



HAFTALIK GELİŞMELER

Bu Gece Fitch'in Türkiye Değerlendirmesi Bekleniyor

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 olmuştu. 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 data'lara 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.

Ocak Ayı Enflasyon Verisi Açıklanacak

3 Şubat tarihinde saat 10:00'da TÜİK tarafından Ocak ayına ilişkin enflasyon verisi açıklanacak. Ocak ayında beklentimiz, **aylık bazda enflasyonun %4,5, yıllık %41,40 artması** yönünde. Asgari ücrete yapılan ve özel sektör tarafına yapılan zamların etkisinin alım gücünün ilk çeyrekte artması beklentisi ile bu durumun ilk çeyrekte enflasyona etki etmesini bekliyoruz. Geçtiğimiz dönemlerde TCMB'nin Enflasyon Raporu Toplantısında bir kutu çalışması yayımlanmıştı. Bu kutu çalışmasında asgari ücret geçişkenliği ölçen katsayı 0,08 - 0,12 aralığında belirlenmişti. Yani, asgari ücrette yapılan %1'lik artış 12 aylık dönem içerisinde enflasyonu %0,08—%0,12 aralığında yükseltiyor. %30'luk net asgari ücret zammı ile birlikte düşünüldüğünde TCMB modeli yıllık enflasyonun yaklaşık %3,00—%3,60 yükseltmesi beklenebilir. Yukarıda da belirttiğimiz gibi bu etkinin çoğu ilk çeyrekte yaşanacakken, ilk yarıda tamamının fiyatlara girmesini bekliyoruz.

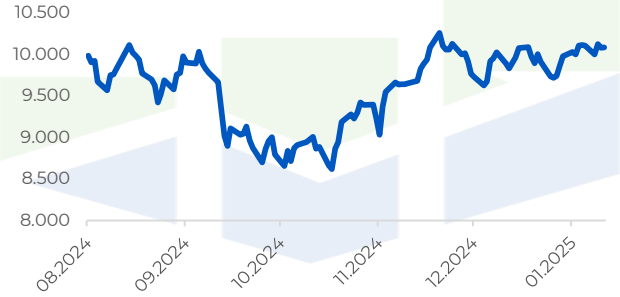
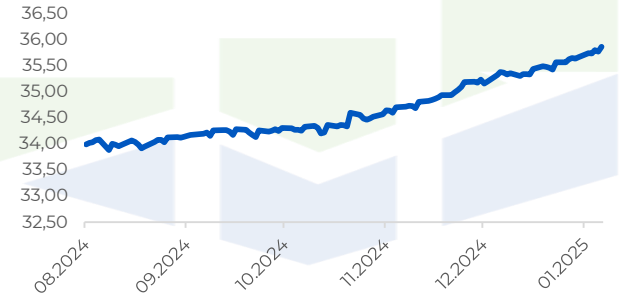
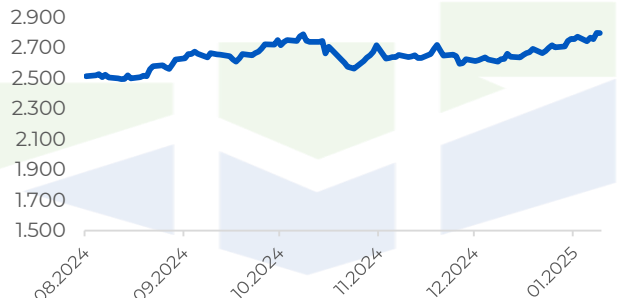
7 Şubat Tarihinde 2025 Yılı'nın İlk Enflasyon Raporu Toplantısı Gerçekleşecek

2025 yılının ilk Enflasyon Raporu Toplantısı 7 Şubat'ta gerçekleşecek Toplantı, Ankara'da değil İstanbul'da Finans Merkezi'nde olacak. Son Enflasyon Raporu Toplantısı'nda TCMB, 2025 yıl sonu enflasyon tahminini yukarı yönlü revize etmişti. Bu toplantıda ise enflasyon tahmininde değişiklik beklemiyoruz ve %21 olarak sabit bırakılacağını düşünüyoruz. Önceki toplantıda TCMB, Ocak ayında enflasyonun %42'ye Mart ayında ise %36'lı seviyelere gelmesini belediklerini açıklamışlardı. Yurt içi dinamiklerle birlikte dezenflasyonist süreç devam edecek gibi gözükse de yurt dışı taraftaki para politikasına ilişkin belirsizlikler korunuyor.

ABD Başkanı Trump'ın enflasyonun düşmemesinden sorumlu olarak Fed'i tutması, ABD'de istihdam tarafındaki yukarı yönlü seyrile birlikte yıllık bazda enflasyonun yukarı gitmesi ve Trump'ın tarifele ilişkili yaptığı açıklamaları birlikte ABD'de enflasyonun daha da yükseleceği beklentileri, faiz indirim döngüsünün de yıl son çeyreğine kadar rafa kalkmasına neden oldu. Bu süreçte dolar endeksinin yukarı yönlü seyrile ise gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinin değer kaybına neden oluyor.

Göstergerler**Son****Haftalık (%)**

BİST-100	10.082,10	-0,23
BİST-30	11.214,89	0,33
BİST-100 F/K	8,01	
BİST-100 PD/DD	1,37	
USD/TRY	35,86	0,55
EUR/TRY	37,28	-0,52
EUR/USD	1,039	-0,87
TAHVİL (%)	38,09	-0,34

XUI100**Dolar / TL****Ons Altın****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 verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanın 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 dayanılarak 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.