



Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Aralık	2,0	-5,4
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Aralık	-10,5	-1,7
10:30	ABD	Fed Üyelerinden Waller'in Konuşması			
13:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Aralık	-0,1	0,1
13:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Aralık	1,9	1,2
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Politika Faizi (%)	06-Şub	4,50	4,75
16:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri - Çeyreklik (%)	4Ç24-O	3,4	0,8
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	01-Şub	213	207

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yeni güne Asya piyasalarında ABD'deki pozitif kapanışları takiben alıcılı seyrirler izleyerek başlıyoruz. Çarşamba günü düşüşlerin bir kısmını telafi eden Asya endeksleri üstünde ticaret savaşı baskısı hafiflerken, Japonya tarafında BoJ üyesi Tamura'nın faiz artırımı çağrısı ile yende güçlenme izleniyor. Dün günü pozitif tamamlayan ABD endekslerinden Dow Jones %0,71, S&P500 %0,39 ve Nasdaq %0,19 değer kazancı ile kapanış yaptı. Pozitif görünüm bu sabah ABD vadeliilerinde sürerken, Avrupa vadeliiler de alıcılı seyreliyor.

Dün ABD'de yoğun bir veri akışı takip ettik. ADP özel sektör istihdamının ocak ayında beklentilerin üstünde 183 bin artış gösterdiği açıklandı. Önceki aya ilişkin artış da 54 bin yukarı revize edilerek istihdam piyasası için pozitif bir sinyal verdi. ADP verisi Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi ile doğrudan bir bağlantı göstermese de verinin istihdamın seyrini açısından olumlu bir görünüme işaret etmesi dolar endeksini bir miktar destekledi. Ancak daha sonra açıklanan yüksek dış ticaret açığı verileri ile beklentilerin altında kalan ISM hizmet PMI verisi ardından endeks yeniden baskılandı. Bu sabah ise dolar endeksi 107,7 seviyelerinde bulunuyor. Zayıf ISM verileri Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği görüşünü destekleyerek ABD hazine tahvillerine alım getirirken, 10 yıllık tahvil faizi %4,40 seviyelerine gerilemesi ardından %4,43'lerde seyreliyor. ABD'de bugün ise birim iş gücü maliyeti ve haftalık işsizlik maaşı başvurularını takip edeceğiz. İngiltere'de ise Merkez Bankası'nın para politikası toplantısı yakından takip edilecek. İngiltere Merkez Bankası'nın 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesine neredeyse kesin gözle bakılırken, GBPUSD 1,2486 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün ayrıca Avrupa tarafında Almanya'dan gelecek fabrika siparişleri ile Euro Bölgesi için açıklanacak perakende satışlar önemli olacak. EURUSD bu sabah 1,0388 seviyelerinden işlem görüyor.

BIST100 endeksi dün günü %0,89 düşüşle 9.719 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 104,1 milyar TL oldu. Endekste satışlar bir kez daha bankacılık hisseleri öncülüğünde gelirken, bankacılık endeksi günlük %1,54 değer kaybetti. Bu sabah Dolar/TL 35,91, 5 yıllık CDS primi 254 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor.

Rekor tazelemeye devam eden ons altın 2.870\$ seviyelerinde bulunuyor. Ons gümüş de dün 32,54\$ seviyelerine yükselirken, bu sabah 32,27\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 74,7\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 97.600\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0412-1,0533, aşağı yönde 1,0272-1,0141 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2510-1,2576, aşağı yönde 1,2418-1,2380 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.893\$-2.927\$, aşağı yönde 2.816\$-2.765\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,55\$-33,94\$, aşağı yönde 31,60\$-31,05\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 997\$-1.005\$, aşağı yönde 971\$-959\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 36,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 35,1964 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.942-10.156, aşağı yönde 9.659-9.568 seviyeleri öne çıkıyor.

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
yeni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için

App Store'dan
Google Play
AppGallery

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimi ile bir bütündür.



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESED) 2024 yılı verilerine göre, iç satışlar %7 artarak 10 milyon adede ulaşırken, ihracatta ise süregelen azalış trendi devam etti ve 2024 yılında bir önceki yıla kıyasla %3 oranında bir azalma gerçekleşti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2025 yılı dış finansman programı çerçevesinde ABD doları cinsinden 2032 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere Citi, Goldman Sachs, JP Morgan ve Societe Generale'e yetki verdi. Tahvilde nihai getiri %7,2 oldu.
- İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı (İBB) Ekrem İmamoğlu hakkında, katıldığı bir panelde İstanbul Cumhuriyet Başsavcısı Akın Gürlek ve ailesiyle ilgili kullandığı ifadeler nedeniyle "terörle mücadele eden kişileri hedef göstermek", "hakaret" ve "tehdit" suçlarından 2 yıl 8 aydan 7 yıl 4 aya kadar hapis cezası istemiyle iddianame düzenlendi.
- Yeşil GYO Innovia 4 projesiyle ilgili yaşadığı imar sorunları nedeniyle konkordato ilan etti.
- Koç Holding, 504 milyon dolarla en iyi ikinci teklifi verdiği Fenerbahçe-Kalamış Yat Limanı'nın işletme hakkının verilmesi için sözleşme imzalandığını duyurdu.

