

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

- 27 Ocak 2025 Pazartesi** Türkiye; Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı (Ocak) Çin; Resmi PMI Verileri (Ocak) Almanya; Ifo İş İklimi Endeksi (Ocak) ABD; İnşaat İzinleri, Yeni Konut Satışları (Aralık), Dallas Fed İmalat Endeksi (Ocak)
- 28 Ocak 2025 Salı** Türkiye; TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu (Ocak) ABD; Dayanıklı Mal Siparişleri (Aralık), S&P/CS 20 Kent KFE (Kasım), CB Tüketici Güven Endeksi (Ocak), Richmond Fed İmalat Endeksi (Ocak)
- 29 Ocak 2025 Çarşamba** Japonya; BoJ Para Politikası Toplantı Tutanakları Almanya; GfK Tüketici İklimi (Şubat) ABD; Fed Faiz Kararı
- 30 Ocak 2025 Perşembe** Türkiye; TCMB PPK Toplantı Özeti, Ekonomik Güven Endeksi (Ocak) Almanya; GSYİH (4Ç24-Öncü) Euro Bölgesi; AMB Faiz Kararı, GSYİH (4Ç24-Öncü) ABD; GSYİH (4Ç24-Öncü), Bekleyen Konut Satışları (Aralık)
- 31 Ocak 2025 Cuma** Türkiye; Hizmet ÜFE (Aralık), Dış Ticaret Dengesi (Aralık-Nihai), Yabancı Turist Sayısı (Aralık) Japonya; Sanayi Üretimi (Aralık-Öncü) Çin; Caixin İmalat PMI (Ocak) Almanya; TÜFE (Ocak-Öncü) ABD; PCE Fiyat Endeksi (Aralık)

- Küresel piyasalarda gündem bu hafta oldukça yoğun olacak. Hafta boyunca ABD ve Avrupa merkez bankalarının para politikası toplantılarından büyüme rakamlarına, ABD ve Almanya'nın enflasyon verilerine kadar pek çok veri takip edilecek.

Fed faiz kararı

Fed, iki günlük Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının ardından çarşamba günü karar açıklayacak. Mevcut durumda federal fonlama faizi %4,25-4,50 aralığında bulunmaktadır. Piyasanın büyük ölçüde beklentisi faizlerin sabit tutulacağı yönünde. Fed faizi vadelerine göre geçen haftanın sonu faizlerin sabit bırakılması ihtimali %98. Piyasa Fed'in bu yıl ilk kez haziran toplantısında faiz indirimine gitmesini bekliyor; hazırda %45 ihtimalle 25bp, %21 ihtimalle 50bp indirim fiyatlanmakta olup %30 ihtimalle sabit bırakılmasını beklemektedir. Yıl sonuna kadar %33 ihtimalle toplam 25bp, %31 ihtimalle 50bp ve %16 ihtimalle 75bp indirim fiyatlanmakta olup %14 ihtimalle sabit bırakılması beklenmektedir.

Fed, aralık toplantısı itibarıyla art arda üç kez (Eylül 50bp, kasım 25bp, aralık 25bp) toplam 100bp faiz indirimi yapmış oldu. Aralık toplantısında güncellenen Fed projeksiyonlarına göre FOMC üyelerinin 2025 yılı için faiz indirimi beklentilerinde belirgin bir azalma oldu. Noktasal grafiğe göre 2025 yılında ABD'li yetkililerin faiz indirimi beklentisi (25'er bp olmak üzere) dörtten ikiye indi.

Ayrıca, ABD'li yetkililer enflasyon tahminlerini 2024 için %2,3'ten %2,4'e, 2025 yılı için %2,1'den %2,5'e güncelledi. Çekirdek enflasyon tahminleri 2024 için %2,6'dan %2,8'e, 2025 için %2,2'den %2,5'e, 2026 için %2'den %2,2'ye yükseltirken 2027 tahmini %2 olarak korundu. ABD ekonomisi için büyüme tahmini 2024 için %2'den %2,5'e, 2025 yılı için %2'den %2,1'e revize edildi. 2026 tahmini %2'de sabit bırakılırken 2027 tahmini %2'den %1,9'a düşürüldü. İşsizlik oranı tahminleri 2024 için %4,4'ten %4,2'ye, 2025 için %4,4'ten %4,3'e indirildi. 2026 tahmini %4,3 seviyesinde korunurken 2027 tahmini %4,2'den %4,3'e çıkarıldı.

ABD'de PCE enflasyon verisi (Aralık)

ABD'de FOMC toplantısının ardından cuma günü açıklanacak, Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi PCE Fiyat Endeksi piyasaların yakından izleyeceği haftanın en önemli verilerinden olacak. PCE Fiyat Endeksi kasımda aylık %0,1, yıllık %2,4 artmıştı; aralıkta yıllık %2,5 artış beklenmektedir. Fed'in yakından izlediği çekirdek PCE Fiyat Endeksi aylık %0,1, yıllık %2,8 arttı; aralıkta aylık %0,2 beklenmektedir. Kasımda, kişisel gelirler aylık %0,3, kişisel harcamalar %0,4 arttı; aralıkta kişisel gelirlerin %0,4, kişisel harcamaların %0,5 artması beklenmektedir.

Aralık dönemine ilişkin 15 Ocak'ta yayımlanan diğer enflasyon göstergesi TÜFE rakamları tarafında, aylık artış %0,3'ten %0,4'e, yıllık artış %2,7'den %2,9'a yükselmişti.

