

Gündem

Türkiye

- TCMB, sıkı parasal duruşu desteklemek ve makrofinansal istikrarı güçlendirmek amacıyla yabancı para kredilerde sekiz haftalık dönemler için %1 olan büyüme sınırı %0.5'e düşürürken, tüketicilere tahsis edilen kredili mevduat hesabı limitlerine ise büyüme sınırı getirilerek sekiz haftalık dönemler için büyüme sınırını %2 olarak belirledi.
- BDDK konut kredilerinde, kredi değer oranı değişikliğine ilişkin, bireysel kredi kartı borçlarının ve ihtiyaç kredilerinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin, kredi kartı limitlerine ilişkin ve kredili mevduat hesabına ilişkin düzenlemeler yapıldığını açıkladı.
- 2025 yılı Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %12.7 artarak 26 milyar 373 milyon dolar, ithalat %10.7 artarak 35 milyar 674 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylece, Aralık ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre (2024 Aralık: 8.8 milyar dolar) %5.6 artarak Kasım ayındaki 8 milyar dolardan, 9 milyar 301 milyon dolara yükseldi.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, Fed Başkanlığı için Kevin Warsh'u aday göstereceğini duyurdu.
- ABD'de federal hükümet, Senatonun bütçe paketini kabul etmesine karşın Temsilciler Meclisinde haftasonu oylama yapılamaması sebebiyle kısmen kapandı. Temsilciler Meclisinin bugün bütçe paketini ele almasının ardından tasarının Başkan Trump'ın imzasına sunulması ve kısmi kapanmanın kısa sürede sona ermesi bekleniyor.
- ABD'de ÜFE, Aralık ayında %0.2 olan beklentilerin üzerinde aylık bazda %0.5 arttı.
- Chicago PMI Ocak ayında bir önceri aya göre beklentilerin üstünde 11.3 puan artarak 54 seviyesine yükseldi.

Avrupa

- Euro Bölgesi 2025 yılı dördüncü çeyrek öncül büyüme verilerine göre, yıllık bazda beklentilere paralel %1.3 büyüme kaydederken; çeyreklik bazda ise %0.2 olan piyasa beklentilerinin üzerinde %0.3 büyüme gösterdi.
- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Aralık ayında beklentilerin altında %6.2 olarak gerçekleşti.
- Almanya ekonomisi 2025 yılı dördüncü çeyreğinde öncül verilere göre yıllık bazda %0.3 olan piyasa beklentilerinin üzerinde %0.4 büyürken; çeyreklik bazda da %0.2 olan beklentileri aşarak %0.3 büyüme kaydetti.
- Almanya'da işsizlik oranı, Ocak ayında beklentilere paralel %6.3 olarak gerçekleşti.
- Almanya'da enflasyon Ocak ayı öncül verilerine göre, beklentilerin üzerinde yıllık bazda %2.1; aylık bazda %0.1 arttı.
- Fransa ekonomisi 2025 yılı dördüncü çeyreğinde öncül verilere göre, beklentilerin altında yıllık bazda %1.1 büyüdü. Çeyreklik bazda ise beklentilere paralel %0.2 büyüme gösterdi.
- Fransa'da ÜFE, Aralık ayında aylık bazda %0.2 artarken, yıllık bazda %2 düştü.
- İtalya ekonomisi 2025 yılı dördüncü çeyreğinde öncül verilere göre, beklentilerin üzerinde büyüme gösterdi; yıllık bazda %0.8, çeyreklik bazda ise 0.3 büyüdü.
- İtalya'da işsizlik oranı, Aralık ayında beklentilerin altında %5.6 olarak gerçekleşti.
- İtalya'da ÜFE, Aralık ayında aylık bazda %0.7; yıllık bazda %1.4 düştü.

Asya

- Japonya'da imalat PMI Ocak ayında bir önceki aya göre 1.5 puan artarak 51.5 seviyesine yükseldi.
- Çin'de imalat PMI Ocak ayında bir önceki aya göre 0.8 puan düşerek 49.3 seviyesine geriledi.

Piyasalar

ABD piyasaları, teknoloji hisselerinde yaşanan satış baskısının ardından geçtiğimiz haftanın son işlem gününü negatif kapattı. Dow Jones endeksi %0.42, Nasdaq Bileşik endeksi %0.94 ve S&P 500 endeksi %0.43 düşüş gösterdi. Doların başlıca altı para birimine karşı değerini ölçen dolar endeksi Cuma günü %0.74 yükseldi ve 97.0 seviyesine yükseldi. ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed başkan adayı olarak Kevin Warsh'u duyurmasının ardından tahvil piyasaları sınırlı tepki verdi. 2 yıllık ABD Hazine tahvilleri hafif alıcılı seyrederken, 10 yıllık ABD Hazine tahvili Cuma günü yatay seyretti. Avrupa borsaları Cuma günü yükseliş kaydetti. Asya borsaları ise bu sabah satıcılı bir seyrin hakim.

Geçtiğimiz hafta dolar endeksinde yaşanan haftalık %0.62 düşüşün etkisiyle euro, dolar karşısında haftalık %0.19 değer kazandı. Haftanın son iş gününde ise, dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle EUR/USD paritesi günü 1.1851'den yükselişle tamamladı. Parite bu sabah Cuma günkü kapanış seviyesinin hemen yakınında hareket ediyor.

ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanlığına aday olarak Kevin Warsh'ı seçtiğini bildirmesinin ardından altın fiyatları haftanın son işlem gününde sert geriledi. Günlük bazda %8.95 düşüşle 4,894 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde rekor seviyeye yükselerek 4,548 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Dolardaki değer kazancının etkisi ve OPEC+ toplantısı öncesinde petrol fiyatları Cuma günü işlemlerde hafif geriledi. Brent petrol günlük bazda %0.39 düşüşle 69.32 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. ABD ham petrolü ise günlük bazda %0.32 geriledi.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık %0.28 değer kaybederken, euro karşısında ise haftalık %0.45 değer kaybetti. Haftanın son iş gününde ise, USD/TL kuru günü 43.4925 seviyesinden yükselişle ve EUR/TL kuru ise 51.5705 seviyesinden geri çekilmeyle kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma günü işlemlerde 47.5315 seviyesinden kapanış yaptı. USD/TL kuru bu sabah Cuma günü kapanışının üzerinde 43.5059 seviyesinde hareket ediyor. Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul'da endeksler karışık bir görünüm çizdi. Bankacılık hisse endeksinin %2.84 değer kazandığı, sınai endeksinin %1.30 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksi %0.05 sınırlı yükseliş kaydetti. BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %6.51 değer kazancı ile 13,838 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Diğer yandan 2 yıllık tahvil getirisi gelen satışlarla 17 baz puan yükselişle %34.68 seviyesinden, 10 yıllık tahvil getirisi ise 3 baz puanlık çok sınırlı bir yükselişle %29.50 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün yurt içinde Ocak ayı İSO imalat PMI verisi açıklanacak. Yurt dışında ise Ocak ayı imalat PMI verileri takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	İSO İmalat PMI (Ocak)	Düşük	48.9	--
17:45	ABD	İmalat PMI (Ocak)	Düşük	51.8	51.9
18:00		ISM İmalat PMI (Ocak)	Yüksek	47.9	48.3
12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Ocak)	Düşük	48.8	49.4
11:55	Almanya	İmalat PMI (Ocak)	Düşük	47.0	48.7
10:00		Perakende Satışlar (Aralık, a-a)	Orta	-%0.6	-%0.1
11:50	Fransa	İmalat PMI (Ocak)	Düşük	50.7	51.0
11:45	İtalya	İmalat PMI (Ocak)	Orta	47.9	--
12:30	İngiltere	İmalat PMI (Ocak)	Düşük	50.6	51.6
03:30	Japonya	İmalat PMI (Ocak)	Düşük	50.0	51.5 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	43.4925	0.13	0.28	1.25
	EUR/TRY	51.5705	-0.92	0.45	2.08
	Sepet (0.5\$+0.5€)	47.5315	-0.44	0.37	1.70
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.1500	3.27	1.12	-0.53
	USD/TRY Future	44.3790	-0.05	-0.09	0.88
	FAİZ				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	34.68	0.17	0.00	-2.16
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	32.48	0.21	0.53	-0.80
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	29.50	0.03	0.27	0.54
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	4.85	-0.01	-0.02	0.50
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.10	0.01	0.05	0.64
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.87	0.02	0.04	0.43
	5Y CDS	219.99	-0.32	2.26	7.75
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	96.99	0.74	-0.62	-1.35
	EUR/USD	1.1851	-1.00	0.19	0.89
	USD/JPY	154.78	1.09	-0.59	-1.23
	GBP/USD	1.37	-0.89	0.32	1.57
	USD/CHF	0.77	1.14	-0.88	-2.47
	EUR/JPY	183.43	0.08	-0.34	-0.32
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.52	-0.04	-0.07	0.05
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.24	0.00	0.01	0.07
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.09	0.01	-0.04	-0.04
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.84	0.00	-0.06	-0.01
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	247.32	-0.10	1.92	1.26
	Endonezya 5Y CDS	76.36	0.70	3.26	10.90
	Çin 5Y CDS	44.41	3.09	6.67	1.70
	İngiltere 5Y CDS	16.43	3.87	3.80	-2.87
	İtalya 5Y CDS	25.33	3.82	0.09	-9.89
	Güney Afrika 5Y CDS	137.68	-0.01	1.36	1.66
	İspanya 5Y CDS	16.94	2.04	0.69	-11.82
	Portekiz 5Y CDS	16.00	0.00	0.00	-8.57
	İrlanda 5Y CDS	14.45	-1.15	0.47	-5.25
	Brezilya 5Y CDS	130.09	0.78	-1.02	-5.95
	Macaristan 5Y CDS	51.55	1.40	0.59	-0.47
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	4894.23	-8.95	-1.87	13.31
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	65.21	-0.32	6.78	13.57
	Brent Petrol (\$/varil)	69.32	-0.39	6.53	13.92
	Emtia Endeksi	546.85	-0.55	-0.16	1.29
	Bloomberg Emtia Endeksi	120.70	-3.12	0.93	10.04
	Baltık Kuru Yük Endeksi	2148.00	7.29	21.91	14.44
	*: Puan Değişim				