Avrupa

- S&P Global ve Hamburg Ticaret Bankası'nın (HCOB), ocak ayına ilişkin nihai PMI verilerine göre Almanya'da hizmet PMI 52,5 ile öncü verilere paralel açıklandı. Euro Bölgesi'nde aralıkta 51,6 olan hizmet sektörü PMI ise ocak ayında 51,3 seviyesinde ölçüldü. Aralık ayında 49,6 seviyesinde olan Euro Bölgesi bileşik PMI ise ocakta 50,2'ye ulaştı. Böylece, Euro Bölgesi'nde bileşik PMI son 5 ayın en yüksek seviyesini gördü.
- İngiltere'de hizmet PMI ocak ayı final verilerinde 51,2'den 50,8'e revize edildi. Böylece bileşik PMI da 50,9'dan 50,6'ya çekildi.
- Euro Bölgesi'nde ÜFE, aralıkta aylık bazda beklentilerin altında %0,4 yükselirken, yıllık bazda sabit kaldı. 2024 yılında ÜFE ortalaması 2023 yılına kıyasla %4,2 azaldı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Mario Centeno, enflasyonun bankanın %2 hedefinin altına düşme riski taşıdığı için, Avrupa Merkez Bankası'nın ekonomik büyümeyi teşvik etmek adına faiz oranlarını nötr seviyenin altına indirmesi gerekebileceğini söyledi. Centeno, Avrupa mallarına ABD Başkanı tarafından uygulanan tarifelerin büyümeyi daha da riske attığını belirterek, "faiz oranlarının düşüş eğilimini sürdürmemiz gerektiği çok açık" dedi. ECB'nin halen %2,75 olan politika faiz oranının, bu yıl kademeli olarak 25 baz puanlık indirimlerle %2'ye ulaşması gerektiğini söyledi. Centeno, bunun bile yeterli olmayabileceğini ve ECB'nin nötr seviyenin altına inmesi gerekebileceğini söyledi.
- Avrupa genelinde 2024 yılında yapay zekâ (AI) girişimleri 8 milyar dolar fon sağladı. Geçen yıl, yapay zekâ şirketleri bölgedeki tüm risk sermayesi fonlarının yaklaşık %20'sini temsil etti. İngiltere grubun başında yer alırken, Fransa, Almanya ve Kuzey Avrupa ülkeleri en fazla kaynak sağlayan ülkeler oldu.
- François Bayrou, güven oylamasını atlatarak tartışmalı 2025 bütçe planının kabul edilmesini sağladıktan sonra Fransa Başbakanı olarak kaldı.
- ABD'den sonra Avrupa Birliği (AB) de Çinli e-ticaret devleri AliExpress, Shein ve Temu'ya yönelik sıkı önlemler almaya hazırlanıyor. AB Komisyonu tarafından yayımlanan yeni e-ticaret stratejisi kapsamında, 150 euronun altındaki ürünlere uygulanan gümrük muafiyetinin kaldırılması ve ithal edilen e-ticaret ürünlerine işlem ücreti getirilmesi önerildi.

ABD

- Morgan Stanley, ABD Başkanı Donald Trump'ın tarife politikasındaki belirsizliğe atıfta bulunarak, bu yıl Fed tarafından tek bir 25 baz puanlık faiz indirimi beklediğini bildirdi. Aracı kurum daha önce mart ve haziran aylarında iki adet 25 baz puanlık faiz indirimi beklediğini söylemişti.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı geçen hafta %6,97'ye inerken, mortgage başvuruları %2,2 yükseldi.
- ABD'de ADP özel sektör istihdam artışı ocak ayında 183 bin ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Aralık ayında 122 bin olarak açıklanan artış da 176 bine revize edildi. ADP Başekonomisti Nela Richardson, "2025'e güçlü bir başlangıç yaptık ancak bu işgücü piyasasındaki bir ikilemi sakladı. Tüketicilere yönelik sektörler işe alımları yönlendirirken, iş hizmetleri ve üretimde istihdam artışı daha zayıftı" değerlendirmelerini yaptı.
- ABD'de dış ticaret açığı geçen yılın son ayında bir önceki aya kıyasla %24,7 artışla 98,4 milyar dolara ulaşırken, Mart 2022'den bu yana en yüksek seviyesini gördü. ABD'nin ithalatı geçen yıl aralıkta %3,5 arttı ve 364,9 milyar dolarla rekor seviyeye ulaştı. Ülkenin ihracatı ise aynı dönemde bir önceki aya göre %2,6 azalışla 266,5 milyar dolara indi.
- S&P Global'in ocak ayına ilişkin nihai verilerine göre, hizmet sektörü PMI verisi ocakta bir önceki aya kıyasla 3,9 puan azalarak 52,9 oldu. Öncü veri 52,8 olarak açıklanmıştı.
- ISM hizmet sektörü PMI, ocakta önceki aya kıyasla 1,2 puan düşerek 52,8 ile beklentilerin altında kaldı. Endeks, hizmet sektöründe büyümenin yavaşladığına işaret etti. Üretim endeksi, ocakta aylık bazda 3,5 puan azalarak 54,5'e, yeni siparişlere ilişkin endeks 3,1 puan gerileyerek 51,3'e düştü. İstihdam endeksi ise bu dönemde 1,0 puan artarak 52,3'e yükseldi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ilk çeyrek büyüme tahminini %3,9'dan %2,9'a indirdi.
- Richmond Fed Başkanı Barkin, yıllık enflasyon oranlarının ilk çeyrekte önemli ölçüde düşmesini beklediğini söyledi. Barkin, geçen yılın baz etkisinin bu düşüşe katkı sağlayacağını belirtti. Barkin, ekonominin aşırı ısındığına dair işaretler görmediğini ve bu nedenle yakın zamanda bir faiz artışı için güçlü bir gerekçe olmadığını ifade etti. Barkin, Trump yönetiminin olası yeni gümrük tarifeleri hakkında da değerlendirmelerde bulunarak, bunun ABD'deki fabrikalara hızlı bir üretim geri dönüşü (reshoring) getireceğini düşünmediğini söyledi.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



