

Bir Bakışta

Geçen hafta TCMB'nin 150 baz puan faiz indiriminin ardından, bu haftanın odak noktasında enflasyon görünümünü ve faiz indirim patikasını etkileyecek gelişme ve sinyaller yer almaya devam ediyor. Geçtiğimiz Cuma günü açıklanan Piyasa Katılımcıları anketi, enflasyonun Ocak ayında %30'un altına ineceğine dair beklentiyi yansıttı; Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek de geçen hafta benzer bir yorum paylaştı. Mevcut durumda, ortalama piyasa beklentilerinin 2026 yılsonu için %23 olan enflasyon ve %28 olan politika faizi tahminlerimize yakınsadığını gözlemledik. Bu hafta Perşembe günü açıklanacak geçen haftaki PPK toplantısı özetlerinden TCMB'nin yakın döneme ilişkin olası risklere - gıda fiyatları gibi - vurgularını takip edeceğiz. 2026 enflasyon görünümü açısından önem taşıyan diğer iki başlık olan, asgari ücret artışı ve yeniden değerlendirme oranının altında kalabileceği belirtilen vergi artışlarına ilişkin gelişmeler de yakından izleniyor. Asgari Ücret Tespit Komisyonu ikinci toplantısını bu hafta Perşembe günü gerçekleştiriyor.

Küresel piyasalarda geçen hafta Fed'in 25 baz puanlık indirimi sonrasında, üyelerin 2026 yılında politika faizinin seyrine ilişkin son derece dağınık görüşleri ve yeni Fed Başkanı'nın nasıl bir para politikası duruşu izleyeceğine ilişkin belirsizlikler gündemdeki ağırlığını koruyor. Hedeflerin üzerinde seyreden enflasyon verilerine ve ağırlıklı olarak yapay zeka yatırımları ve hizmet sektörünün sürüklediği dirençli büyüme görünümüne karşın, zayıflayan istihdam piyasası ABD'de önümüzdeki dönemde izlenecek en uygun para politikası bileşenine ilişkin görüşleri farklılaştırıyor. Geçen haftanın son günlerinde Fed üyelerinden gelen açıklamalar da bu ayrışmayı bir kez daha ortaya koydu. Bu hafta hükümet kapanması nedeniyle geciken ve para politikası açısından önemli iki veri izleniyor. Salı günü istihdam verilerinin Ekim ayında sert bir yavaşlamaya ve Kasım'da bir miktar toparlanmaya işaret etmesi bekleniyor. Perşembe günü açıklanacak verisi ise Kasım'da yıllık enflasyonun %3,1'e yükseldiğini gösterebilir. Ancak 43 gün süren hükümet kapanması nedeniyle, iki veri de enflasyon ve istihdama ilişkin net bir sinyal üretemeyebilir. Diğer taraftan, ECB'nin bir sonraki adımının faiz artırımını yönünde olabileceğine dair beklentiler güç kazanıyor. Bu görünüm, ABD dolarını baskımlarken, Euro'yu destekliyor.

Bu hafta yurtdışında, bütçe dengesi, hizmet ve inşaat üretimi, konut satışları ve fiyatları ve tüketici güven endeksini takip ediyoruz. Hazine, bu hafta iki ihale ile Aralık ayı programını tamamlıyor. Geçtiğimiz hafta üç ihalede toplam 116,8 milyar TL borçlanmıştı; ayın tamamında ise 109,6 milyar TL iç borç ödemesine karşılık 124,2 milyar TL iç borçlanma planlamıştı.

Yurtdışında oldukça yoğun bir veri gündemi bulunuyor. Avrupa, İngiltere ve Japonya Merkez Bankaları faiz kararlarını açıklayacak. Almanya, Euro Bölgesi, Japonya, Çin'e ilişkin öncü PMI verileri, Almanya'da ZEW Ekonomik Güven ve IFO İş Ortamı endeksleri haftanın öne çıkan diğer veriler arasında yer alıyor.

