

Uygar Yolcu  
uyyolcu@ziraatbank.com.tr  
+90 216 590 1018

Duygu Altınsoy  
dakkoca@ziraatbank.com.tr  
+90 216 590 3028

Gürol Atay  
gatay@ziraatbank.com.tr  
+90 216 590 3138

Dr. Sezgin Keskin Gündoğdu  
sekeskin@ziraatbank.com.tr  
+90 216 590 3357

## DEĞERLENDİRME

**ÖZET:** ABD ve Avrupa borsaları dün yıl başı tatili nedeniyle kapalı kalırken, yeni yılın ilk işlem gününde bu sabah ABD vadeli teknoloji hisseleri öncülüğünde hafif artıda seyrediyor. Son aylarda piyasaların odağında bulunan teknoloji hisselerinde yüksek değerlemelere yönelik endişeler yılın ilk işlem gününde yerini alıcılı bir seyre bırakırken, vadeli işlemlerde teknoloji hisselerindeki yükselişler dikkat çekiyor. Avrupa vadeli ise karşık seyir izliyor. ABD tahvilleri ise Tokyo piyasasının kapalı olması sebebiyle bu sabah işlem görmüyor. Asya tarafında, bugün Çin ve Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak. Asya'da bugün açık olan Güney Kore ve Hong Kong borsalarında teknoloji hisselerindeki yükselişler öne çıkıyor.

Dolar endeksi bu sabah %0,1 düşüğe 98,3 seviyelerinde seyrediyor. Brent petrolün varil fiyatı bu sabah %0,7 artışla 61,3 USD seviyelerinde bulunuyor. Altın ve gümüş fiyatları 2026'ya da yükselişe girdi. Bu sabah altının ons fiyatı %1,3 artışla 4.379 USD seviyesine yükselirken, gümüşün ons fiyatı %3,7 yükselişe 74,2 USD seviyesinde seyrediyor. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi bu sabah %4,17 seviyesinde seyrediyor. Öte yandan ABD Başkanı Trump'ın, desteklediği Fed başkanı adayını bu ay içinde açıklaması bekleniyor.

**ABD tarafında, yüksek frekanslı istihdam piyasası verilerinden 27 Aralık haftasına ilişkin haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları verisi,** hafif artış beklentilerine karşın 215 bin seviyesinden 199 bin seviyesine geriledi. Söz konusu veri iş gücü piyasasında kısmen sıkılaşıma işaretleri verdi ve iş gücü piyasasının istikrar kazandığı yönündeki görüşleri destekledi.

**Yurt içinde ise, TÜİK tarafından yayımlanan kasım ayı dış ticaret dengesi verisine** göre, ihracat yıllık %1,3 oranında artışla 22,5 milyar USD seviyesinde kaydedilirken, ithalat yıllık %2,6 artışla 30,5 milyar USD seviyesine yükseldi. Dış ticaret açığı ise 2024 yılı aynı dönemine göre %6,3 oranında artış göstererek 7,98 milyar USD ile 2024 yılı ortalamasının üzerinde kaydedildi.

Bugün yurt dışında, **ABD tarafında, ekonomik faaliyetin son görünümüne ilişkin sinyal verecek olan aralık ayı S&P Global imalat sektörü nihai PMI verisi** takip edilecek. **Avrupa genelinde ise aralık ayı HCOB imalat sektörü nihai PMI verileri** izlenecek. **Yurt içinde ise, aralık ayı Türkiye İSO imalat PMI verisi** takip edilecek.

**ABD tarafında, yüksek frekanslı istihdam piyasası verilerinden 27 Aralık haftasına ilişkin haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları verisi,** hafif artış beklentilerine karşın 215 bin seviyesinden 199 bin seviyesine geriledi. Söz konusu veri, başvuruların kısa süreliğine üç yılın en düşük seviyesi olan 192 bin seviyesine düştüğü mevsimsel olarak dalgalı olan Şükran Günü haftası hariç tutulduğunda ocak ayından bu yana en düşük seviyeye işaret etti. Federal hükümetin kapanmasından önce verilerin en son yayımlandığı dönem olan 20 Eylül ile biten haftada işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 219 bin olarak kaydedilmişti. Bu kapsamda, söz konusu veri iş gücü piyasasında kısmen sıkılaşıma işaretleri verdi ve iş gücü piyasasının istikrar kazandığı yönündeki görüşleri destekledi.

