

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	ÜFE - Aylık (%)	Aralık	0,3	0,5
10:00	Almanya	ÜFE - Yıllık (%)	Aralık	1,1	0,1
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Aralık		9004,6
	Türkiye	Hazine 6 Ay Vadeli Hazine Bonosu İhraç Edecek			
	ABD	47. ABD Başkanı Donald Trump Göreve Başlayacak			
	ABD	ABD Piyasaları Resmi Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD’de başkanlık seçimini kazanan Donald Trump’ın bugünkü yemin töreni ile Beyaz Saray’a dönüşü öncesinde küresel piyasalarda oldukça pozitif bir havanın hâkim olduğu görülüyor. Trump’ın dönüşü ile Çin ve ABD arasında yükselmesi beklenen gerilime ilişkin endişelerin, Çin Devlet Başkanı ile Trump’ın olumlu geçen telefon görüşmesi ardından hafiflediğini, görüşmenin Asya endekslerini yukarı çektiğini görüyoruz. ABD ve Avrupa vadelilerinde ise karışık seyriler izliyoruz. ABD piyasaları bugün resmî tatil sebebiyle kapalı olacak. Geçtiğimiz hafta açıklanan verilerin ve Fed üyelerinden gelen açıklamaların, Fed’in bu sene daha erken bir tarihte yeniden faiz indirimine gidebileceği beklentilerini desteklemesi ile ABD spot endeksleri haftanın son işlem gününde de alıcılı kapanışlar yaptı. Dow Jones %0,78, S&P500 %1,00 ve Nasdaq %1,51 değer kazancı ile günü tamamladı.

ABD’de Cuma günü konut başlangıçları ve inşaat izinleri ile sanayi üretimine ilişkin veriler takip edildi. Konut başlangıçları aralık ayında aylık %15,8’lik oldukça güçlü bir artışla beklentileri aşarken, inşaat izinleri önceki aya göre %0,7 geriledi. Sanayi üretimi ise aralıkta aylık %0,9 artışla beklentileri aştı. Veriler ardından ABD ekonomisinin dördüncü çeyrekteki büyümesine ilişkin %3,0 seviyesinde bulunan tahminini değiştirmeyen Atlanta Fed, güçlü büyüme beklentisini korumuş oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi geçtiğimiz haftayı %4,63 seviyelerinden tamamlarken, bu sabah dolar endeksi 109,0 seviyelerinde bulunuyor. FOMC öncesi Fed üyelerinin sessizlik döneminde olması ve sakin veri akışı ile birlikte, bu hafta ABD’deki en önemli gündem maddesi Donald Trump’ın başkanlık görevini devralması olacaktır. Trump’ın göreve gelir gelmez alacağı kararlar ve yapacağı açıklamalar, önümüzdeki günlerde piyasaların tonunu belirleyecektir. Avrupa tarafında da bu hafta öne çıkan bir veri bulunmuyor. Yeni haftaya girerken, EURUSD 1,0303 seviyelerinde, GBPUSD 1,2205 seviyelerinde hareket ediyor.

TCMB’nin düzenlediği ocak ayı piyasa katılımcıları anketinde, 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi %27,05 oldu. Piyasa katılımcılarının enflasyon beklentileri TCMB’nin yıl sonu hedeflerinin üstünde kalmaya devam ederken, 12 ay ve 24 ay sonrasına ilişkin beklentiler sırasıyla %25,38 ve 17,72’ye geriledi. Ankette katılımcıların ay sonu politika faizi beklentileri ise %45 seviyesinde gerçekleşerek bu hafta açıklanacak PPK kararının 250 baz puanlık faiz indirimi yönünde olacağı beklentilerine işaret etti. Veriler ardından haftanın son işlem gününü %1,13 yükselişle 9.977 seviyesinden tamamlayan BIST100 endeksinde işlem hacmi 95,5 milyar TL oldu. Yeni haftaya girerken Dolar/TL 35,58, 5 yıllık CDS primi 269 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde merkezi yönetim borç stoku istatistikleri takip edilecek.

