

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Kasım	0,5	-1,0
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Kasım	-4,5	-4,5
10:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Kasım	2,0	-2,8
10:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Kasım	0,7	-0,1
12:00	EB	ECB Ekonomi Bülteni			
13:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Kasım	0,3	-0,5
13:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Kasım		1,9
Fed Üyelerinden Harker, Barkin, Schmid ve Bowman'ın Konuşmaları					
Ulusal Yas Günü Nedeniye ABD Piyasaları 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



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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah açıklanan verilere göre Çin'de yıllık tüketici enflasyonu aralıkta %0,1'e gerilerken, veri ardından Çin ve Hong Kong endekslerinin baskılandığını görüyoruz. Japonya'da da satıcı seyriler takip edilirken, dün USDJPY'nin 158,55 ile 2024 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyelerine çıkması sonrasında bu sabah yende güçlenme izliyoruz. ABD spot endeksleri dün karışık kapanışlar gerçekleştirirken, Dow Jones %0,25 ve S&P500 %0,16 değer kazandı. Nasdaq ise günü %0,06 ekside tamamladı. Bu sabah ABD vadeliinde ise satıcı seyriler takip ediyoruz. ABD piyasaları bugün Ulusal Yas günü sebebiyle kapalı olacak. Avrupa vadeliinde karışık bir görünüm izleniyor.

Dün ABD'de oldukça yoğun bir veri ve haber akışı takip ettik. Hafta boyu takip edilen istihdam verilerinden ADP özel sektör istihdam değişimi aralık için 122 binlik istihdam artışına işaret ederek beklentilerin altında kaldı. Veriye göre aralık ayında iş değiştiren çalışanların ücretinde yıllık bazda %7,1'lik yüksek bir artış görülürken, aynı işte kalanlarda ise bu artış %4,6 ile 2021'den bu yana en yavaş düzeyde gerçekleşti. Diğer taraftan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 4 Ocak haftasında 201 bin ile 2024 Şubat'tan bu yana en düşük seviyeye gelerek işsizlikteki düşüş trendinin devam ettiğini gösterdi. Yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verileri öncesinde dün açıklanan işgücü piyasasına ilişkin diğer veriler karışık sinyaller vermiş oldu. Dün ayrıca Fed'in geçtiğimiz senenin son toplantısının tutanaklarını takip ettik. Tutanaklarda, üyelerin enflasyonun gerilemesindeki yavaşlamaya dikkat çektiği ve görevle gelecek yeni ABD Başkanı Trump'ın ticaret ve göç planlarından kaynaklı olarak enflasyonda daha yavaş ilerleme bekledikleri görüldü. Bu görünüm altında üyelerin artan fiyat riskleri ortasında faiz indirimi konusunda yeni bir duruş benimseyerek önümüzdeki aylarda daha yavaş hareket etmeye karar verdiğine işaret edildi. Dün açıklamalarda bulunan Waller ise enflasyonun Fed'in hedefine doğru ilerlemeye devam ettiğine olan güveninin altını çizerek daha fazla faiz indiriminden yana olduğunu belirtti. Veri ve haberler ardından piyasalarda Fed'e yönelik faiz beklentilerinde önemli bir değişiklik olmadı. Diğer taraftan yeni Başkan Trump'ın ekonomi politikalarına ve özellikle gümrük tarifeleri planlarına yönelik haberler piyasalarda oynaklık yaratmaya devam ediyor. Dün haber akışında öne çıkan Donald Trump'ın yeni tarifeler için yasal zemin sağlamak amacıyla ulusal ekonomik acil durum ilan etmeyi düşündüğü iddiaları ile dolar yükselişe geçerken, dolar endeksi bu sabah 109,0 seviyelerinde seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,66'larda seyrediyor. Haber ile düşüşe geçen EURUSD ve GBPUSD ise bu sabah sırası ile 1,0310 ve 1,2333 seviyelerinden işlem görüyor. Bugün ABD tarafında piyasaların kapalı olacak olması sebebiyle sakin bir veri akışı beklenirken, Avrupa tarafında Almanya'da açıklanacak sanayi üretimi ve dış ticaret verileri le Euro Bölgesi için takip edeceğimiz perakende satışlar verisi öne çıkıyor.

BIST100 endeksi dün günü bir kez daha ekside tamamladı. Günlük %0,81 düşüşle 9.890 seviyesinden kapanış yapan endekste işlem hacmi 98,4 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 35,36 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 269 seviyelerinde hareket ediyor.

