AB yetkililerinin yarın Brüksel'de gerçekleştirmesi planlanan toplantıda Trump'ın hamlelerine karşılık misilleme seçeneklerini değerlendireceğine ilişkin haberler yakından izleniyor. Söz konusu misilleme senaryoları arasında 6 aylık askıya alma sürecinin ardından Bölge'nin ABD'den gerçekleştirdiği 93 milyar EUR düzeyindeki ithalatını kapsayan gümrük vergisi paketini 6 Şubat'tan itibaren yürürlüğe alma seçeneği yer alıyor.

Grönland gerilimine ilişkin gelişmelerin ve ticaret politikalarına ilişkin belirsizliklerin yatırımcıları temkinli bir duruşa sevk etmesiyle altının ons fiyatı dün %2 artarak 4.763 USD ile yeni rekor seviyesine ulaştı. Pazartesi günü beklentilerin üzerinde açıklanan Çin büyüme verisinin yanı sıra dün Kazakistan'da elektrik dağıtım sistemlerini etkileyen bir sorun nedeniyle petrol sahalarının bir kısmında üretimin geçici olarak durduğunun açıklanmasının etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı %1,5 artışla 64,9 USD oldu. Bu hafta ABD'de şirketlerin 2025'in son çeyreğine ilişkin bilanço verileri piyasalarda takip edilirken, ABD Yüksek Mahkemesi'nin Trump'ın açıkladığı gümrük vergilerini iptal edip etmeyeceğine yönelik kararın ertelendiği haberi izlendi.

Almanya'da üretici fiyatları Aralık'ta aylık bazda %0,2 ile piyasa beklentisinin üzerinde gerilerken, yıllık bazda %2,5 ile Mart 2024'te bu yana en hızlı düşüşünü kaydetti. Ülkede dün açıklanan Zew Ekonomik Güven Endeksi de veri gündeminde öne çıktı. Yatırımcı güvenini ölçen endeks Ocak'ta 59,6 ile beklentileri aşarak Temmuz 2021'den bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti.

Yurt içinde konut satışları Aralık'ta yıllık bazda %19,8 artışla 254.777 düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde yıllık bazda %25,2 artan ipotekli satışlar toplam satışların %11,4'ünü oluşturdu. Ocak-Aralık 2025 döneminde de konut satışları yıllık bazda %14,3 artışla 1,7 milyon adet ile rekor seviyede gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre Aralık'ta merkezi yönetim brüt borç stoku 13,7 trilyon TL düzeyinde gerçekleşti. Söz konusu borç stokunun 6,4 trilyon TL'lik kısmı TL cinsi, 7,2 trilyon TL'lik kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu. Bu dönemde Hazine'nin TL cinsi borç stokunun toplam borç stoku içindeki payı geçen yıla kıyasla 3,1 puan artarak %46,9 seviyesine yükseldi.

BIST-100 endeksi dün küresel piyasalardan olumlu ayrılarak %0,45'lik artışla 12.806 seviyesine yükseldi. USD/TL nispeten yatay bir görünüm sergilerken, EUR/USD paritesindeki yükselişe bağlı olarak EUR/TL %0,7 artış kaydetti.

Bugün küresel veri gündeminde İngiltere'de açıklanacak Aralık ayı TÜFE enflasyonu verisi öne çıkıyor. Ülkede yıllık TÜFE enflasyonu son iki aydır aşağı yönlü seyretmiş ve Ağustos'taki %3,8 seviyesinden Kasım ayı itibarıyla %3,2 seviyesine gerilemişti.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.438	1,58 ↓
MSCI GOÜ	1.481	0,40 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	751	0,56 ↓
Dow Jones	48.489	1,76 ↓
S&P 500	6.797	2,06 ↓
Euro Stoxx 50	5.892	0,57 ↓
Shanghai*	4.122	0,21 ↑
Nikkei*	52.773	0,42 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1724	0,68 ↑
USD/JPY	157,94	0,07 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	64,9	1,53 ↑
Altın (USD/ons)	4.763	1,98 ↑

