

ABD ve Avrupa borsaları dün sınırlı şekilde değer kazandı.

ABD 2023'ün 4. çeyreğinde beklentilerden fazla büyüdü.

BIST 100'de son 1 ayda yukarı yönlü bir momentum oluştu.

TCMB, faiz artışlarının sonuna geldiğini işaret etti.

Dün yatırımcıların risk iştahında değişiklik yaşanmadı. ABD ve Avrupa borsaları dün hafif değer kazandı. Bu sabah Asya borsaları karışık seyrediyor. ABD vadeliileri ise satıcıly seyretekte. Bugün para piyasası fiyatlamalarına göre Fed'in Mart ayında faiz indirimi yapma ihtimali %40,4'ten %51'e yükseldi. Öte yandan Brent petrol ABD'de ham petrol stoklarının azalması ve Çin ekonomisindeki teşviklerin etkisiyle dün %3 değer kazandı.

ABD 2023'ün 4. çeyreğinde beklentilerden fazla büyüdü. ABD 2023'ün 4. çeyreğinde %3,3 (Beklenti: %2,0) büyüyerek 2023'de %2,5 (2022: %1,9) büyüdü. Çekirdek PCE çeyreklik bazda beklentilere paralel olarak %2 arttı. Kişisel harcamalar %2,8 artarak %2,5 olan beklentilerin üstünde gerçekleşti.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri %1,1'lik artış beklentilerine karşın Aralık ayında aylık bazda sabit kaldı. Buna karşılık ulaştırma sektörü dışlandığında dayanıklı mal siparişleri aylık bazda %0,6 artarak beklentileri aştı. ABD'de yeni ev satışları Aralık ayında yılın en yüksek artışını yaşadı. Aralık ayında ABD'de yeni ev satışları aylık bazda %8 artarak 645 binden 664 bine yükseldi. 20 Ocak ile biten haftada haftalık işsizlik maaşı başvuruları haftalık bazda 25 bin kişi artarak 214 bin (Beklenti: 200 bin) oldu. Devam eden işsizlik maaşları ise 1 milyon 806 bin'den 1 milyon 833 bine yükseldi. Veriler ABD'de iş bulma sürelerinin uzadığına ve zorlaştığına işaret ediyor.

ECB yılın ilk toplantısında faizleri sabit tuttu. Buna göre bankanın refinansman faizi %4,50, mevduat faizi %4 ve marjinal fonlama faizi %4,75'te sabit kaldı. Faiz kararı ardından yapılan açıklamalarda faiz indirimlerini konuşmak için erken olduğu vurgusu yapılırken jeopolitik gerginliklerin enflasyonda yukarı yönlü risk oluşturduğuna dikkat çekildi. Ayrıca ECB "faizlerin bulunduğu seviyenin yeterince uzun süre devam ettirilmeleri halinde enflasyon hedefine önemli bir katkı yapacağına işaret ediyor" ifadesini kullandı.

BIST 100 endeksinde son 1 ayda yukarı yönlü bir momentum oluştu. BIST 100 endeksi son 1 ayda %12,5 değer kazanırken bu yükselişin işlem hacmiyle de desteklenmesi yukarı yönlü bir momentumun oluştuğunu gösteriyor. BIST 100 Endeksi günü %1 artışla 8.170 puandan tamamladı. USD/TL kuru bu sabah hafif artışla 30,33 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

TCMB, enflasyonda yukarı yönlü riskler çıkmadığı takdirde faiz artırımlarının sonuna geldiği mesajını verdi. PPK kararında TCMB [politika faizini](#) beklentiler doğrultusunda 250 bp arttırarak %45 seviyesine yükseltti. Ayrıca Kurum miktarsal sıkılaştırmaya devam edilerek parasal sıkılaştırma sürecini destekleyeceklerini vurguladı. Dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığını ve bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceği ifade edildi.

Gündem

Saat Yurtiçi
Önemli Bir Veri Yok

Yurtiçi

| Saat | Yurtiçi | Önceki | Beklenti |
|-------|-------------------------------------------------|--------|----------|
| 16:30 | ABD Kişisel Gelirler (Aralık, aylık, %) | 0,4 | 0,3 |
| 16:30 | ABD Kişisel Harcamalar (Aralık, aylık, %) | 0,2 | 0,5 |
| 18:00 | ABD Bekleyen Konut Satışları (Aralık, aylık, %) | 0,0 | 2,0 |