Haftalık Piyasa Özeti

Endeks	Kapanış	Haf. Değ.%
BIST 100	11,311	2.76
BIST Banka	16,460	1.31
BIST Sınai	14,219	2.81
VIOP	Kapanış	Haf. Değ.%
XU030 Aralık	12,452	2.07
Dolar/TL	43.22	-0.31
Para Piyasaları	Son	Haf. Değ.%
Dolar/TL	42.69	0.39
Euro/TL	50.17	1.31
		Haf. Değ. Baz puan
TLREF	37.85%	-1.52
2 Yıllık Tahvil	38.34%	0.36
10 Yıllık Tahvil	30.77%	0.01
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Haf. Değ.%
DOW JONES	48,458	1.10
S&P 500	6,827	-0.64
NASDAQ	25,197	-1.93
DAX	24,186	0.66
Pariteler	Son	Haf. Değ.%
EUR/USD	1.1739	0.81
USD/JPY	155.88	0.37
GBP/USD	1.3366	0.25
DX	98.40	-0.60
Emtia Piyasaları	Son	Haf. Değ.%
Altın (Ons)	4,301	2.34
Gümüş (Ons)	62.00	6.21
Brent	61.02	-4.12

Bu Hafta: Öne Çıkanlar

15 Aralık Pazartesi, 11:00

Kasım ayı Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi açıklanıyor.

Geçen yıl Kasım ayında Merkezi Yönetim bütçesi 16,6 milyar TL açık vermişti. Öncü göstergeler bu yıl Kasım ayında bütçe dengelerinde belirgin iyileşme olabileceğine işaret ediyor. Hazine nakit bazlı Merkezi Yönetim Bütçesi dengesi, geçen yıl Kasım ayında 62 milyar TL açıktan bu yıl Kasım ayında 56 milyar TL fazlaya geçmişti; faiz-dışı fazla ise 68 milyar TL'den 174 milyar TL fazlaya yükselmişti.

Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

12 aylık birikimli, milyar TL



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

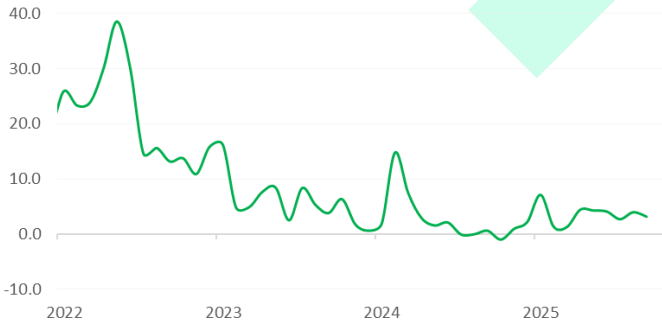
15 Aralık Pazartesi, 10:00

Ekim ayı Hizmet üretim ve İnşaat Üretim verileri açıklanıyor.

Hizmet Üretim Endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre %0,1 azalırken, bir önceki yılın aynı ayına göre %3,1 artmıştı. İnşaat Üretim Endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre %4,3, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %29,9 artmıştı.

Hizmet Üretim Endeksi

Takvim etkisinden arındırılmış, yıllık değişim, %



Kaynak: TÜİK

İnşaat Üretim Endeksi

Takvim etkisinden arındırılmış, yıllık değişim, %



Kaynak: TÜİK

16 Aralık Salı, 10:00

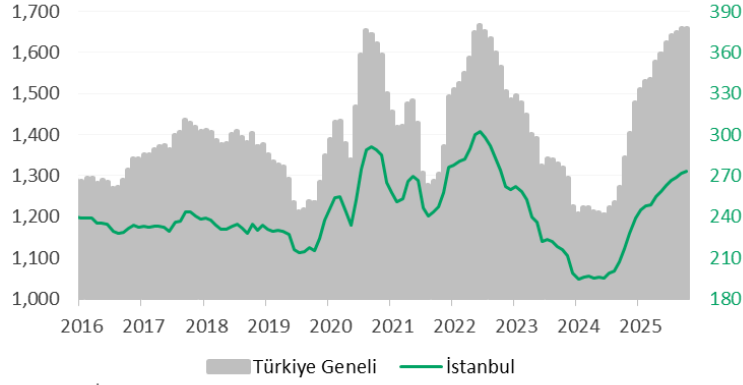
Kasım ayı Konut Satışları ve Konut Fiyatları açıklanıyor.