**Yurt içinde ise, TÜİK tarafından kasım ayı dış ticaret dengesi verisi yayımlandı.** Buna göre, kasımda ihracat yıllık %1,3 oranında artışla 22,5 milyar USD seviyesinde kaydedilirken, ithalat yıllık %2,6 artışla 30,5 milyar USD seviyesine yükseldi. Dış ticaret açığı ise 2024 yılı aynı dönemine göre %6,3 oranında artış göstererek 7,98 milyar USD ile 2024 yılı ortalamasının (6,9 milyar USD) üzerinde kaydedildi, bu yılın ilk on ayının ortalaması olan 7,5 milyar USD seviyesinin de hafif üzerinde gerçekleşti.

• **12 aylık kümülatif bazda** ihracat ekim ayındaki 270,1 milyar USD'den, kasım ayında 270,4 milyar USD'ye yükselerek rekor seviyede kaydedilirken, ithalat ise 361,1 milyar USD'den 361,9 milyar USD'ye yükseldi. 12 aylık kümülatif bazda dış ticaret açığı ise ekim ayındaki 91 milyar USD'den kasım ayında 91,5 milyar USD'ye yükseliş kaydetti.

Yurt dışında bugün veri takvimine bakıldığında,

**ABD tarafında, ekonomik faaliyetin son görünümüne ilişkin sinyal verecek olan aralık ayı S&P Global imalat sektörü nihai PMI verisi** TSİ 17.45'te takip edilecek. **İmalat PMI, aralıkta öncü veriye göre** 52,2'den 51,8'e gerileyerek imalat sektöründe büyümenin kısmen yavaşladığını göstermekle birlikte, son beş ayda büyüme bölgesindeki seyrini sürdürmüştü. Aralıkta firmaların üretim artışı üç ayın en düşük seviyesine gerilerken, yeni siparişler Aralık 2024'ten bu yana ilk kez düşmüştü.

## Ekonomide ve Bankacılık Sektöründe Seçilmiş Göstergeler Makroekonomi Sunumu (Türkçe ve İngilizce)

Mobil Ulaşım İçin  
Kamera ile Karekodu Okutunuz

Masaüstü Ulaşım İçin  
Bağlantıyı Tıklayınız



Sunum Erişim Linki

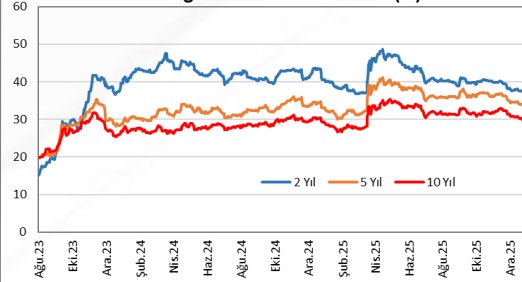


	31.12.2025	01.01.2026	Değişim
BIST 100 Endeksi	11.262	11.262	0,0%
TR 5 Yıllık CDS Primi	204	204	0 bps
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	36,84%	36,84%	0 bps
10 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	28,96%	28,96%	0 bps
ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi	3,47%	3,47%	0 bps
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,17%	4,17%	0 bps

	31.12.2025	01.01.2026	Değişim
USD/TL	42,9557	42,9636	0,02%
EUR/TL	50,5184	50,5609	0,08%
EUR/USD	1,1746	1,1746	0,00%
Dolar Endeksi (DXY)	98,3	98,3	0,00%
Altın (USD / Ons)	4.319	4.319	0,00%
Brent Petrol (USD / Varil)	60,85	60,85	0,00%

