

Trump'ın Grönland tutumunu yumuşatması piyasalarda olumlu karşılandı.

Bugün TCMB'nin faiz kararı yakından takip edilecek.

ABD Başkanı Trump'ın dün Davos Zirvesi'nde yaptığı konuşmada Grönland'da askeri güç kullanılmayacağını belirtmesi ve tutumunu yumuşatmasının ardından küresel piyasalarda risk iştahı toparlandı. Trump dün ayrıca sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada Grönland için bir anlaşma çerçevesine ulaştıklarını belirterek 1 Şubat'ta 8 Avrupa ülkesine yönelik yürürlüğe gireceğini duyurduğu ek gümrük vergilerinin uygulanmayacağını söyledi. AB Komisyonu Başkanı von der Leyen ise zirvede yaptığı konuşmada ABD'nin gümrük politikalarını eleştirerek Avrupa'nın kendi güvenliğini güçlendirmesi gerektiğini vurguladı. ECB Başkanı Lagarde da dün verdiği demeçte Avrupa ekonomisinin uluslararası gelişmeler doğrultusunda bir gözden geçirme sürecine girmesi gerektiğini ifade ederken, ABD'nin ek gümrük vergilerinin enflasyon üzerindeki etkisinin hafif olduğunu dile getirdi. MSCI Dünya endeksinin %0,7 yükseldiği günde ABD'nin başlıca hisse senedi piyasaları %1'in üzerinde kazanımlar elde etti. Altının ons fiyatı dün %1,5 ile artış eğilimini sürdürerek 4.837 USD seviyesine yükselirken, Brent türü ham petrolün varil fiyatı da %0,5 artışla 65,2 USD oldu.

İngiltere'de aylık TÜFE enflasyonu Aralık'ta %0,4 ile piyasa beklentisi paralelinde gerçekleşti. Ülkede yıllık TÜFE enflasyonu ise Kasım'daki %3,2 seviyesinden %3,4 düzeyine yükselerek bir miktar ivmelenmeye işaret etti. Söz konusu gelişmede alkol ve tütün ile ulaşım kalemlerindeki fiyat artışları etkili oldu. Bu dönemde çekirdek TÜFE enflasyonu aylık bazda %0,3 ile beklentilere paralel gerçekleşirken, yıllık bazda %3,2 ile yatay bir görünüm sundu. Öte yandan ülkede hizmet fiyatlarının aylık bazda %0,4 , yıllık bazda %4,5 yükseldiği görüldü. Enflasyon gelişmelerinin piyasanın İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) para politikası patikasına ilişkin beklentilerinde ciddi bir değişikliğe yol açmadığı izlendi. BoE'nin 5 Şubat'ta gerçekleştireceği toplantısında politika faizini %3,75 seviyesinde koruması bekleniyor.

Japonya'da bu sabah açıklanan verilere göre Aralık'ta ihracat yıllık bazda %5,1 ile beklentilerin altında arttı. Ülkenin ABD'ye yaptığı ihracat Kasım'da %8,8 yükselmesinin ardından Aralık'ta %11,1 geriledi. Kasım'daki artış ülkenin ABD'ye ihracatının Mart'tan bu yana ilk kez yükseldiğine işaret etmişti. Japonya'nın en büyük ticaret ortağı Çin'e ihracatı ise Aralık'ta yıllık bazda %5,6 artarken, Hong Kong'a yapılan ihracatı da %31,1 yükseldi. Ülkenin 2025'in tamamında yaptığı ihracat yıllık bazda %3,1 yükselerek, 2024'te kaydedilen %6,2'lik artışa kıyasla ivme kaybına işaret etti. Söz konusu gelişmede ülkenin Çin'e ve ABD'ye ihracatının sırasıyla %0,4 ve %4,1 gerilemesi etkili oldu. Öte yandan, Japonya'nın ithalatı Aralık'ta yıllık bazda %5,3 ile piyasa beklentisinin üzerinde yükselirken, 2025'in tamamında %0,3 artışla nispeten yatay bir görünüm sergiledi.

Dün veri gündeminin sakin olduğu yurt içinde BIST-100 endeksi %0,6 düşüşle 12.728 seviyesine geriledi. USD/TL nispeten yatay bir seyir izlerken, EUR/USD paritesindeki gerilemenin etkisiyle EUR/TL %0,3 düşüş kaydetti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 215 baz puana geriledi.

Bugün piyasalarda yoğun bir veri gündemi bulunuyor. TCMB'nin faiz kararı ve karar metnindeki mesajları yakından izlenecek. Piyasalardaki genel beklenti TCMB'nin yılın ilk toplantısında 150 baz puan faiz indirimine gideceği yönünde. Bugün yurt içinde ayrıca reel kesim ile tüketici güven endeksleri takip edilecek. ABD'de 2025'in üçüncü çeyreğine ilişkin nihai büyüme ile kişisel tüketim harcamaları (PCE) verileri açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.470	0,71 ↑
MSCI GOÜ	1.480	0,02 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	759	0,83 ↑
Dow Jones	49.077	1,21 ↑
S&P 500	6.876	1,16 ↑
Euro Stoxx 50	5.883	0,16 ↓
Shanghai*	4.114	0,06 ↓
Nikkei*	53.855	2,05 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1682	0,36 ↓
USD/JPY	158,22	0,18 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	65,2	0,49 ↑
Altın (USD/ons)	4.837	1,54 ↑

