

## Gündem

## Türkiye

- Cari işlemler açığı, Aralık ayında geçen yılın aynı ayına göre %54 artarak beklentilerin üzerinde 7.2 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Şubat ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, cari yıl sonu TÜFE beklentisi bir önceki anket dönemindeki %23.23'ten bu anket döneminde %24.11'e yükseldi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %22.20'den %22.10'a gerilerken, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %16.94'ten %17.11'e çıktı.
- IMF İcra Direktörleri Kurulu, Türkiye ile 2025 yılı 4. Madde konsültasyonunu tamamladı. Yayımlanan basın bildirisinde dezenflasyon programının başarılar gösterdiğini belirterek mevcut politika bileşiminin dezenflasyon ile istikrarlı büyümeyi dengelemeye devam ettiği vurgulandı.

## ABD

- ABD'de enflasyon Ocak ayında aylık bazda %0.3 olan beklentilerin altında %0.2; yıllık bazda ise %2.5 olan beklentilerin altında %2.4 artış gösterdi. Çekirdek enflasyon, Ocak ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0.3; yıllık bazda ise %2.5 artış gösterdi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, faiz indirimi için enflasyonun %2 hedefine doğru daha belirgin bir gerileme göstermesi gerektiğini belirtirken, Ocak ayı verilerinin enflasyonda sınırlı bir yavaşlamaya işaret ettiğini kaydetti.

## Avrupa

- Christine Lagarde, yatırımcı ilgisinin Avrupa'ya yöneldiğini belirterek, sermaye çıkışlarını önlemede vergiler yerine teşviklerin tercih edilmesi gerektiğini ifade etti.
- Euro Bölgesi ekonomisi, yılın son çeyreğinde piyasa beklentilerine paralel yıllık bazda %1.3 büyüme gösterdi.
- Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi Aralık ayında 12.6 milyar euro fazla verdi.

## Avrupa

- Japonya ekoomisi yılın son çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda piyasa beklentilerinin altında %0.1 büyüme gösterdi.
- Japonya'da sanayi üretimi Aralık ayında bir önceki aya göre %0.1 düşüş gösterdi.

## Piyasalar

ABD piyasalarında, Cuma günü karışık bir seyir izlendi. Dow Jones endeksi %0.10 ve S&P 500 endeksi %0.05 yükselirken, Nasdaq Bileşik endeksi %0.22 geriledi. Doların başlıca altı para birimine karşı değerini ölçen dolar endeksi Cuma günü yatay seyretti ve 96.9 seviyesinde kapattı. 2 ve 10 yıllık ABD Hazine tahvilleri Cuma günü alıcılı seyretti. Avrupa borsaları Cuma günü karışık seyretti. Asya borsaları tarafında ise Çin borsası yeni yıl tatilinin başlaması nedeniyle kapalıyken, Japonya ve Hong Kong borsaları bu sabah alıcılı seyreliyor.

Haftalık bazda dolar endeksindeki zayıf seyir, EUR/USD paritesinde %0.45'lik bir yükselişi beraberinde getirdi. Parite haftayı 1.1868 seviyesinde tamamlarken, bu sabah 1.1866 seviyesinde yataya yakın hareket ediyor.

ABD'de açıklanan ılımlı enflasyon verilerinin etkisiyle altının ons fiyatı haftanın son işlem gününde 5,000 doların üzerine yükseldi. Günlük bazda %2.43 artışla 5,042 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 4,990 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyreliyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik açıklamaları ve kritik görüşmeler öncesinde petrol fiyatları Cuma günü işlemlerde yataya yakın kapanış gerçekleştirdi. Brent petrol günlük bazda %0.34 artışla 67.75 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. ABD ham petrolü ise günlük bazda %0.08 yükseliş kaydetti.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık %0.19 değer kaybederken, euro karşısında ise %0.58 değer kaybetti. Haftanın son iş gününde ise kurlar yatay hareket etti. USD/TL kuru günü 43.6894 seviyesinden ve EUR/TL kuru ise 51.8664 seviyesinden kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$/0.5\*€) Cuma günü işlemlerde 47.7779 seviyesinden kapanış yaptı. USD/TL kuru bu sabah Cuma günü kapanışının üzerinde 43.7329 seviyesinde hareket ediyor. Yılın ilk Enflasyon Raporu toplantısının olduğu Perşembe günü rekor seviyeleri gören BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde 14,180 seviyesinden yatay kapanış gerçekleştirdi. Söz konusu günde bankacılık hisse endeksi önceki gün yaklaşık %7'lik kazanımının bir kısmını geri vererek günlük bazda %1.5 değer kaybetti. BIST 100 endeksindeki haftalık kazanç ise %4.87 oldu. Diğer yandan uzun vadeli tahvillere gelen alımların devam etmesiyle getiriler gerilemeye devam

