

Küresel ve yurt içi piyasalarda risk iştahı yüksek seyrini koruyor.

Bugün ABD'de özel sektör istihdam verileri takip edilecek.

Küresel piyasalarda yatırımcıların ABD ile Venezuela arasındaki jeopolitik gerilimi önemli bir risk unsuru olarak değerlendirmedeği görülüyor. Bu çerçevede küresel ölçekte hisse senedi piyasalarındaki yukarı yönlü seyrin dün de devam etti. ABD'de S&P 500 ve Dow Jones endeksleri tarihi yüksek düzeylerini yenilerken, Nasdaq Composit endeksi son 7 iş gününün en yüksek seviyesinden günü kapattı. Dün %1,7 oranında düşüşle 60,7 USD'ye gerileyen Brent türü ham petrolün varil fiyatı, Trump'ın Venezuela'nın yaptırıma tabii 30-50 milyon varil petrolünü ABD'ye "devredeceğini" açıklamasının ardından sabah saatlerinde düşüşünü sürdürüyor. Altının ons fiyatı dün %1,1 yükselirken, gümüşün ons fiyatı da kapanış olarak ilk kez 80 USD seviyesini aştı. Asya piyasaları ise güne karışık bir görünümle başladı.

ABD ve Euro Alanı'nda dün açıklanan nihai verilere göre Aralık ayına ilişkin hizmetler PMI ABD'de 52,5 ile öncü verinin 0,4 puan altında kalırken, Euro Alanı'nda da 52,6 seviyesinden 52,4'e revize edildi. Her iki endeksin de eşik düzeyinin üzerindeki seyrini koruması hizmetler sektöründeki olumlu görünümün ivme kaybetmekle birlikte devam ettiğine işaret etti.

Almanya'da öncü verilere göre TÜFE aylık bazda %0,3 artış beklentisine karşılık Aralık ayında yatay bir görünüm sergiledi. Yıllık TÜFE enflasyonu da %1,8 ile beklentilerin altında ve Eylül 2024'ten bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşerek yılın son ayında enflasyonist baskının zayıfladığına işaret etti. Söz konusu gelişmede enerji ve mal fiyatlarındaki gerilemeler etkili olurken, hizmet enflasyonundaki yüksek seyrin ise devam ettiği izlendi.

TÜİK tarafından dün açıklanan verilere göre mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE enflasyonu Aralık'ta %1,67 (önceki: %1,49) düzeyinde gerçekleşti. TCMB'nin açıkladığı verilere göre TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Aralık'ta aylık bazda %0,9, yıllık bazda %1,7 düşüşle 71,11 seviyesine gerileyerek TL'de reel değer kaybına işaret etti.

Dün yayımlanan ODMD verilerine göre 2025 yılının tamamında toplam otomotiv satışları %10,49 artarak 1.368.400 adet düzeyiyle tarihi yüksek seviyesinde gerçekleşti. Otomobil satışlarının %10,62 artarak 1.084.496 adet, hafif ticari araç satışlarının %9,97 artışla 283.904 adet seviyesinde gerçekleştiği bu dönemde, otomobil pazarında elektrikli ve hibrit araçların toplam satışlar içindeki payı sırasıyla %17,7 ve %27,2 düzeyinde gerçekleşti.

Hazine dün gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli sabit getirili kira sertifikasının ihracı ile 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracında toplamda 90,1 milyar TL tutarında borçlandı. Tahvil ihracında gerçekleşen ortalama yıllık bileşik faiz %32,81 oldu. Bu sabah Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile Bireysel Emeklilik Sistemi'nde TL cinsinden yapılan katkı payı ödemeleri için devlet katkısı oranı %30'dan %20'ye indirildi.

Yurt içinde beklenti altı açıklanan enflasyon verilerinin yarattığı iyimserlik hisse senedi piyasalarında risk iştahını desteklemeye devam ediyor. BIST-100 endeksi dün %2,75 artışla günü 12.024 seviyesinde tamamlayarak art arda ikinci günde rekor tazeledi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ise 2 baz puan artışla 209 baz puan olurken, 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları düşerek sırasıyla %36,54 ve %29,02 oldu. Türk lirası ABD doları karşısında nispeten yatay seyrederken, EUR/USD paritesindeki düşüşe bağlı olarak euro karşısında bir miktar değer kazandı.