Bu sabah ons altın 2.658\$, ons gümüş 30,13\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 76,0\$ seviyelerinde hareket ederken, Bitcoin 94.400\$ seviyelerine gerilemiş bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0343-1,0392, aşağı yönde 1,0273-1,0226 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2444-1,2519 aşağı yönde 1,2280-1,2190 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.664\$-2.691\$, aşağı yönde 2.629\$-2.605\$ 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 939\$-890\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 35,4500, aşağı yönde MOST indikatörü 34,6390 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.060-10.157, aşağı yönde 9.866-9.615 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi aralık ayında 50,9'a yükseldi. Aralıktaki iyileşme ılımlı olmakla birlikte kasım ayına göre daha belirgin düzeyde gerçekleşti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, para politikasının sınırları olduğunu, TCMB'ye destek olmak için maliye ve gelirler politikasının devreye girmesini gerektiğini söyledi. Şimşek "Bütçe disiplini sağlamaya devam edeceğiz. Hizmet sektöründeki enflasyonda büyük katılık var, bu katılığı kırmak zaman alacak. Hedefimiz enflasyonu bu sene %20 civarına çekmek, bir sonraki sene de %10'lar civarına ve daha sonra tek haneye çekmek." ifadelerini kullandı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, nakit dengesi aralıkta 323,9 milyar TL olarak gerçekleşti. Hazinesinin nakit gelirleri 882 milyar 732 milyon lira, nakit giderleri 1 trilyon 210 milyar 987 milyon lira oldu.

Avrupa

- Almanya'da fabrika siparişleri kasım ayında aylık bazda %5,4 gerileme kaydetti. Böylelikle aylık bazda ağustos ayından bu yana en sert düşüş kaydedildi. Yıllık bazda fabrika siparişleri %1,7 geriledi.
- Almanya'nın doğalgaz ithalatı 2024'te geçen yıl bir önceki yıla göre %11 azalırken, doğalgaz kullanımı %3,5 arttı.
- Euro Bölgesinde tüketici güven endeksi aralık final verilerde -14,5 oldu. Aralık ayında reel kesim güven endeksi ise beklentilerin altında kalarak -14,1'e geriledi. Hizmet sektörü güveni beklentilerin üstünde 5,9'a yükseldi. Böylece ekonomi güven endeksi aralıkta 93,7 değerini alarak 95,6 beklentilerinin altında kaldı.
- Euro Bölgesinde üretici fiyat endeksi kasım ayında önceki aya göre beklentilerin hafif üstünde %1,6 artış kaydetti. Yıllık bazda ise endeksin düşüşü %1,2'ye geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy, enflasyonun o zamana kadar kontrol altına alınması halinde ECB'nin faiz oranlarının bu yaza kadar büyüme üzerinde artık bir engel teşkil etmeyecek noktaya ulaşması gerektiğini söyledi. Villeroy "Enflasyondaki gevşeme önümüzdeki çeyreklerde tahmin ettiğimiz gibi teyit edilirse, hızı yavaşlatmadan önümüzdeki yaza kadar bu nötr orana doğru gitmek mantıklı olacaktır. Bu oran doğrudan gözlemlenebilir değil ancak ECB tahminlerine göre Euro Bölgesinde ortalama %2'ye yakın" dedi.
- ECB yönetim kurulu üyesi Piero Cipollone yayınlanan bir röportajında, Avrupa Merkez Bankası'nın yalnızca yeni enflasyon şokları riskine odaklanmak yerine Euro Bölgesi ekonomisinin potansiyeline ulaşmasına yardımcı olması gerektiğini söyledi.

