

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Kasım		8,8
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Kasım	-0,9	
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Kasım	-3,1	
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Aralık	160	227
16:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Aralık	4,2	4,2
16:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Aralık	62,5	62,5
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Aralık	0,3	0,4
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Aralık	4,0	4,0
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Ocak-Ö	73,9	74,0
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Ocak-Ö	2,8	2,8
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Ocak-Ö	3,0	3,0

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Asya endekslerinde bugün ABD’de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde negatif bir görünüm takip ediyoruz. Çin tahvil getirileri Merkez Bankası’nın bu ay içinde devlet borçlanma kağıtlarının alımını askıya alacağını açıklaması ardından yükselişe seyrediyor. ABD piyasaları dün ulusal yas günü nedeniyle kapalıydı. ABD vadeliileri ise güne negatif bir başlangıç yapmış bulunuyor. Avrupa vadeliilerinde karşık seyirler izliyoruz.

Dün ulusal yas günü sebebiyle ABD’de sakin bir veri akışı takip ettik. Haber akışında ise Fed üyelerinden gelen açıklamalar öne çıktı. Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker diğer üyelere benzer şekilde belirsizlikler nedeniyle faiz indirimlerine biraz ara vermenin iyi bir fikir olduğuna dikkat çekerken, yine de hala faiz oranlarında yönü aşağıya gördüğünün altını çizdi. Boston Fed Başkanı Susan Collins de ekonominin iyi bir noktada olması, enflasyondaki düşüşün bu yıl tahmin edilenden daha yavaş olacağını beklemesi ve yeni gelecek Trump yönetiminin ekonomi politikalarına ilişkin belirsizlikler sebebiyle indirimlerde daha yavaş ilerlenmesi gerektiğini savunan bir diğer üye oldu. Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid faiz oranlarının şu anda uzun vadeli seviyelerine çok yakın olabileceğini belirterek para politikasını yalnızca verilerde görülen sürekli bir değişikliğe yanıt olarak değiştirmeleri gerektiğini savundu. Son olarak Michelle Bowman da meslektaşlarıyla benzer risklere dikkat çekerek aralık ayında yapılan 25 baz puanlık faiz indiriminin politika ayarlaması döneminde “son adım” olduğunu değerlendirdi. Açıklamalar piyasalarda da bulunan Fed’in bir süre daha faiz oranlarında değişikliğe gitmeyeceği beklentileri ile uyumlu olurken, bugün açıklanacak aralık ayı tarım dışı istihdam verileri beklentiler açısından önemli olacak. ABD’deki güçlü istihdam piyasası görünümünün devam etmesi, yavaşlayan enflasyonla birlikte Fed’in faiz oranlarını daha uzun süre buldukları yerde tutabilmesi için destekleyici olacaktır. Bugün ayrıca Michigan Üniversitesi’nin tüketici beklentileri anketinin ocak ayı öncü sonuçları da tüketicilerin enflasyon beklentilerine ışık tutması açısından önem taşıyor. Veriler öncesinde dolar endeksi 109,2 seviyelerinde bulunurken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri güne %4,69’lara yükselerek başlamış bulunuyor. Avrupa tarafında ise bugün bizi sakin bir veri akışı bekliyor. EURUSD 1,0300 altında zayıf seyrini sürdürüyor.

BIST100 endeksi üç günlük bir düşüşün ardından dün bankacılık hisselerinin desteği ile toparlanırken, günü %1,11 değer kazancı ile 10.000 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinde günlük yükseliş ise %2,98 oldu. BIST100 endeksinde işlem hacmi 95,2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 35,41, 5 yıllık CDS primi 268 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde kasım ayına ilişkin işsizlik oranı ve sanayi üretimi verileri takip edilecek.