Bugün yurt içinde sakin bir veri gündemi bulunuyor. Küresel tarafta ise ABD'de Ekim ayı fabrika siparişleri ile Aralık ayı özel sektör istihdam verileri, Euro Alanı'nda da Aralık ayına ilişkin öncü TÜFE enflasyonu verileri öne çıkıyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.507	0,64 ↑
MSCI GOÜ	1.467	1,11 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	749	0,45 ↓
Dow Jones	49.462	0,99 ↑
S&P 500	6.945	0,62 ↑
Euro Stoxx 50	5.932	0,14 ↑
Shanghai*	4.086	0,07 ↑
Nikkei*	51.991	1,00 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1687	0,28 ↓
USD/JPY	156,59	0,00 →

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	60,7	1,72 ↓
Altın (USD/ons)	4.497	1,10 ↑

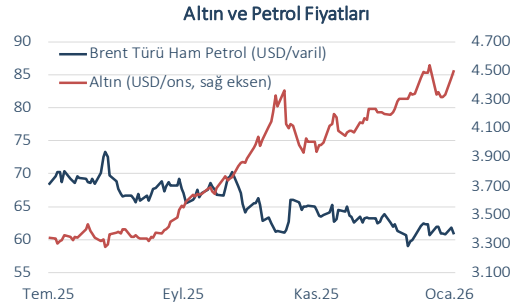
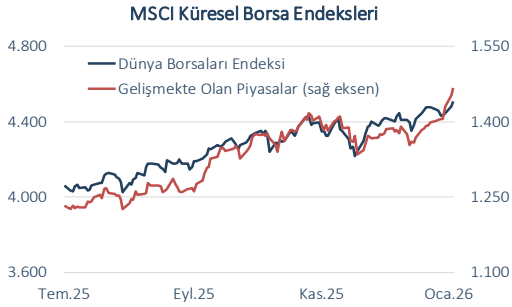
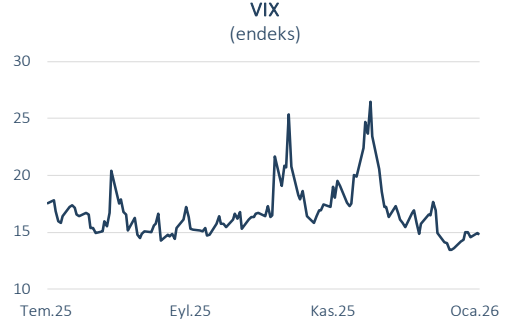
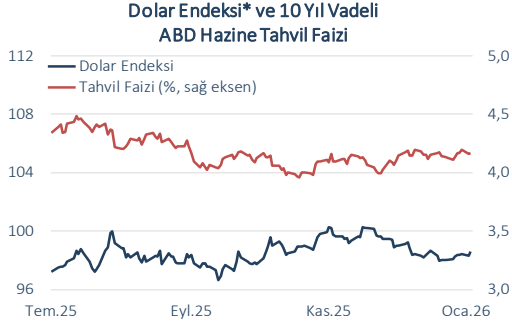
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,18	2 bp ↑
VIX	14,75	0,2 p ↓
CDS-TR (5-Y)	209	2 bp ↑

(*) 10-Y

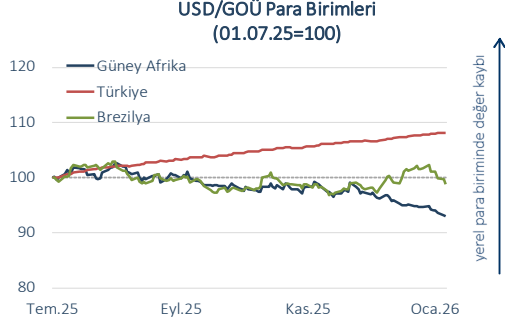
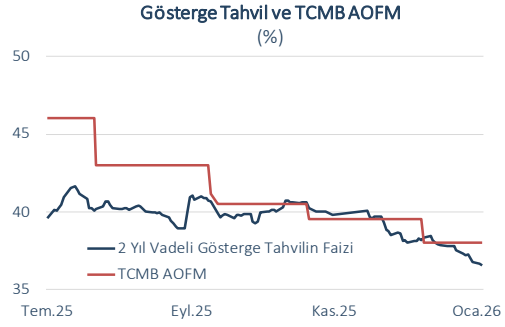
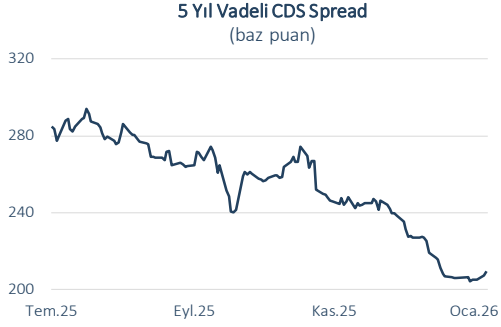
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.024	2,75 ↑
USD/TL	43,0260	0,01 ↓
Euro/TL	50,2453	0,30 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%36,54	13 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,02	2 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Hizmetler PMI, nihai	Aralık	-	52,5	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Ekim	-%1,2	%0,2
Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Aralık	52,6	52,4	ABD ISM Hizmetler PMI	Aralık	52,3	52,6
Almanya TÜFE Enflasyonu, öncü, aylık	Aralık	%0,3	%0,0	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Aralık	47 bin kişi	-32 bin kişi
				Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Aralık	%2,0	%2,1
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	-	-	71,11	-	-	-	-

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.