

Gündem

Türkiye

- TCMB bir aydan uzun vadeli TL mevduat ve KKM hesapları için tesis edilen zorunlu karşılıklara (ZK) üç ayda bir faiz uygulanacağını açıkladı. Kararın parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesi, TL mevduat payının artırılması ve kur korumalı mevduattan TL mevduata geçişin desteklenmesi amacıyla alındığı belirtildi.
- Kasım 2023'te, Ekim 2023 verilerine göre finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları 283 milyon dolar artarken, yükümlülükleri 4,157 milyon dolar arttı. Net Döviz Pozisyonu Açığı ise Ekim 2023 dönemine göre 3.9 milyar dolar artarak 81 milyar 644 milyon dolar olarak gerçekleşti.

ABD

- Tarım dışı istihdam Ocak'ta 180 bin artış beklentisinin üstünde 353 bin kişi arttı. Aralık ayı verisi ise 216 bin kişiden 333 bin kişiye revize edildi. İşsizlik oranı Ocak'ta bir önceki aya göre değişmeyerek beklentilerin altında %3.7 oldu. Verilere göre ortalama saatlik kazançlar Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilerin üzerinde %4.5; aylık bazda beklentilerin üstünde %0.6 arttı.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Ocak ayında 79 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- Fabrika siparişleri Aralık ayında bir önceki aya göre %0.2 artışla beklentilere paralel açıklandı.
- FED Başkanı Jerome Powell, gösterge faiz oranını ne zaman düşüreceklerine karar verirken ihtiyatlı davranacaklarını belirtti. Powell, FED'in hem fiyat istikrarı hem de azami istihdam görevlerine yönelik riskleri izlediğini ve zayıflayan istihdam artışını faiz indirimlerini hızlandırmak için olası bir neden olarak değerlendireceğini söyledi.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi ve Hırvatistan Merkez Bankası Başkanı Boris Vujcic, faiz oranlarını düşürmeden önce ücretlerden kaynaklanan enflasyon üzerinde herhangi bir ikinci tur etki olmadığından emin olunması gerektiğini ifade etti.
- Fransa'da sanayi üretim endeksi Aralık ayında bir önceki aya göre %1.1 artışla %0.2 olan beklentilerin üstünde gerçekleşti.

Asya

- Japonya'da hizmet sektörü PMI Ocak ayında 53.1 seviyesine yükselerek toparlanmanın sürdüğüne işaret etti.
- Çin'de Caixin hizmet PMI Ocak'ta 0.2 puan azalışla 52.7 seviyesine geriledi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF), Çin ekonomisinin, ileriye dönük bakıldığında emlak sektöründe devam eden zayıflık ve zayıf dış talep nedeniyle büyümenin bu yıl %4.6'ya yavaşlayacağını öngördü.

Piyasalar

ABD'de endeksler haftanın son işlem gününde teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseldi. 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert yükselişler kaydedildi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve dolar endeksi sert yükseldi. Endeks yeni yılın en yüksek seviyesinde seyrediyor. Asya'da endeksler Güney Kore hariç yükseldi. Avrupa'da ise borsalar karışık kapandı.

ABD'de tarımdışı istihdam verisinin beklentilerin oldukça üzerinde açıklanmasının ardından EUR/USD paritesinde gerileme yaşandı. Parite Cuma günü 1.0784 ile 12 Aralık'tan bu yana ki en düşük seviyeden kapandı. Bu sabah da düşüşle açılan parite 1.0780 seviyesinin altında hareket ediyor.

ABD'de açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verilerinin FED'in yakın zamanda faiz indirimine gideceği beklentilerini düşürmesinin ardından dolar endeksindeki yükseliş ve ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününde geriledi. Günlük bazda %0.79 düşüşle 2,038 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,029 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Hamas ile İsrail arasında ateşkes ihtimalinin değerlendirildiğine yönelik haberlerin ardından petrol fiyatları Cuma günü işlemlerde düşüşünü sürdürdü. ABD ham petrolü günlük bazda %2.21 düşüşle 72.72 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştiren, brent petrolde günlük düşüş %1.74 oldu.

USD/TL kuru Cuma günü yükselişle 30.3990'dan kapanırken, EUR/USD paritesindeki gerilemeden destek bulan EUR/TL kuru düşüşle 32.9102'den kapandı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) yükselişle 31.6546'dan günü sonlandırdı. Bu sabah yükselişle açılan ve 30.44 seviyesinin üzerinde hareket eden USD/TL kurunun hareketinde bugün açıklanacak enflasyon verisi ve yurtiçi gelişmeler etkili olabilir.

