

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:55	Almanya	Hizmetler PMI	Aralık-F	51,0	51,0
12:00	EB	Hizmetler PMI	Aralık-F	51,4	51,4
12:30	EB	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Ocak	-17,9	-17,5
12:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Aralık-F	51,4	51,4
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Aralık	67,0	67,0
16:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlu) (%)	Aralık-Ö	0,5	-0,7
16:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlu) (%)	Aralık-Ö	2,6	2,4
17:15	ABD	Fed Üyelerinden Cook'un Konuşması			
17:45	ABD	Hizmetler PMI	Aralık-F	58,5	58,5
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Kasım	-0,4	0,2
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Kasım	0,1	0,1
18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Kasım-F	-0,4	-1,1
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Kasım-F	0,3	-0,1

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yeni haftaya Asya piyasalarında zayıf bir görünümle başlıyoruz. 4 günlük tatil ardından bugün işlemlere başlayan Japonya endeksleri, ABD Başkanı Joe Biden'ın Japonya'nın Nippon Steel şirketinin U.S. Steel'i devralmasını engellemesi ardından eksilerde seyreliyor. Çin ve Hong Kong endekslerinde de satıcı seyrirler takip edilirken, güçlü dolar karşısında Asya kurlarında da değer kaybı izliyoruz. ABD spot endeksleri geçtiğimiz haftanın son işlem gününü teknoloji hisselerindeki alımların öncülüğünde alıcılı tamamladı. S&P500 %1,26 ve Nasdaq %1,77 değer kazanırken, Dow Jones da %0,80 yükseldi. ABD ve Avrupa vadeliileri bu sabah karışık seyreliyor.

Cuma günü açıklanan verilere göre ABD'de ISM imalat PMI aralık ayında 49,3'e yükselerek 2024 Mart ayından bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Böylece endeks, daralma bölgesinde kalmayı sürdürse de sektördeki küçülmenin ılımlı bir düzeyde gerçekleştiğini gösterdi. Öte yandan Atlanta Fed, veriler ardından ABD ekonomisinin 2024 yılı dördüncü çeyrekteki büyümesine ilişkin tahminini %2,6'dan %2,4'e indirdi. ISM verisi haricinde Fed üyelerinden gelen şahin mesajlar da öne çıktı. Fed üyeleri istihdam piyasasındaki dengeyi bozmak istemedikleri ancak enflasyonun hedefine ilerlediğinden emin olmaları gerektiği yönünde değerlendirmelerde bulundular. Son dönemde ABD'de enflasyonun düşüşü duraklama noktasına gelirken, Fed'in 2024'te başladığı politika gevşetme döngüsünde daha yavaş ilerlemesi bekleniyor. İstihdam tarafında bir bozulma olmaması halinde 2025 yılında Fed'in 50 baz puan veya daha az indirim gideceği tahmin ediliyor. ABD'deki istihdam piyasasına ilişkin verileri ise bu hafta takip edeceğiz. Cuma günü açıklanacak aralık ayı tarım dışı istihdamının 160 bin artış göstermesi bekleniyor. Bugün ise ABD'de fabrika siparişleri verileri ile Fed üyelerinden Cook'un konuşması takip edilecek. Geçtiğimiz hafta 109,5 ile 2022'den bu yana en yüksek seviyelerini gören dolar endeksi 108,8'e gerilemiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,61'lerden işlem görüyor. Avrupa tarafında ise bu hafta yarın açıklanacak Euro Bölgesi enflasyon verisi önemli olacak. Öncesinde bugün, Almanya ve diğer Bölge ülkelerinin öncü enflasyon verilerini takip edeceğiz. EURUSD Cuma günü toparlanmanın ardından 1,0315 seviyelerinde hareket ediyor.