ederken, kısa vadeli getirilerde yükseliş oldu. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi 9 baz puan yükselerek %35.86'dan, 10 yıllık tahvil getirisi ise 7 baz puan gerilemeyle %29.83 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Bugün yurt içinde Ocak ayı merkezi yönetim bütçe dengesi açıklanacak. Yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde Aralık ayı sanayi üretimi takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Ocak)	Orta	-528.1 milyar ₺	--
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aralık, a-a)	Orta	%0.7	-%1.3
02:50	Japonya	GSYH (4.çeyrek, öncül, yıllıklandırılmış, ç-ç)	Yüksek	-%2.3	%0.1 (Açıklandı)
07:30		Sanayi Üretimi (Aralık, a-a)	Yüksek	-%0.1	-%0.1 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	43.6894	0.02	0.19	1.71
	EUR/TRY	51.8664	-0.02	0.58	2.67
	Sepet (0.5\$+0.5€)	47.7779	0.00	0.40	2.23
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.1950	2.95	0.00	-0.16
	USD/TRY Future	44.0900	-0.07	-0.31	0.22
	<b>FAİZ</b>				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	35.86	0.09	0.58	-0.98
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	32.91	-0.07	0.04	-0.37
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	29.83	-0.07	-0.13	0.87
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	4.69	-0.03	-0.11	0.34
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.86	-0.02	-0.18	0.40
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.67	-0.01	-0.13	0.23
	5Y CDS	215.28	0.38	-1.32	5.44
<b>YURT DIŞI</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	96.92	-0.01	-0.74	-1.43
	EUR/USD	1.1868	-0.03	0.45	1.04
	USD/JPY	152.70	-0.03	-2.87	-2.56
	GBP/USD	1.37	0.21	0.29	1.31
	USD/CHF	0.77	-0.18	-1.04	-3.12
	EUR/JPY	181.18	-0.07	-2.46	-1.54
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.41	-0.05	-0.09	-0.07
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.05	-0.05	-0.16	-0.12
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.04	-0.02	-0.05	-0.09
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.75	-0.02	-0.09	-0.10
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	247.69	0.60	1.55	1.41
	Endonezya 5Y CDS	81.54	1.06	4.22	18.43
	Çin 5Y CDS	43.39	1.67	0.22	-0.65
	İngiltere 5Y CDS	16.29	0.97	1.16	-3.71
	İtalya 5Y CDS	24.16	1.74	0.16	-14.06
	Güney Afrika 5Y CDS	138.22	0.17	-1.67	2.06
	İspanya 5Y CDS	16.27	-0.06	-1.57	-15.28
	Portekiz 5Y CDS	15.50	0.00	0.00	-11.43
	İrlanda 5Y CDS	14.45	0.69	0.19	-5.20
	Brezilya 5Y CDS	128.60	-1.53	1.67	-7.03
	Macaristan 5Y CDS	51.91	1.55	0.89	0.21
	<b>EMTİA</b>				
	Altın (\$/ons)	5042.04	2.43	1.56	16.73
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	62.89	0.08	-1.04	9.53
	Brent Petrol (\$/varil)	67.75	0.34	-0.44	11.34
	Emtia Endeksi	542.98	-0.45	0.28	0.57
	Bloomberg Emtia Endeksi	117.35	0.23	-0.52	6.98
Baltık Kuru Yük Endeksi	2083.00	-0.57	8.32	10.97	

\*: Puan Değişim