

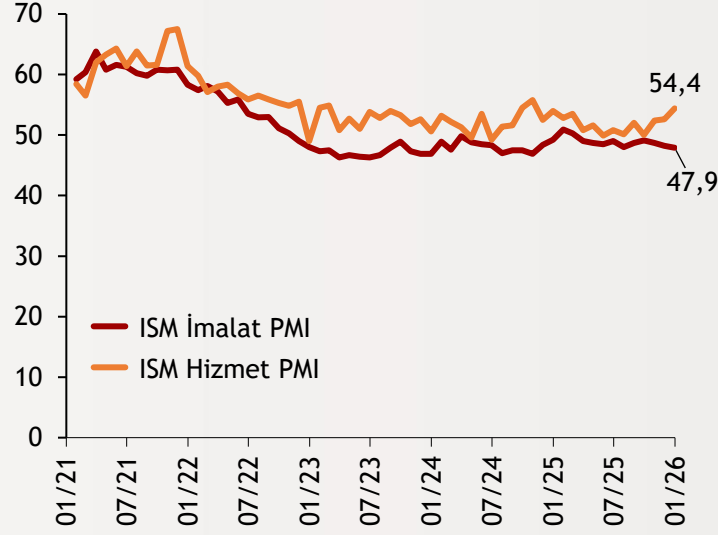


Haftalık Ekonomi Bülteni

9 Ocak 2026

Şekil.1 ABD ISM PMI

Son Veri: Aralık 2025



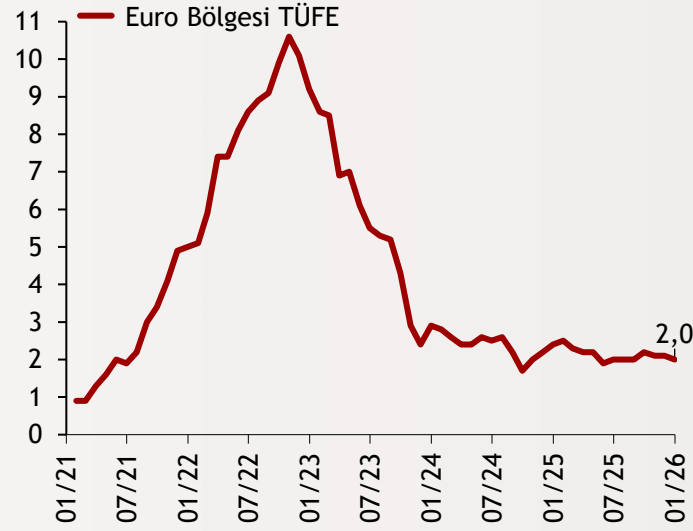
ABD'de hizmet PMI 14 ayın zirvesinde

ABD ekonomisinde Aralık ayında Tedarik Yönetim Enstitüsü hizmet sektörü PMI 54,4'e yükselerek Ekim 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Üretim endeksi, söz konusu dönemde aylık bazda 1,5 puan artışla 56'ya, yeni siparişlere ilişkin endeks 5 puan artarak 57,9'a çıktı. Buna karşın, ISM imalat sanayi PMI, Aralık ayında bir önceki aya göre 0,3 puan azalışla 47,9 puana geriledi. İmalat faaliyetlerindeki daralmanın özellikle üretim ve stoklardaki gerileme nedeniyle yaşandığı kaydedildi.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.2 Euro Bölgesi TÜFE