Yurt içinde Cuma açıklanan verilere göre, tüketici fiyat endeksi, gıda fiyatlarının artışındaki yumuşamanın desteğiyle aralıkta aylık %1,03 ile beklentilerin altında artış kaydetti. Böylece, endeksin yıllık artışı %44,38'e geriledi. Çekirdek endekslerin aylık artışında da yavaşlama kaydedilirken, aylık hizmet enflasyonu da TCMB'nin öngörülerine paralel şekilde yavaşlayarak %1,05'e düştü. Enflasyonda görülen yavaşlamanın aralık ayında ilk faiz indirimini yapan Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine devam edeceği beklentilerini desteklemesiyle, BIST100 endeksi Cuma gününü %1,14 değer kazancı ile 10.075 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 115,0 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 35,35, 5 yıllık CDS primi ise 259 seviyelerinde bulunuyor.

Cuma günü yükseldiği 2.660\$ seviyesi üstünde kalıcı olamayan ons altın bu sabah itibarıyla 2.635\$ seviyelerinde hareket ediyor. Ons gümüş ise 29,90\$ seviyesini test etmesi ardından 29,50\$ seviyelerinde işlem görüyor. Brent petrol 76,2\$ seviyelerinde seyrederken, geçtiğimiz haftayı %4,07 yükselişle tamamlayan Bitcoin bu sabah da 99.700\$ seviyelerine ulaşmış bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0350-1,0409, aşağı yönde 1,0255-1,0198 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2485-1,2555 aşağı yönde 1,2372-1,2280 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.655\$-2.664\$, aşağı yönde 2.625\$-2.605\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 29,94\$-30,92\$, aşağı yönde 29,30\$-28,68\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 945\$-960\$, aşağı yönde 923\$-890\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 35,4500, aşağı yönde MOST indikatörü 34,6453 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.157-10.276, aşağı yönde 9.930-9.865 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