Ekim ayında Türkiye genelinde konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %0,5 azalışla 164 bin 306 olmuştu. İpotekli konut satışları %11,5 artarken, diğer konut satışları %2,3 düşüş göstermişti.

Türkiye genelinde konut fiyatları Ekim ayında bir önceki aya göre %1,6 artarken, yıllık artış %31,6'ye gerilemişti.

Konut Satışları

12-ay birikimli, bin adet

**18 Aralık Perşembe, 14:00****Aralık ayı Para Politikası Kurulu toplantı özetleri açıklanıyor.**

TCMB, Aralık ayı toplantısında politika faizini 150 baz puan indirimle %38,0 seviyesine çekti. PPK metninde, enflasyonun ana eğiliminin Eylül ayındaki artıştan sonra Ekim ve Kasım aylarında bir miktar gerilediği vurgulandı. TCMB, Kasım ayında tüketici enflasyonunun gıda fiyatlarındaki gelişmelerle beklenenden düşük gerçekleştiğini; üçüncü çeyrekte dönemlik büyümenin öngörülenden yüksek olduğunu; son çeyrekte ise talep koşullarının dezenflasyon sürecine verdiği desteğin sürdüğünü belirtmişti. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları iyileşmekle birlikte, risk unsuru olmaya devam ettiğini tekrarlamıştı.

Bu hafta açıklanacak PPK toplantı özetlerinde, Aralık ayı enflasyon görünümüne ve gıda fiyatlarındaki risklere ilişkin görüşlerini paylaşabilir.

19 Aralık Cuma, 10:00**Aralık ayı Tüketici Güven Endeksi açıklanıyor.**

Tüketici Güven Endeksi Kasım ayında 85,0 ile bir önceki aya göre %1,6 oranında artış göstermişti; Aralık ayında hafif iyileşme eğilimi devam edebilir.

