

Altının ons fiyatı 5.000 USD seviyesini geçti.

Yurt içinde hanehalkının enflasyon beklentileri Ocak'ta yükseldi.

Trump dün sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, Güney Kore'nin 2025 yılının Temmuz ayında karşılıklı olarak varılan ticaret anlaşmasını yürürlüğe koymadığı gerekçesiyle ülkeye yönelik otomobil, kereste, ilaç ve diğer tüm karşılıklı tarifeleri %15'ten %25'e çıkardığını duyurdu. Belirsizliklerin sürdüğü mevcut ortamda altının ons fiyatı art arda altıncı iş gününde de rekor kırarak dün kapanışta 5.000 USD seviyesinin üzerine çıkarken, gümüşün ons fiyatı da gün içi işlemlerde 117,7 USD seviyesini gördü.

ABD'nin veri takviminde dün dayanıklı mal siparişleri verisi öne çıktı. Ekim'de daralan dayanıklı mal siparişleri Kasım'da aylık bazda %5,3 ile %3,2 düzeyindeki beklentilerin oldukça üzerinde arttı. Genellikle oynak bir kalem olan ticari uçak siparişlerindeki %97,6'lık artış söz konusu genişlemenin kaynağını oluştururken, aynı dönemde %14,3 daralan savunmayla ilişkili mallar kalemi toplam siparişlerdeki artışı sınırlandırdı.

Dün yurt içinde sektörel enflasyon beklentileri ile sektörel güven endeksleri açıklandı. TCMB tarafından yayımlanan verilere göre hanehalkının 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentileri iki aylık gerilemenin ardından Ocak'ta 1,2 puan artışla %52,08'e yükselerek beklentilerde tekrar bozulma sinyali verdi. Aynı döneme ilişkin enflasyon beklentileri reel sektörde 1,9 puan ile Nisan'dan bu yana aralıksız düşüşünü sürdürerek %32,90'a inerken, piyasa katılımcılarında da 1,2 puan düşüşle %22,20 düzeyine geriledi. Öte yandan, TÜİK tarafından yayımlanan sektörel güven endekslerinde sektörler arası ayrışmanın sürdüğü izlendi. Aralık'ta %0,5 gerileyen inşaat sektörü güven endeksi Ocak'ta %1,5 yükselerek yılın ilk ayında sektör faaliyetlerinde iyileşme olduğunu gösterdi. Aynı dönemde sektörel güven hizmet sektöründe %1,3 ile yükseliş eğilimini sürdürürken, perakende ticaret sektöründe %2,4 ile beş ay sonra ilk kez gerileme kaydederek sektör faaliyetlerinde ivme kaybına işaret etti. Dün aynı zamanda Türkiye'nin en büyük ihracat pazarı olan Almanya'da da iş dünyasının ekonomiye güvenini ölçen Ifo iş iklimi endeksi açıklandı. Aralık'ta düşüş kaydeden endeks, Ocak ayında yükseleceği yönündeki beklentilere karşılık 87,6 düzeyinde sabit kaldı. Sektör bazında detayına bakıldığında endeksin imalat, toptan ve perakende ticaret ile inşaat sektörlerinde artış kaydettiği, hizmet sektöründe ise gerilediği görüldü.

BIST-100 endeksi dün 13.177 ile günü yeni tarihi yüksek düzeyinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 2 baz puan gerileyerek 213 baz puan düzeyinde kaydedildi. 2 yıl vadeli tahvilin faiz oranı 40 baz puan gerileyerek %34,37 ile Ekim 2023'ten bu yana en düşük seviyesine inerken, 10 yıl vadeli tahvilin faizi %29,24 düzeyinde oluştu.