QR Kodu

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

- Tüketici fiyat endeksi aralık ayında piyasa beklentilerinin (%1,60) altında aylık bazda %1,03 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %47,09'dan %44,38'e geriledi. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi aylık %1,06 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %45,34'e geriledi. B endeksi ise aylık bazda %1,17 artış gösterdi ve yıllık artış hızı %43,94'e düştü.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) aralık ayında %0,40 arttı ve yıllık artış hızı %29,47'den %28,52'ye gerilemiş oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, aralık ayı enflasyon verileriyle ilgili yorumunda enflasyondaki düşüşün devam edeceğini belirtti. Şimşek, "Maliye politikasının artan desteğinin yanı sıra hizmet enflasyonundaki katılığın azalması ve beklentilerdeki iyileşme ile 2025 yılında enflasyonun hedefimiz doğrultusunda gerçekleşmesini bekliyoruz." dedi.
- TÜİK'in aralık ayı enflasyon verisini açıklamasıyla emekli, memur ve memur emeklisinin alacağı zam oranı belli oldu. Altı aylık enflasyon olan SSK ve Bağkur işçi emeklisinin yılbaşı zammı %15,75 oldu. Bu veriler sonucu memur ve memur emeklisinin alacağı yıl sonu zammı ise %11,54 olacak.
- Millî Eğitim Bakanlığı'nın Özel Öğretim Kurumları Yönetmeliği'ndeki formül ve enflasyon verilerinin açıklanması sonrası özel okullarda zam oranı netleşti. Buna göre özel okullar gelecek yıl en fazla %54,8 oranında zam yapabilecek.
- Citi ekonomistleri TCMB'nin enflasyon tahminlerinin piyasadaki beklentilerle uyumlu olmakla birlikte iyimser tarafta kalmış olabileceğini ve hanehalkı ile reel sektör beklentilerinin yetkililer tarafından öngörülenden daha yavaş bir dezenflasyon sürecine işaret ettiğini belirtti. Ekonomistler, "Fiyatlardaki keskin artış, döviz kuru geçişkenliği ve fiyat dinamiklerindeki bozulma, enflasyondaki düşüş sürecine ilişkin temkinli duruşu korumaya neden oluyor. Ayrıca, politika yapıcıların durgunluğu önlemek için daha destekleyici bir duruşu tercih etme olasılığı ve yıl ortasına kadar yeni bir asgari ücret artışı TL cinsi varlıklara olan iştahı etkileyebilecek önemli faktörler arasında. Bu çerçevede, politika faizi yılsonu itibarıyla %30 seviyesinde görüyor ve maliye ve gelirler politikalarının destek derecesine ilişkin belirsizliğin yarattığı riskleri dikkate almaya devam ediyoruz" ifadeleri kullandı.
- Morgan Stanley, aralık enflasyon verilerinin ardından yaptığı değerlendirmede TCMB'nin ocak ayında 250 baz puanlık indirim yolunda olduğunu ifade etti. Morgan Stanley, Ocak-Şubat aylarında aylık enflasyonun yükselmesini beklediklerini belirterek bununla birlikte, manşet enflasyonun mart ayı itibarıyla yıllık %38'e doğru düşüşünü sürdürmesini beklediklerini ifade etti.
- TCMB politika faizini 250 baz puan indirdiği toplantının tutanaklarında kararlarını enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alacağı mesajını verdi. Tutanaklarda TL'de değerlenme ve beklentilerin dezenflasyonu güçlendirdiği enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının iyileşme eğilimi sergilemekle birlikte, dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği belirtildi.
- BDDK verilerine göre 27 Aralık ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %36,72 artış gösterdi. (Önceki hafta: %36,66)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 27 Aralık haftasında bir önceki haftaya göre 23,6 milyar TL azalış ile 1,13 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 32,4 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 27 Aralık ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 101 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'ten ise net 171 milyon dolar çıkış gerçekleşti. DİBS'teki çıkışların 241,6 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 27,3 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 27 Aralık haftasında toplam net çıkış 299,3 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 27 Aralık haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 376 milyon dolar artarak 102,5 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 382 milyon dolar artarak 60,8 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 757,5 milyon dolar artarak 163,3 milyar dolar oldu.
- TCMB haftalık verilerine göre 27 Aralık haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 20 Aralık haftasına kıyasla %6,3 artarak 362,1 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %43,8 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %62,3 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin elektrik tüketim verilerine göre 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 29 Aralık itibarıyla yıllık bazda %10,0 arttı. (Önceki hafta: %7,7 artış)
- Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre 2024 Aralık ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %44,7 artarak 8,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan verilere göre aralık ayında yıllık bazda; ihracat, %2,2 artarak 23,5 milyar dolar, ithalat, %11,1 artarak 32,3 milyar dolar, dış ticaret hacmi %7,2 oranında artarak 55,8 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %72,7 oldu.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, dezenflasyon sürecinin başladığını dile getirdi. 2025 yılın daha iyi bir yıl olacağını belirten Erdoğan, küresel mal ve hizmet ticaretinin 2025 yılı için olumlu sinyaller vermesine karşın daha temkinli hareket etmeyi elzem kıldığına işaret etti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, en düşük emeklilik aylığı ile ilgili kanun çalışmasının ocak ayı içerisinde muhtemelen tamamlanacağını söyledi. Yılmaz, enflasyon ve para politikası hakkında da "Enflasyonun ana eğiliminde aşağıya doğru bir eğilim, gidişat oluşmuş durumda. Bu da tabii Merkez Bankamızın politikasını etkileyecektir, başka türlü düşünmek de mümkün değil" ifadelerini kullandı. Yılmaz ihracatçıların kazandıkları dövizin bozdurulmasıyla ilgili oranın da %30'ların altına indirilebileceğini belirtti.
- Alkollü içkiler ve sigarada Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) oranı artırıldı. Gelir İdaresi Başkanlığı'nın yayımladığı yeni ÖTV oranlarına göre artış oranı %7,56 olarak gerçekleşti.
- TCMB, kredi büyümesi ve kompozisyonunun dezenflasyon patikası ile uyumlu seyrini temin etmek amacıyla kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık uygulamasında değişiklik yaptı. Bu doğrultuda; yabancı para ticari krediler için %1,5 olan aylık büyüme sınırı %1,0'e indirildi. Türk lirası ticari kredilerde %2 olan aylık büyüme sınırı KOBİ kredileri için %2,5; diğer ticari krediler için %1,5 oldu. (Basın duyurusuna ulaşmak için [tıklayınız](#).)

