

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Aralık	-0,7	1,5
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Aralık	-2,1	-2,8
10:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Aralık	-0,5	2,1
10:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Aralık	1,9	-3,3
10:30	Türkiye	Enflasyon Raporu	2025-I		
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	170	256
16:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Ocak	4,1	4,1
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Ocak	0,3	0,3
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Ocak	3,8	3,9
16:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Ocak	62,5	62,5
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Ocak		-323,9
18:00	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Aralık-F	-0,5	-0,5
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Şubat-Ö	72,0	71,1
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllı Vadelili Enflasyon Beklentisi (%)	Şubat-Ö	3,2	3,3
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Şubat-Ö	3,1	3,2

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın son işlem gününde Çin teknoloji hisseleri öncülüğünde Asya piyasalarında pozitif bir görünüm izlenirken, Japonya endeksleri güçlü yen görünümü eşliğinde negatif ayrışıyor. ABD tarafında dün spot endeksler karışık kapanışlar gerçekleştirirken, Dow Jones %0,28 değer kaybı ile S&P500 ve Nasdaq endeksleri de sırasıyla %0,36 ve %0,51 değer kazançları ile günü tamamladı. Kritik ABD tarım dışı istihdam raporu öncesinde ABD vadelilerinde seyir negatife dönmüş bulunuyor. Avrupa vadelilerinde bu sabah satıcılı seyirler izliyoruz.

ABD'de dün açıklanan verilere göre tarım dışı işgücü verimliliği 2024'ün son çeyreğinde önceki çeyreğe göre beklentilere paralel %1,2 arttı. Fed'in enflasyon göstergelerinden biri olan birim işgücü maliyeti ise beklentilerin altında %3,0 artış kaydederken, önceki çeyreğe ilişkin artış da %0,8'den %0,5'e revize edildi. Yine dün açıklanan verilere göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 1 Şubat ile biten haftada 219 bine yükselerek beklentileri aştı. Trendi gösteren başvuruların 4 haftalık hareketli ortalaması ise 4 bin artış göstererek 216 bin 750 oldu. Birim işgücü maliyetindeki artış önceki çeyreğe göre hızlanma kaydetse de beklentilerin altında kalarak enflasyon için olumlu bir sinyal verirken, haftalık işsizlik maaşı başvurularındaki yükseliş de istihdam piyasası için ılımlılaşmaya işaret etti. Her iki veri de Fed'in faiz indirimlerine devam etmesi için destekleyici olarak dolar endeksinin 107,6 seviyelerine kadar gerilemesine neden olurken, endeks bu sabah 107,8 seviyelerinde hareket ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi de %4,45 çevresinde bulunuyor. ABD'de bugün hafta boyu beklenen tarım dışı istihdam verilerini takip edeceğiz. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyelerinden Goolsbee, ABD ekonomisinin artık tam istihdam düzeyine yerleştiği konusunda giderek daha fazla güven duyduğunu değerlendirdi. Bir diğer üye Logan, enflasyonda düşüş sağlansa bile işgücü piyasasında belirgin bir zayıflık olmadığı sürece bu durumun para politikasının kısıtlayıcı olmadığına işaret edeceğini, bu yüzden Fed'in uzun bir süre faiz oranlarını sabit tutmasını sağlayacağını ifade etti. Üyelerin açıklamaları doğrultusunda, gelecek verilerin istihdamın istikrarlı seyreteceğine işaret etmesi halinde, Fed'in faiz indirimlerinde acele etmeyeceği beklentilerinin sürmesini bekleriz. Dün İngiltere Merkez Bankası, politika faizini beklentilere paralel olarak 25 baz puanı indirdi. Karar 2'ye karşı 7 oyla alınırken, 2 üye oyunu 50 baz puanlık bir indirimden yana kullandı ve bu iki üyeden biri geçmiş toplantılarda faiz indirimlerine karşı oy kullanan bir üye olan Mann oldu. Mann'ın duruşundaki sert dönüşe işaret eden oy dağılımı hakkında, BoE Başkanı Bailey konuya çok fazla ağırlık verilmemesi gerektiğini vurgulasa da piyasalar karar ardından bu sene için BoE'nin daha fazla indirim gideceğini fiyatlamaya başladı. Yükselen indirim beklentileri ile GBPUSD 1,2362 seviyelerine kadar inerken, bu sabah 1,2425 seviyelerine toparlanmış bulunuyor. EURUSD ise 1,0380 seviyelerinde hareket ediyor.