Döviz Kurları ve Emtia

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | Yılbaşına Göre Değişim (%) |
|-----------------|---------|--------------------|----------------------------|
| USD / TL | 30,2724 | ↑ 0,1 | ↑ 2,5 |
| EUR / TL | 32,8865 | ↓ -0,2 | ↑ 1,1 |
| Döviz Sepeti | 31,5795 | ↓ -0,1 | ↑ 1,8 |
| EUR / USD | 1,0846 | ↓ -0,4 | ↓ -1,7 |
| GBP / USD | 1,2708 | ↓ -0,1 | ↓ -0,2 |
| USD / Yen | 147,66 | ↑ 0,1 | ↑ 4,7 |
| Dolar Endeksi | 103,57 | ↑ 0,3 | ↑ 2,2 |
| Altın | 2.015,0 | ↓ -0,2 | ↓ -2,3 |
| Brent Petrol | 82,4 | ↑ 3,0 | ↑ 7,0 |
| ABD Ham Petrolü | 77,4 | ↑ 3,0 | ↑ 8,0 |
| GSCI Emtia End. | 558,6 | ↑ 1,6 | ↑ 4,3 |

Hisse Senedi Piyasaları

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | Yılbaşına Göre Değişim (%) |
|--------------------|---------|--------------------|----------------------------|
| BIST 100 | 8.170 | ↑ 1,0 | ↑ 9,4 |
| MSCI Gelişmiş Ülke | 3.212 | ↑ 0,3 | ↑ 1,4 |
| MSCI Gelişen Ülke | 988 | ↑ 2,4 | ↓ -3,5 |
| S&P 500 | 4.894 | ↑ 0,5 | ↑ 2,6 |
| Euro Stoxx 600 | 479 | ↑ 0,3 | ↓ -0,1 |
| FTSE | 7.530 | → 0,0 | ↓ -2,6 |
| CAC 40 | 7.464 | ↑ 0,1 | ↓ -1,0 |
| DAX | 16.907 | ↑ 0,1 | ↑ 0,9 |
| Bovespa | 128.169 | ↑ 0,3 | ↓ -4,5 |
| Şangay | 2.922 | ↑ 3,0 | ↓ -1,8 |
| Hang Seng | 16.180 | ↑ 2,0 | ↓ -5,1 |
| Nikkei | 35.797 | → 0,0 | ↑ 7,0 |

Devlet Tahvilleri ve CDS

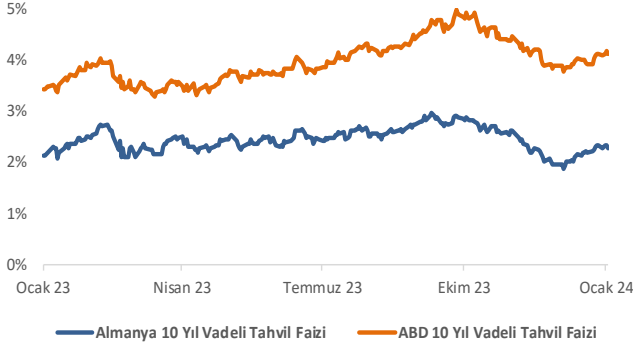
| | Kapanış (%) | Günlük Değişim (bp) | Yılbaşına Göre Değişim (bp) |
|----------------------|-------------|---------------------|-----------------------------|
| Türkiye 2 Yıllık | 43,42 | ↑ 55 | ↑ 374 |
| Türkiye 10 Yıllık | 27,43 | ↑ 36 | ↑ 237 |
| Türkiye 5 Yıllık CDS | 315 | ↓ -2 | ↑ 31 |
| ABD 10 Yıllık | 4,12 | ↓ -6 | ↑ 24 |

Faiz Oranları

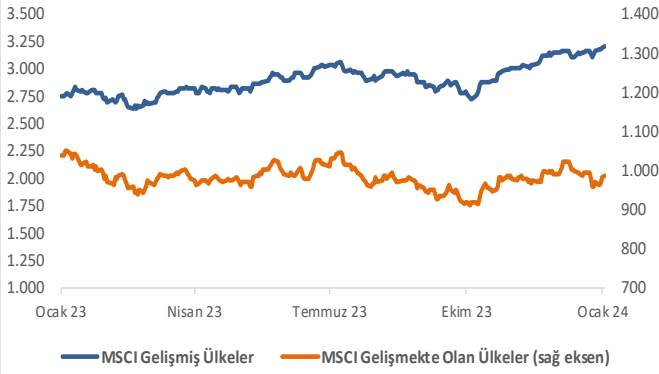
| | Gecelik | 3 Ay | 6 Ay | 12 Ay |
|-------------|---------|-------|-------|-------|
| TL REF | 42,03 | - | - | - |
| SOFR | 5,31 | 5,31 | 5,15 | 4,78 |
| ESTR | 3,91 | 3,88 | 3,73 | 3,30 |
| TL Swap OIS | - | 47,32 | 47,25 | 45,16 |