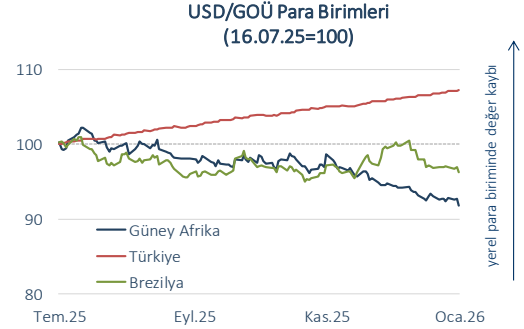
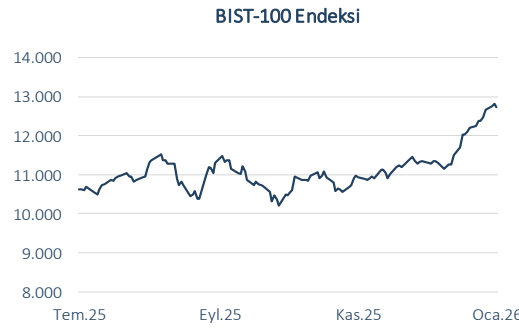
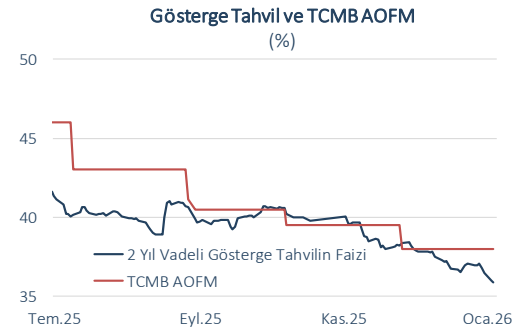
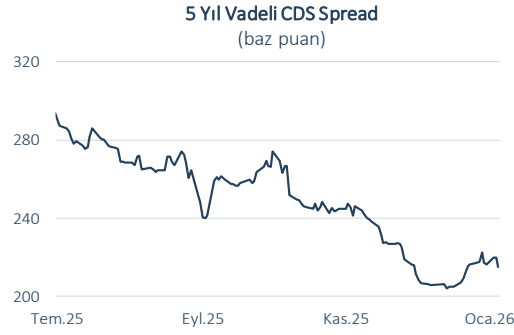
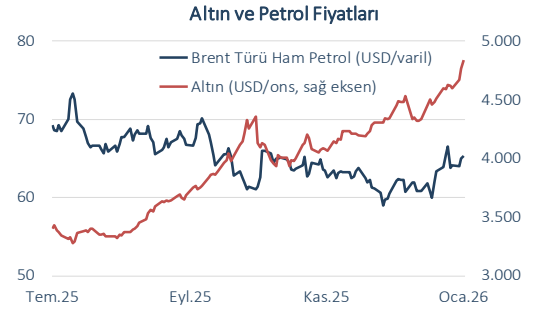
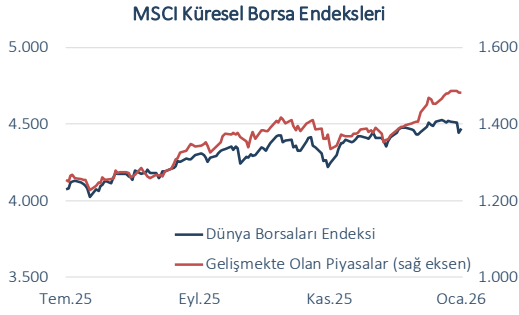
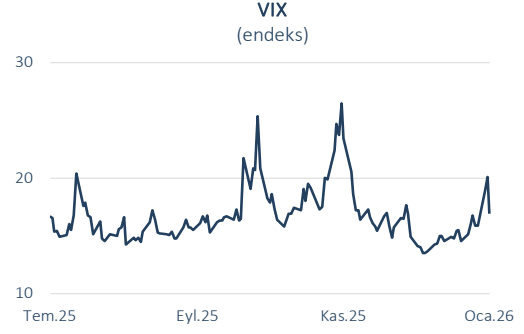
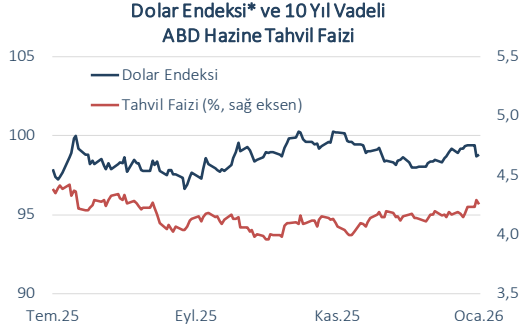
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,25	6 bp →
VIX	16,90	3,19 ↓
CDS-TR (5-Y)	215	5 bp ↓

(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.728	0,61 ↓
USD/TL	43,2882	0,03 ↑
Euro/TL	50,5414	0,30 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,19	67 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,68	35 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
İngiltere TÜFE Enflasyonu, yıllık	Aralık	%3,3	%3,4	ABD GSYH Büyümesi, nihai, yıllık	2025 Ç3	%4,3	%4,3
				ABD Çekirdek PCE, aylık	Kasım	%0,2	%0,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Ocak	%36,5	%38,0
				Tüketici Güven Endeksi	Ocak	-	83,5

Küresel 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.