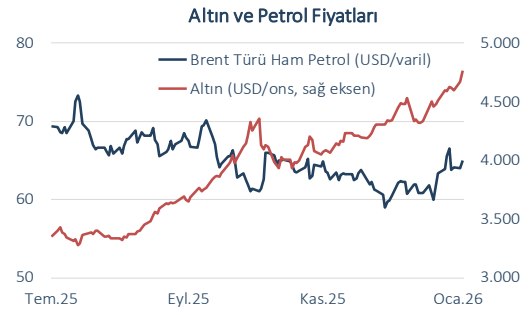
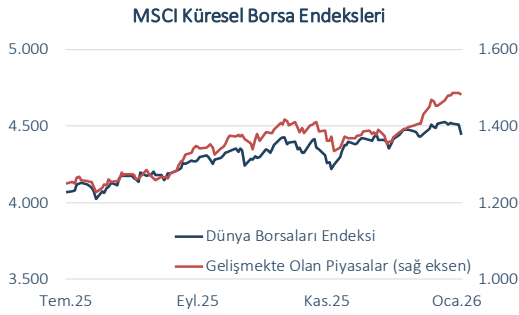
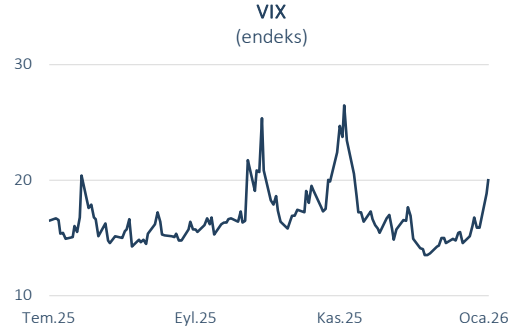
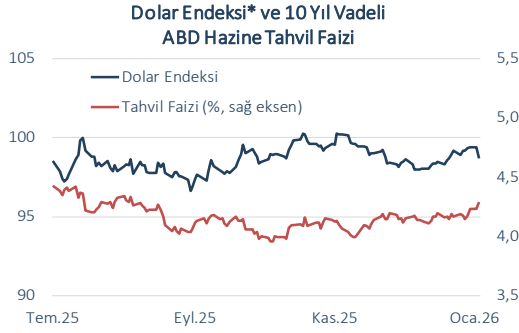
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,30	6 bp →
VIX	20,09	1,25 ↑
CDS-TR (5-Y)	220	0 bp →

(*) 10-Y

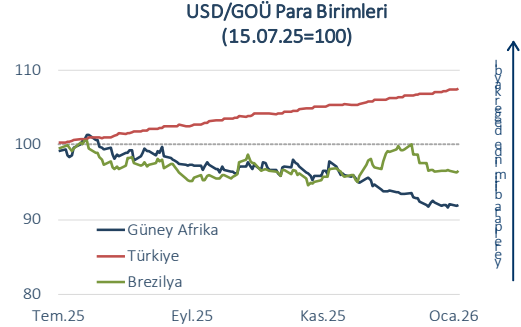
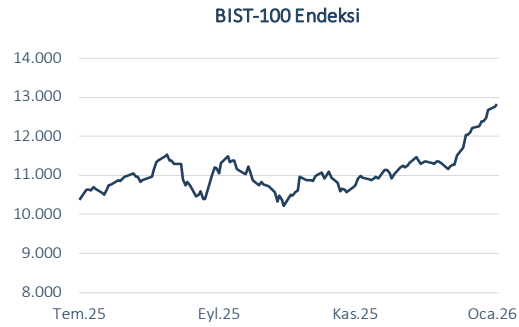
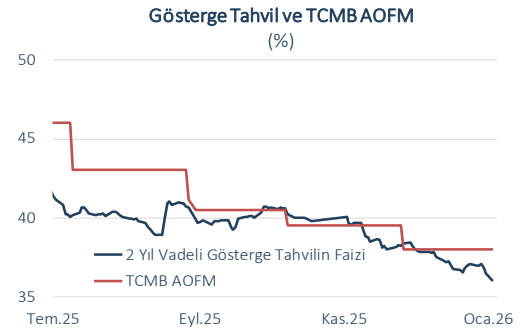
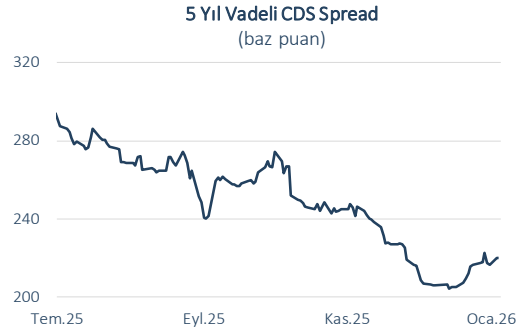
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.806	0,45 ↑
USD/TL	43,2769	0,04 ↑
Euro/TL	50,6917	0,73 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,86	12 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%30,03	22 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Almanya Üretici Fiyatları, aylık	Aralık	-%0,1	-%0,2	İngiltere TÜFE Enflasyonu, yıllık	Aralık	%3,3	%3,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
Konut Satışları, yıllık	Aralık	-	%19,8	-	-	-	-
Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Aralık	-	13,7 trilyon TL	-	-	-	-

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.