

## Gündem

## ABD

- New York FED imalat endeksi 2023 yılı Aralık ayındaki -14.5 seviyesinden Ocak ayında -43.7 seviyesine sert geriledi. Endeks, sipariş ve sevkiyatlardaki düşüşle 2024'ün ilk ayında kötüleşti ve pandemiden bu yana en düşük seviyeye geriledi.
- ABD Merkez Bankası (FED) Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, para politikasının doğru belirlendiğine inandığını, politikanın kısıtlayıcı olduğunu ve ılımlı enflasyon okumalarının görülmeye devam edilebilmesi için talep üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmayı sürdürmesi gerektiğini söyledi. Waller ayrıca politika seyrindeki değişikliklerin dikkatli şekilde ayarlanmasının ve aceleyle getirilmemesinin gerektiğini belirtti.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ZEW endeksi Ocak ayında hafif düşüşle 22.7'ye gerilese de beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi ve Portekiz Merkez Bankası Başkanı Mario Centeno, ECB'nin ciddi bir düşüş eğiliminde olan enflasyonu düşürme konusunda aşırıya kaçmaması gerektiğini söyledi. Centeno, ECB'nin faiz indirimlerini tartışmaya hazır olması ve hiçbir politika seçeneğini masadan kaldırmaması gerektiğini de belirtti.
- Finlandiya Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi Tuomas Valimaki, ECB'nin enflasyonu %2'ye düşürme konusunda ilerleme kaydettiğini; ancak faiz indirimlerinin gündeme gelmeden önce daha fazla kanıtı ihtiyacı olduğunu söyledi. Valimaki, politika yapıcıların erken hareket etmek yerine biraz daha beklemeleri gerektiğini belirtti.
- ECB Yönetim Kurulu Üyesi ve Estonya Merkez Bankası Başkanı Madis Muller, piyasanın faiz indirimi beklentilerinin, ECB'nin mevcut yörüngesinin çok ilerisine geçtiğini ve ücret artışı rakamlarının cari enflasyon beklentilerine ters düşmeyi sürdürdüğünü ifade etti.
- Almanya'da enflasyon Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilere paralel %3.7'ye yükseldi.
- Almanya'da ZEW endeksi Aralık ayındaki 12.8'den Ocak ayında 15.2 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- İtalya'da Aralık ayı enflasyonu yıllık bazda %0.6 artarak beklentilere paralel açıldı.
- İngiltere'de işsizlik oranı Kasım ayında bir önceki aya göre değişmeyerek beklentilere paralel %4.2 gerçekleşti.

## Asya

- Çin ekonomisi 2023 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %5.3 olan piyasa beklentilerinin altında %5.2 büyüdü. Ülke ekonomisi çeyreklik bazda ise beklentilere paralel %1 büyüdü.
- Çin'de sanayi üretim endeksi Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilerin üstünde %6.8 artış gösterdi.
- Çin'de perakende satışlar Aralık ayında yıllık bazda %7.4 ile beklentilerin altında artış gösterdi.
- Çin'de işsizlik oranı Aralık ayında 0.1 puan artışla %5.1'e yükseldi.

## Piyasalar

ABD'de endeksler yeni haftaya satıcılı başladı. Bir günlük tatil sonrasında borsalar FED yetkilisi Waller'in açıklamalarının ardından düştü. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı. FED beklentileri, Çin'den gelen olumsuz veriler ve artan jeopolitik riskler sonrasında dolar endeksi sert yükseldi. Asya endeksleri Çin verileri sonrasında satıcılı kapandı. Avrupa borsalarında da dün satış baskısı hâkimdi. Küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler ve Fed'in faiz indirimlerine ilişkin açıklamalar yakından takip ediliyor.

Dünkü açıklamaların ardından FED'in faiz indirimine ilişkin beklentilerin azalması EUR/USD paritesinde düşüşe neden oldu. Parite dün, son beş haftanın en düşük seviyesi olan 1.0874'ten kapandı. Bu sabah da düşüşle açılan parite 1.0860 seviyelerinde hareket ediyor.