* 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.



Avrupa

- Almanya'da mevsimsellikten arındırılmamış işsiz sayısı, aralıkta 10 bin artış gösterirken, işsizlik oranı %6,1'de sabit kalarak beklentilerin altında kaldı.
- Goldman Sachs, yüksek enerji fiyatları ve Çin'den gelen rekabet baskısı nedeniyle Euro Bölgesi ekonomisi için %0,8'lik genel beklenti altı büyüme öngördü. Mali sıkılaştırma ve ticaret politikası belirsizliklerinin büyümeyi etkilemesi beklenirken, enflasyonun yıl sonuna kadar %2'ye dönmesi ve hizmet enflasyonunda kademeli bir azalma olması beklentisi açıklandı. Avrupa Merkez Bankası'nın ardışık 25 baz puanlık faiz indirimlerine devam etmesini ve politika faizini Temmuz 2025'e kadar %1,75'e getirmesini bekleyen Goldman, büyüme ve enflasyon daha da zayıflarsa daha hızlı ve daha derin kesintilerin gerekli olabileceği konusunda uyararak olası aşağı yönlü risklere dikkat çekti.
- Avusturya'da koalisyon görüşmelerinin tüm çabalara rağmen başarısızlıkla sonuçlanmasının ardından Avusturya Başbakanı Karl Nehammer istifa edeceğini açıkladı.

