

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
14:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimeserlik Endeksi	Aralık	101,5	101,7
16:30	ABD	ÜFE - Aylık (%)	Aralık	0,4	0,4
16:30	ABD	ÜFE - Yıllık (%)	Aralık	3,5	3,0
16:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık (%)	Aralık	0,3	0,2
16:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık (%)	Aralık	3,8	3,4

Fed Üyelerinden Schmid ve Williams'ın Konuşmaları
Hazine 4 ve 5 Yıllı Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek

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 Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya endeksleri Çin öncülüğünde alıcılı seyredirken, bir günlük tatil ardından Japonya endeksleri negatif ayrışıyor. Çin öncülüğündeki alımlarda yeni ABD Başkanı Trump'ın ekibinin gümrük tarifelerinde kademeli bir yaklaşım benimseyeceği haberleri etkili olurken, Japonya'da Merkez Bankası'na (BoJ) yönelik faiz artırım beklentileri baskı oluşturuyor. ABD'de ise dün karışık kapanışlar izledik. Dow Jones %0,86 ve S&P500 %0,16 yükselirken, Nasdaq endeksi günü %0,38 aşağıda tamamladı. ABD vadeliileri ise bu sabah pozitif seyrediyor. Avrupa vadeliilerinde karışık seyirler izliyoruz.

Basında yer alan bir habere göre konuya yakın kaynaklar, yeni ABD Başkanı Trump'ın ekonomi ekibinin, gümrük tarifelerini kademeli bir şekilde, aydan aya yükselterek enflasyonda ani bir yükselişi tetiklememeye çalışacaklarını bildirdi. Haber ile dolar endeksi düşüşe geçerken, bu sabah 109,5 seviyelerinde seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,77 seviyelerinde yüksek seyrini koruyor. Dün ABD'de açıklanan New York Fed anketine göre tüketicilerin bir yıllık enflasyon beklentileri aralık ayında %3,0'te sabit kalırken, 3 yıllık beklentiler ise %2,6'dan %3,0'e yükseldi. Öte yandan 5 yıllık süreci kapsayan beklentiler %2,9'dan %2,7'ye geriledi. Karışık beklentilere işaret eden anket sonuçları enflasyonun önümüzdeki üç sene içinde %3,0 seviyelerinde seyredeceğine, 5 yıllık vadede ufak bir miktar gerileme kaydetse de Fed'in %2'lik hedefi üstünde kalmaya devam edeceğine yönelik tüketici tahminlerini gösterdi. Bir süredir ABD enflasyonunda gerileme yavaşlarken, yarın açıklanacak verilerde de tüketici enflasyonunun aralık ayında aylık bazda %0,4 olması, yıllık bazda ise %2,9'a yükselmesi bekleniyor. Bugün ise ABD'de aralık üretici enflasyonu verileri öne çıkıyor. Avrupa tarafında Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden faiz oranlarının düşürülmeye devam edeceği yönünde mesajlar almaya devam ediyoruz. Üyelerden Rehn, ECB'nin önümüzdeki aylarda politika kısıtlamasını sona erdirerek faiz oranını nötr seviyeye çekmesi gerektiğini değerlendirdi. Bir diğer ECB üyesi Fransa Merkez Bankası Başkanı Villeroy ise Fransa ekonomisinin yavaşlamaya devam ettiğini ancak henüz bir resesyon öngörmediklerini belirtti. Dün 1,0180 altını gören EURUSD, dolardaki zayıflamanın desteği ile 1,0248 seviyelerinden işlem görüyor.

TCMB verilerine göre cari denge 2024 Kasım ayında beklentilerin altında 2,9 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 7,4 milyar dolara yükseldi. Cari dengenin 5 ay üst üste fazla vermesi ardından, kasımda görülen açığa, dış ticaret açığının önceki senenin üstünde kalması etkili olurken, Ticaret Bakanlığı'nın öncü verileri aralıkta da dış ticaret açığının cari denge üstündeki baskının devam edeceğini gösteriyor. Aralık ayında da beklenen açıkla birlikte yıllık cari açığın 2024'ü 10 milyar dolar civarında tamamlayacağı öngörülüyor. BIST100 endeksi dün günü %1,79 değer kaybı ile 9.733 seviyelerinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 96,4 milyar dolar oldu. Bu sabah Dolar/TL 35,48, 5 yıllık CDS primi 277 seviyelerinde seyrediyor.