Waller'in şahin açıklamalarının Mart ayında faiz indirimi beklentilerini azaltmasının ardından dolar endeksindeki sert yükselişin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünki işlemlerde geriledi. Günlük bazda %1.31 düşüşle 2,027 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,020 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Doların güçlü seyrinin risk iştahını azaltmasıyla ham petrol gerilerken, Brent petrol hafif yükseliş kaydetti. ABD ham petrolü günlük bazda %0.43 düşüşle 72.63 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde günlük yükseliş %0.18 oldu.

Dünkü işlemlerde kurlarda geri çekilme yaşandı. USD/TL kuru günü 30.0168'den düşüşle sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru ise günü 32.7227'den düşüşle sonlandırmış oldu. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü 31.3698'den kapattı. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %1.72 değer kaybettiği, sınai endeksinin %0.49 yükseliş kaydettiği günde BIST 100 endeksi %0.15'lik düşüşle 8,032 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 56 baz puan yükselişle %41.74'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 8 baz puan yükselişle %26.32'den kapandı.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD'de perakende satışlar ve Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de enflasyon, açıklanacak veriler arasında öne çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Kasım, y-y)	Düşük	%86.5	--
16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aralık, a-a)	Yüksek	%0.3	%0.4
17:15		Sanayi Üretim Endeksi (Aralık, a-a)	Orta	%0.2	%0
22:00		FED Bej Kitap	Orta	--	--
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aralık, y-y)	Orta	%2.4	%2.9
13:00		Çekirdek TÜFE (Aralık, y-y)	Yüksek	%3.6	%3.4
10:00	İngiltere	TÜFE (Aralık, y-y)	Yüksek	%3.9	%3.8
10:00		Çekirdek TÜFE (Aralık, y-y)	Yüksek	%5.1	%4.9

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	30.0168	-0.19	0.51	1.63
	EUR/TRY	32.7227	-0.64	-0.04	0.56
	Sepet (0.5\$+0.5€)	31.3698	-0.42	0.22	1.07
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	9.9270	7.87	-17.16	-25.04
	USD/TRY Future	30.5380	-0.09	-0.28	3.64
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	38.15	0.45	1.51	1.64
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.21	0.17	-0.05	0.51
	5Y CDS	313.11	3.01	1.59	11.73
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	103.36	0.93	0.77	2.00
	EUR/USD	1.09	-0.68	-0.52	-1.54
	USD/JPY	147.18	0.99	1.88	4.48
	GBP/USD	1.26	-0.70	-0.54	-0.68
	USD/CHF	0.86	0.71	1.09	2.41
	EUR/JPY	160.05	0.28	1.36	2.82
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.23	0.09	-0.15	-0.02
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.07	0.12	0.05	0.21
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.59	0.00	-0.02	0.19
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.21	0.02	0.02	-0.19
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	329.27	1.33	1.08	4.87
	ABD 5Y CDS	46.06	-0.02	-2.15	-3.11
	Endonezya 5Y CDS	74.69	0.65	-3.24	7.79
	Çin 5Y CDS	64.18	2.33	-1.58	7.38
	İngiltere 5Y CDS	33.09	-0.30	-6.07	-8.62
	Almanya 5Y CDS	15.49	-3.25	-3.25	-8.94
	İspanya 5Y CDS	43.17	-0.18	-4.68	-4.72
	Portekiz 5Y CDS	41.65	-0.19	-3.74	-5.94
	İrlanda 5Y CDS	23.56	-0.46	-0.67	-8.43
	Çekya 5Y CDS	32.01	-0.34	-0.47	-0.53
	İtalya 5Y CDS	73.71	-0.05	-5.78	-5.18
	Güney Afrika 5Y CDS	225.08	2.31	0.77	10.46
	Brezilya 5Y CDS	130.58	1.57	-4.95	-0.68
	Polonya 5Y CDS	63.13	0.70	0.67	-0.14
	Macaristan 5Y CDS	129.73	-1.47	-5.71	1.63
	Romanya 5Y CDS	153.33	0.05	-1.20	7.71
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	2027.59	-1.31	-0.10	-1.52	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	72.63	-0.43	0.28	1.03	
Brent Petrol (\$/varil)	78.29	0.18	0.90	1.62	
Bloomberg Emtia Endeksi	97.43	-0.54	-0.86	-1.23	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1324.00	-2.65	-29.39	-36.74	

\*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto: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.