Dolardaki güçlü seyre karşın dün kıymetli madenler pozitif bir seyir izledi. Bu sabah da ons altın 2.675\$, ons gümüş 30,30\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 77,3\$ seviyelerinde bulunurken, Bitcoin 94.100\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0333-1,0382, aşağı yönde 1,0273-1,0226 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2411-1,2497 aşağı yönde 1,2280-1,2190 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.691\$-2.726\$, aşağı yönde 2.660\$-2.644\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,70\$-31,10\$, aşağı yönde 29,41\$-28,68\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 971\$-990\$, aşağı yönde 954\$-940\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 35,4500, aşağı yönde MOST indikatörü 34,6471 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.060-10.157, aşağı yönde 9.877-9.635 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



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

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

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ticaret Bakanlığı'nın dış ticaret beklenti endeksine göre, ilk çeyrekte ihracat beklenti endeksi 2,4 puan artarak 101,3 oldu. Veri iyimser bir beklentiye işaret etti. Ankete, göre, 2025 yılı 1. çeyrek ithalat beklenti endeksi, bir önceki çeyreğe göre 6,9 puan artarak 117,3 seviyesi ile 2023'ün 4. çeyreğinden beri en yüksek noktaya ulaştı.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 3 Ocak ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %36,84 artış gösterdi. (Önceki hafta: %36,72)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 3 Ocak haftasında bir önceki haftaya göre 21,1 milyar TL azalış ile 1,11 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 31,6 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 3 Ocak ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 42 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 148,7 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 187,5 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 3,3 milyon dolar çıkış görüldü.
- TCMB verilerine göre 3 Ocak haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 269 milyon dolar artarak 102,7 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 337,3 milyon dolar azalarak 60,5 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 68,4 milyon dolar azalarak 163,2 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 3 Ocak ile biten haftada 2,9 milyar dolar artarak 157,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1 milyar dolar artarak 65,3 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,8 milyar dolar artarak 92,6 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 3 Ocak haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 27 Aralık haftasına kıyasla %0,1 artarak 362,4 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %27,9 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %47,9 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 5 Ocak itibarıyla yıllık bazda %8,2 arttı. (Önceki hafta: %10,1 artış)
- Birleşmiş Milletler (BM) raporunda, Türkiye ekonomisinin 2024'te %3,0 büyüdüğünün tahmin edildiği, 2025'te %3,1 büyüme beklendiği aktarıldı. Raporla, Türkiye ekonomisinin 2026'da ise %3,5 büyümesinin beklendiği belirtildi. Ülkede enflasyonun 2025'te %43,9 ve 2026'da %21,6 olacağı tahmin edilen raporda, enflasyondaki düşüşle birlikte 2025'te para politikasında bir miktar gevşeme öngörüldü.

Avrupa

- Almanya'da sanayi üretimi kasımda bir önceki aya göre %1,5 oranında artış göstererek ekim ayında yaşadığı düşüşün ardından, beklentilerin üzerinde bir artış gösterdi. Ekim ayında sanayi üretiminin yaşadığı düşüş %1,0 seviyesinden %0,4'e revize edildi. Bir önceki yılın kasım ayı ile karşılaştırıldığında ise sanayi üretiminde %2,8 oranında düşüş yaşandı.
- Almanya'da kasım ayında ihracat bir önceki aya göre %2,1 oranında artarken, ithalat %3,3 oranında geriledi. Bunun sonucunda dış ticaret kasım ayında beklentilerin üstünde 19,7 milyar dolar fazla verdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) ekonomi bülteninde enflasyonla mücadele sürecinin iyi ilerlediği, işgücü piyasasının dirençli kaldığı, Euro Bölgesi ekonomisinin, önemli jeopolitik ve politik belirsizliklerin ortasında, önümüzdeki yıllarda kademeli toparlanmaya devam edeceği değerlendirildi. Ekonomik büyümeye ilişkin risklerin aşağı yönlü olmaya devam ettiği açıklanırken, enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin, artan jeopolitik gerilimlerden de kaynaklandığı belirtildi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Piero Cipollone, gelecekteki olası enflasyon şokları konusunda aşırı endişenin ekonomi için zararlı olabileceğini söyledi. Cipollone, "Gelecekteki enflasyon şoklarına karşı koruma sağlamak amacıyla talebi düşük tutmak, bana göre bugün ters etki yaratıyor. Ekonomik potansiyelimizin daha da aşınması enflasyonist baskıyı azaltmak yerine arttıracaktır" diye konuştu. Röportajda Cipollone "Potansiyeliyle uyumlu reel büyüme ve verimlilik artışlarıyla uyumlu maaş artışıyla daha yüksek bir hız sınırına sahip olmak, fiyat dinamikleri konusunda gelecekte ortaya çıkabilecek sorunların daha az stresle karşılanmasına yardımcı olur" ifadelerini kullandı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkan Yardımcısı Sarah Breeden, ülkede ekonomik aktivitenin yavaşladığı uyarısında bulundu. Yetkili "Para politikasındaki kısıtlayıcılığın zaman içinde kademeli olarak gevşetilmesini bekliyorum." değerlendirmesini yaptı. Breeden son dönemdeki verilerin, para politikasındaki kısıtlayıcılığın geri çekilmesi gerektiğini desteklediğini dile getirdi.