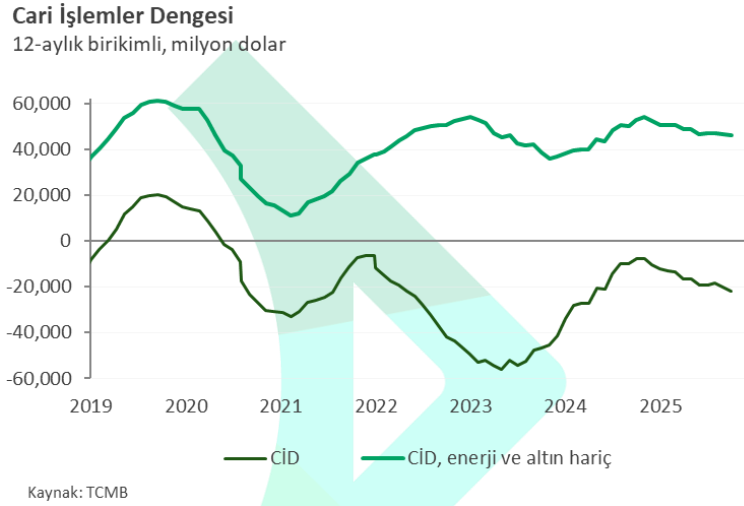
Tüketici Güven Endeksi

Mevsimsellikten Arındırılmış



Geçen Hafta: Öne Çıkanlar

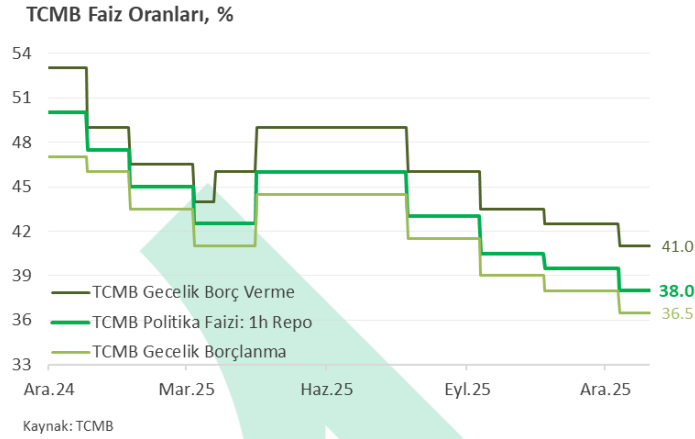
Cari işlemler dengesi, Ekim’de 0,5 milyar dolar fazla verdi. Geçen yıl Ekim ayında cari işlemler fazlası 2,2 milyar dolar olmuştu. Ekim’de toplam ihracat %0,5 artarken, toplam ithalat %9,5 artış gösterdi; dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına göre 2,5 milyar dolar artış ile 6,0 milyar dolara yükseldi. Ekim’de turizm gelirleri, geçen yılın aynı ayına göre %5,3 artarak 6,5 milyar olurken, turizm giderleri %15 artışla 669 milyon dolar oldu. Yılın ilk on ayında turizm gelirleri yıllık %5,8 artışla 52,6 milyar dolara ulaştı. 12-aylık birikimli turizm geliri 59,2 milyar dolar ile rekor tazeledi. Net hata-noksan (NHN) Ekim ayında da yüksek çıkış gösterdi: Ekim’de kaydedilen 3,1 milyar dolar çıkış ile beraber son dört ayda çıkış 9,8 milyar dolara ve yılbaşından beri 15,6 milyar dolara ulaştı. Ekim ayında TCMB döviz rezervlerinde 1,6 milyar dolarlık düşüş gözlemlendi; yılbaşından beri rezerv düşüşü 13,1 milyar dolar oldu. Cari işlemler açığı, bu yıl Ocak-Ekim döneminde 14,5 milyar dolar olurken, geçen yıl aynı dönemde açık 2,9 milyar dolar olmuştu. Buna rağmen, 12-aylık birikimli cari işlemler açığı 22,0 milyar dolar ile GSYH’ya oran olarak %1,4 seviyesinde ılımlı görünümünü koruyor. Önümüzdeki iki ayda dış ticaret açığındaki artışa paralel olarak, cari işlemler açığının da bir miktar genişlemesi bekleniyor. OVP’de ise cari açık 22,6 milyar dolar olarak öngörülmüştü.



Piyasa katılımcıları, 2026 yılsonunda enflasyonu %23,4 ve politika faizini %28,2 olarak tahmin ediyor. Beklentilerin altında gelen Kasım ayı enflasyon verilerinin ardından, 2025 yılsonu enflasyon tahmini %31,2’ye geriledi. Katılımcılar Aralık ayında enflasyonun ortalama %1,1 olacağını öngörüyor. Ocak ayında %3,4 ve Şubat ayında %2,0 olacağı tahmin edilen aylık enflasyonlar baz alındığında, yıllık enflasyonun Ocak’ta %29,2’ye ve Şubat ayında %28,8’e gerilemesi bekleniyor. 2026 yılsonu için enflasyon tahmini ise %23,4 oldu. Piyasa katılımcıları ortalama tahminlerine göre, 2026 yılsonunda politika faizinin %28,2, USDTRY’nin 51,08, cari işlemler açığının 25,2 milyar dolar ve GSYH büyümesinin %3,9 olması öngörülmüyor.

