

TCMB politika faizini %37 düzeyine indirdi.

Altının ons fiyatı 5.000 USD seviyesine yaklaştı.

Dün ABD'de yoğun bir veri gündemi takip edildi. Ülkede üçüncü çeyreğe ilişkin yıllıklandırılmış büyüme verisi nihai okumada %4,3'ten %4,4'e revize edildi. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonu Kasım ayında aylık bazda %0,2 ile beklentilere paralel düzeyde, yıllık bazda %2,8 ile beklentilerin 0,1 puan üzerinde gerçekleşti. Fed'in faiz kararları açısından yakından takip ettiği çekirdek PCE enflasyonu ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 (önceki: %0,2) ve %2,8 (önceki: %2,7) düzeyleriyle beklentiler paralelinde kaydedildi. Öte yandan, geçtiğimiz haftaya ilişkin işsizlik maaşı başvuruları 200 bin kişi ile beklenenden düşük geldi. Enflasyonda katılığa, istihdam piyasasında normalleşmeye işaret eden verilerin Fed'den faiz indirim beklentileri üzerinde belirgin bir etkisi olmadı. Altın ve gümüşün ons fiyatı dün gün içi işlemlerde sırasıyla 4.940 USD ve 96,6 USD seviyesine kadar yükseldi.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), bu sabah gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini değiştirmeyerek beklentiler paralelinde %0,75 seviyesinde tuttu. Toplantıdan hemen önce açıklanan verilere göre ülkede yıllık tüketici enflasyonu Kasım'daki %2,9 seviyesinden Aralık'ta %2,1'e gerilerken, yıllık çekirdek enflasyon da %2,4 ile Ekim 2024'ten bu yana en düşük seviyesine indi. Ayrıca, Ocak ayına ilişkin öncü imalat PMI 51,5 ile Haziran 2025'ten bu yana ilk kez eşik değerin üzerine çıkarak sektör faaliyetlerinde iyileşme sinyali verirken, hizmetler PMI da 1,8 puan artışla 53,4'e yükselerek ivme kazandı.

TCMB yılın ilk Para Politikası Kurulu toplantısında bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan indirerek %37 seviyesine çekti. Piyasa beklentisi 150 baz puanlık bir indirim yönündeydi. Kurul ayrıca gecelik borç verme faiz oranını %41'den %40'a, gecelik borçlanma faiz oranını da %36,5'ten %35,5'e indirdi. Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin Aralık ayında gerilediği, ancak öncü göstergelerin Ocak ayında gıda öncülüğünde aylık TÜFE enflasyonunda artışa işaret ettiği belirtildi. Metinde ayrıca son çeyreğe ilişkin göstergelerin talep koşullarının dezenflasyon sürecine desteğinin azalmasına karşın sürdüğünü ima ettiği bilgisine yer verildi. Enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde ayrışması durumunda, para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifadesi korundu. Dün TCMB ayrıca reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verilerini de yayımladı. Ocak'ta mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksinin 0,7 puan düşüşle 103,0 seviyesine inerek 6 ay sonra ilk kez gerileme kaydettiği izlenirken, mevsimsellikten arındırılmış imalat sanayi kapasite kullanım oranının da 0,2 puan artışla %74,4 seviyesine yükselmekle birlikte düşük seyrini sürdürdüğü görüldü. TÜİK tarafından yayımlanan tüketici güven endeksi ise Ocak'ta %0,3'lük sınırlı bir artışla 83,7 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB tarafından yayımlanan fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış verilere göre, 16 Ocak haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 196,9 milyon USD tutarında, DİBS piyasasında da toplam (kesin alım, ters repo, teminat alım ve ödünç alım) 1,7 milyar USD tutarında net alım gerçekleştirdiler. Aynı hafta itibarıyla, TCMB'nin brüt rezervleri 205,2 milyar USD ile tarihi yüksek seviyesine çıkarken, net rezervler de 8,1 milyar USD artışla 91 milyar USD oldu.

BIST-100 endeksi dün faiz indiriminden de destek alarak 12.851 düzeyiyle rekor tazeledi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 4 baz puan gerileyerek 211 baz puan düzeyinde kaydedildi. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla 10 baz puan ve 22 baz puan gerileyerek %35,09 ve %29,46 düzeyinde gerçekleşti. Böylece, 2 yıl vadeli tahvil faizi Ekim 2023'ten bu yana en düşük seviyesine inmiş oldu.