Ons altın Cuma günü kaydedilen kayıplara karşın geçtiğimiz haftayı %0,50 yukarıda tamamlarken, bu sabah 2.706\$ seviyelerinde bulunuyor. Ons gümüş ise daha zayıf bir seyrile 30,39\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol 80,7\$ çevresinde seyrine devam ederken, Bitcoin 102.400\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0339-1,0440 aşağı yönde 1,0178-1,0047 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2257-1,2367 aşağı yönde 1,2100-1,2010 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.726\$-2.790\$, aşağı yönde 2.665\$-2.642\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,86\$-31,48\$, aşağı yönde 29,99\$-29,68\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 963\$-971\$, aşağı yönde 922\$-905\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 35,7000, aşağı yönde MOST indikatörü 34,8339 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.060-10.156, aşağı yönde 9.757-9.538 seviyeleri öne çıkıyor.

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
yeni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



App Store'dan
Google Play
AppGallery

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimi ile bir bütündür.



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2024 yılı aralık ayında bir önceki aya göre %2,0 oranında artan konut fiyat endeksi, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %29,4 oranında artarken, reel olarak ise %10,4 oranında azaldı.
- TCMB verilerine göre kasım ayında kısa vadeli dış borç stoku (KVDB) bir önceki aya göre %0,8 oranında gerileyerek 178,8 milyar dolar oldu. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış borçları gösteren kalan vadeye göre KVDB stoku da %1,4 oranında azalışla 232,7 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- TCMB'nin gerçekleştirdiği ocak ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, geçen ay %4,0 olan ocak ayı TÜFE artışı beklentisi, bu anket döneminde %4,07'ye çıktı. Cari yıl sonu TÜFE artışı beklentisi ise %27,07'den %27,05'e geriledi. TÜFE'de artış beklentisi 12 ay sonrası için %25,38'e gerilerken, 24 ay sonrası için %18,47'den %17,72'ye indi. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi 43,2299'dan 43,0265'e gerilerken, 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi ise 43,2299'dan 43,8140'a çıktı. TCMB'nin politika faizine ilişkin cari ay sonu beklentisi %45 olurken, 3 ay sonrası için beklenti %40,91'e düştü. Dezenflasyonla birlikte beklentilerdeki iyileşmenin devam ettiğine işaret eden Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisinin 15 aydır düştüğüne dikkati çekti.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, hayat pahalılığının yol açtığı, dengesiz fiyatlamaya, aç gözlülüğün, gıda ve eğitime kadar pek çok alanda yapılan artışların zamanla erittiğini belirtirken, "Enflasyon düşüğe bundan sonra yapacağımız ücret artışları daha etkili ve kalıcı hale gelecektir. Milletimizden biraz daha sabırlı olmalarını istiyoruz. Çoğu gitti azı kaldı" ifadelerini kullandı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) raporunda Türkiye ekonomisinin bu yıl %2,6 ve gelecek yıl %3,2 büyümesinin beklendiği belirtildi. IMF, Ekim 2024'teki tahminlerinde, Türkiye ekonomisinin 2025'te %2,7 ve 2026'da %3,2 büyüyeceğini öngörmüştü.
- TCMB Başkanı Karahan, Eskişehir'de "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" başlıklı bir sunum yaptı. Sunumda Haziran 2024'ten itibaren dezenflasyonun tesis edildiği, sene sonunda enflasyonun %21'e gerilemesinin hedeflendiği ifade edildi. Risk primindeki gerileme ile yurt dışı faiz yükünün yıllık 7 milyar dolar azaldığı, fiyat istikrarının reel sektörün yatırım kararlarında öngörülebilirliği artıracığı belirtildi. Sunumda enflasyonda kalıcı bozulma öngörülmesi durumunda para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağı vurgulandı. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğine dikkat çekilerek "Bu doğrultuda, politika faizinin seviyesi, enflasyon gelişmeleri ve beklentileri göz önünde bulundurularak öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirlenecektir. Kurul, kararlarını enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alacaktır. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır." ifadelerine yer verildi.
- TCMB, kur korumalı mevduat (KKM) hesaplarından çıkış stratejisi kapsamında açılış ve yenileme işlemlerinde vade sürelerinin kısıtlandığını açıkladı. TCMB, döviz ve altın dönüşümlü kur korumalı mevduat ve katılma hesaplarında 6 ve 12 ay vadeli hesap açma ve yenileme işlemlerinin 20 Ocak 2025 tarihi itibarıyla sonlandırılmasına karar verdi. (Basın açıklamasına ulaşmak için [tıklayınız](#).)

