

## Gündem

## Türkiye

- TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %39.09 iken, bu anket döneminde %37.78 oldu. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla %23.69 ve %23.05 olarak gerçekleşti. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi bir önceki anket döneminde 40.64 TL iken, bu dönemde 41.15 TL olarak gerçekleşti. GSYH 2024 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde %3.4 iken, bu anket döneminde %3.3 oldu. 2025 yılı büyüme beklentisi ise bir önceki anket döneminde %3.9 iken, bu anket döneminde %3.8 olarak gerçekleşti. Bir önceki anket döneminde 34.4 milyar dolar olan yıl sonu cari işlemler açığı beklentisi, bu dönemde 34.6 milyar dolara çıktı.
- Konut satışları Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %17.8 azalarak 80 bin 308 oldu. Veri Şubat ayından beri en düşük satış verisi olarak kaydedildi.
- Konut fiyat endeksi Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %75.5 artarak 1,163.2 seviyesinde gerçekleşti. Metrekare başına konut değeri olarak hesaplanan birim fiyatlar 2023 yılı Aralık ayında 30487,3 TL/m<sup>2</sup> oldu.

## ABD

- İnşaat izinleri Ocak ayında öncül verilere göre 1.470 milyon adet ile beklentilerin altında gerçekleşti.
- Konut başlangıçları Ocak'ta bir önceki aya göre %14.8 geriledi.
- Michigan Üniversitesi tüketiciler güven endeksi Şubat ayında öncül verilere göre 79.6'ya çıkarak beklentilerin altında açıklandı ve Temmuz 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.
- Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Ocak ayında bir önceki aya göre %0.3 artarak %0.1 artış beklentisinin üstünde gerçekleşti. ÜFE yıllık bazda ise %0.6 artış beklentisinin üstünde %0.9 arttı. Çekirdek ÜFE aylık bazda %0.1 artış beklentilerinin üzerinde %0.6 artış gösterirken; yıllık bazda ise %1.6 olan beklentilerin üstünde %2 arttı.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, para politikasında ayarlamalar yaparken enflasyondaki düşüşün yavaş ilerleyebileceğine ve istihdam piyasasında hızlı ve sert bir düşüşün meydana gelebileceğine dikkat çekti.

## Avrupa

- Fransa'da enflasyon Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3.1 ile beklentilere paralel gerçekleşti.
- İngiltere'de perakende satışlar Ocak ayında yıllık bazda %1.4 düşüş beklentilerine karşın %0.7 artış gösterdi.

## Asya

- Japonya'da makine siparişleri Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0.7 ile beklentilerin altında geriledi.

## Diğer

- Rusya Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak %16'da sabit tuttu.

## Piyasalar

ABD'de endeksler haftanın son işlem gününde satıcılı kapandı. ABD piyasaları bugün 'President Day' (Washington Doğum Günü) nedeniyle tatil olacak. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Doların gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık hareket etmesinin ardından dolar endeksi haftayı yatay tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Çin piyasalarının kapalı olduğu Asya borsaları haftayı karışık tamamladı. Avrupa'da ise endeksler İspanya hariç alıcılı kapandı.

EUR/USD paritesi Cuma günü günlük bazda sınırlı bir yükselişle 1.0774'ten kapandı. Ancak parite hafta başındaki sert gerilemeyi telafi edemedi ve haftayı kayıpla sonlandırdı. Bu sabah ise yükselişle açılan parite 1.0780 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Altın fiyatları haftanın son işlem gününde yükseliş kaydetti. Günlük bazda %0.45 artışla 2,013 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,020 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyreliyor. Kızıldeniz'de gemi taşımacılığına yönelik saldırılar ve İsrail-Hamas savaşının devam etmesiyle petrol fiyatları Cuma günkü işlemlerde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %1.50 artışla 79.65 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde günlük yükseliş %0.74 oldu.

Geçen hafta kurlarda haftalık olarak USD/TL kurunda yükseliş yaşanırken, EUR/TL kurunda ise haftalık olarak düşüş yaşandı. Cuma günü ise, USD/TL kuru günlük bazda yükselişle 30.8182'den sonlandırırken, EUR/TL kuru ise düşüşle 33.08615'ten sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$/0.5\*€) Cuma gününü 31.9399'dan sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Haftanın son işlem gününde bankacılık hisse endeksi %0.43 değer kaybederken, Sınai endeksi %0.65 değer kazandı. BIST 100

ise günlük bazda %0.09 yükselirken haftalık bazda %2.3 değer kazanarak 9,250 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 11 baz puan yükselişle %42.80'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 7 baz puan düşüşle %25.22'den kapandı.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, yurtdışında da veri akışı açısından sakin bir gün.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Japonya	Makine Siparişleri (Aralık, y-y)	Orta	-%5	-%0.7 (açımlandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
<b>YURT İÇİ</b>	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY	30.8182		0.33	0.85	4.34
	EUR/TRY	33.0615		-0.22	-0.08	1.61
	Sepet (0.5\$+0.5€)	31.9399		0.05	0.37	2.91
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	9.4270		0.26	-4.56	-28.82
	USD/TRY Future	31.1298		-0.04	-0.22	5.65
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	39.04		-0.02	0.01	2.53
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.11		0.01	0.06	0.42
	5Y CDS	291.19		0.15	-4.14	3.91
<b>YURT DIŞI</b>	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi	104.30		0.00	0.18	2.92
	EUR/USD	1.0774		0.03	-0.07	-2.44
	USD/JPY	150.21		0.20	0.61	6.63
	GBP/USD	1.2598		-0.02	-0.17	-0.98
	USD/CHF	0.8805		0.07	0.69	4.67
	EUR/JPY	161.86		0.23	0.55	3.98
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.66		0.09	0.17	0.41
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.30		0.05	0.11	0.44
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.83		0.07	0.10	0.43
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.40		0.05	0.02	0.00
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover	309.48		-1.35	-4.13	1.24
	ABD 5Y CDS	40.54		-1.12	-2.41	-14.72
	Endonezya 5Y CDS	71.71		-1.44	-3.37	3.49
	Çin 5Y CDS	64.20		-1.59	1.55	7.41
	İngiltere 5Y CDS	30.13		-0.50	-4.89	-16.79
	Almanya 5Y CDS	12.99		-3.92	-3.78	-23.63
	İspanya 5Y CDS	41.19		-1.51	-4.74	-9.09
	Portekiz 5Y CDS	38.66		-1.60	-3.85	-12.69
	İrlanda 5Y CDS	23.10		-0.73	-0.26	-10.22
	Çekya 5Y CDS	30.62		-0.49	-0.16	-4.85
	İtalya 5Y CDS	72.73		-1.42	-3.32	-6.44
	Güney Afrika 5Y CDS	234.42		0.13	0.47	15.05
	Brezilya 5Y CDS	130.62		-0.69	-3.59	-0.65
	Polonya 5Y CDS	68.12		-0.10	5.35	7.75
	Macaristan 5Y CDS	124.77		0.04	0.02	-2.26
	Romanya 5Y CDS	153.33		0.08	0.03	7.71
	<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	2013.10		0.45	-0.55	-2.22	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	79.65		1.50	3.09	10.79	
Brent Petrol (\$/varil)	83.47		0.74	1.56	8.35	
Bloomberg Emtia Endeksi	95.62		0.23	-1.41	-3.06	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1610.00		1.83	4.21	-23.08	

\*: 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.