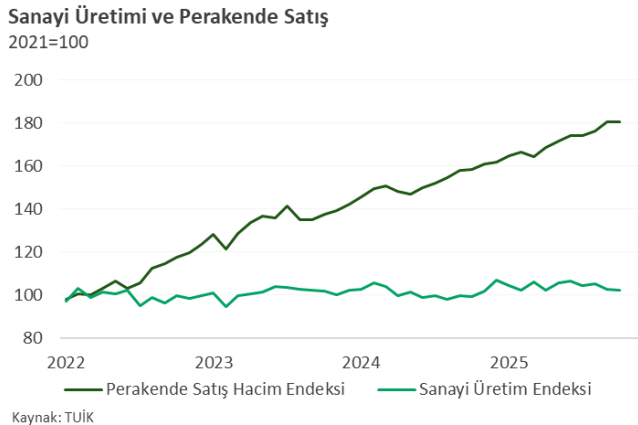
Piyasa Katılımcıları Anketi	Aralık 2025	Kasım 2025	Fark (puan)
TÜFE Beklentisi: 2025 yılsonu	31.2%	32.2%	-1.0
TÜFE Beklentisi: 2026 yılsonu	23.4%	23.2%	0.2
TÜFE Beklentisi: 12 ay sonrası	23.4%	23.5%	-0.1
Politika Faizi: 2025 yılsonu	38.2%	38.3%	-0.1
Politika Faizi: 2026 yılsonu	28.2%	27.8%	0.4
Dolar/TL: 2025 yılsonu	43.06	43.42	
Dolar/TL: 12 ay sonrası	51.08	50.62	
Cari İşlemler Dengesi: 2025 yılsonu (milyar dolar)	-21.3	-20.9	
Cari İşlemler Dengesi: 2026 yılsonu (milyar dolar)	-25.2	-24.3	
GSYH Büyüme: 2025	3.5%	3.4%	
GSYH Büyüme: 2026	3.9%	3.8%	

TCMB, politika faizini beklentilere paralel olarak 150 baz puan indirimle %38 seviyesine çekti. Gecelik borçlanma faizi %36,5 ile politika faizinin 150 baz puan altında ve borç verme faizi %41,0 ile politika faizinin 300 baz puan üzerinde oluşmaya devam etti. TCMB, enflasyonun ana eğiliminin Eylül ayındaki artıştan sonra Ekim ve Kasım aylarında bir miktar gerilediğini vurguladı; politika faizine ilişkin atılacak “adımların büyüklüğünün enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla” oluşturulacağını tekrarladı. Bu politika faizi seviyesinde, mevcut enflasyon (%31,1) ve politika faizi arasındaki basit fark 7 puana, 1- yıl sonrası için piyasa katılımcıları tarafından beklenen enflasyon (%23,5) ile basit fark 14,5 puan ve reel sektör tarafından beklenen enflasyon ile basit fark 2,7 puana geriledi. Enflasyon patikası tahminlerimize paralel olarak, TCMB’nin yılın ilk yarısında 150 baz puan indirimler ile devam edebileceğini düşünüyoruz. 2026 yılsonunda enflasyonun %23’e ve politika faizinin %28 seviyesine gerilemesini bekliyoruz.



Ekim ayında sanayi üretimi aylık %0,8 daraldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Ekim’de aylık %0,8 daralırken, yıllık üretim artışı %2,9’dan %2,2’ye geriledi. Sermaye malı üretimi bir önceki aya göre %2,3; aramalı %0,6 ve dayanıklı tüketim malı üretimi %1,8 azaldı. Yüksek teknolojlili ürünlerde ise üretim bir önceki aya göre %7,8 azalırken, yıllık artış %27,5 oldu. Sektörler bazında, diğer ulaşım araçlarının (motorlu taşıtlar hariç), metalik olmayan mineral ürünler (inşaat malzemeleri), fabrikasyon metal ürünler, bilgisayar & elektronik ürünler, ve petrol ürünleri yıllık bazda yüksek artışlar göstererek toplam sanayi üretim artışına en çok katkı sağlayan sektörler olmaya devam etti. Kasım ayına ilişkin öncü göstergeler, imalat sanayinde hafif bir toparlanmaya işaret ediyor. PMI endeksi, Ekim’de 46,5 seviyesinden Kasım’da 48 seviyesine yükselmekle birlikte, zayıf görünümünü sürdürdü.