AMB faiz kararı

Fed toplantısının ardından perşembe günü piyasaların dikkati Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) para politikası toplantısında olacak. Piyasanın beklentisi 25bp indirimle mevduat faizinin %2,75, ana refinansman faizinin %3,15 ve marjinal borç verme faizinin %3,40 seviyelerine çekileceği yönünde. Swap piyasası olası bir faiz indirimini %97 ihtimalle fiyatlanmaktadır. Ayrıca, yılın ikinci toplantısı olacak mart toplantısında da faiz indirimi fiyatlanmaktadır. AMB'den bu yönde sinyaller verilmesi halinde EURUSD paritesinde aşağı yönlü sınırlı bir baskı oluşabilir.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

AMB faiz artırımlarının ardından Eylül 2023'te ana refinansman faizini %4,50, mevduat faizini %4,00 ve marjinal borç verme faizini %4,75 seviyesine kadar yükseltmişti. Ardından Haziran 2024'te başladığı indirimlerle Aralık 2024'te sırasıyla %3,15, %3,00 ve %3,40'a kadar düşürdü.

Banka, geçen yılın son toplantısının raporunda yayımladığı tahminlerine göre 2024'te GSYİH tarafında %0,7, 2025'te %1,1, 2026 ve 2027 için ise sırasıyla %1,4 ve %1,3 büyüme beklemektedir. 2024 ve 2025 enflasyon tahminleri aşağı revize edilmişti. 2025 için %2,1, 2026 ve 2027 için sırasıyla %1,9 ve %1,4 tahmin ediliyor.

BoJ para politikası toplantı tutanakları

Japonya Merkez Bankası (BoJ) geçen hafta cuma günü politika faizini 25bp artırımla %0,50 ile 2008'den beri en yüksek seviyeye çekti. Piyasaların büyük ölçüde beklentisi faiz artırımına gidileceği yönündeydi. BoJ Başkanı ve Başkan Yardımcısı da geçen hafta ocak toplantısı için bu yönde sinyal vermişti. 8'e 1 oyla alınan kararın ardından Japonya hisse endekslerinde sınırlı bir yükseliş olurken JPYUSD paritesinde aşağı yönlü sınırlı bir baskı oluştu.

BoJ, politika faizini Mart 2024'te -%0,10'dan %0,10'a, Temmuz 2024'te %0,25'e yükseltti. Temmuz toplantısının ardından artan küresel volatilité ve piyasa kırılabilirliği nedeniyle temkinli davranarak faizi değiştirmede. Temmuzda 161,95'e kadar yükselen USDJPY paritesi sonrasında hızlı bir düşüş eğilimiyle eylülde 139,58'e kadar gerilemişti. Ardından BoJ'un temkinli duruş mesajlarıyla birlikte yeniden yükselişe geçerek ocakta 158,87'ye kadar yükseldi. Cuma günü faiz artırım kararının ardından 154,78'e kadar gerilese de haftalık destek seviyesi 154,71'in üzerinde kapattı.

Almanya TÜFE verisi (Ocak-Öncü)

Cuma günü ABD PCE enflasyon verisinden önce öğlen Almanya'nın ocak ayı öncü TÜFE rakamları takip edilecek. Almanya'da tüketici fiyatları aralıkta aylık %0,5, yıllık %2,6 artmıştı; ocakta aylık %0,1, yıllık %2,7 artış beklenmektedir.

ABD ve Avrupa GSYİH verileri (4Ç24-Öncü)

Perşembe günü hem ABD hem de Euro Bölgesi'nde 2024'ün son çeyreğine ilişkin büyüme rakamları yayımlanacak. ABD ekonomisinin 4Ç24'te yıllıklandırılmış olarak %2,7 büyüme kaydetmesi beklenmektedir. Dünyanın en büyük ekonomisi 2024'ün birinci, ikinci ve üçüncü çeyreklerinde sırasıyla %1,4, %3,0 ve %2,8 büyümüştü.

Euro Bölgesi'nde GSYİH'nin 4Ç24'te çeyreklik %0,1, yıllık %1,0 büyümesi beklenmektedir. Euro Bölgesi ekonomisi 2024'ün birinci, ikinci ve üçüncü çeyreklerinde sırasıyla çeyreklik bazda %0,3, %0,2 ve %0,4, yıllık bazda %0,4, %0,6 ve %0,9 büyümüştü.

- Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının ardından bu hafta perşembe günü toplantı özeti yayımlanacak. Salı günü TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu önemle takip edilecektir. Ayrıca, hafta boyunca Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ve imalat sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO), Ekonomik Güven Endeksi, Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE), Dış Ticaret İstatistikleri ve Turizm İstatistikleri açıklanacak.

TCMB PPK toplantı özeti

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) geçen hafta perşembe günü Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak 250bp indirimle %45,00 seviyesine düşürdü. Bu hafta perşembe günü toplantı özeti yayımlanacak.