ABD

- Danışmanlık şirketi Challenger, Gray & Christmas'ın, 2024 Aralık ayına dair raporuna göre, ABD merkezli işverenlerin duyurduğu işten çıkarma sayısı geçen yıl aralıkta bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %11 artarak 38 bin 792'ye çıktı. Geçen yıl genelinde de duyurulan işten çıkarma sayısı 2023'e göre %5,5 artarak 761 bin 358'e ulaşırken, bu değer 2020'den bu yana kaydedilen en yüksek seviye oldu. İşverenlerin işe alacağını duyurduğu kişi sayısı ise Aralık 2024'te 7 bin 999 olarak hesaplandı. Ülkede duyurulan işe alımlar, geçen yıl genelinde %1,3 azalışla 769 bin 953'e inerken, bu değer 2015'ten bu yana kaydedilen en düşük yıllık seviye oldu.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı dördüncü çeyrek büyüme tahminini %2,7'de 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.



- ◆ Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, bu yıl faiz oranlarını düşürme yolunda ilerlediğini ancak bunun kesin zamanlamasının ekonomide ne olacağına bağlı olacağını söyledi. Harker, belirsizlikler nedeniyle Fed'in biraz ara vermesinin de uygun olabileceğini belirtti. Harker, enflasyonu Fed'in %2 hedefine indirmenin beklenenden uzun sürdüğünü ve ilerlemenin dengesiz olduğunu söyledi. Harker, "Bizi hâlâ aşağı yönlü bir politika faizi yolunda görüyorum. Şimdilik bu yoldan ayrılmaya ya da geri dönmeye niyetim yok. Ancak bu yolda ilerlemeye devam edeceğim kesin hız, tamamen gelen verilere bağlı olacaktır." değerlendirmesini yaptı.
- ◆ Boston Fed Başkanı Susan Collins yetkililerin ABD'nin ekonomik görünümüne ilişkin önemli belirsizlik ile karşı karşıya olduğu bir dönemde faiz oranlarının ayarlanması konusunda daha yavaş bir yaklaşımın gerekli olduğunu söyledi. Collins, ekonominin "iyi bir yerde" olduğunu ancak enflasyonun düşürülmesindeki ilerlemenin bu yıl muhtemelen önceden tahmin edilenden daha yavaş olacağını kaydetti. Collins, yeni gelen Trump yönetimi ve yeni Kongre kapsamındaki ekonomik politikaların da ekonominin gidişatını değiştirebileceğini ancak bunun sonuçlarını tahmin etmek için henüz çok erken olduğunu söyledi. Yetkili ayrıca enflasyon ve işgücü piyasasındaki gelişmelerin, olası maliye ve ticaret politikası değişiklikleri hakkında ek bilgilerin para politikası için uygun rotanın belirlenmesinde kilit rol oynayacağını dile getirdi.
- ◆ Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, uzun vadeli faiz oranlarındaki artışın, enflasyonla ilgili endişelerin aksine daha yüksek risk primlerini yansıttığını söyledi.
- ◆ Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, Fed'in yeni yıla istikrarlı bir ekonomi ve %2'lik hedefinin üzerinde kalan enflasyonla girmesiyle birlikte faiz oranlarını tekrar düşürmeye isteksiz olduğunu belirtti. Mevcut ortamda, faiz oranlarının şu anda uzun vadeli seviyelerine çok yakın olabileceğini belirten Schmid, "politika üzerinde kademeli olarak ve yalnızca verilerde sürekli bir değişikliğe yanıt olarak ayarlamalar yapmaktan yanayım" dedi ve "ekonominin gücü bize sabırlı olmamızı sağlıyor" diye ekledi.
