

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi (mlr \$)	Aralık	-105,0	-103,5
16:30	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Aralık-Ö	0,2	-0,2
22:00	ABD	Fed Faiz Kararı (Alt Sınır) (%)	29-Oca	4,25	4,25
22:00	ABD	Fed Faiz Kararı (Üst Sınır) (%)	29-Oca	4,50	4,50
22:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			

Çin ve Hong Kong Piyasaları Resmi Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bugün, Çin ve Hong Kong piyasaları resmî tatil nedeniyle kapalı bulunuyor. Açık olan Asya piyasalarında ise yapay zekâ şirketlerindeki toparlanmanın öncülüğünde alıcılı seyriler izleniyor. Aynı şekilde ABD spot endeksleri de Pazartesi günü teknoloji hisselerindeki sert düşüşlerin ardından toparlanarak dün günü alıcılı tamamladı. Haftanın ilk işlem gününde %3,07 düşen Nasdaq dün günü %2,03 yukarıda tamamlarken, Dow Jones %0,31 ve S&P500 %0,92 değer kazandı. Piyasaların odağı Fed'in FOMC kararı ve açıklanacak bilançolara çevrilirken, ABD vadelielerinde bu sabah karışık bir görünüm takip ediyoruz. Avrupa vadelieleri de karışık seyreliyor.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri aralık ayında %0,6 artış beklentilerinin aksine %2,2 düşüşle sanayi üretimi açısından zayıf bir sinyal verdi. Öte yandan, çekirdek olarak izlenen ulaştırma hariç siparişler beklentilere paralel %0,3 arttı. Yine dün açıklanan Conference Board tüketici güven endeksi ocak ayında 104,1'e gerileyerek beklentilerin altında kalırken, önceki aya ilişkin endeks 104,7'den 109,5'e revize edildi. Tüketicilerin mevcut durum değerlendirmeleri ve beklentilerine ilişkin endeksler de ocak ayında düşerken, veri talep görünümünde zayıflamaya işaret etti. Ayrıca, Conference Board'un Başekonomisti Dana Peterson, tüketicilerin işgücü piyasası değerlendirmelerinin de Eylül'den bu yana ilk kez kötüleştiğini belirtti. Açıklanan verilerdeki zayıflığa karşın, Atlanta Fed GDPNow modeline dayanarak hazırladığı 2024 dördüncü çeyrek büyüme tahminini %3,0'ten %3,2'ye yükseltti. ABD ekonomisinin 2024 dördüncü çeyrekte büyümesine ilişkin verileri Perşembe günü takip edeceğiz. Piyasa beklentisi yıllıklandırılmış büyümenin %2,7'ye yavaşlayacağı yönünde bulunurken, Atlanta Fed tahmini piyasadan daha iyimser şekilde ayrışıyor. Bugün de haftanın en önemli gündem maddesi olan Fed toplantısı piyasaların odağında olacak. Fed'in Eylül 2024'ten yıl sonuna kadar 3 adet indirim ile faiz oranlarını toplamda 100 baz puan düşürmesi ardından, bugün açıklanacak kararın faiz oranlarını sabit tutma yönünde olması bekleniyor. Karar ardından TSI 22:30'da Fed Başkanı Powell basın açıklaması yapacak ve soruları yanıtlıyacak. Fed kararı öncesinde bugün ABD'de mal ticaret dengesi ve toptan stoklar verileri öne çıkıyor. Bu sabah dolar endeksi 107,8, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,52 seviyelerinde bulunuyor. EURUSD ise 1,0440 seviyelerinden işlem görüyor.

Dün yurt içinde açıklanan verilere göre hanehalkının gelecek 12 aylık döneme ilişkin yıllık enflasyon beklentisi ocak ayında 4,3 puan düşüşle %58,8'e geriledi. Reel sektörün enflasyon beklentileri bu dönem için 3,8 puan azalarak %43,8 seviyesine, piyasa katılımcılarının beklentileri ise 1,7 puan azalarak %25,4 seviyesine geriledi. Enflasyon beklentilerinin 2026 Ocak ayını referans almaları sebebiyle baz etkisinin de desteğiyle beklentilerde bir iyileşme görülsede özellikle hanehalkı enflasyon beklentilerindeki hızlı düşüş olumlu oldu. Verilere ilişkin değerlendirmelerde bulunan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek de enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin devam ettiğini değerlendirirken, beklentilerin hala enflasyon görünümüne göre yüksek olduğunu belirtti. Küresel piyasalardaki satış dalgası ardından dünkü toparlanma ile BIST100 endeksi de dün günü alıcılı tamamladı. Endeks günü %1,24 değer kazancı ile 10.121 seviyesinden tamamlarken, günlük işlem hacmi 109,7 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 35,74, 5 yıllık CDS primi 260 seviyelerinde bulunuyor.