Karar metninde:

- Aralık metninde enflasyonun ana eğiliminin kasımda yataya yakın seyrettiği belirtilmişti. Ocak metninde ana eğilimin aralık ayında gerilediği, ocakta ise öncü verilerin öngörülerle uyumlu bir artışı işaret ettiği ifade edildi. Ocaktaki artışta hizmet kalemlerinin öne çıktığı belirtildi. Aralık metninde, hizmet enflasyonundaki iyileşmenin belirginleştiği belirtilmişti.
- "Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları iyileşme eğilimi sergilemekle birlikte, dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam etmektedir." ifadesi korundu.
- Son çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlamayı sürdürerek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelerde bulunduğu yönündeki değerlendirme yinlendi.
- Enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar para politikasında sıkı duruş mesajı yinlendi.
- PPK kararlarının enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alınacağı ifadesi yinlendi.
- Makro görünümüne ilişkin değerlendirmelerde yurtiçi talebin enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelerde bulunduğu belirtilip, fazla likidite için ek sterilizasyon tedbirleri geleceği mesajı verildi.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu

Piyasanın enflasyon beklentilerine ilişkin gösterge niteliğindeki Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu, TCMB'nin geçen haftaki faiz indiriminin ardından yakından izlenecek.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Aralık anketinde, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 0,1 puan azalarak %27,1 seviyesine, reel sektör için 0,2 puan azalarak %47,6 seviyesine, hanehalkı için 1,0 puan azalarak %63,1 seviyesine gerilemişti.

Sektörel Enflasyon Beklentileri, Piyasa Katılımcıları Anketi, İktisadi Yönelim Anketi ve Türkiye İstatistik Kurumu iş birliğiyle yürütülen Tüketici Eğilim Anketi ile finansal ve reel sektör uzmanlarının, imalat sanayi firmalarının ve hane halkının 12 ay sonrası yıllık tüketici enflasyonu beklentileri derlenerek elde edilmektedir.

Ekonomik Güven Endeksi (Ocak)

Haftanın ilk işlem gününde TCMB Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ve imalat sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO) verilerini yayımlayacak. Perşembe günü ise TÜİK'in yayımlayacağı Ekonomik Güven Endeksi takip edilecek.

Aralıkta mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA), bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak 102,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı dönemde imalat sanayi genelinde mevsimsellikten arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (KKO-MA) bir önceki aya göre değişmeyerek %75,6 oldu.

Ekonomik güven endeksi kasımda 97,1 iken aralıkta %1,8 artışla 98,8 değerini aldı. Aralıkta, tüketici güven endeksi %1,9 artışla 81,3, RKGE %0,7 azalarak 102,7, hizmet sektörü güven endeksi %2,4 artışla 113,6, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,2 artışla 113,0, inşaat sektörü güven endeksi %1,9 artışla 89,4 değerini almıştı.

Hizmet ÜFE, Dış Ticaret İstatistikleri, Turizm İstatistikleri (Aralık)

Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) kasımda aylık %0,76 azalırken yıllık %53,44 artmıştı. H-ÜFE, Eylül 2021'den beri en sert düşüşü kaydederken yıllık bazda artış ise Kasım 2021'den beri en yavaş artışı kaydetti. Haftanın son işlem gününde aralık verileri açıklanacak.

Ayrıca, haftanın son işlem gününde TÜİK'in aralık ayı nihai dış ticaret istatistikleri ve Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın (KTB) turizm istatistikleri takip edilecek. Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre aralıkta, ihracat yıllık bazda %2,2 artışla 23,46milyar USD olurken ithalat %11,1 artışla 32,29milyar USD oldu. Dış ticaret açığı %44,7 artışla 8,82milyar USD'ye yükseldi. 2024 yılının tamamında ise ihracat yıllık %2,5 artışla 261,93milyar USD olurken ithalat %4,9 azalışla 344,09milyar USD'ye yükseldi. Dış ticaret açığı %22,7 azalışla 82,19milyar USD'ye geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %70,6'dan %76,1'e yükseldi.

KTB'nin Turizm İstatistiklerine göre ülkemizi ziyaret eden yabancı turist sayısı kasımda yıllık %8,3 artışla 2,73 milyon kişi olurken ocak-kasım döneminde %7,01 artışla 50,04 milyon kişi oldu.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

Küresel hisse senedi piyasalarında pozitif bir seyir hâkimdi. Japonya Nikkei225 Endeksi %3,85, Çin CSI300 Endeksi %0,54, Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,46, Tayvan Taiex Endeksi %1,63, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %1,19, Güney Kore Kospi Endeksi %0,53 yükseldi. Avrupa'da Stoxx Europe 600 Endeksi %1,23, Almanya DAX Endeksi %2,35, Fransa CAC40 Endeksi %2,83 oranında değer kazanırken İngiltere FTSE100 Endeksi yatay seyretti. ABD'de ise S&P500 Endeksi %1,74, Dow Jones Endeksi %2,15, Nasdaq Bileşik Endeksi %1,65 oranında yükseldi.

Dolar Endeksi (DXY) %1,77 düşüşle 107,465 puandan kapandı. EURUSD paritesi %2,18 yükselişle 1,04953 oldu. USDJPY paritesi ise %0,20 düşerek haftayı 155,948 puandan kapadı.

ABD iki yıllıkların faizi %4,263'e, on yıllıklarının faizi %4,617'ye geriledi. Ons altın %2,51 artışla 2.770USD oldu. Brent petrol vadeliileri %2,83 düşüşle 78,50USD, WTI petrol vadeliileri ise %3,53 düşüşle 74,66USD seviyesinden haftayı tamamladı.