BIST100 endeksi dün günü %1,26 değer kazancı ile 9.842 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 93,7 milyar TL oldu. Ulaştırma Bakanı'nın ocak ayında Türkiye'deki havalimanlarında yolcu sayısının %10 arttığı mesajını vermesiyle ulaştırma endeksinde günlük kazanç %3,05 ile öne çıktı. Bu sabah Dolar/TL 36,00, 5 yıllık CSD primi ise 253 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın sunumunu gerçekleştireceği yılın ilk enflasyon raporu gündemde olacak.

Bu sabah ons altın 2.865\$, ons gümüş 32,15\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 74,7\$ çevresinde hareket ederken, Bitcoin 97.300\$ 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 1,2446-1,2500, aşağı yönde 1,2380-1,2290 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.893\$-2.927\$, aşağı yönde 2.824\$-2.773\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,55\$-33,94\$, aşağı yönde 31,72\$-31,15\$ 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 35,2241seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.942-10.156, aşağı yönde 9.659-9.568 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) adrese dayalı nüfus kayıt sistemi sonuçlarını açıkladı. Buna göre Türkiye nüfusu 2024'te 85 milyon 664 bin 944 kişi oldu. Yıllık nüfus artış hızı 2023 yılında binde 1,1 iken, 2024 yılında binde 3,4 oldu.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 31 Ocak ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %37,07 artış gösterdi. (Önceki hafta: %36,89)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 31 Ocak haftasında bir önceki haftaya göre 25,3 milyar TL azalış ile 996,2 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 28,0 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 31 Ocak ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 89,1 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'ten ise net 181,9 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 682,8 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 0,3 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 31 Ocak haftasında toplam net çıkış 93,1 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 31 Ocak haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 11 milyon dolar artarak 104 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,4 milyar dolar azalarak 60,5 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,4 milyar dolar azalarak 164,5 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 31 Ocak ile biten haftada 1,6 milyar dolar azalarak 166,0 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 431,7 milyon dolar artarak 68,7 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 2,0 milyar dolar azalarak 97,3 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 31 Ocak haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 24 Ocak haftasına kıyasla %20,9 artarak 382 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %58,5 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %58,0 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 2 Şubat itibarıyla yıllık bazda %0,7 azaldı. (Önceki hafta: %3,2 artış)

Avrupa

- Almanya Federal İstatistik Ofisi Destatis'ten yapılan açıklamaya göre fabrika siparişleri aralık ayında bir önceki aya göre beklentilerin üstünde %6,9 oranında artış gösterdi. Siparişler yıllık bazda ise %6,3 oranında geriledi.
- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre, Euro Bölgesi'nde perakende satışlar aralıkta aylık bazda %0,2 azalırken, yıllık bazda %1,9 yükseldi. Öte yandan, 2024'te perakende satışın ortalama seviyesi bir önceki yıla kıyasla %1,0 arttı.,
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Boris Vujcic yaptığı açıklamada, Avrupa Merkez Bankası'nın politika belirlemeden önce ticaret gerilimlerinin nasıl gelişeceğini bekleyip görmesi gerektiğini söyledi ve olası senaryolardan biri olarak "Daha yüksek enflasyon ama daha düşük büyümeye sahip olduğumuz stagflasyon olabilir" diye ekledi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) yılın ilk toplantısında politika faizini beklentilere paralel şekilde 25 baz puanı indirimle %4,50 seviyesine indirdi. Karar 2'ye karşı 7 oyla alınırken, üyelerden Swati Dhingra ve Catherine Mann faiz oranında 50 baz puanı indirim yapılması yönünde oy kullandı. Geçmiş toplantılarda faiz indirimine karşı oy kullanan Mann'ın bu toplantıda yüksek oranda bir faiz indirimini desteklemesi üyenin tutumunda sert bir dönüşe işaret ederek dikkat çekti. Karar metninde dış şokların azalması ve para politikasının kısıtlayıcı duruşunun ikinci tur etkilerinin uzun vadeli enflasyon beklentilerini istikrara kavuşturması nedeniyle, son iki yılda enflasyonun düşürülmesinde önemli ilerleme kaydedildiği belirtildi. Bu ilerlemenin Komite'nin kademeli olarak politika kısıtlamasını gevşetirken, kalıcı olarak enflasyonist baskıları bertaraf etmek için faiz oranını kısıtlayıcı bölgede tutmasına olanak sağladığı ifade edildi. Enflasyon baskılarının daha da azalacağı beklentisine karşın, daha yüksek küresel enerji maliyetleri ve regüle edilen fiyatların etkisiyle 2025'in üçüncü çeyreğinde yıllık enflasyonun %3,7'ye yükselmesi beklentisi paylaşıldı. Ancak daha sonra enflasyonun %2 hedefine gerilemesi beklentisine de yer verildi. ABD'nin uygulayacağı yüksek gümrük tarifelerinin İngiltere'de büyümeyi düşüreceğini belirten BoE, tarifelerin enflasyona etkisinin belirsiz olduğunu ifade etti.
- BoE Başkanı Bailey, "Faiz oranlarını daha fazla düşürmek için kademeli ve dikkatli bir yaklaşım benimseyeceğiz." değerlendirmesinde bulundu. Bailey yatırımcıları oy dağılımına çok fazla ağırlık vermemeleri konusunda uyardı ve "Piyasaları bu sefer tutanakları oldukça dikkatli okumaya teşvik ediyorum çünkü oylamada bir dizi pozisyonun ortaya çıktığını göreceksiniz. Oy dağılımı bir iletişim aracı değil" dedi.
- İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves, BoE'nin faiz oranlarını çeyrek puan düşürme kararına cevaben e-posta yoluyla yaptığı açıklamada, "Bu faiz indirimi memnuniyet verici bir haber, ülke genelinde ailelerin hissettiği yaşam maliyeti baskılarını hafifletmeye yardımcı oluyor ve işletmelerin büyümek için borçlanmasını kolaylaştırıyor. Ancak yine de büyüme oranından memnun değilim" dedi