Perakende satışlar Ekim’de yatay kaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış perakende satışlar, Ekim ayında aylık bazda %0,2 ve yıllık bazda %15 arttı. Saat ve mücevher hariç tutulduğunda ise perakende satışlar aylık %0,1 düşüş ve yıllık %9,0 artış gösterdi. Alt kalemlerde, elektrikli eşya/mobilya kategorisinde aylık %1,9 düşüş, ve tıbbi ürün/kozmetik kategorisinde %2,1 artış dikkat çekti. Tekstil/giyim %0,9, internet üzerinden alışveriş, ve gıda sırasıyla %0,9, %0,7 ve %0,6 yükseldi. Özetle, Ekim verisi iç tüketimde bir miktar yavaşlama göstermekle birlikte, dezenflasyona katkısı sınırlı olmaya devam ediyor. Ekim itibari ile üretim ve tüketim arasındaki makas farkı da korunuyor. Kasım ayına ilişkin öncü veriler, tüketimde bir miktar hızlanma olabileceğine işaret ediyor.



TCMB Brüt rezervleri, 5 Aralık haftasında 3,2 milyar dolar artışla 186,4 milyar dolara yükseldi. Altın fiyatlarındaki artış, brüt rezervleri 5 Aralık haftasında 1,7 milyar dolar artırdı. Net uluslararası rezerv, 5 Aralık haftasında 5,5 milyar dolar artışla 77,6 milyar dolar oldu; son yedi haftanın en yüksek seviyesine çıktı. Swap hariç net rezervler de 4,3 milyar dolar artarak 62 milyar dolara yükseldi. Swap ve kamu mevduatı hariç net rezervler ise 4,2 milyar dolar artış gösterdi. Tüm etkiler (swap, altın, hazine döviz mevduatı) dışarıda bırakıldığında, 5 Aralık haftasında TCMB'nin net rezerv pozisyonu 3 milyar dolar iyileşti. Yılbaşından beri brüt rezervler 31,4 milyar dolar yükselirken, altın fiyat artışının brüt rezerv üzerine etkisi 41 milyar dolar oldu.

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklardaki net pozisyonları, 5 Aralık Kasım haftasında toplam 334 milyon dolar arttı. Yabancı yatırımcıların hisse senedi pozisyonlarında ise 5 Aralık haftasında 154 milyon dolar artış ile son beş haftanın en yüksek girişi kaydedildi. Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri dışarıda bırakıldığında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonları 71 milyon dolar arttı. Yılbaşından beri, yabancı yatırımcıların hisse senedi pozisyonlarında net 1,6 milyar dolar, devlet tahvili pozisyonlarında net 5,5 milyar dolar ve özel sektör tahvillerinde net 412 milyon dolar olmak üzere, toplam 7,5 milyar dolar net artış gerçekleşti.

Hazine, bu hafta üç ihalede 98 milyar TL borçlandı. Hazine, dün gerçekleştirdiği 2 yıl (13 Ekim 2027) vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde ortalama bileşik %37,7 faiz ile 38,3 milyar TL ve 5 yıl (2 Ekim 2030) vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde ortalama bileşik %34,5 ile 25,8 milyar TL borçlandı. Pazartesi gerçekleştirilen ihale ile birlikte, bu hafta toplam borçlanma 98,0 milyar TL oldu. Hazine, gelecek hafta biri doğrudan satış olmak üzere iki ihraç daha planlıyor. Aralık ayında toplam 109,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 124,2 milyar TL'lik iç borçlanma planlanıyor.