Küresel PMI verileri (Ocak-öncü)

Dünya genelinde ocak ayının öncü PMI rakamları açıklandı;

- Japonya'da imalat PMI beklentilerin altında 48,8 olarak açıklandı. Bir önceki ay 49,6 idi. Hizmet PMI ise 52,7 olarak açıklandı. Bir önceki ay 50,9 idi.
- İngiltere'de imalat PMI beklentilerin üzerinde 48,2 olarak açıklandı. Bir önceki ay 47,0 idi. Hizmet PMI ise beklentilerin üzerinde 51,2 olarak açıklandı. Bir önceki ay 51,1 idi.
- Euro Bölgesi'nde imalat PMI beklentilerin üzerinde 46,1 olarak açıklandı. Bir önceki ay 45,1 idi. Hizmet PMI ise beklentilere paralel 51,4 olarak açıklandı. Bir önceki ay 51,6 idi.
- Almanya'da imalat PMI beklentilerin üzerinde 44,1 olarak açıklandı. Bir önceki ay 42,5 idi. Hizmet PMI ise beklentilerin üzerinde 52,5 olarak açıklandı. Bir önceki ay 51,2 idi.
- ABD'de imalat PMI beklentilerin üzerinde 50,1 olarak açıklandı. Bir önceki ay 49,4 idi. Hizmet PMI ise beklentilerin altında 52,8 olarak açıklandı. Bir önceki ay 56,8 idi.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BoJ para politikası toplantısı

Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika faizini 25bp artırımla %0,50 ile 2008'den beri en yüksek seviyeye çekti. Piyasaların büyük ölçüde beklentisi faiz artırımına gidileceği yönündeydi. BoJ Başkanı ve Başkan Yardımcısı da geçen hafta ocak toplantısı için bu yönde sinyal vermişti. 8'e 1 oyla alınan kararın ardından Japonya hisse endekslerinde sınırlı bir yükseliş olurken JPYUSD paritesinde aşağı yönlü sınırlı bir baskı oluştu.

BoJ, politika faizini Mart 2024'te -%0,10'dan %0,10'a, Temmuz 2024'te %0,25'e yükseltti. Temmuz toplantısının ardından artan küresel volatilité ve piyasa kırılabilirliği nedeniyle temkinli davranarak faizi değiştirmedii. Temmuzda 161,95'e kadar yükselen USDJPY paritesi sonrasında hızlı bir düşüş eğilimiyle eylülde 139,58'e kadar gerilemişti. Ardından BoJ'un temkinli duruş mesajlarıyla birlikte yeniden yükselişe geçerek ocakta 158,87'ye kadar yükseldi. Cuma günü faiz artırımını kararının ardından 154,78'e kadar gerilese de haftalık destek seviyesi 154,71'in üzerinde kapattı.

Japonya TÜFE verisi

Japonya'da TÜFE aylık %0,6 artarken, yıllık bazda %3,6 arttı. Çekirdek TÜFE ise yıllık bazda beklentilere paralel %3,0 artış gösterdi.

Almanya ve Euro Bölgesi'nde ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Ocak)

Endeks, Almanya'da 15,2 beklentisinin altında 10,3 olarak açıklandı. Bir önceki ay 15,7 idi. Euro Bölgesi'nde ise 16,9 beklentisinin üzerinde 18,0 olarak açıklandı. Bir önceki ay 18,0 idi.

- Yurt içinde Borsa İstanbul tarafında; BIST100 Endeksi %1,27 yükselişle 10.104 puandan, BIST30 Endeksi %1,50 yükselişle 11.177 puandan haftayı tamamladı. Banka Endeksi %1,09, Sınai Endeks %0,58 değer kazandı. USDTRY kuru 35,59, EURTRY kuru 37,42 seviyesinden haftayı tamamladı. Hazine tahvillerinde; iki yıllıkların faizi haftayı %35,13'ten, on yıllıkların faizi %25,14'ten kapattı.

TCMB Faiz Kararı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak 250bp indirimle %45,00 seviyesine düşürdü. Böylece, Mart 2024'ten beri ilk kez aralık toplantısında faiz değişikliğine giden TCMB, art arda ikinci kez faiz indirdi. TCMB, aralıkta Şubat 2023'ten beri ilk kez faiz indirirken -/+ 300bp olan faiz koridorunun -/+ 150bp bir marj ile belirlenmesine karar vermişti. Ocak toplantısının karar metninde enflasyon görünümüne ilişkin olumlu değerlendirmeler büyük ölçüde devam etti.

Toplantı özetinde:

- Aralık metninde enflasyonun ana eğiliminin kasımda yataya yakın seyrettiği belirtilmişti. Ocak metninde ana eğilimin aralık ayında gerilediği, ocakta ise öncü verilerin öngörülerle uyumlu bir artışı işaret ettiği ifade edildi. Ocaktaki artışta hizmet kalemlerinin öne çıktığı belirtildi. Aralık metninde, hizmet enflasyonundaki iyileşmenin belirginleştiği belirtilmişti.
- "Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları iyileşme eğilimi sergilemekle birlikte, dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam etmektedir." ifadesi korundu.
- Son çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlamayı sürdürerek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelerde bulunduğu yönündeki değerlendirme yineleni.
- Enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar para politikasında sıkı duruş mesajı yineleni.
- PPK kararlarının enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alınacağı ifadesi yineleni.
- Makro görünümüne ilişkin değerlendirmelerde yurtiçi talebin enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelerde bulunduğu belirtilip, fazla likidite için ek sterilizasyon tedbirleri geleceği mesajı verildi.