Yıllık % Değişim, Son Veri: Aralık 2025



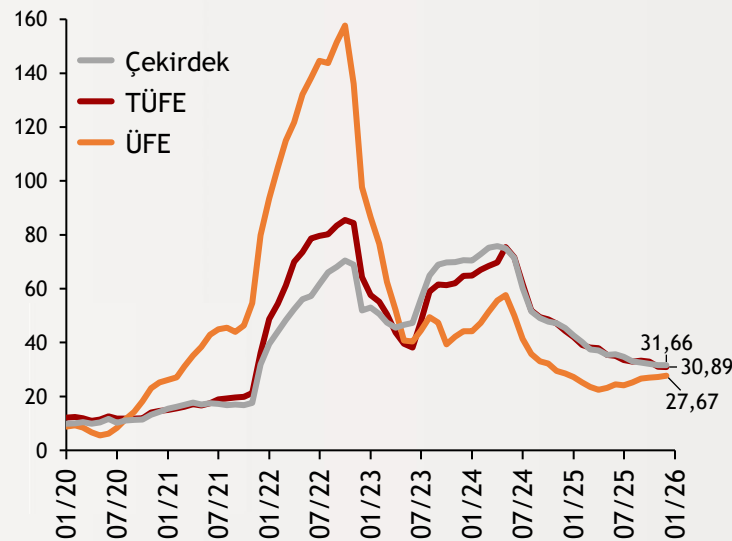
Euro Bölgesi'nde TÜFE hedefine ulaşıldı

Eurostat verilerine göre Aralık ayında Euro Bölgesi'nde TÜFE yıllık %2'ye gerileyerek AMB'nin hedefiyle uyum sağladı. Çekirdek enflasyon %2,3 olurken hizmet enflasyonu tarafındaki yavaşlama dikkat çekti. Bu tablo, yatırımcıların parasal gevşeme beklentilerini güçlendirdi; piyasalarda Eylül'e kadar beş baz puanlık faiz indirimi fiyatlanıyor. Ancak ücretlerdeki %4'lük artış fiyat istikrarı açısından risk oluşturmaya devam ediyor. Genel görünüm, risklere rağmen enflasyonun kontrol altında olduğunu ortaya koyuyor.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.3 Enflasyon Göstergeleri

Yıllık % Değişim, Son Veri: Aralık 2025

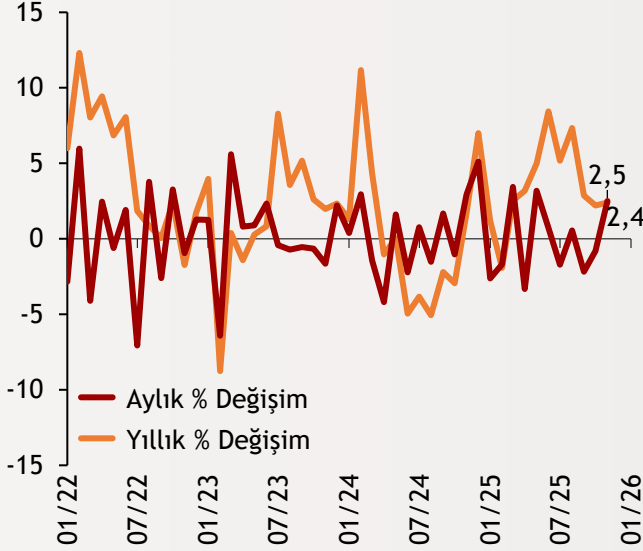


Yıllık enflasyon %30,89 oldu

TÜİK verilerine göre Aralık'ta aylık enflasyon %0,89 ile beklentilerin altında kalırken, yıllık enflasyon %30,89'a gerileyerek TCMB'nin %31 hedefinin hafif altında gerçekleşti. Çekirdek enflasyon ise Aralık ayında %31,08 seviyesinde gerçekleşerek Haziran 2024'ten bu yana düşüş eğilimine devam etti. Ana harcama gruplarının yıllık değişimleri incelendiğinde; gıda ve alkolsüz içeceklerde %28,31, ulaşıtırmada %28,44 ve konutta %49,45 artış meydana geldi. Detaylar [Enflasyon Görünümü](#) raporumuzda...

Şekil.4 Sanayi Üretim Endeksi

Arındırılmış, % Değişim



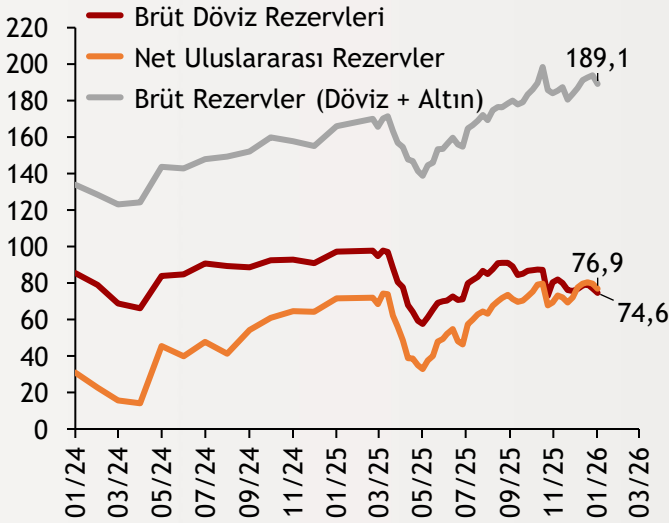
Sanayi üretimi Kasım'da aylık %2,5 arttı

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Kasım ayında aylık %2,5 artışla yeniden pozitif bölgeye geçti. Yıllık bazda ise %2,4'lük yükseliş kaydedildi; böylece iki aylık daralmanın ardından son altı ayın en güçlü artışı meydana geldi. Alt sektörler analiz edildiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı aylık bazda %4,8 gerilerken, imalat sanayi %3,1 artışla büyümeye öncülük etti. Elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ise %0,5'lik düşüş gösterdi. Detaylı görünüm [Sanayi Üretimi](#) raporumuzda...