Fed beklendiği gibi Federal Fonlama faizini 25 baz puan indirdi. Fed, Federal Fonlama Faizi (FFR) hedef aralığını 25 baz puan indirimle %3,50-3,75 (orta noktası %) seviyesine çekti. Karar, 3'e karşı 9 oy ile alınırken, Fed üyeleri Goolsbee ve Schmid faiz oranlarının sabit kalması yönünde ve Fed üyesi Miran 50 baz puan indirim yönünde oy verdi.

Fed üyelerinin projeksiyonlarına göre, 2026 yılsonu Federal Fonlama faizi (orta nokta) için medyan tahmin %3,4 seviyesinde oluştu ve Eylül ayında olduğu gibi 25 baz puanlık bir indirime işaret etti. Dağılım ise oldukça dağınık bir görünüm sergiliyor. Nokta tahminlere göre, 2026 yılında 3 üye 25 baz puan artırım öngörürken, 4 üye sıfır faiz indirimi, 4 üye 25 baz puan indirimi, 4 üye 50 baz puan indirimi, 2 üye 75 baz puan faiz indirimi, 1 üye 100 baz puan faiz indirimi ve 1 üye 150 baz puan indirimi öngördü.

Fed üyelerinin enflasyon tahminlerinin aşağı yönlü ve büyüme tahminlerinin yukarı yönlü güncellenmesi dikkat çekti. Buna göre, kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyon için 2025 medyan tahmini %3,0'ten %2,9'a ve 2026 medyan tahmini %2,6'dan %2,4'e geriledi. Medyan tahmin, 2025 GSYH büyüme oranı için 0,1 puan yükselerek %1,7 ve 2026 GSYH büyüme oranı için 0,5 puan yükselerek %2,3 oldu. 2025 ve 2026 için işsizlik oranı medyan tahminleri sırasıyla %4,5 ve %4,4 olarak bir önceki projeksiyon dönemine göre değişim göstermedi.

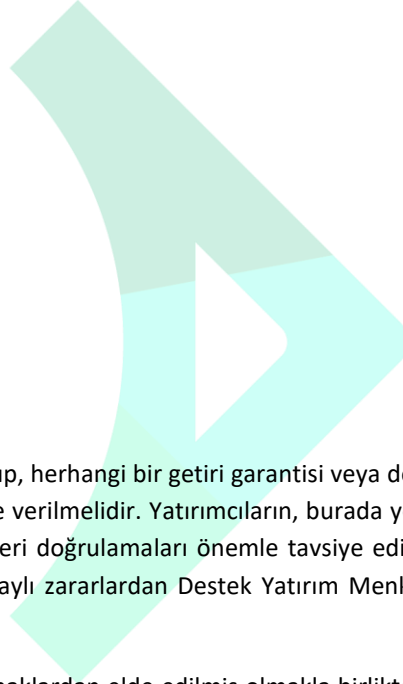
Faiz kararı açıklamasında, "Komite, federal fonlama oranı hedef aralığına yönelik ilave ayarlamaların kapsamını ve zamanlamasını değerlendirirken, gelen verileri, görünümdeki değişimi ve risk dengesini dikkatle analiz edecektir." ifadesi yer aldı. "İlave ayarlamaların kapsamı ve zamanlaması" ifadesi geçen yıl Aralık ayında — faiz indirimlerine ara verilmeden hemen önce kullanılmıştı.

Fed, ayrıca banka rezervlerinin yeterli seviyelere bulunduğunu ve bu seviyeyi korumak amacıyla kısa vadeli Hazine tahvili alımlarına başlayacaklarını açıkladı. Bu amaçla, Fed, 12 Aralık'tan itibaren ayda 40 milyar dolarlık Hazine bonusu alımına başladı.