Beklenenden düşük gelen aralık enflasyon rakamlarının ardından piyasanın enflasyon beklentileri de azalırken faizi indirimi beklentileri güçlenmişti. Geçen hafta cuma günü yayımlanan TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre katılımcıların 12 ay sonrası için TÜFE beklentisi %27,07'den %25,38'e, 24 ay sonrası için TÜFE beklentisi %18,47'den %17,72'ye gerilerken 2025 sonu enflasyon beklentisi %27,05 oldu. Foreks Haber'in son anketinden çıkan 2025 sonu TÜFE tahmini ise %28,00 ile önceki aya göre değişmedi.

TÜİK verilerine göre TÜFE, aralıkta aylık %1,03 ile piyasa beklentisinden daha az artarak yılı %44,38 artışla TCMB tahminine yakın tamamladı. 2024'ün son Enflasyon Raporu'nda 2024 tahmini %44 olarak güncellenmişti; TCMB enflasyonun 2024 sonunda %70 olasılıkla orta noktası %44 olmak üzere %42-46 aralığında gerçekleşmesini öngörmekteydi. Banka, enflasyonun 2025 sonunda orta noktası %21 olmak üzere %16-26 aralığında; 2026 sonunda orta noktası %12 olmak üzere %6-18 aralığında gerçekleşeceğini öngörmektedir.

Faiz indirimlerine aralık ayında başlandı

TCMB, Haziran 2023'te başladığı faiz artırımlarıyla haftalık repo faizini %8,5'ten %50 seviyesine yükseltmesinin ardından Aralık 2024 toplantısına kadar faizlerde değişikliğe gitmemiştir. Kasım 2024 toplantısında ekime kıyasla dezenflasyon sürecine ilişkin daha iyimser değerlendirmeler ve faizlerin seyrine ilişkin biraz daha güvercin bir iletişim yapılmasının ardından faiz indirimleri başladı.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Piyasanın 2025 sonu faiz beklentisi %30,00

Bir sonraki PPK toplantısı mart ayında gerçekleştirilecek. Zira TCMB tarafından yayımlanan 2025 yılı para politikası strateji raporuna göre Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı sayısı 12'den 8'e indirildi. Foreks Haber'in son faiz anketinden çıkan 2025 yıl sonuna ilişkin medyan tahmin %30,00 seviyesinde olup beklenti aralığı %27,50-40,00 oldu. Katılımcılar 2025 boyunca toplam 8 faiz indirimi bekliyor.

Moody's kredi notu değerlendirmesi

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunda değişikliğe gitmedi. Yapılan açıklamada, Türkiye'nin kredi notlarının, ülkenin büyük, çeşitlendirilmiş ve dirençli ekonomisi, ılımlı kamu borç yükü ve iyileşen para ve makroekonomik politika etkinliğiyle desteklendiği aktarıldı.

Açıklamada, Türkiye'nin kredi notlarının, büyük, çeşitlendirilmiş ve dirençli ekonomisi, ılımlı kamu borcu ve artan para ile makroekonomik politika etkinliğiyle desteklendiği belirtildi. Sıkılaştırılan para politikasının, kredi büyümesini sınırladığı, Türk lirasına güveni artırdığı, ekonomiyi yeniden dengelendiği, enflasyonu düşürdüğü, cari açığı daralttığı ve yabancı sermaye girişini teşvik ettiği ifade edildi.

Enflasyonun yıl sonunda yaklaşık %30'a gerilemesinin beklendiği, swap hariç döviz rezervlerinin pozitif seviyede olduğu ve dış kırılganlık risklerini azalttığı vurgulandı. Mali politikanın bu yıl daha sıkı olmasının, dezenflasyonu ve ekonomik dengelenmeyi destekleyeceği öngörüldü.

Makroekonomik istikrarı sağlayan, enflasyonu düşüren, ekonomiyi dolarsızlaştıran ve kredi odaklı büyümeden uzaklaştıran politikaların devamı halinde Türkiye'nin kredi notunun artırılabilirliği ifade edildi.

Yurt içinde merkezi yönetim borç stoku, yurt dışı üretici fiyat endeksi (Aralık)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) aralık ayı Merkezi Yönetim Borç İstatistiklerini açıkladı. Merkezi yönetim borç stoku Aralık 2024 sonu itibarıyla 9,25trln TL olarak gerçekleşirken aralık sonunda borç stokunun 4,59trln TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 5,19trln TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.

YD-ÜFE, bir önceki aya göre %0,91, yıllık bazda ise %23,50 arttı. Yıllık bazda artış hızında gerileme görülmektedir.

Yurt içinde Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Kasım), konut satışları (Aralık)

Tarım-GFE kasımda aylık bazda %1,41, yıllık bazda %32,92 arttı. Aylık değişimin en yüksek olduğu alt grup %2,36 artış ile hayvan yemi olurken, yıllık değişimin en yüksek olduğu alt grup %61,87 artış ile diğer mal ve hizmetler oldu.

Türkiye genelinde konut satışları aylık bazda %39 artışla Aralık 2021'den bu yana gerçekleşen en yüksek satış adedine ulaştı; konut satışı aralık ayındaki 212 bin 637 adet satışla beraber bir önceki yıla göre %20,6 artarak 1 milyon 478 bin 25 oldu.