ABD

- ABD'de ISM imalat endeksi Aralık 2024'te 49,3'e yükseldi. Bu, 2024 Mart'tan beri en yüksek seviye olarak kayda geçti. Yeni siparişler endeksi 50,3'ten 52,5'e, üretim endeksi, 3,5 puan artışla 50,3'e çıktı. İstihdam endeksi ise daralmaya devam ederek 48,1'den 45,3'e indi.
- Atlanta Fed, GPDNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı dördüncü çeyrek büyüme tahminini %2,6'dan %2,4'e indirdi.
- Goldman Sachs, güçlü gelir büyümesi ve finansal gevşemeye atıfta bulunarak 2025 yılında ABD GSYH büyümesinin genel beklentinin üzerinde %2,4 olmasını beklediğini açıkladı. Çekirdek PCE enflasyonunun Aralık 2025'e kadar %2,4'e düşmesini bekleyen Banka ayrıca işsizlik oranının yıl sonuna kadar %4,0'e düşeceğini öngördü. Goldman Sachs, Fed'in 2025 yılında üç faiz indirimi uygulayacağını tahmin etti. İlk 25 baz puanlık indirimi mart ayında, ardından haziran ve eylül aylarında ek indirimler geleceği beklentisi paylaşıldı.
- Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, yeni ABD Başkanı Trump'ın ticaret ve diğer politikalarına dair belirsizliklere rağmen ABD ekonomisinde 2025 görünümünün pozitif olduğunu belirtti. Barkin enflasyonun hala hedefe dönmediğini, yukarı yönlü riskler olduğunu ve hala yapılacak işleri olduğunu dile getirdi. Faiz konusunda ise Barkin enflasyondaki yukarı yönlü riskler nedeniyle uzun süre daha kısıtlayıcı kalma taraftarı olduğunu ifade etti.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, son iki yılda fiyat baskılarının azaltılmasında kaydedilen önemli ilerlemeye rağmen enflasyonun hedefin rahatsız edici derecede üzerinde kaldığını ve mücadelenin henüz kazanılmadığını söyledi. Daly, "İşgücü piyasasında daha fazla yavaşlama görmek istemem." dedi. Daly, bunun istihdam manzarasında gördüğü kaba dengeyi bozabileceğini belirterek, "Bu yüzdenden enflasyonu %2 hedefimize kesinlikle düşürmeye devam etmemiz gerekir, bu konuda kararlı olmalıyız. Bunu düşünceli bir şekilde yapmalıyız ki tam istihdam hedefini de destekleyebilelim." şeklinde konuştu.
- Fed üyesi Adrianna Kugler, ABD ekonomisinin yıl sonunu iyi bir noktada tamamladığını, ancak enflasyonun yeniden düşüş eğiliminde olduğunu teyit etmek istediğini söyledi. Kugler, "2024'ün ilk çeyreğinde enflasyonda bir artış olduğunu gördük ve şimdi tekrar bir artış görüyoruz. Bunun gerçekten sadece bir seferlik artış olduğundan ve daha kalıcı bir şey olmadığından emin olmak istiyoruz." dedi. Fed yetkilisi, "Artık zamanımızı ayırıp, yavaşlayabileceğimiz ve faiz indirimlerinde daha kademeli olabileceğimiz görüşündeyiz; yapışkan enflasyon baskılarının tekrar hafiflemeye başlayıp başlamadığını görmek için verileri izliyoruz." şeklinde görüş belirtti.
- ABD Başkanı Joe Biden, Japonya'nın Nippon Steel şirketinin U.S. Steel'i 14,9 milyar dolara devralmasını resmen engelledi.
- ABD Hazine Bakanlığı, "çok sayıda siber saldırıyla bağlantısı" gerekçesiyle Pekin merkezli Integrity Technology şirketini yaptırım listesine ekledi.
- New York Mahkemesi Yargıcı Juan Merchan, ABD'nin seçilmiş başkanı Donald Trump'ın suçlu bulunduğu "sus payı" davasında cezanın 10 Ocak'ta yapılacak duruşmada verileceğini duyurdu.

Asya

- Goldman Sachs, Çin'de gerçek GSYH büyümesinin 2025'te %4,5'e düşeceğini öngörerek, politika gevşetme önlemlerinin zayıf iç tüketimi, emlak piyasası mücadelelerini ve daha yüksek ABD tarifelerinin etkisini tam olarak dengeleyemediğini değerlendirdi.
- Çin Merkez Bankası, ekonomik büyümeyi canlandırma çabalarının bir parçası olarak yenilikçi teknolojileri ve tüketimi teşvik etmek için finansal desteği artıracığını söyledi. Yıllık çalışma toplantısını özetleyen bir bildiriye göre, büyümeyi teşvik etmek için faiz oranlarını ve bankalar için zorunlu karşılık oranını "uygun bir zamanda" düşürme sözü yinelendi.
- Çin'de Caixin hizmetler PMI aralık ayında 52,2 ile beklentilerin üstünde kaldı. Ancak, imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI aralık ayında 52,3'ten 51,4'e geriledi.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, merkez bankasının faiz oranlarını ne zaman artıracığına karar verirken çeşitli risklere karşı dikkatli olması gerektiğini söyledi.

Dünyadan

- Goldman Sachs, artan gerçek hanehalkı gelirleri ve gevşeyen mali koşullar ile 2025'te yıllık bazda %2,7'lik sağlam bir küresel reel GSYH büyümesi öngördü.
- Wall Street Journal (WSJ), Biden yönetiminin Suriye'ye yönelik insani yardım üzerindeki kısıtlamaları hafiflettiğini duyurmayı planladığını, bunun Şam'daki yeni hükümete yönelik diğer yardımları kısıtlayan yaptırımları kaldırmadan temel malzemelerin teslimatını hızlandırmak için bir hamle olduğunu bildirdi.

* 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.