- ♦ Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, Trump yönetiminin tarifeler, göç, deregülasyon ve vergiler üzerindeki politikalarının net etkilerini daha iyi anlayana kadar merkez bankasının politika faizini mevcut konumunda tutmaktan memnun olduğunu söyledi. Jefferson, 2024'ün ikinci yarısında 100 baz puanlık faiz indiriminden sonra bile Fed politikasının kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ve enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı uyguladığını söyledi.
- ♦ Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, gümrük vergilerinin enflasyon üzerindeki potansiyel etkisini görmezden gelmenin bir hata olacağı uyarısında bulundu. Goolsbee, Covid-19 pandemisi sırasında tedarik zinciri kesintilerinin enflasyonu artırdığı deneyimine atıfta bulunarak benzer risklere dikkat çekti. ABD ekonomisinin güçlü olduğunu, işgücü piyasasının tam istihdamda bulunduğunu ve enflasyonun düşerek Fed'in %2'lik hedefine yaklaştığını belirten Goolsbee, "Ancak şimdi tedarik zincirini tehdit eden yeni bir dizi zorlukla karşı karşıyayız: yangınlar ve kasırgalardan büyük limanları devre dışı bırakan köprü çarpışmalarına, kanal tıkanıklıklarına, liman işçilerinin grev tehditlerine kadar doğal ve insan kaynaklı felaketler; jeopolitik kesintiler; göç politikaları; ve elbette büyük gümrük vergileri tehdidi ile tırmanan bir ticaret savaşı riski" dedi.
- ♦ ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Donald Trump'ın vergi indirimlerinin kalıcı hale getirilmesini istediğini söyledi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, enerji üretimini artırarak, süresi dolan vergi indirimlerini kalıcı hale getirerek ve ekonomide özel sektör büyümesini canlandırarak Amerikalıların satın alma gücü sorunlarını çözmek için ücretleri yükseltmek istediğini belirtti. Bessent, "Enflasyonu düşürecek, düzenlemeleri azaltacağız ve vergi indirimlerini yapacağız. Amaç hala bunların kalıcı hale getirilmesi" dedi. Bessent, Başkan Donald Trump'ın daha düşük faiz oranları istemesine rağmen, Fed'den faiz oranlarını düşürmesini istemeyeceğini söyledi.

Asya

- ♦ Nissan Motor Co., her iki markayı birleştirmek ve küresel rekabet gücünü yeniden kazanmak için Honda Motor Co. ile olan anlaşmasından çekiliyor. İki şirket, yedi haftalık görüşmeler ardından bir fikir birliğine varamadı ve Honda'nın tam bir satın alma teklifi Nissan içinde güçlü bir muhalefetle karşılaştı.
- ♦ Japonya Merkez Bankası (BoJ) üyesi Naoki Tamura, merkez bankasının istikrarlı enflasyon hedefine ulaşma yolundaki yukarı yönlü riskleri azaltmak için nisan ayında başlayacak mali yılda iki veya daha fazla faiz artışı olabileceğini belirtti. Tamura, "Bankanın, fiyat istikrarı hedefine ulaşma olasılığındaki artışa yanıt olarak faiz oranını zamanında ve kademeli olarak artırması gerektiğini düşünüyorum" dedi. Tamura, nötr oranın en az %1,00 olduğu görüşünü yineledi ve %0,75'lik oranın gerçek anlamda hala açıkça negatif olacağını ekleyerek, borçlanma maliyetlerini daha fazla artırmak için yer olduğunu düşündüğünü belirtti.
- ♦ Dünya Ticaret Örgütü yaptığı açıklamada, Çin'in ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin mallarına uyguladığı gümrük vergileri konusunda DTÖ'de resmen bir anlaşmazlık başlattığını duyurdu.

Dünyadan

- ♦ İran Petrol Bakanı Muhsin Paknejad, ABD tarafından petrol üreticisi ülkelere tek taraflı yaptırımlar uygulanmasının petrol piyasasını istikrarsızlaştırdığını söyledi.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.