ABD

- CNN'in konuya yakın kaynaklara dayanarak verdiği haberinde, Donald Trump'ın yeni tarifeler için yasal zemin sağlamak amacıyla ulusal ekonomik acil durum ilan etmeyi düşündüğü ifade edildi.
- ABD'de aralık ayına ilişkin ADP özel sektör istihdamı verileri istihdam artışının 122 bin ile piyasa beklentilerinin altında kaldığını gösterdi. Aralık ayında iş değiştiren işçiler ücretlerinde %7,1'lik bir artış görürken, yerinde kalanlar 2021 ortasından bu yana en yavaş olan %4,6'lık bir artış gördü.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 201 bin ile şubat ayından bu yana en düşük seviyeye geriledi. İşsizlik maaş başvurularının dört haftalık ortalaması 4 Ocak ile biten haftada 213 bin seviyesine geriledi. Devam eden başvurular ise 28 Aralık ile biten haftada 1,87 milyon seviyesine yükseldi.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı, geçen hafta %6,99'a çıkarken, mortgage başvuruları %3,7 azaldı.
- Fed Governörü Christopher Waller, enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine doğru inmeye devam edeceğine inandığını ve bu yıl ek faiz indirimlerini desteklediğini söyledi. Waller, "Görünüm bu şekilde gerçekleşirse, 2025 yılında politika faizimizi düşürmeye devam etmeyi destekleyeceğim. Bu indirimlerin hızı, işgücü piyasasının zayıflamasını önlerken enflasyon konusunda ne kadar ilerleme kaydettiğimize bağlı olacaktır" dedi. Waller, enflasyonun %2'lik hedefe doğru ilerlemeye devam edeceğine duyduğu güvene yönelik bazı gerekçeler sıraladı. Bunlar arasında altı aylık enflasyon eğilimi, beklenenden daha iyi gelen kasım ayı fiyat verileri ve enflasyonun önemli bir ölçütünün hesaplanmasında doğrudan gözlemlenmek yerine tahmin edilen fiyatların oynadığı rol yer alıyor. Waller, geçtiğimiz yıl hedefin üzerinde enflasyona neden olan tahmini fiyatların "ekonomideki tüm mal ve hizmetlerdeki arz ve talep dengesi için daha az güvenilir bir rehber" olduğunu söyledi.
- ABD'de tüketici kredileri, Kasım 2024'te artış beklentilerinin aksine 7,5 milyar dolar azaldı.
- Konu hakkında bilgi sahibi olan kaynaklara göre ABD'de yeni Başkan Donald Trump'ın danışmanları, Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman'ın Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı olması da dahil Fed yönetimini yeniden şekillendirmeyi değerlendiriyor. Trump'ın danışmanları ayrıca, başkanlık süresi Mayıs 2026'da sona erecek olan Jerome Powell'in yerine geçebilecek potansiyel isimlerden oluşan bir liste hazırlamaya başladı ve bu kapsamda mevcut Fed yetkililerinin faiz yorumlarını yakından takip ediyor.
- Federal Açık Piyasa Komitesi'nin 17-18 Aralık tarihli toplantısına ait tutanaklara göre, Fed üyeleri, artan enflasyon riskleri nedeniyle faiz indirimine ilişkin yeni bir duruş benimseyerek önümüzdeki aylarda daha yavaş hareket etme kararı aldı. Tutanaklarda, üyelerin neredeyse tamamının enflasyonda yukarı yönlü risklerin arttığını düşündüğü görüldü. Bazı katılımcıların kalıcı enflasyonist riskler nedeniyle faizleri sabit tutmaktan yana olduğu tutanaklarda yer aldı. Katılımcılar komitenin politika gevşemesinin hızını yavaşlatmanın uygun olacağı noktada veya bu noktaya yakın olduğunu belirtti. Üyeler, Trump'ın ticaret ve göç planlarından kaynaklı olarak enflasyonda daha yavaş ilerleme bekliyor. Trump politikalarına ilişkin belirsizliğin ekonomik görünümü gölgelediği, ticaret politikasının enflasyon verisinin okunmasını zorlaştırabileceği ifade edildi.

* 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 Hazine Bakanı Janet Yellen, Kovid-19 salgını döneminde sağlanan teşvikler için yapılan harcamaların enflasyona biraz katkıda bulunmuş olabileceğini ifade etti.
- ◆ ABD'nin Kaliforniya eyaletinde şiddetli rüzgarların etkisiyle yayılan orman yangınlarından kaynaklanan toplam hasar ve ekonomik kaybın 52 milyar dolar ile 57 milyar dolar arasında olmasının beklendiği bildirildi.
- ◆ ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken, Gazze Şeridi'nde ateşkes anlaşmasına dair yaptığı açıklamada, "Orta Doğu'da bir ateşkes ve rehine anlaşmasına çok yakınız" dedi.

Asya

- ◆ Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun Perşembe günü yayınladığı verilere göre, tüketici enflasyonu aralık ayında yıllık bazda %0,1'e geriledi. Veriler, gıda ve enerji fiyatlarını hariç tutan çekirdek TÜFE'nin yıllık bazda %0,4 arttığını gösterdi.
- ◆ Çin Merkez Bankası yaptığı açıklamada, önümüzdeki Çarşamba günü Hong Kong'da 60 milyar yuan değerinde altı aylık yuan bonusu satacağını duyurdu. Böylece Çin MB, Hong Kong'da rekor miktarda yuan cinsinden tahvil satacak.
- ◆ Japonya'da enflasyondan arındırılmış reel ücretler kasım ayında dördüncü ay üst üste düşerken, taban ücretler otuz yılı aşkın bir sürenin en hızlı artışını gösterdi. Çalışma Bakanlığının verilerine göre, enflasyona göre düzeltilmiş reel ücretler kasım ayında bir önceki yıla göre %0,3 geriledi.

Dünyadan

- ◆ HSBC, 2025 yılında altın fiyatlarının yılın önemli bir bölümünde, mali, ekonomik, jeopolitik ve dış ticaret riskleri nedeniyle yukarı yönlü destek bulacağını ancak yıl sonuna doğru altın fiyatlarında geri çekilme yaşanabileceğini öngördü. İlerleyen dönemlerde dolarda yaşanacak güçlenmenin altındaki yükselişi sınırlayacağını belirten raporda, dolarda bu yıl ılımlı düzeyde de olsa yükseliş trendinin etkili olmasının mümkün görüldüğü ifade edildi.

* 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.