

Gündem

Türkiye

- Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Ocak'ta beklentilere yakın aylık bazda %6.70 (Piyasa beklentisi: %6.62) arttı. Yıllık bazda ise TÜFE Aralık'taki %64.77'den Ocak'ta %64.86'ya yükseldi.
- Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Ocak'ta bir önceki aya göre %7.58 arttı ve yıllık bazda Aralık'taki %70.64'ten %70.48'e geriledi. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Ocak'ta bir önceki aya göre %4.14 arttı ve yıllık bazda Aralık'taki %44.22'den %44.20'ye yatay bir hareket gösterdi.
- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), 2024 yılı için Türkiye'nin ekonomik büyüme tahminini Kasım ayındaki tahmini olan %2.9'da sabit tuttu, 2025 büyüme tahminini %3.2'den %3.1'e düşürdü. ekonomi için 2024 büyüme tahminini de %3'te sabit tuttu.

ABD

- Hizmet sektörü PMI Ocak ayında 52.5 seviyesine yükselerek toparlanmanın sürdüğüne işaret etti.
- Hizmet sektörü ISM Ocak'ta bir önceki aya göre 2.9 puan artışla 53.4'e çıkarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ÜFE Aralık'ta bir önceki aya göre %0.8; bir önceki yılın aynı ayına göre %10.6 düştü.
- Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI 48.4 seviyesine gerileyerek beklentilere paralel açıklandı.
- Almanya'da dış ticaret dengesi Aralık ayında 22.2 milyar euro ile beklentilerin üstünde fazla verdi.
- Almanya'da hizmet sektörü PMI Ocak ayında 47.7 seviyesine gerileyerek beklentilerin hafif altında açıklandı.
- Fransa'da hizmet PMI Ocak'ta 45.4 ile beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- İtalya'da hizmet sektörü PMI Ocak ayında 51.2 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde gerçekleşti ve toparlanmaya işaret etti.
- İngiltere'de hizmet PMI Ocak'ta 54.3 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde gerçekleşti.

Diğer

- OECD küresel ekonomik büyüme tahminini ABD'de ekonomik görünümün iyileşmesi nedeniyle %2.7'den %2.9'a çıkardı, 2025 tahminini %3'te sabit tuttu. OECD, ABD'de düşük enflasyonun ücretlerdeki artışı kuvvetlendirmesi ve faiz indirimlerini tetiklemesi nedeniyle ABD ekonomisine yönelik 2024 büyüme tahminini %1.5'ten %2.1'e çıkardı, 2025 büyüme tahminini %1.7'de sabit tuttu.
- Avustralya Merkez Bankası (RBA) beklendiği gibi faizde değişikliğe gitmeyerek %4.35 seviyesinde bıraktı.

Piyasalar

ABD'de endeksler yeni haftaya düşüşle başladı. Hizmetler PMI verisinin yanı sıra Fed yetkililerinin açıklamaları piyasalarda etkili oldu. Yaşanan gelişmelerin Fed'in faiz indirimi beklentilerini düşürmesiyle ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert yükselişler yaşandı. 2 yıllık getiri son iki ayın en yüksek seviyesinden işlem gördü. Dolar endeksindeki yükseliş dün de devam etti. Başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazanmasıyla dolar endeksi yaklaşık üç ayın en yüksek seviyesine çıktı. Çin hisse senetlerindeki düşüşe yapılan varlık fonu müdahalesinin ardından endeksler günü karışık tamamladı. Avrupa'da ise borsalar yeni haftaya satış baskısıyla başladı.

Dolardaki güçlenme nedeniyle EUR/USD paritesinde gerileme dün de devam etti. Dün 13 Kasım'dan bu yana ki en düşük kapanış seviyesi olan 1.0741'den kapanan parite bu sabah 1.0750 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Dolardaki yükselişin sürmesi ve ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin devam etmesiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.68 düşüşle 2,024 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,029 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. ABD'nin, İran tarafından desteklenen gruplara saldırıları sürdürme sözü vermesi ve Ukrayna'nın, Rusya'nın en büyük petrol rafinerisine saldırısının ardından petrol fiyatları haftanın ilk işlem gününde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.67 artışla 73.21 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde günlük yükseliş %0.85 oldu.