Tüketici Güven Endeksi (Ocak)

Endeks aralıkta 81,3 iken ocakta %0,4 oranında azalarak 81,0 seviyesine geriledi. Ankette, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi %1,7 azaldı, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi %3,0 arttı, gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi %3,1 azaldı. Mevcut dönemde hanenin maddi durumu alt endeksi ise %1,7 arttı.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftayı %1,27 yükselişle 10.104 puandan kapattı. Geçtiğimiz bültende; haftanın ilk işlem gününün 9.849 yatayının yukarı yönlü kırılımının onayı anlamında oldukça kritik olduğunu, zira önceki haftanın son işlem gününde bu seviye üzerinde ikinci günlük kapanışın gerçekleştiğini belirtmiştik. Kırılım onayı durumunda en yakın dirençler olarak 10.036 yatayı ve 01 Ağustos'tan gelen düşen direnç (10.072) seviyelerini takip edeceğimizi belirtmiştik. Haftanın ilk yarısında endeks 10.036 yatay direncine takıldı. Haftanın ikinci yarısında ise 01 Ağustos'tan gelen düşen direnç üzerinde kalıcı kapanışlar gerçekleşti. Hafta yükseğinde (10.151) 10.159 yatay direnci yakın test edildi ancak aşılamadı. 01 Ağustos'tan gelen düşen direnç (bu hafta: 10.041) korunduğu takdirde bu hafta 10.159 yatay direnci en yakın direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Kalıcı aşıldığı takdirde; %38,2 fibonacci seviyesi 9.705 seviyesinin önceki hafta güçlü destek olarak teyiti sonrası bir sonraki fibonacci seviyesi olarak doğal hedef-direnç olan %23,6 fibonacci seviyesi 10.296 puan güçlü hedef olarak takip edilebilir. Bu hafta itibarı ile 01 Ağustos'tan gelen düşen direnç 10.041, 10.036 yatayı ve 05 Kasım'dan bu yana devam eden yükselen trend (mavi) desteği 9.987 puan yaklaşması endekse güçlü bir destek alanı (9.987-10.041) oluşturmaktadır.

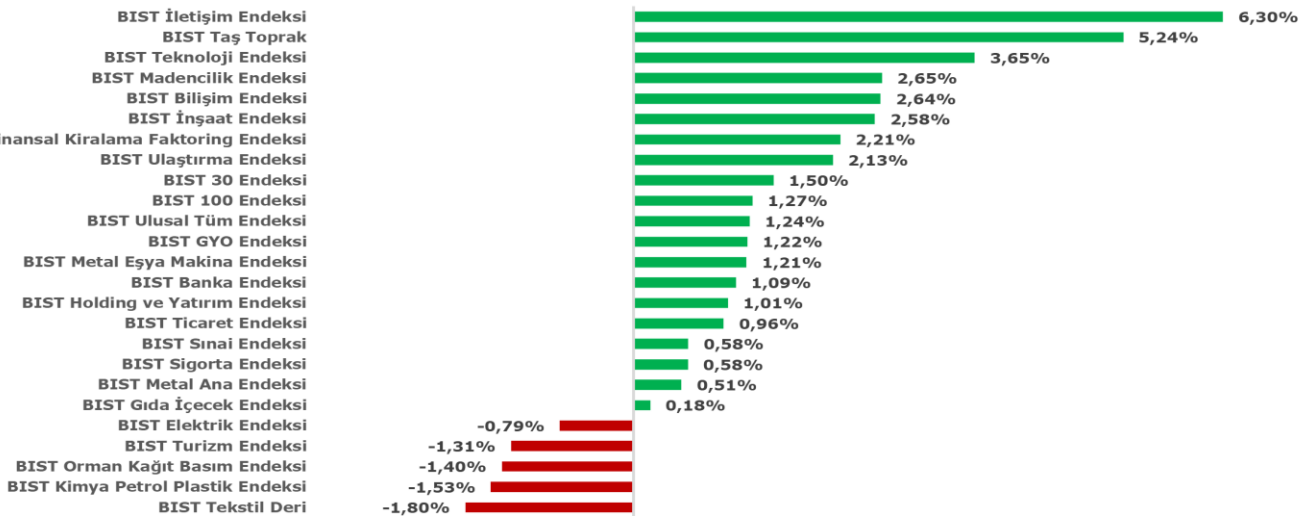


Borsa İstanbul'da Geçtiğimiz Hafta Öne Çıkan Sektörler

Geçtiğimiz hafta endeks %1,27 yükselirken; XILTM endeksi %6,3 yükselişle en çok yükselen sektör endeksi oldu.

XTEKS endeksi ise; %1,8 düşüşle negatif ayrıştı.

Haftalık Sektörel Getiri



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Teknik Açıdan Önemsemediğimiz Sektörler

XTAST: Taş Toprak Endeksi haftanın son işlem gününü teorik hedefi 18.809 olan fincan-kulp formasyonu direnci (15.139) üzerinde kapattı. Bu seviye (bu hafta: 15.183) üzerinde endeksi teknik olumlu değerlendiriyoruz. Bu seviye altı kalıcı kapanışlarda zarar kesilmek üzere endeks takip edilebilir. Uzun vade yükseliş formasyonu (aylık grafik) boğa flama formasyonu yarı hedefi 15.836, çift dip yükseliş formasyonu yarı hedefi; 16.035, teorik hedefi 18.010, fincan-kulp formasyon hedefi; 18.809 ve uzun vade boğa flama formasyonu nihai hedefi 20.820 sırasıyla kar realizasyonu seviyeleri olarak takip edilebilir.