Bugün ABD'de Ocak ayına ilişkin tüketici güven endeksi açıklanacak. Yurt içinde sakin bir veri gündemi bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.534	0,65 ↑
MSCI GOÜ	1.509	0,55 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	773	0,93 ↑
Dow Jones	49.412	0,64 ↑
S&P 500	6.950	0,50 ↑
Euro Stoxx 50	5.958	0,16 ↑
Shanghai*	4.143	0,24 ↑
Nikkei*	53.255	0,70 ↑

(*) TSi 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1879	0,45 ↑
USD/JPY	153,81	2,73 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	65,6	0,44 ↓
Altın (USD/ons)	5.015	0,65 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,21	3 bp ↓
VIX	16,15	0,1 p ↑
CDS-TR (5-Y)	213	2 bp ↓

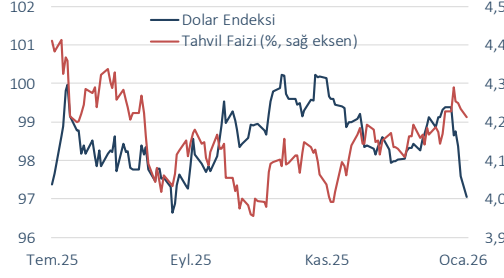
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.177	1,42 ↑
USD/TL	43,3452	0,06 ↓
Euro/TL	51,3480	0,11 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,37	40 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,24	1 bp ↑

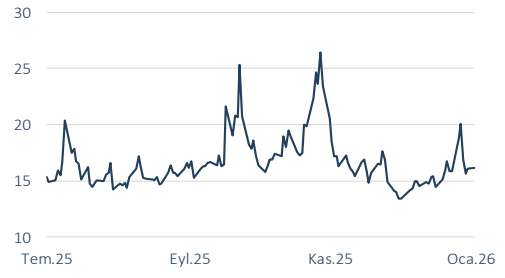
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Kasım	%3,2	%5,3	ABD Tüketici Güven Endeksi	Ocak	90,9	89,1
Almanya Ifo İş İklimi Endeksi	Ocak	88,2	87,6				
Yurt İçi	Yurt İçi						
Sektörel Enflasyon Beklentileri	Ocak	-	-				
Sektörel Güven Endeksleri	Ocak	-	-				

Küresel Piyasalar

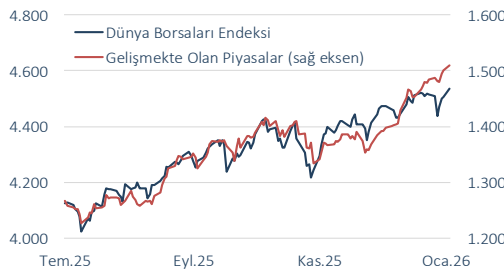
Dolar Endeksi* ve 10 Yıl Vadeli
ABD Hazine Tahvil Faizi



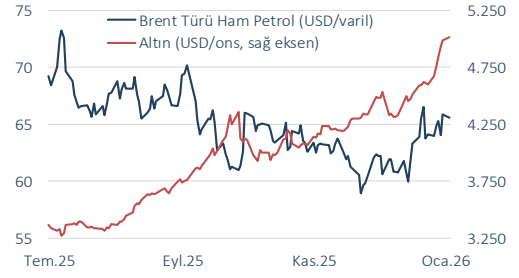
VIX
(endeks)



MSCI Küresel Borsa Endeksleri



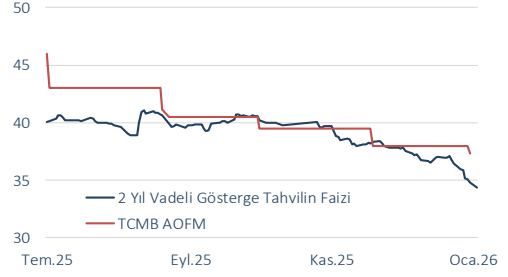
Altın ve Petrol Fiyatları



5 Yıl Vadeli CDS Spread
(baz puan)



Gösterge Tahvil ve TCMB AOFM
(%)

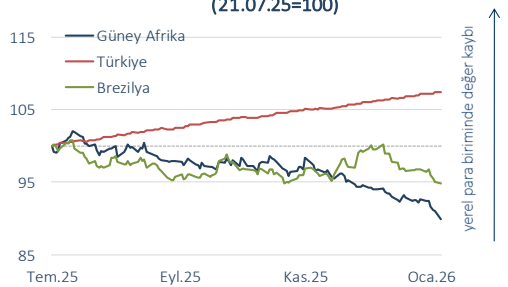


Yurt İçi Piyasalar

BIST-100 Endeksi



USD/GOÜ Para Birimleri
(21.07.25=100)



(*) 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.