Geçtiğimiz haftaki yükselişin ardından kıymetli madenler dün satış baskısı altında kaldı. Yeni güne ise toparlanarak başlayan ons altın 2.670\$, ons gümüş ise 29,60\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 80,5\$ seviyelerinde hareket ederken, Bitcoin 95.200\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0296-1,0356, aşağı yönde 1,0178-1,0047 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2265-1,2326 aşağı yönde 1,2100-1,2010 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.695\$-2.726\$, aşağı yönde 2.661\$-2.634\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 29,97\$-30,84\$, 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 35,6000, aşağı yönde MOST indikatörü 34,7513 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.885-10.060, aşağı yönde 9.673-9.534 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2023 Kasım ayında 2,6 milyar dolar açık veren ödemeler dengesi, 2024 Kasım ayında 3,35 milyar dolar olan piyasa beklentilerinin altında 2,9 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 7,4 milyar dolar seviyesine yükseldi.
- Ticaret satış hacmi kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %8,7 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %5,3, perakende ticaret satış hacmi ise %16,4 artış kaydetti. Ticaret satış hacmi kasım ayında bir önceki aya göre %0,9 arttı. Toptan ticaret satış hacmi %0,6, perakende ticaret satış hacmi ise %1,9 artış kaydetti
- Hazine ve Maliye Bakanlığı dün iki yıl vadeli, altı ayda bir %18 kupon ödemeli devlet tahvilinin ihalesinde 55,4 milyar TL'lik teklife karşılık 32,3 milyar TL net satış gerçekleştirdi. İhale öncesi piyasa yapıcılara 37,5 milyar TL'lik teklife karşılık 17 milyar TL satış gerçekleştirdi. Hazine kamuya ihale öncesi 30 milyon TL satış yaptı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Ankara'daki 'Aile Yılı Tanıtım Programı'nda yaptığı konuşmada yeni evlenen çiftlere faizsiz kredi desteği açıkladı. Erdoğan evliliğe ilk adımını atan gençlere 48 ay vadeli, 2 yıl geri ödemesiz, 150 bin lira tutarında faizsiz kredi desteği sunduklarını söyledi. Ayrıca yeni doğacak ilk çocuk için verilen tek seferlik doğum yardımı 5 bin liraya yükseltildi.
- Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan ihtiyaç görülmesi durumunda temmuz ayında asgari ücrette güncelleme olabileceğini söyledi. Işıkhan, "Enflasyonda ciddi anlamda 2025'te iyileşmeler bekliyoruz. Düşüşün başladığını göreceğiz. Uyguladığımız mali ve makroekonomik politikalar bize bunu gösteriyor, buraya doğru gidişatı gösteriyor. Ancak olur da bir aksilik bir felaket bir başka durumla karşı karşıya kalırsak temmuz ayında da tekrar gündeme gelebilir." dedi.
- JPMorgan, Türkiye'de faiz indirim döngüsünün başlamasıyla bankalar için bu dönemde net faiz marjlarındaki baskının gevşeme yoluna gireceği kritik bir döneme işaret ettiğini belirtti. JPMorgan analistleri, bu gelişmelerin Türk bankaları için olumlu bir dönemin başlangıcını işaret ettiğini ve bankaların mali performanslarının 2025 yılında önemli bir iyileşme göstereceğini öngördü.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy de Galhau, Fransız ekonomisinin yavaşladığını ancak bir resesyona girmediklerini bildirdi. Villeroy yaptığı açıklamada, 2026 ve 2027 yıllarında bir toparlanma olabileceğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Olli Rehn, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını düşürmeye devam edeceğini ve önümüzdeki aylarda politika kısıtlamasını sona erdirmesi gerektiğini, ancak ticaret tarifelerinin görünümü gölgelediğini söyledi. Rehn "Mevcut ekonomik görünüm ve tepki fonksiyonlarımız ışığında, para politikamızın önümüzdeki aylarda, en geç yaz ortasına kadar kısıtlayıcı bölgeyi terk edeceğini varsayıyorum" dedi.
- Avrupa Birliği (AB) üyesi altı ülke, G7 ülkelerinin Rus petrolüne uyguladığı tavan fiyatın düşürülmesi için Avrupa Komisyonu'na çağrıda bulundu.

ABD

- New York Fed'in Aralık 2024 dönemine ait Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarında, gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi değişmeyerek %3,0 oldu. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi aynı dönemde %2,6'dan %3,0'e çıkarken, 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi %2,9'dan %2,7'ye geriledi. Hanehalkı gelirindeki artışa ilişkin beklenti 0,3 puan azalışla %2,8'e inerek Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti. Hanehalkı harcamalarındaki artışa ilişkin beklenti ise 0,1 puan artarak %4,8'e çıktı.
- ABD Kongresindeki Cumhuriyetçiler, seçilmiş Başkan Donald Trump'a Grönland'ı Danimarka'dan satın alabilmek için yetki veren bir tasarıyı Temsilciler Meclisine sundu.
- ABD'de Los Angeles ve çevresinde devam eden yangınlardan kaynaklanan toplam hasar ve ekonomik kayba ilişkin tahminler, 250 milyar dolar ile 275 milyar dolar aralığına yükseltildi.
- Basında yer alan bir habere göre konuya yakın kaynaklar, seçilen Başkan Donald Trump'ın göreve gelen ekonomi ekibinin, enflasyonda ani bir artışın önlenmesine yardımcı olarak kademeli bir yaklaşımla gümrük tarifelerini ay ay yavaş yavaş artırmayı görüştüğünü belirtti.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkan Yardımcısı Ryozi Himino, Japonya Merkez Bankası'nın gelecek haftaki toplantısında politika faizinin yükseltilmesini tartışacağını söyledi. Himino, "Fiyatlardaki ve enflasyon beklentilerindeki gelişmeler, bunların arkasındaki ekonomik mekanizmalar da dahil olmak üzere, büyük ölçüde merkez bankası tarafından öngörülen yolda ilerliyor gibi görünüyor. Bu görünüm gerçekleşmeye devam ederse, banka politika faiz oranını buna göre yükseltecek ve geçen yıl mart ve temmuz aylarında yaptığı gibi parasal gevşemenin derecesini ayarlayacaktır" dedi.

Dünyadan

- ABD Ulusal Güvenlik Danışmanı Jake Sullivan, Gazze'de ateşkese çok yakın olduklarını ve anlaşmanın bu hafta sağlanabileceğini açıkladı.
- Rusya, Ukrayna'nın TürkAkımı kompresörlerine saldırmaya çalıştığını duyurdu. TürkAkımı boru hattına normal modda gaz sağlandığı ve faaliyetlerde herhangi bir aksama yaşanmadığı bildirildi.

* 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.