FOMC Üye Projeksiyonları

Aralık 2025, medyan tahmin	2025	2026	2027	Uzun Vade
GSYH Büyüme Oranı	1.7%	2.3%	2.0%	1.8%
İşsizlik Oranı	4.5%	4.4%	4.2%	4.2%
Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) Enflasyonu	2.9%	2.4%	2.1%	2.0%
Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) Enflasyonu	3.0%	2.5%	2.1%	-
Federal Fonlama Oranı (Orta nokta)	3.6%	3.4%	3.1%	3.0%

Gelecek Hafta: Ekonomik Gündem					
15 Aralık, Pazartesi		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR	Merkezi Yönetim Bütçe Den., TL	Kas	11:00	-	-223 mlr
TR	Hizmet Üretim Endeksi, yıllık	Eki	10:00	-	3.1%
TR	İnşaat Üretim Endeksi, yıllık	Eki	10:00	-	29.9%
JPY	Tankan Büyük İmalat Endeksi	4Ç25	02:50	15.0	14.0
ÇİN	Konut Fiyatları, yıllık	Kas	04:30	-	-2.2%
ÇİN	Sanayi Üretimi, yıllık	Kas	05:00	5.0%	4.9%
ÇİN	Perakende Satışlar, yıllık	Kas	05:00	2.9%	2.9%
ÇİN	Sabit Sermaye Yatırımları, yıllık	Kas	05:00	-2.3%	-1.7%
AB	Sanayi Üretimi, aylık	Eki	13:00	0.7%	0.2%
ABD	NY Empire State İmalat Endeksi	Ara	16:30	10.6	18.7
ABD	Fed Üyesi Miran Konuşması		17:30		
ABD	Fed Üyesi Williams Konuşması		18:30		
16 Aralık, Salı		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR	Konut Satışları, yıllık	Kas	10:00	-	-0.5%
TR	Konut Fiyatları, yıllık	Kas	10:00	-	31.6%
TR	Hazine Borçlanma: 2y (15 Ara 2027) TLREFK'ye endeksli Kira Sertifikası				
TR	Hazine Borçlanma: 5y (11 Eyl 2030) TÜFE'ye endeksli Tahvil				
JPY	İmalat PMI Ön Endeksi	Ara	03:30	48.8	48.7
ALM	İmalat PMI Ön Endeksi	Ara	11:30	48.5	48.2
ALM	Hizmet PMI Ön Endeksi	Ara	11:30	52.8	53.1
ALM	ZEW Beklenti Endeksi	Ara	13:00	40.0	38.5
AB	İmalat PMI Ön Endeksi	Ara	12:00	49.9	49.6
AB	Hizmet PMI Ön Endeksi	Ara	12:00	53.3	53.6
ABD	Tarım-dışı İstihdam, değişim	Kas	16:30	50 bin	-
ABD	Perakende Satışlar, yıllık	Eki	16:30	0.2%	0.2%
ABD	İmalat PMI Ön Endeksi	Ara	17:45	52.0	52.2
17 Aralık, Çarşamba		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR	Özel Sektörün Yabancı Kredi Borcu, USD	Eki	10:00	-	206 mlr
ALM	IFO İş İklimi Endeksi	Ara	12:00	88.5	88.1
AB	TÜFE, yıllık	Kas	13:00	2.2%	2.1%
18 Aralık, Perşembe		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR	Kısa Vadeli Borç Stoku, USD	Eki	10:00	-	2.2%
TR	PPK Toplantı Özetleri	11 Ara	14:00	-	-
İNG	Merkez Bankası Faiz Kararı		15:00	3.75%	4.0%
AB	Merkez Bankası Faiz Kararı		16:15	2.0%	2.0%
ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	13 Ara	16:30	230 bin	236 bin
ABD	TÜFE, yıllık	Kas	16:30	3.1%	-
19 Aralık, Cuma		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR	Tüketici Güven Endeksi	Ara	10:00	-	85.0
JPY	Merkez Bankası Faiz Kararı	Ara	06:00	0.75%	0.5%
ALM	ÜFE, yıllık	Kas	10:00	-2.0%	-1.8%
ABD	İkinci El Konut Satışları	Kas	18:00	-	4.1 mln
ABD	Michigan Güven Endeksi	Ara	18:00	53.3	51.0



Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com