



HAFTALIK GELİŞMELER

Bu Gece Moody's, 31 Aralık'ta Fitch***Moody's'in Türkiye Değerlendirmesi**

Gözlere bu gece Moody's'e çevrilecek. Moody's'in bu gece Türkiye değerlendirmesi yapması bekleniyor.

Moody's, 2024 yılında Türkiye'nin kredi notunu artırarak B1'e yükseltmişti. Beklentimiz, Moody's'in Türkiye notunu **Ba3'e** yükseltmesini, not görünümünü ise **Durağan'a** çekmesi yönünde.

Özellikle enflasyondaki geri çekilme, döviz rezervlerinin artması ve asgari ücretin piyasa beklentisine paralel yükseltilmesinin not kararında etkili olacağını düşünmekteyiz. Ayrıca Moody's tarafı diğer iki kredi derecelendirme kuruluşunun Türkiye notu bazında bir kademe gerisinde bulunuyor.

Fitch'in Türkiye Değerlendirmesi

Kredi derecelendirme kuruluşları Türkiye'nin notunu artırarak Yatırım Yapılabilir Seviyeye yaklaştırdı. 2024 yılında Fitch, Türkiye'nin kredi notunu, ekonomi yönetiminin attığı rasyonel adımların rakamlara sirayet edilmesinden kaynaklı olarak iki kademe artırmıştı. Genele bakıldığında iki kademe not artışı yapılan tek ülke de Türkiye olmuştur. 2025 yılında ise kuruluşlar, Türkiye'nin notunu artırmak için bazı alanlarda daha çok iyileşme görmek isteyebilir. Özellikle yurt dışı kaynaklı gelişmeler ve yurt içinde faiz indirim döngüsünün makro verilere etkilerinin Fitch tarafından izleneceğini düşünmemiz kaynaklı olarak Fitch'ten 31 Ocak'ta notta bir değişiklik beklemiyoruz. BB- olan notun sabit kalacağını, not görünümünün de Durağan olacağını düşünüyoruz. Beklentilerden daha hızlı oluşabilecek iyileşmelerde ise takvim dışı değerlendirmelerin gelmesi de sürpriz olmayacaktır.

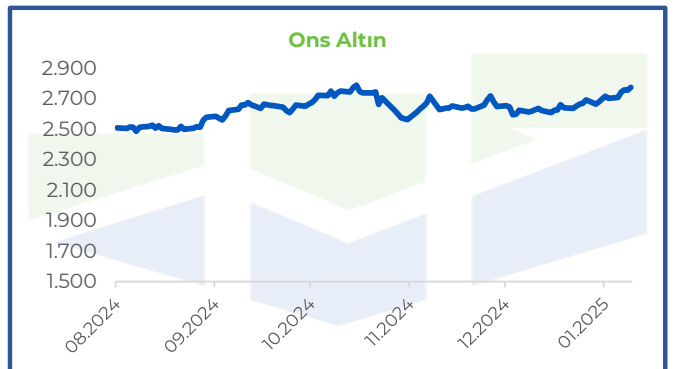
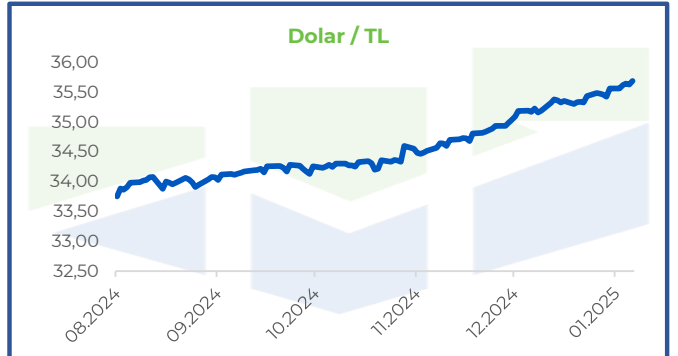
*Kredi derecelendirme kuruluşlarının takvimlerinde olmasına rağmen rapor yayımlama zorunlulukları bulunmamaktadır.

Trump Dönemindeki İlk Fed Faiz Kararı 30 Ocak'ta

ABD'de yeniden başkan seçilen Donald Trump, 20 Ocak'ta göreve başladı. Göreve başladığı gibi de radikal kararlar aldı. Bunlardan en önemlisi de tarifelere ilişkin yaptığı/yapacağı hamleler oldu. Trump, başkan seçilmeden önce de tarife ve vergilere ilişkin yaptığı açıklamaların etkilerinin ABD'de enflasyonu tetikleyebileceği vurgusu yapıyordu. Hatta FOMC'nin son tutanaklarında Fed yetkililerinin, Trump'ın uygulamayı planladığı ticaret ve göç politikalarının yol açabileceği enflasyon risklerine işaret ettiğini ortaya koymuştu. Trump'ın ismi geçmesi de olası politika değişikliklerinin etkilerine dikkat çekilen tutanaklarda, "Yetkililer, enflasyonun %2'ye doğru ilerlemeye devam edeceğini beklemekle birlikte, son dönemde beklenenden daha yüksek enflasyon verileri ile ticaret ve göç politikasındaki potansiyel değişikliklerin etkilerinin, sürecin daha önce öngörülenden daha uzun sürebileceğine işaret ettiğini belirtti." ifadelerine yer verilmişti. Piyasalardaki merak konusu ise Trump - Powell ilişkisinin nasıl olacağı. Seçim sürecinde Trump, Powell ile ilgili açıklamalar yapmış, Powell ise görevimin başındayım mesajı vermişti. Powell'in yardımcılarından biri ise Trump'ın seçilmesi ardından istifa etmişti. Trump'ın atacağı adımların enflasyon tarafını tetiklemesi beklenirken, Trump dün "Fed'den faiz indirmelerini isteyeceğim" demişti. Para politikasına karışacağı ve bu kapsamda Powell ile anlaşmazlıklar içerisinde kalacağı ön görülen Trump'ın belirsizliği, para politikalarının ABD'de çok bilinmeyenli denklem dönüşmesini sağlayabilir.

Geçtiğimiz haftalarda ABD tarafından istihdam verileri de geldi. İstihdamdaki yukarı yönlü seyir ile enflasyon baskısının artması, faiz indirim beklentilerini ay bazında ABD'de son çeyreğe öteleli. Bizim de beklentimiz 30 Ocak'ta Fed'in faizlerde değişikliğe gitmeyeceği yönünde.

Gösterge	Son	Haftalık (%)
BİST-100	10.084,68	1,07
BİST-30	11.167,24	1,40
BİST-100 F/K	7,90	
BİST-100 PD/DD	1,39	
USD/TRY	35,69	0,34
EUR/TRY	37,31	2,34
EUR/USD	1,045	1,64
TAHVİL (%)	38,20	-1,95



Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemesi olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.