Avrupa

- İngiltere'de perakende satışlar Aralık 2024'te aylık bazda %0,3 düşüş gösterirken, beklentilerin oldukça altında kaldı. Süpermarket satışlarındaki düşüş, gıda dışı mağazalardaki satışla dengelense de ay genelinde satışlar yavaşlama gösterdi.
- Nihai verilere göre Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi (TÜFE), aralık ayında aylık bazda %0,4 artarak, yıllık bazda %2,4'e çıktı. Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon ise aralıkta aylık %0,5, yıllık %2,7 seviyesinde ölçüldü.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Isabel Schnabel, enflasyon %2'ye yaklaşırken bankanın borçlanma maliyetlerini düşürmeye devam etme potansiyelinin bulunduğunu ancak dikkatli hareket etmesi gerektiğini söyledi. Schnabel, enflasyon hedefine ulaşma konusunda önemli bir risk görmediklerini belirtti. Yetkili, "Eğer durum buysa, muhtemelen faiz oranlarını daha da düşürebileceğiz. Ancak son birkaç ayda yapılan sert faiz indirimlerinin ardından, faiz oranlarını ne ölçüde düşürebileceğimize daha yakından bakmamız gereken noktaya giderek yaklaşıyoruz" diye konuştu. Schnabel, yeni ABD yönetiminin, bir ticaret anlaşmazlığını çok olası hale getirdiğini ve AB de karşılık verirse bu durumun ekonomik faaliyet ve fiyatlar üzerinde olumsuz etkileri olacağını söyledi. Yetkili "Bu durum daha sonra ithalat fiyatlarının artmasına da yol açar," dedi.
- IMF raporunda, Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin büyüme tahmininin ise bu yıl için %1,2'den %1,0'e indirildiği ve 2026 yılı için %1,5'ten %1,4'e düşürüldüğü belirtildi.
- IMF'in raporunda, İngiltere ekonomisinin büyüme beklentisinin de bu yıl için %1,5'ten %1,6'ya çıkarılırken, gelecek yıl için %1,5'te sabit tutulduğu aktarıldı.

ABD

- ABD'de yapımına başlanan yeni konut sayısı, Aralık 2024'te %15,8 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Böylece, konut başlangıçları Mart 2021'den bu yana en yüksek aylık artışını kaydetti. Ülkede verilen inşaat izni sayısı ise Aralık 2024'te aylık bazda %0,7 azalarak 1 milyon 483 bine geriledi.
- ABD'de sanayi üretimi, Aralık 2024'te aylık %0,9 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Sanayi üretimi aralıkta yıllık bazda da %0,5 yükseldi. İmalat sanayi üretimi ise aylık bazda %0,6 arttı. Ülkede kapasite kullanım oranı da aynı dönemde 0,6 puan artışla %77,6'ya yükseldi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı dördüncü çeyrek büyüme tahminini %3,0'te sabit tuttu.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