FOMC öncesi dün kıymetli madenlerde pozitif bir seyriz izledik. Bu sabah da ons altın 2.762\$, ons gümüş 30,40\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 77,3\$ seviyelerinden işlem görürken, Bitcoin 102.000\$ çevresinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0533-1,0608, aşağı yönde 1,0421-1,0396 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2520-1,2607, aşağı yönde 1,2401-1,2294 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.790\$-2.820\$, aşağı yönde 2.742\$-2.711\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,50\$-31,00\$, aşağı yönde 29,68\$-28,95\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 965\$-971\$, aşağı yönde 922\$-900\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 35,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 35,0192 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.156-10.276, aşağı yönde 9.935-9.862 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB verilerine göre hanehalkı için 12 aylık enflasyon beklentileri ocakta 4,3 puan azalarak %58,8 seviyesine geriledi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 4,5 puan artarak %30,8 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 1,7 puan azalarak %25,4 seviyesine, reel sektör için 3,8 puan azalarak %43,8 seviyesine geriledi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin devam ettiğini ancak beklentilerin halen görünümüne göre yüksek olduğunu belirtti.
- HSBC, Borsa İstanbul'da izlemekte olduğu hisse grubu için 2024 4. çeyrek tahminlerini içeren raporunu yayınladı. Toplam banka dışı şirketlerin net kârın yıllık %25 ve bankaların kârının yıllık %45 düşmesi beklentisi paylaşıldı.
- Türk bankalarıyla ilgili bir analiz hazırlayan Citigroup, gevşeme süreci ortamında marjların genişlemesiyle Türk bankalarının kârlarında güçlü toparlanma öngördü. Analistler takip ettikleri bankalarda yıllık %72'lik kâr büyümesi tahmininde bulundu. Genel bankacılık için aynı tahmin ise %30 olarak kaydedildi.
- BETAM, Türkiye ekonomisinin 2024 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla %0,6 oranında küçülmesini beklediğini paylaştı. BETAM, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilerle yaptığı hesaplamalarla ise 2024 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla GSYH'nin %0,4 artacağını öngördü.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası'nın yaptığı bir ankette, Euro Bölgesi bankaları geçtiğimiz çeyrekte şirketlerin krediye erişimlerini sıkılaştırdılar ve 2025'in ilk üç ayında daha fazla sıkılaştırma bekladiklerini belirttiler. Banka, kredi standartlarının tüm sektörlerde, özellikle de ticari gayrimenkul, toptan ve perakende ticaret, inşaat ve enerji yoğun imalat sektörlerinde sıkılaştığını ekledi.
- Almanya'nın BDI endüstri birliği yaptığı açıklamada, Almanya'nın derin bir ekonomik kriz içinde olduğunu belirterek 2025 yılında GSYH'de %0,1'lik bir daralma öngördü.
- ING analisti Francesco Pesole, ABD Başkanı Trump'ın %2,5'ten çok daha büyük evrensel gümrük vergileri tehdidinin ardından euronun daha fazla düşüş yaşayabileceğini söyledi.
- Bank of America analistleri, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Perşembe günü toplantıda faiz indirimleri konusunda temkinli bir tonda konuşması halinde euronun bir miktar yükselebileceğini savundular. Piyasanın zaten önümüzdeki iki toplantı için iki indirim fiyatladığını ve ECB'nin şu anda bunun ötesinde daha fazla indirim taahhüt etmesinin pek olası olmadığını değerlendiren analistler, "Bu potansiyel ihtiyat, euroya mütevazı bir destek sağlayabilir" dediler. Bununla birlikte BofA, ECB'nin daha fazla faiz indirimine gitmesi ihtimalini artırabilecek ABD ticaret tarifeleri riski nedeniyle yakın vadede euroya temkinli yaklaşmaya devam ettiğini açıkladı.
- Goldman Sachs analistleri, enflasyon baskılarının şu anda yüksek olmasına rağmen, İngiltere'de TÜFE'nin orta vadeli görünümünün daha yumuşak olduğunu gösteren belirtiler gördüklerini belirtti. Kurum, İngiltere Merkez Bankası'nın politika faizinin 2026 ortasına kadar 6 faiz indirimiyle %3,25'e düşeceğini öngördü. Analistler, İngiltere Merkez Bankası'nın, temel enflasyonun ilerleme kaydetmemesi durumunda faiz indirimlerini yavaşlatması mümkün olsa da daha zayıf talebe yanıt olarak faiz indirimlerinin ardı ardına gerçekleştirilmesinin daha olası olduğuna inandıklarını belirttiler.