USD/TL kuru dün yükselişle 30.5341'den kapanırken, EUR/USD paritesindeki gerilemeden destek bulan EUR/TL kuru düşüşle 32.8027'den kapandı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) yükselişle 31.6684'ten günü sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah yükselişle açıldı ve 30.55 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Haftanın ilk işlem günü endeksler primli kapanış gerçekleştirdi. Buna göre bankacılık hisse endeksinin %1.67, sınai endeksinin %1.40 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %1.28 oldu ve endeks 8,776 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 1 baz puan yükselişle %43.14'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 9 baz puan düşüşle %26.27'den kapandı.

Bugün yurt içinde Ocak ayı reel efektif döviz kuru açıklanacak. Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Almanya'da fabrika siparişleri öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Ocak)	Düşük	55.15	--
13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aralık, y-y)	Orta	-%1.1	-%0.9
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aralık, a-a)	Düşük	%0.3	%0
12:00	İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Ocak)	Orta	106.7	--
02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Aralık, y-y)	Orta	-%2.9	-%2.5 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	30.5341	0.44	0.73	3.38
	EUR/TRY	32.8027	-0.33	-0.20	0.81
	Sepet (0.5\$+0.5€)	31.6684	0.04	0.25	2.03
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.8820	4.41	5.17	-17.83
	USD/TRY Future	31.3178	0.25	3.10	6.29
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	39.35	0.04	-0.21	2.84
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.45	0.01	0.19	0.76
	5Y CDS	326.74	-0.13	3.34	16.60
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	104.45	0.51	0.81	3.08
	EUR/USD	1.0741	-0.40	-0.85	-2.74
	USD/JPY	148.67	0.20	0.80	5.54
	GBP/USD	1.2532	-0.78	-1.38	-1.50
	USD/CHF	0.8705	0.47	1.09	3.48
	EUR/JPY	159.70	-0.21	-0.04	2.60
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.47	0.10	0.15	0.22
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.16	0.13	0.07	0.30
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.62	0.08	0.15	0.22
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.32	0.09	0.09	-0.08
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	329.29	1.88	-0.36	4.30
	ABD 5Y CDS	42.04	-0.07	-1.06	-11.57
	Endonezya 5Y CDS	75.17	0.63	-2.03	8.49
	Çin 5Y CDS	64.65	-0.06	-0.15	8.16
	İngiltere 5Y CDS	32.05	0.41	-3.78	-11.49
	Almanya 5Y CDS	13.48	0.15	-3.92	-20.75
	İspanya 5Y CDS	42.63	0.26	0.64	-5.91
	Portekiz 5Y CDS	40.10	-0.94	-0.57	-9.44
	İrlanda 5Y CDS	23.01	0.57	-1.37	-10.57
	Çekya 5Y CDS	30.54	0.43	-0.88	-5.10
	İtalya 5Y CDS	76.17	0.05	5.32	-2.02
	Güney Afrika 5Y CDS	233.56	2.26	5.55	14.63
	Brezilya 5Y CDS	137.53	1.41	0.84	4.61
	Polonya 5Y CDS	64.60	0.11	-0.22	2.18
	Macaristan 5Y CDS	124.79	-0.04	0.08	-2.24
	Romanya 5Y CDS	153.38	-0.07	0.14	7.74
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	2024.67	-0.68	-0.35	-1.66	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	73.21	0.67	-5.23	1.84	
Brent Petrol (\$/varil)	77.99	0.85	-5.35	1.23	
Bloomberg Emtia Endeksi	96.47	-0.21	-1.47	-2.21	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1436.00	2.06	-1.64	-31.39	

*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.