



HAFTALIK GELİŞMELER

Gözler Aralık Ayı TÜFE Verisinde

Gözler Aralık Ayı TÜFE Verisinde

Geçtiğimiz hafta yurt içinde makroekonomik gündem oldukça yoğundu. Öncelikli olarak asgari ücretin beklenti üstü mü altı mı (Beklenti %30 artış) geleceği, para politikası ve para politikasına ilişkin atılacak adımların piyasaya etkisi açısından oldukça önem teşkil ediyordu. Beklenti üstü oluşacak asgari ücret, faiz indirim döngüsünü öteleyebileceği gibi, enflasyonun kontrol altına alınmasını da zorlaştırabilir, bu durumun etkileri de piyasadaki risk iştahını düşürebilirdi. Lakin; geçen hafta, kafa karışıklığı ortadan kalktı.

-Asgari ücret %30 artışla 22.104 TL'ye yükseldi.

Asgari ücret açıklanmasından sonra, TCMB politika faizi kararını açıkladı ve 2025 yılı yol haritası da belirlendi.

-TCMB, politika faizini 250 baz puan düşürerek %47,50'ye çekti.

-TCMB, faiz koridorunu +/-300'de +/-150'ye güncelledi.

-2025 yılında 8 PPK gerçekleşecek.(2024 yılı 12ydi.) Bu durumun etkisi ile yurt dışındaki faiz politikalarının da izlenebileceğini söyleyebiliriz. Beklentimiz, 2025 yılında %30'a kadar gerileyecek bir politika faizi olacağı yönünde. 8 toplantıda 250 baz puanlık yapılacak faiz indirimleri politika faizinin %27,50'lere gerilemesine de neden olabilir. TCMB'nin 2025 yılı enflasyon beklentisinin %21 olduğunu düşünürsek, her toplantıda yapılabilecek faiz indirimi de sürpriz olmayacaktır. (aylık bazda enflasyon eğiliminin geri gelmeye devam etmesi durumunda)

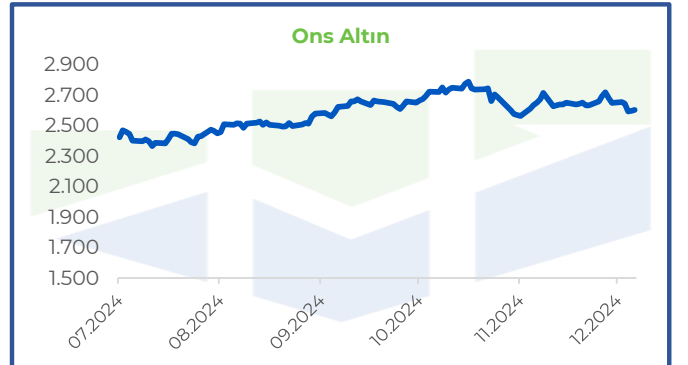
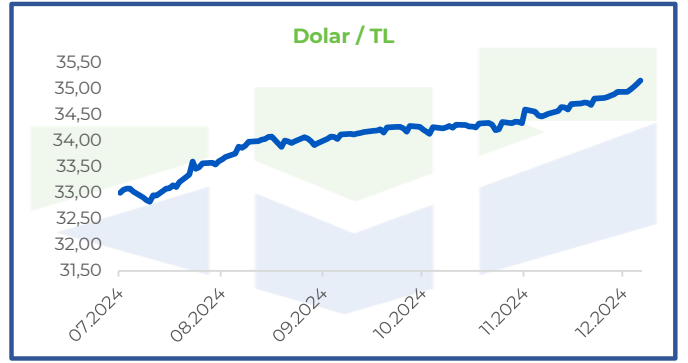
Gelelim enflasyon tarafına. Geçtiğimiz dönemlerde TCMB'nin Enflasyon Raporu Toplantısında geçtiğimiz dönemlerde bir kutu çalışması yayımlanmıştı. Bu kutu çalışmasında asgari ücret geçişkenliği ölçen katsayı 0,08 – 0,12 aralığında belirlenmişti. Yani, asgari ücrette yapılan %1'lik artış 12 aylık dönem 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. Bu etkinin çoğu ilk çeyrekte yaşanacakken, ilk yarıda tamamı fiyatlara girecektir. (Beklentimiz 2025 yıllık %28,05 enflasyon)

2025 yılının ilk Cuma günü saat 10:00'da TÜİK 2024 yılına ilişkin son enflasyon verisini açıklayacak. Konsensüs beklenti Aralık ayında aylık bazda enflasyonun %1,6, yıllık bazda ise %45,2 artacağı yönünde. Bizim beklentimiz ise aylık bazda enflasyonun %1,75 artacağı, 2024 yılını ise %45,41 ile kapatacağımız tarafında.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Piyasalar Çarşamba Günü Kapalı Olacak

Yılbaşı tatili nedeniyle Çarşamba günü yurt içi ve yurt dışı piyasalar kapalı olacak. Yurt içi piyasalarda vade sonu olması ile birlikte, 2 Ocak itibarıyla gerçekleşecek endeks/pazar değişiklikleri etkileri volatilitayı artırabilir. 2025 yılının ilk günlerinde ise hem BİST50 için açığa satış yasağının kalkacak olması, hem de dezenflasyon sürecinin devam etmesi katalist etki yaratabilir. Herkese sağlıklı, mutlu, huzurlu, bol kazançlı bir yıl dileriz. 🍀

Göstergerler	Son	Haftalık (%)
BİST-100	10.035,34	0,10
BİST-30	10.990,46	0,08
BİST-100 F/K	7,64	
BİST-100 PD/DD	1,35	
USD/TRY	35,30	0,31
EUR/TRY	36,87	0,57
EUR/USD	1,043	0,00
TAHVİL (%)	40,60	0,00



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 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 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.