Aylık grafikte bir süredir takip ettiğimiz boğa flama formasyonu yarı hedefi 15.836, teorik hedefi 20.820 olmak üzere çalışmaya devam etmektedir.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA GİRİŞİ OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	YKBNK	32,46	2.185.513.000	-1.410.466.000	775.047.000
2	TCELL	106,40	1.993.026.000	-1.295.776.000	697.250.000
3	KCHOL	179,00	1.723.308.000	-1.306.936.000	416.372.000
4	ASTOR	128,00	1.116.143.000	-727.979.500	388.163.500
5	KOZAL	24,30	759.786.600	-416.005.000	343.781.600
6	TTKOM	49,70	932.919.000	-599.406.100	333.512.900
7	EREGL	23,30	867.820.300	-586.268.400	281.551.900
8	CIMSA	55,50	475.635.500	-200.272.400	275.363.100
9	THYAO	309,00	1.571.660.000	-1.342.191.000	229.469.000
10	SAHOL	102,00	1.076.842.000	-862.827.600	214.014.400
11	GLRMK	143,50	883.377.300	-706.894.400	176.482.900
12	PGSUS	230,20	442.334.700	-290.539.200	151.795.500
13	TOASO	216,00	462.955.500	-336.241.600	126.713.900
14	OYAKC	26,40	678.297.900	-553.457.200	124.840.700
15	AKBNK	66,45	1.154.146.000	-1.046.469.000	107.677.000
16	ODINE	124,00	213.757.500	-111.390.800	102.366.700
17	MGROS	559,50	420.562.900	-324.039.700	96.523.200
18	KRDMD	26,98	607.195.300	-516.716.800	90.478.500
19	LMKDC	34,72	210.723.600	-135.095.300	75.628.300
20	VAKBN	25,92	581.893.800	-507.512.100	74.381.700
21	KOZAA	73,85	341.734.000	-274.342.600	67.391.400
22	GARAN	132,30	988.085.300	-920.915.700	67.169.600
23	SASA	3,84	196.129.600	-130.522.500	65.607.100
24	NATEN	89,00	151.694.300	-96.595.530	55.098.770
25	FROTO	932,50	319.695.100	-266.827.200	52.867.900
26	ISMEN	47,00	184.726.200	-134.441.100	50.285.100
27	PEHOL	6,41	189.786.000	-140.053.500	49.732.500
28	GUBRF	280,00	237.497.200	-190.133.800	47.363.400
29	HEKTS	3,82	136.852.300	-93.574.910	43.277.390
30	OBAMS	53,40	207.959.300	-164.860.700	43.098.600
31	ASELS	85,15	555.992.300	-514.143.300	41.849.000
32	HALKB	18,33	176.803.600	-135.551.700	41.251.900
33	ISCTR	14,50	759.127.200	-718.332.300	40.794.900
34	RAYSG	702,00	385.772.100	-346.537.300	39.234.800
35	BVSAN	108,00	121.705.700	-85.493.150	36.212.550
36	TKFEN	63,75	197.157.700	-162.887.200	34.270.500
37	RALYH	399,00	1.093.831.000	-1.060.803.000	33.028.000
38	VKGYO	2,21	95.043.260	-63.957.480	31.085.780
39	FZLGY	32,00	94.435.480	-64.756.620	29.678.860
40	ARMGD	35,26	109.338.300	-80.485.140	28.853.160

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA ÇIKIŞI OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Çıkışı
1	BIMAS	514,00	636.526.000	-996.392.300	-359.866.300
2	TUPRS	143,20	594.389.400	-937.473.300	-343.083.900
3	EKGYO	14,60	304.307.500	-528.022.500	-223.715.000
4	SKBNK	4,27	180.167.100	-319.383.100	-139.216.000
5	SISE	39,36	293.457.800	-412.703.600	-119.245.800
6	MAVI	73,10	251.149.300	-359.219.100	-108.069.800
7	TAVHL	285,25	481.672.500	-548.642.300	-66.969.800
8	AKENR	14,14	69.004.900	-124.387.500	-55.382.600
9	BERA	15,61	52.496.270	-102.271.100	-49.774.830
10	CGCAM	31,32	65.514.990	-112.228.000	-46.713.010
11	DAGI	15,45	46.361.910	-84.613.020	-38.251.110
12	CEMAS	3,10	53.165.390	-90.194.130	-37.028.740
13	TURSG	16,86	58.569.580	-95.037.780	-36.468.200
14	IHLAS	3,09	43.499.420	-74.815.860	-31.316.440
15	BEGYO	7,70	219.455.400	-246.776.100	-27.320.700
16	GRSEL	200,10	72.342.520	-98.787.590	-26.445.070
17	LILAK	26,84	51.445.590	-77.808.150	-26.362.560
18	ENKAI	50,95	118.808.300	-144.193.500	-25.385.200
19	PASEU	36,38	260.368.400	-284.157.700	-23.789.300
20	BSOKE	12,83	102.188.300	-122.367.300	-20.179.000
21	PATEK	97,40	42.356.310	-61.630.580	-19.274.270
22	ONRYT	68,80	21.281.140	-39.554.820	-18.273.680
23	KOTON	19,32	33.389.090	-51.538.880	-18.149.790
24	BRKVY	63,10	54.020.750	-71.940.140	-17.919.390
25	MOGAN	10,11	27.513.780	-44.483.270	-16.969.490
26	VAKFN	2,08	37.930.160	-54.863.700	-16.933.540
27	KCAER	12,93	110.682.500	-127.061.000	-16.378.500
28	GSRAY	2,06	78.445.550	-94.045.500	-15.599.950
29	ANHYT	106,90	79.510.220	-94.018.620	-14.508.400
30	EGGUB	75,00	36.566.770	-50.919.200	-14.352.430
31	AVOD	3,20	27.715.300	-41.535.800	-13.820.500
32	MPARK	393,25	78.524.230	-92.010.620	-13.486.390
33	TUREX	168,00	33.780.430	-47.111.980	-13.331.550
34	ADESE	2,19	23.323.000	-36.407.630	-13.084.630
35	SAMAT	20,74	23.910.880	-36.130.310	-12.219.430
36	DOAS	195,00	161.603.200	-173.659.300	-12.056.100
37	AKSA	11,00	73.026.260	-84.835.830	-11.809.570
38	ALFAS	74,60	234.371.200	-245.993.100	-11.621.900
39	KLSEK	34,94	26.773.290	-37.952.940	-11.179.650
40	FENER	47,84	26.660.800	-37.374.570	-10.713.770