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 TCMB Rezervleri

Milyar Dolar, Son Veri: 2.01.2026



TCMB rezervleri 189,1 milyar dolar oldu

TCMB'nin toplam rezervleri, 2 Ocak haftasında bir önceki haftaya göre 4 milyar 782 milyon dolar düşerek 189 milyar 90 milyon dolar seviyesine geriledi. Aynı tarihte brüt döviz rezervleri de 2 milyar 414 milyon dolar azalışla 74 milyar 564 milyon dolara indi. Karşılaştırıldığında, 26 Aralık'ta bu tutar 76 milyar 978 milyon dolar düzeyindeydi. Bu dönemde altın rezervleri de gerileme göstererek 2 milyar 368 milyon dolar düşüşle 116 milyar 894 milyon dolardan 114 milyar 526 milyon dolara indi.



- Hazine'den çift dilimli eurobond ihracı:** Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2026 yılı dış finansman programı kapsamında ABD doları cinsinden 7 ve 12 yıl vadeli çift dilimli eurobond ihracı için Abu Dhabi Commercial Bank, BNP Paribas, Citi, Goldman Sachs ve Standard Chartered'a yetki verdi. Getiri beklentisi 7 yıl için %6,65, 12 yıl için %7,2 olarak açıklandı. Bakanlık 2025'i 13 milyar dolarlık borçlanma ile tamamlamıştı.
- Goldman Sachs'tan enflasyon yorumu:** Goldman Sachs, Türkiye'de yıl sonu enflasyon beklentisini %20 seviyesinde sabit tuttu. Kurum, çekirdek enflasyonda Aralık ayında gözlenen yavaşlamanın mevsimsel etkilerden kaynaklandığını, ancak sıkı para ve maliye politikası ile TL'deki değer kaybının hız kesmesinin bu eğilimi desteklediğini vurguladı. Yıllık enflasyon %30,9 ile öngörülerin altında kalırken, çekirdek göstergelerdeki zayıflama kademeli gevşeme beklentisiyle uyumlu değerlendirildi.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	8.Oca.26	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	1.029,45	0,96%	1,40%	1,46%
ABD Dow Jones Endeksi	49.266	1,83%	1,15%	2,50%
ABD S&P Endeksi	6.921	0,92%	0,30%	1,11%
Nasdaq	25.507	1,05%	-0,48%	1,02%
Euro Stoxx	5.904	0,92%	2,61%	3,03%
FTSE 100	10.045	0,94%	3,52%	2,00%
DAX	25.127	2,40%	3,43%	3,11%
Nikkei	51.117	-	1,93%	3,18%
Shanghai	4.083	-	5,41%	3,82%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.453	1,62%	5,52%	3,44%
BİST - 100	12.088	5,13%	7,60%	7,85%
BİST - 30	13.122	4,85%	7,63%	7,80%
BİST - Bankacılık Endeksi	17.195	-0,29%	5,42%	4,40%
Albaraka Türk	8,12	0,25%	-0,98%	3,94%
Döviz Kurları	8.Oca.26	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	46,55	-0,04%	0,33%	0,21%
USD/TL	43,04	0,03%	1,03%	0,44%
Euro/TL	50,26	-0,43%	0,34%	-0,40%
Sepet/TL	46,65	-0,22%	0,66%	228,75%
Euro/USD	1,166	-0,50%	-0,66%	-0,79%
USD/Yen	156,87	0,02%	0,82%	0,47%
GBP/USD	1,34	-0,13%	0,38%	-0,25%
ABD Dolar Endeksi	98,93	0,52%	0,60%	0,65%
Emtia Fiyatları	8.Oca.26	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	111,37	1,70%	0,88%	2,20%
Brent (USD/Varil)	61,99	2,04%	1,16%	2,51%
Tarım Fiyatları Endeksi	54,49	2,02%	-1,60%	1,90%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	166,86	1,72%	5,85%	4,11%
Altın (USD/Ons)	4.477,65	3,36%	4,61%	3,86%
Tahvil Getirileri	8.Oca.26	2.Oca.26	1 Ay Önce	2023 Sonu
ABD 2 Yıllık	3,49	3,47	3,54	4,25
ABD 10 Yıllık	4,17	4,19	4,16	3,88
Almanya 2 Yıllık	2,10	2,14	2,16	2,40
Almanya 10 Yıllık	2,86	2,90	2,84	2,02
İngiltere 10 Yıllık	4,40	4,54	4,48	3,54
Japonya 10 Yıllık	2,08	-	1,91	0,60
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6,58	6,45	6,52	5,59
Türkiye 2 Yıllık	36,95	36,56	37,76	39,68
Türkiye 10 Yıllık	29,33	28,74	30,55	26,75
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	38,00	38,00	39,50	42,50
Risk Göstergeleri	8.Oca.26	2.Oca.26	1 Ay Önce	2023 Sonu
VIX	15,45	14,51	14,85	12,45



Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	Haziran 23	Aralık 24	Mart 25	Haziran 25	Eylül 25
GSYH (Milyon Dolar, Cari Fiyatlar)	274.908	297.760	307.925	286.728	308.158
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	1.128	1.352	1.404	1.468	1.528
Yıllık Büyüme Oranı	4,91	3,20	2,48	4,88	3,66
Sanayi Göstergeleri	2023	Ağustos 25	Eylül 25	Ekim 25	Kasım 25
Sanayi Üretimi(TA, Yıllık %Değişim)	2,33	7,34	2,96	2,23	2,37
İşgücü Göstergeleri	2023	Ağustos 25	Eylül 25	Ekim 25	Kasım 25
İşsizlik Oranı(MA, %)	8,9	8,6	8,6	8,5	8,6
Enflasyon Göstergeleri	2023	Eylül 25	Ekim 25	Kasım 25	Aralık 25
Aylık Tüketici Enflasyonu	2,93	3,23	2,55	0,87	0,89
Yıllık Tüketici Enflasyonu	64,77	33,29	32,87	31,07	30,89
Aylık Üretici Enflasyonu	1,14	2,52	1,63	0,84	0,75
Yıllık Üretici Enflasyonu	44,22	26,59	27,00	27,23	27,67
Ödemeler Dengesi	2023	Temmuz 25	Ağustos 25	Eylül 25	Ekim 25
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	-49.086	-19,021	-18,499	-20,252	-22,020
Cari İşlemler Dengesi	-1,863	1,713	5,405	1,078	0,457
İhracat (f.o.b)	22.958	21.703	22.553	23.958	22.536
İthalat (c.i.f)	29.058	25.985	29.472	31.511	30.518
Turizm Gelirleri (Net)	1.635	6.189	7.607	6.259	5.860
Sermaye Dengesi	-6.194	220	4.517	-3.341	-2.683
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-214	-1.532	-1.047	163	838
Portföy Yatırımları (Net)	-3.518	-5.097	662	-1.687	1.023
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	2.000	0	0	0	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	-223	1.421	2.798	-1.335	829
Bütçe Göstergeleri	2023	Ağustos 25	Eylül 25	Ekim 25	Kasım 25
Bütçe Dengesi	-842,5	96,7	-309,6	-223,2	169,5
Faiz Dışı Denge	-800,2	276,4	-73,0	-65,8	287,4
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	94.628	182.953	183.598	183.242	193.872
Bankacılık Göstergeleri	Mart 23	Mart 25	Haziran 25	Eylül 25	Aralık 25
Toplam Aktifler (Milyon TL)	32.657.234	36.131.512	39.666.557	43.578.620	44.967.721
Toplam Krediler (Milyon TL)	16.046.593	17.627.433	19.549.307	21.237.241	22.169.152
Ticari Krediler/GSYH	6,31%	6,48%	6,70%	6,79%	7,12%
Tüketici Kredileri / GSYH	8,70%	8,67%	8,85%	8,95%	9,53%
Konut (Milyon TL)	512.259	548.385	583.265	623.765	658.770
Taşıt (Milyon TL)	75.232	66.074	59.405	50.347	49.358
İhtiyaç (Milyon TL)	1.434.596	1.557.850	1.748.218	1.935.494	2.080.418
Kredi Kartları (Milyon TL)	2.462.006	2.608.844	2.931.303	3.310.643	3.530.064
Toplam Mevduatlar (Milyon TL)	18.903.349	21.145.469	22.914.438	24.848.964	26.069.621
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	186.512	209.497	218.697	231.592	239.425
Toplam Özkaynaklar (Milyon TL)	2.898.050	3.086.863	3.382.020	3.707.345	3.919.865