- ◆ Fed üyesi Michelle Bowman, ABD ekonomisinin, faaliyetlerdeki güçlü büyüme ve tam istihdama yakın iş gücü piyasası ile geçen yılın sonuna kadar güçlü kalmaya devam ettiğine dikkati çekerek, "Bununla birlikte, çekirdek enflasyon yüksek seyretmeye devam ediyor ve enflasyona yönelik yukarı yönlü riskler görmeye devam ediyorum" ifadesini kullandı. Bowman, enflasyonda 2023 yılında kaydedilen önemli ilerlemenin geçen yıl durmuş gibi görüldüğüne işaret etti. Geçen ayki faiz indiriminin Fed'in para politikasının yeniden ayarlanmasında "son adım" olduğunu dile getiren Bowman, artan enflasyon risklerinin ileriye dönük temkinli bir yaklaşım gerektirdiğini vurguladı.
- ◆ Birleşmiş Milletler (BM) raporunda ABD'de 2024'te %2,8 olduğu tahmin edilen ekonomik büyümenin, iş gücü piyasasının yumuşaması ve tüketici harcamalarının yavaşlaması nedeniyle bu yıl %1,9'a düşeceğini öngörüldü
- ◆ JPMorgan Chase & Co. analistlerine göre, Los Angeles orman yangınlarının neden olduğu yıkımın sigortacılar için potansiyel maliyetinin, bir gün önceki tahmini ikiye katlayarak 20 milyar doları aşması bekleniyor.

Asya

- ◆ Çin Merkez Bankası (PBOC), yaptığı açıklamada, bu ay içinde devlet borçlanma kağıtlarının alımını askıya alacağını, çünkü tahvil arzının talebin gerisinde kaldığını belirtti. Merkez bankası, alımlara ne zaman yeniden başlayacağını, piyasa koşullarına bağlı olarak belirleyeceğini ekledi.

Dünyadan

- ◆ OECD Bölgesi'nde yıllık enflasyon Kasım 2024'te %4,5 seviyesinde sabit kaldı. Kasım ayında, OECD Bölgesi'nde yıllık gıda enflasyonu ikinci ay üst üste artarak %3,9'dan %4,3'e yükseldi. OECD Bölgesi enerji enflasyonu da ikinci ay üst üste artarak kasım ayında %1,2 ile pozitifte döndü.
- ◆ Birleşmiş Milletler (BM), küresel ekonomik büyümenin bu yıl 2024'e kıyasla değişmeyerek %2,8'de kalacağını öngörüldüğünü belirterek, düşük enflasyon ve parasal genişlemenin rahatlatma sağladığını ancak ticari gerilimler, yüksek borç yükleri ve jeopolitik risklerin görünümü belirsizleştirdiğini bildirdi. Raporda, küresel ekonomik büyümenin 2026'da da %2,9 olmasının beklendiği aktarıldı.
- ◆ Citigroup emtia analistleri, daha önce 65 dolar/varil olan ilk çeyrek Brent ham petrol fiyatları beklentisini 71 dolar/varil seviyesine yükseltti. Analistler yıl için aşağı yönlü fiyat görünümünü korurken, 1. çeyrek için yukarı yönlü revizyonun arkasında soğuk hava koşulları ve İran ihracatı üzerindeki potansiyel olarak daha büyük jeopolitik etkiler olduğunu söyledi.

* 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.