- ABD Kongresi Bütçe Ofisi (CBO), federal hükümetin bütçe açığının 2025 mali yılında 1,87 trilyon dolara düşeceğini öngördü. Bütçe açığının gelecek yıl da 1,71 dolara ineceğinin tahmin edildiği anlatılan raporda, 2035'te ise 2,70 trilyon dolara ulaşacağını öngörüldüğü aktarıldı. Raporda, geçen yıl %97,8 olan kamu borcunun GSYH'ye oranının ise bu yıl %99,9'a çıkmasının, 2035'te ise tüm zamanların en yüksek seviyesi olan %118,5'i bulmasının beklendiği kaydedildi.
- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, borç limitine ulaşılmasını önlemek için olağanüstü tedbirlerin 21 Ocak itibarıyla uygulanmaya başlanacağını bildirdi.
- Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, ABD'de enflasyonun bir sorun olmaya devam ettiğini söyledi.
- IMF raporunda, ABD ekonomisine ilişkin büyüme beklentisinin 2025 yılı için %2,2'den %2,7'ye yükseltildiği kaydedilirken, ülke ekonomisinin gelecek yıla ilişkin büyüme tahmininin ise %2,0'den %2,1'e çıkarıldığı aktarıldı.
- ABD'nin seçilmiş başkanı Donald Trump'ın sosyal medya hesaplarından TRUMP adıyla yeni bir "meme coin" çıkarıldığı duyuruldu.

Asya

- IMF raporunda, Çin ekonomisine ilişkin büyüme beklentisinin bu yıl için %4,5'ten %4,6'ya ve gelecek yıl için %4,1'den %4,5'e çıkarıldığı kaydedildi.
- Çin Devlet Başkanı Şi Cinping'in, ABD'nin 47. Başkanı seçilen Donald Trump'la, 20 Ocak'taki yemin töreni öncesinde telefonla görüştüğü bildirildi. Şi, "İki ülke arasında kapsamlı ortak çıkarlar ve geniş bir iş birliği alanı göz önüne alındığında, Çin ve Amerika dost ve ortak olabilir, birbirinin başarısına katkı sağlayabilir hem iki ülkenin hem de dünyanın yararına ortak refahı ilerletebilir." ifadelerini kullandı.
- Çin Merkez Bankası, bir yıllık kredi ana faiz oranını (LPR) %3,1'de tutarken, beş yıllık LPR %3,6'da sabitlendi.
- Bank of America, Japonya Merkez Bankası'nın faiz artırımına ilişkin tahminini revize ederek mart ayından ocak ayına çekti. BofA BoJ'un Cuma günü politika toplantısında 25 baz puanlık bir artışla faiz oranının %0,50'ye yükseltilmesini beklediğini açıkladı.
- Nomura'nın Küresel Piyasalar Araştırma ekibi, piyasalar henüz 25 baz puanlık bir faiz artışını tam olarak fiyatlamadığı için, Japonya Merkez Bankası'nın Cuma günü sona erecek iki günlük toplantısından sonra yen muhtemelen güçleneceğini değerlendirdi. BoJ'un son açıklamaları göz önüne alındığında Nomura, merkez bankasının ocak ve temmuz aylarında faizleri 25 baz puan artırmasını beklediğini bildirdi.

Dünyadan

- Uluslararası Para Fonu (IMF) küresel büyüme tahminini 0,1 artırarak %3,3'e çıkardı. Raporda küresel ekonominin 2026'da da %3,3 büyümesinin beklendiği, bu oranın %3,7'lik tarihsel ortalamasının altında kaldığı aktarıldı. Küresel manşet enflasyonunun 2025'te %4,2'ye, 2026'da ise %3,5'e düşmesinin beklendiği belirtilen raporda, gelişmiş ekonomilerde hedef seviyeye, gelişmekte olan ekonomilere kıyasla daha erken dönmesinin öngörüldüğü kaydedildi.
- Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov, ABD'de görevi devretmeye hazırlanan Başkan Joe Biden yönetiminin, ikili ilişkilere büyük zarar verdiğini söyledi.
- Hamas, İsrail'le ateşkes ve esir takası anlaşması çerçevesinde, ilk etapta İsraili esirlerden üçünü Kızılhaç'a teslim etti.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.