Cuma günü bankacılık hisse endeksi %1.14 değer kaybederken sınai endeksi %0.09 sınırlı yükseliş kaydetti. Söz konusu ortamda BIST 100 endeksi %0.22 yükseldi. BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %3.82 değer kazanarak 8,665 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 1 baz puan düşüşle %43.13'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 7 baz puan yükselişle %26.36'dan kapandı.

Bugün yurt içinde Ocak ayın enflasyon verisi açıklanacak. Yurtdışında ise yoğun bir veri akışı hakimken, özellikle ABD ISM imalat endeksi olmak üzere Euro Bölgesi'nde ise PMI verileri yakından takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	TÜFE (Ocak, y-y)	Yüksek	%64.77	%64.76
10:00		Yİ-ÜFE (Ocak, y-y)	Orta	%44.22	--
17:45	ABD	Hizmet PMI (Ocak)	Orta	51.4	52.9
18:00		ISM Hizmet PMI (Ocak)	Yüksek	50.6	52
12:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Ocak)	Orta	48.8	48.4
13:00		ÜFE (Aralık, y-y)	Düşük	-%8.8	--
10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Aralık)	Orta	20.4 milyar €	--
11:55		Hizmet PMI (Ocak)	Orta	49.3	47.6
11:50	Fransa	Hizmet PMI (Ocak)	Orta	45.7	45
11:45	İtalya	Hizmet PMI (Ocak)	Orta	49.8	--
12:30	İngiltere	Hizmet PMI (Ocak)	Orta	53.4	53.8
03:30	Japonya	Hizmet PMI (Ocak)	Düşük	51.5	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	30.3990	0.43	0.41	2.92
	EUR/TRY	32.9102	-0.24	0.16	1.14
	Sepet (0.5\$+0.5€)	31.6546	0.08	0.28	1.99
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.4220	3.27	3.32	-21.30
	USD/TRY Future	31.2402	0.22	2.82	6.03
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	39.31	-0.15	-0.12	2.80
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.44	0.14	0.20	0.74
	5Y CDS	327.17	-1.64	4.94	16.75
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	103.92	0.85	0.47	2.55
	EUR/USD	1.0784	-0.81	-0.63	-2.35
	USD/JPY	148.37	1.33	0.14	5.32
	GBP/USD	1.2630	-0.88	-0.57	-0.73
	USD/CHF	0.8664	1.05	0.23	3.00
	EUR/JPY	160.03	0.54	-0.47	2.81
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.37	0.18	0.00	0.12
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.03	0.17	-0.13	0.17
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.54	0.12	-0.09	0.14
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.23	0.09	-0.07	-0.17
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	323.20	-1.29	0.05	5.67
	ABD 5Y CDS	42.07	0.10	-1.06	-11.51
	Endonezya 5Y CDS	74.70	-2.62	-2.61	7.81
	Çin 5Y CDS	64.69	-3.03	-0.05	8.23
	İngiltere 5Y CDS	31.92	-4.17	-3.74	-11.85
	Almanya 5Y CDS	13.46	-0.52	-3.86	-20.87
	İspanya 5Y CDS	42.52	-1.91	0.71	-6.16
	Portekiz 5Y CDS	40.48	-2.06	0.72	-8.58
	İrlanda 5Y CDS	22.88	-1.89	-1.12	-11.08
	Çekya 5Y CDS	30.41	-1.30	-0.75	-5.50
	İtalya 5Y CDS	76.13	-1.46	5.37	-2.07
	Güney Afrika 5Y CDS	228.39	-1.16	3.09	12.09
	Brezilya 5Y CDS	135.62	0.16	-1.34	3.16
	Polonya 5Y CDS	64.53	-0.32	-0.20	2.07
	Macaristan 5Y CDS	124.84	0.12	0.07	-2.20
	Romanya 5Y CDS	153.48	0.20	0.12	7.81
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	2038.59	-0.79	1.00	-0.99	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	72.72	-2.21	-7.30	1.15	
Brent Petrol (\$/varil)	77.33	-1.74	-7.44	0.38	
Bloomberg Emtia Endeksi	96.67	-0.95	-2.14	-2.00	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1407.00	1.37	-7.31	-32.78	

*: 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.