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

27 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	NBS İmalat Sektörü PMI	Oca	50,1	50,1
Çin	04:30	NBS Genel PMI	Oca	52	52,2
Çin	04:30	NBS İmalat Dışı PMI	Oca		52,2
Türkiye	10:00	Arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi	Oca		102,7
Türkiye	10:00	Arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı	Oca		%75,4
Almanya	12:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Oca	84,6	84,7
ABD	16:00	İnşaat İzinleri(Final)	Ara	1,48M	1,49M
ABD	16:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ara		-0,12
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları	Ara	670K	664K
ABD	18:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Oca		3,4
Euro Bölgesi	18:35	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			

28 Ocak Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu	Oca		
ABD	16:30	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	Ara	%0,80	-%1,1
ABD	18:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Oca	-8	-10
ABD	18:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Oca		9,6
Euro Bölgesi	20:00	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			

29 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:50	BoJ Toplantı Tutanaqları			
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Oca	36,5	36,2
ABD	22:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Oca	%4,50	%4,50

30 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Oca		98,8
Almanya	12:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	4Ç24	-%0,10	%0,1
Almanya	12:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	4Ç24	%0,00	-%0,3
Euro Bölgesi	13:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	4Ç24	%0,10	%0,4
Euro Bölgesi	13:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	4Ç24	%1,00	%0,9
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Güven Endeksi(Final)	Oca	-14,2	-14,5
Euro Bölgesi	13:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Oca	93,3	93,7
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Ara	%6,30	%6,30
Türkiye	14:00	TCMB PPK Toplantı Özeti	Oca		
Euro Bölgesi	16:15	ECB Mevduat Faiz Oranı	Oca	%2,75	%3,00
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	225K	223K
ABD	16:30	GSYH(Öncü)	4Ç24	%2,70	%3,1
ABD	16:30	Çekirdek PCE	4Ç24		%2,2
ABD	16:30	PCE	4Ç24		%1,5
ABD	18:00	Bekleyen Konut Satışları(Aylık)	Ara	-%0,90	%2,2
ABD	18:00	Bekleyen Konut Satışları(Yıllık)	Ara		%6,9

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

31 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Oca		%0,6
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Oca		%3,0
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Ara	%2,50	%2,5
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara		%1,8
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara	%3,20	%2,8
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Aylık)	Ara	%0,30	-%2,20
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Yıllık)	Ara		-%2,80
Çin	04:45	Caixin İmalat Sektörü PMI	Oca		50,5
Almanya	10:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara	%0,00	-%0,6
Almanya	10:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara		%2,50
Türkiye	10:00	SAMEKS Sanayi Endeksi	Oca		50,6
Türkiye	10:00	SAMEKS Hizmet Endeksi	Oca		51,2
Türkiye	10:00	SAMEKS Bileşik Endeksi	Oca		51,3
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara		-%0,76
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara		%53,44
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Final- $\$$)	Ara	-8,82Mr	-7,46Mr
Almanya	11:55	İşsizlik Oranı	Oca	%6,20	%6,10
Almanya	16:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Oca	%0,00	%0,5
Almanya	16:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Oca	%2,70	%2,6
ABD	16:30	PCE(Aylık)	Ara		%0,1
ABD	16:30	PCE(Yıllık)	Ara		%2,4
ABD	16:30	Çekirdek PCE(Aylık)	Ara	%0,20	%0,1
ABD	16:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	Ara		%2,8
ABD	16:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	Ara	%0,40	%0,3
ABD	16:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	Ara	%0,40	%0,4
ABD	17:45	Chicago PMI	Oca	39,9	36,9
Türkiye		ARCLK 4Ç24	4Ç24		5,9Mr
Türkiye		YKBNK 4Ç24	4Ç24		19,3Mr

01 Şubat Cumartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	00:30	S&P Global Kredi Notu/Görünümü	Şub		AAA/Durağan
Türkiye	00:30	Fitch Kredi Notu/Görünümü	Şub		BB-/Durağan
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar(Aylık)	Oca		%1,74
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar(Yıllık)	Oca		%55,27

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altiyül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altiyül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Piramit PYS Araştırma Uzmanı
02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.