Bugün ABD'de ve Euro Alanı'nda Ocak ayı öncü PMI verileri veri gündeminde öne çıkıyor. ABD'de ayrıca Ocak ayına ilişkin Michigan tüketici güven endeksinin nihai verisi açıklanacak. Yurt içinde ise piyasalar kapandıktan sonra Fitch'in ve Moodys'in Türkiye'ye yönelik not değerlendirmelerini yayınlamaları bekleniyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.500	0,68 ↑
MSCI GOÜ	1.495	1,00 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	764	0,49 ↑
Dow Jones	49.384	0,63 ↑
S&P 500	6.913	0,55 ↑
Euro Stoxx 50	5.956	1,25 ↑
Shanghai*	4.136	0,33 ↑
Nikkei*	53.762	0,14 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1754	0,62 ↑
USD/JPY	158,42	0,13 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	64,1	1,81 ↓
Altın (USD/ons)	4.937	2,07 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,25	0 bp →
VIX	15,64	1,3 p ↓
CDS-TR (5-Y)	211	4 bp ↓

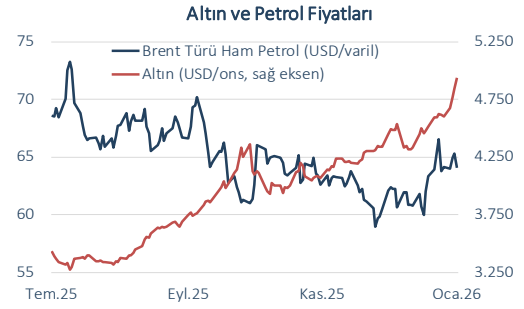
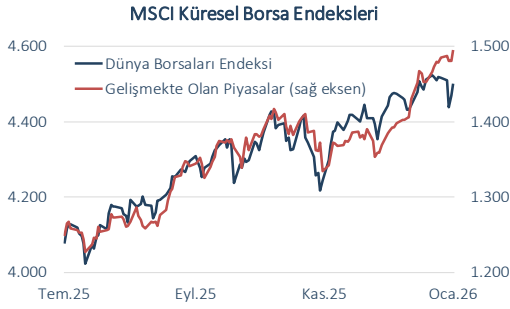
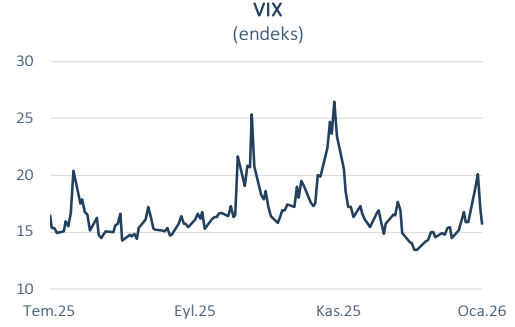
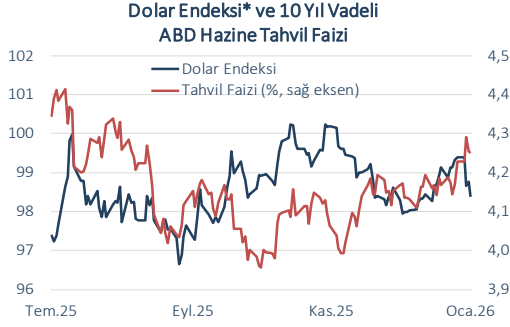
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.851	0,97 ↑
USD/TL	43,2645	0,05 ↓
Euro/TL	50,8654	0,64 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,09	10 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,46	22 bp ↓

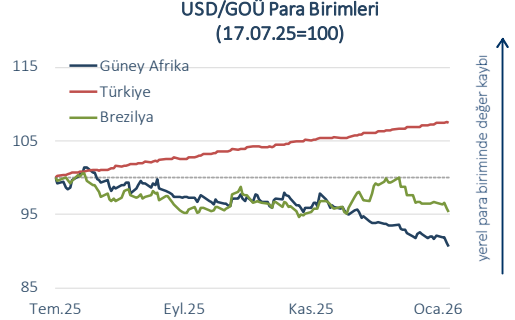
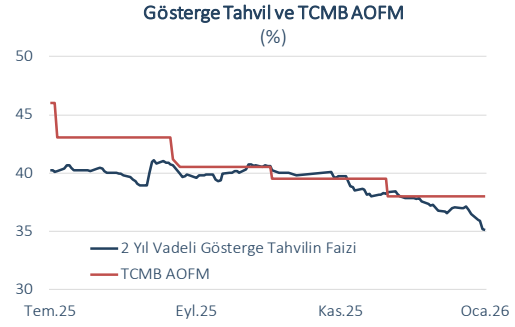
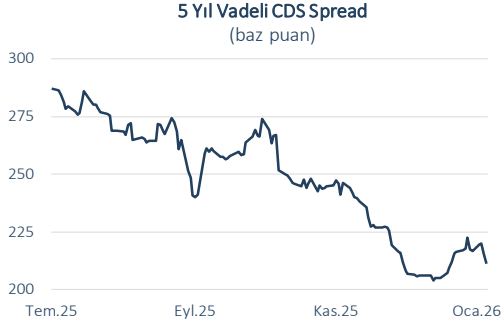
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD GSYH Büyümesi, nihai, yıllık	Ç3	%4,3	%4,4	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Ocak	52,0	51,8
ABD Çekirdek PCE, aylık	Kasım	%0,2	%0,2	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Ocak	49,1	48,8
Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, öncü	Ocak	-12,9	-12,4	Japonya BoJ Toplantısı	Ocak	%0,75 (G)	%0,75
Yurt İçi	Yurt İçi						
Tüketici Güven Endeksi	Ocak	-	83,7	-	-	-	-
Reel Kesim Güven Endeksi, ma	Ocak	-	103,0	-	-	-	-

(G) Gerçekleşme

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endekste ki 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.