Dünya Borsaları	31.12.2025	01.01.2026	Değişim
NASDAQ Endeksi	23.242	23.242	0,00%
Dow Jones Endeksi	48.063	48.063	0,00%
S&P 500	6.846	6.846	0,00%
Nikkei	50.339	50.339	0,00%
Shanghai	3.969	3.969	0,00%
Hang Seng Endeksi	25.631	25.631	0,00%

## Gösterge Hazine Tahvil Faizleri (%)















## Türkiye 5 Yıllık CDS Primi



**Avrupa genelinde aralık ayı HCOB imalat sektörü nihai PMI verileri** izlenecek. **Bölgede imalat PMI'lar, aralıkta öncü verilere göre** İngiltere ve Fransa hariç 50 eşik seviyesinin altında daralma bölgesinde kaydedilmişti. Buna göre imalat PMI'lar aralıkta bir önceki aya göre Fransa'da 47,8'den 50,6'ya yükselerek imalat sektörünün daralma bölgesinden büyüme bölgesine geçtiğine işaret ederken, İngiltere'de 50,2'den 51,2'ye yükselerek imalat sektöründe büyümenin hızlandığını göstermişti. Buna karşın imalat PMI'lar, Almanya'da 48,2'den 48,6'ya yükselerek imalat sektörüne daralmanın hafif yavaşladığına işaret ederken, Euro Bölgesi'nde ise 49,6'dan 49,2 seviyesine gerileyerek imalat sektöründe daralmanın hafif hızlandığını göstermişti.

**Yurt içinde** ise, TSİ 10'da **aralık ayı Türkiye İSO imalat PMI verisi** takip edilecek. **Kasım ayı Türkiye İSO imalat PMI verisi**, 2025 yılının sonuna yaklaşılırken imalat sektöründe toparlanma yönünde sinyaller vermişti. Türk imalat sanayi PMI verisi, önceki ay kaydedilen 46,5 seviyesinin ardından kasım ayında son dokuz ayın en yüksek seviyesine ulaşarak 48 seviyesinde kaydedilmişti. Bununla birlikte son on dokuz aydır 50 seviyesindeki büyüme eşik değerinin altında kalmayı sürdürmüştü.

## HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSl)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
29 Ara	ABD		18:30	Dallas Fed İmalat Sektörü Aktvite Endeksi (Aralık)	-10,9	-6,0	-10,4
30 Ara	Türkiye		10:00	İş Gücü İstatistikleri, Arındırılmış İşsizlik Oranı (Kasım)	8,6%		8,5%
			10:00	Ekonomik Güven Endeksi (Aralık)	99,5		99,5
	ABD		22:00	Fed FOMC Toplantı Tutanağının Yayınlanması			
31 Ara	Türkiye		10:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar, Kasım)	-8,0		-7,6
	Çin		04:00	İmalat Sektörü Resmi PMI (Aralık)	50,1	49,3	49,2
			04:00	İmalat Dışı Resmi PMI (Aralık)	50,2	49,6	49,5
			04:45	Caixin İmalat Sektörü PMI (Aralık)	50,1	49,8	49,9
	ABD		16:30	Yeni İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi, 27 Aralık)	199	218	215
1 Oca			-	-			
2 Oca	Türkiye		10:00	Türkiye ISO İmalat PMI (Aralık)			48,0
	Almanya		11:55	İmalat Sektörü PMI (Nihai Veri, Aralık)		48,6	48,2
	Fransa		11:50	İmalat Sektörü PMI (Nihai Veri, Aralık)		50,6	47,8
	Euro Bölgesi		12:00	İmalat Sektörü PMI (Nihai Veri, Aralık)		49,2	49,6
	İngiltere		12:30	İmalat Sektörü PMI (Nihai Veri, Aralık)		51,2	50,2
	ABD		17:45	İmalat Sektörü PMI (Nihai Veri, Aralık)		51,8	52,2