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya ve Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
1/12/2026	Almanya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Kasım	--	14.8b
1/12/2026-1/20/2026	ABD	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Kasım	--	--
1/12/2026-1/16/2026	ABD	İnşaat İzinleri (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Ekim	--	--
13.01.2026	Japonya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Yen)	Kasım	¥3608.7b	¥2833.5b
13.01.2026	ABD	Aylık Tüketici Enflasyonu	Aralık	0,003	--
13.01.2026	ABD	Aylık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Aralık	0,003	--
13.01.2026	ABD	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Aralık	0,027	0,027
13.01.2026	ABD	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Aralık	0,027	0,026
13.01.2026	ABD	Yeni Konut Satışları (Bin Adet)	Ekim	705k	--
13.01.2026	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	--	-\$173.3b
14.01.2026	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Aralık	--	0,148
14.01.2026	ABD	Aylık Üretici Enflasyonu	Kasım	0,002	--
14.01.2026	ABD	Aylık Çekirdek Üretici Enflasyonu	Kasım	0,002	--
14.01.2026	ABD	Yıllık Üretici Enflasyonu	Kasım	0,026	--
14.01.2026	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Kasım	0,004	0
14.01.2026	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Kasım	0,004	0,008
14.01.2026	ABD	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	3Ç.	--	-\$251.3b
14.01.2026	ABD	İkinci El Konut Satışları (Yıllıklandırılmış, Milyon Adet)	Aralık	4.22m	4.13m
14.01.2026	ABD	İş Stokları (Aylık Değişimler)	Ekim	--	0,002
1/14/2026	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	\$114.05b	\$111.68b
1/14/2026-1/30/2026	ABD	Yeni Konut Satışları (Bin Adet)	Kasım	--	--
15.01.2026	Japonya	Aylık Üretici Enflasyonu	Aralık	0,001	0,003
15.01.2026	Japonya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Aralık	0,024	0,027
15.01.2026	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Kasım	--	-0,008
15.01.2026	İngiltere	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Pound)	Kasım	--	-£4824m
15.01.2026	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Aralık	--	0,008
15.01.2026	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Kasım	--	14.0b
15.01.2026	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Kasım	0,02	0,02
15.01.2026	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	10.01.2026	--	--
15.01.2026	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Kasım	-0,002	--
15.01.2026	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Kasım	--	--
15.01.2026	ABD	Empire State İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ocak	1	-3,9
15.01.2026	ABD	Philadelphia Fed Aktivite Endeksi	Ocak	-4	-10,2
16.01.2026	ABD	Net Uzun Vadeli Tahvil Alımları (Milyar Dolar)	Kasım	--	\$17.5b
16.01.2026	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Aralık	0	0
16.01.2026	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Aralık	0,018	0,018
16.01.2026	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık Değişimler)	Aralık	0,002	0,002
16.01.2026	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Aralık	0,76	0,76
13.01.2026	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	Kasım	-3.60b	0.46b
13.01.2026	Türkiye	Perakende Satışlar (Yıllık Değişimler)	Kasım	--	0,15
15.01.2026	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Aralık	--	169.5b
15.01.2026	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	9.01.2026	--	\$102m
1/15/2026-1/20/2026	Türkiye	Konut Satışları (Bin Adet)	Aralık	--	141.1k
1/15/2026-1/20/2026	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişimler)	Aralık	--	-0,078
16.01.2026	Türkiye	Gelecek 12 Aysonu Yıllık Enflasyon Beklentisi	Ocak	--	0,2335



Teşekkürler...

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç
Baş Ekonomist
oemec@albarakaturk.com.tr

Mustafa Berk Erdal
mustafa.erdal@albarakaturk.com.tr

Rahime Aybike Çalışkan
rcaliskan@albarakaturk.com.tr

Sena Karadağ
sena.karadag@albarakaturk.com.tr

Beyza Şahin
beyza.sahin@albarakaturk.com.tr

Ayşe İslam
ayse.islam@albarakaturk.com.tr

Burada belirtilen bilgiler güvenilirliğine ve doğruluğuna inanılan kaynaklardan, okuyucuyu bilgilendirmek amacıyla derlenmiştir. Resmi kaynaklardan alınan bilgilere dayalı yapılan yorumlar ve tahminler, o tarihteki kanımızı yansıtmaktaysa da bu bilgiler, hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı faaliyeti olarak değerlendirilemeyecektir. Söz konusu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin kullanılmasından doğabilecek zararlardan dolayı, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez. İşbu rapor içerisindeki bilgilere ait telif hakkı Bankamıza ait olup, üçüncü kişilerce izinsiz kullanılamaz, çoğaltılamaz veya kopyalanamaz.