ABD

- BNP Paribas'tan Anis Bensaidani, Fed'in Çarşamba günü faiz kararında faiz oranlarını değiştirmemesinin beklendiğini ve 2026 ortasına kadar aynı seviyede tutabileceğini söyledi. Bensaidani, Başkan Trump'ın gümrük tarifeleri ve göçmenlik konusundaki ekonomi politikalarının bir sonucu olarak ABD enflasyonunun yükselmesinin beklendiğini belirtti.
- ABD Ticaret Bakanlığı verilerine göre dayanıklı mal siparişleri aralıkta artış beklentilerinin aksine %2,2 düşüşle 276,1 milyar dolara geriledi. Ulaştırma hariç siparişler ise aynı dönemde beklentilere paralel %0,3 arttı. İşletme yatırımları için gösterge olarak kabul edilen savunma dışı havacılık hariç sermaye malı siparişleri ise (çekirdek sermaye malı siparişleri) beklentilerin üstünde %0,5 arttı.
- ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, geçen yıl kasımda yıllık bazda %3,8 artarak konut fiyatlarının artışında hızlanmaya işaret etti. ABD'nin 20 kentindeki konut fiyatlarına ilişkin endeks de Kasım 2024'te önceki yılın aynı ayına kıyasla %4,3 yükseldi.
- ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, ocakta aylık 5,4 puan azalışla 104,1'e düşerken, piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Tüketicilerin mevcut iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan mevcut durum endeksi, 9,7 puan azalarak 134,3'e geriledi. Tüketicilerin gelir, iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin kısa vadeli değerlendirmelerini yansıtan beklentiler endeksi de aynı dönemde 2,6 puan azalışla 83,9'a indi. Endeks bileşenleri arasında en büyük düşüşü, mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin kaydettiğini aktaran Conference Board Başekonomisti Dana Peterson, mevcut işgücü piyasası koşullarına ilişkin görüşlerin Eylül ayından bu yana ilk kez düştüğünü ve iş koşullarına ilişkin değerlendirmelerin üst üste ikinci ay zayıfladığını ifade etti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı dördüncü çeyrek büyüme tahminini %3,0'ten %3,2'ye yükseltti.
- Capital Economics, Trump yönetiminin gümrük vergisi planlarının büyük bölümünü hayata geçirmesi halinde yıllık enflasyon oranının %3-4 aralığına tırmanabileceğini belirtti.

* 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'de Başkan Donald Trump hükümetinin, 6 Şubat'a kadar işlerinden ayrılacak tüm federal çalışanlara 7 aylık maaş tutarında tazminat teklif eden e-posta gönderdiği bildirildi.

Asya

- Aralık ayı toplantı tutanaklarına göre, Japonya Merkez Bankası (BoJ) üyeleri, merkez bankasının ekonominin nötr faiz oranına ilişkin tahminlerini politikaya rehberlik etmede nasıl kullanması gerektiğini tartıştı ve bir üye BoJ'un politika faizinin hala bu seviyeden uzak olduğunu söyledi. Tutanaklara göre, başka bir üye, Japonya'nın uzun süreli deflasyon döneminden elde edilen verilere dayanan tahminleri kullanmanın uygun olup olmadığını sorguladı.

** 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.*