Küresel Piyasalar

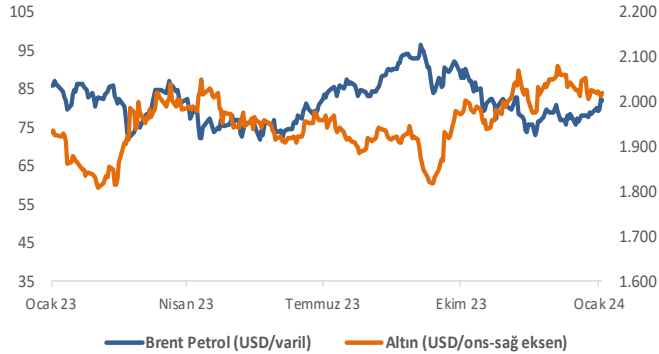
Küresel Tahvil Faizleri



MSCI Küresel Borsalar

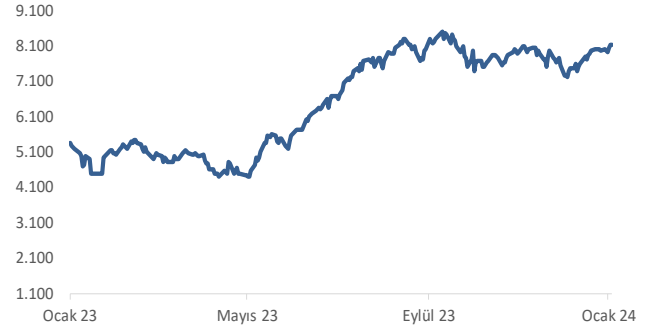


Emtia Fiyatları

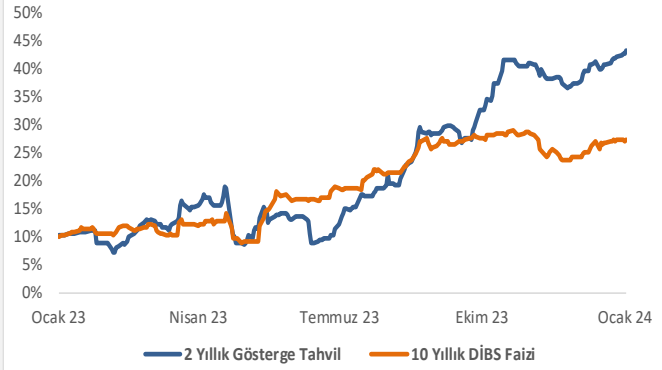


Yurt İçi Piyasalar

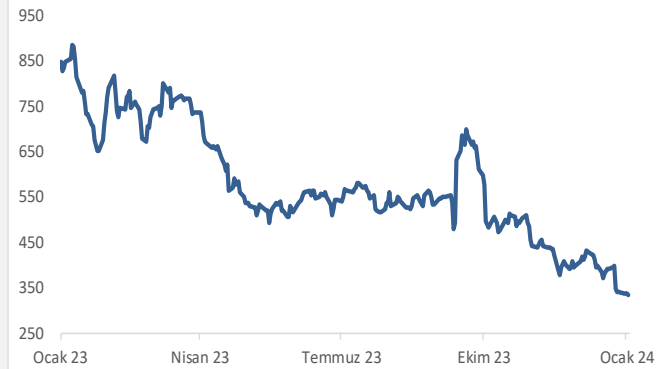
BIST-100 Endeksi



Türkiye 2 ve 10 Yıllık Tahvil Faizleri



Türkiye 5 Yıl Vadeli CDS Spread (Baz Puan)



UYARI: Türkiye Halk Bankası A.Ş., bilgilendirme amacıyla sunulan bu yayının hazırlanmasında gerekli özen ve dikkat gösterilmesine rağmen oluşabilecek hata ve eksikliklerden ve yayının ticari amaçlı kullanımından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler genel niteliktedir. Sunulan bilgi, görüş ve veriler herhangi bir yatırım aracını alım veya satım önerisi olarak kabul edilemez. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır.

Ekonomik Araştırmalar Bölümü

arastirma@halkbank.com.tr

| | |
|-------------------------|---------------|
| Muharrem BAYKARA | 0216 503 5394 |
| Cihangir DİNÇER | 0216 503 5826 |
| İzel PATLAR | 0216 503 3826 |
| Batuhan KORKMAZ | 0216 503 8168 |