



HAFTALIK GELİŞMELER

100 mü? 150 mi? 200 mü? 250 mi?

Yukarıda yazan sayılar haftaya açıklanacak TCMB'nin faiz kararındaki indirim beklentileri. Kasım ayında aylık bazda enflasyonun %2,24 olarak açıklanarak, aylık bazda enflasyondaki eğilimin düşüşüne devam edilmesi ile Aralık ayında faiz indirim beklentileri arttı. Lakin, Aralık ayındaki faiz indirim beklentilerinin çok bilinmeyenli denkleme dönüştüğünü söyleyebiliriz.

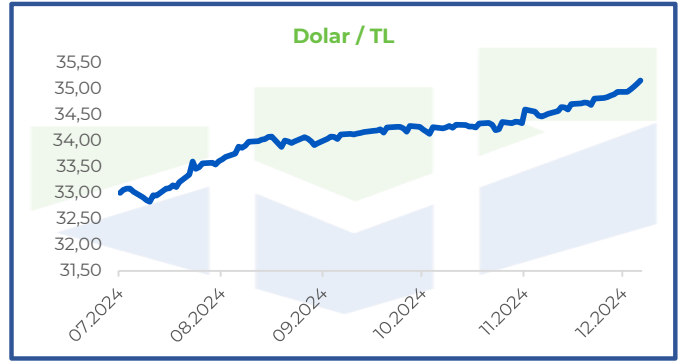
Anketlere bakıldığında 100, 150, 200 ve 250 baz puanlık beklentiler hemen hemen eşit düzeyde. Enflasyon gelişmeleri kaynaklı olarak ihtiyatlı olmak adına ve niyet belli etmek amacıyla 150 baz puanlık indirim olabilir. Ya da enflasyon kontrol altına alındı ve faiz indirimine başladık mesajı verilmesi adına da 250 baz puanlık indirim yapılırsa şaşırtıcı olmayacaktır.

2025 yılında yıl sonunda politika faizinin %30'a gerilemesini bekliyoruz. Burada ise süreç biraz daha belirsiz gibi gözüküyor. Önümüzdeki hafta açıklanması beklenen asgari ücret, para politikası patikasında oldukça önemli olacak. Piyasa beklentileri asgari ücretteki artışın %30 - 35 yönündeyken, dün Türk - İş sendikası tarafından açıklama yapıldı. Türk - İş Başkanlar Kurulu'na asgari ücretli işçiler olarak "Asgari Ücret Komisyonu'na önerimiz asgari ücrete %45 enflasyon oranı üzerine refah payı eklenerek zam yapılmasıdır" dedi. Bu da yaklaşık %74 artışla 29,583 TL'ye tekabül ediyor. Piyasa beklentilerinin üstünde yapılacak asgari ücret zammı, enflasyon tarafında yukarı yönlü sapsmalara yol açabileceği gibi, TCMB'nin faiz indirimi de ay bazında öteleyebilir.

Noel Tatili Nedeniyle ABD'de Piyasalar Kapalı Olacak

Haftaya yıl başı tatili nedeniyle ABD'de piyasalar bazı günler kapalı olacak. Yurt içi dinamikler, piyasalarda fiyatlamalarda daha ağır basacak. Geçen hafta Suriye'deki gelişmeler sonucunda yeniden yapılanma beklentileri endekse katalizör etki yaratmıştı. Bu hafta ise jeopolitik gerginliklerin artarak devam etmesi ve Fed faiz kararı sonrasında yapılan şahin açıklamalar riskli varlıklardan çıkışları hızlandırdı.

Göstergerler	Son	Haftalık (%)
BİST-100	9.774,22	-3,47
BİST-30	10.670,94	-3,86
BİST-100 F/K	7,44	
BİST-100 PD/DD	1,32	
USD/TRY	35,17	0,68
EUR/TRY	36,61	-0,43
EUR/USD	1,040	-1,02
TAHVİL (%)	43,50	-0,28



Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.