ABD

- ABD'de tarım dışı işgücü verimliliği, geçen yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,2 arttı. Üretim geçen yılın son çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre %2,3, çalışma saati ise %1,0 arttı. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergelerinden biri olan birim emek maliyeti ise geçen yılın dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,0 ile beklentilerin altında arttı.

* 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.



- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 1 Şubat ile biten haftada 219 bine çıkarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları da 4 bin kişi artarak 216 bin 750'e çıktı. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 25 Ocak ile biten haftada 36 bin artışla 1 milyon 886 bine yükseldi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, tam istihdam, sağlam büyüme ve düşen enflasyonla desteklenen ABD ekonomisinin Fed'in faiz indirimlerine devam etmesine olanak tanıyacağını ancak gümrük vergileri ve politika değişikliklerinin etkisine dair belirsizlikler nedeniyle daha temkinli bir yaklaşım benimseneceğini belirtti. Goolsbee, ABD ekonomisinin artık tam istihdam düzeyine yerleştiği konusunda giderek daha fazla güven duyduğunu ve Fed'in sıkı para politikasının işsizlik oranını artırma riskinin azaldığını vurguladı.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, enflasyon Fed'in %2 hedefinin biraz daha yakınına inse bile, işgücü piyasası zayıflamadığı sürece faiz oranlarını "oldukça uzun bir süre" sabit tutmaya hazır olduğunu işaret etti. Logan, enflasyonda yavaşlama ve güçlü bir işgücü piyasasının birleşimini, para politikasının anlamlı bir şekilde kısıtlayıcı olmadığına dair kanıt olarak göreceğini ifade etti. Bunun, "zaten nötr faiz oranına oldukça yakın olduğumuzu ve yakın vadede daha fazla kesinti için fazla yer olmadığını güçlü bir şekilde göstereceğini" ifade etti. Öte yandan, "işgücü piyasası veya talep daha da soğursa, bu, gevşeme zamanının geldiğinin kanıtı olabilir" dedi.
- Boston Fed'in yayımladığı bir raporda, Trump yönetiminin önerdiği tam kapsamlı tarifelerin, halihazırda yüksek olan enflasyon seviyeleri üzerinde belirgin bir yukarı yönlü baskı oluşturacağı bildirildi. Özellikle, Meksika ve Kanada'ya uygulanması planlanan %25'lik tarifeler ile Çin'e yönelik %10'luk tarifenin, Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksinin 0,8 puana kadar artırabileceği belirtildi. Bu büyüklükte bir artışı, Fed'in %2'lik enflasyon hedefini aşan mevcut enflasyon seviyeleri göz önüne alındığında, merkez bankası için bir sorun teşkil edebileceği değerlendirildi.
- Amazon'un net satışları geçen yılın son çeyreğinde, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %10 artarak 187,8 milyar dolara yükseldi. Amazon'un net kârı da geçen yıl son çeyrekte 20 milyar dolara çıktı. Şirket, bir önceki yılın aynı döneminde 10,6 milyar dolar net kâr elde etmişti. E-ticaret devinin hisse başına kârı 2024'ün son çeyreğinde 1,86 dolar olarak hesaplandı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD'nin Başkan Donald Trump yönetiminde "güçlü dolar" politikasını sürdürdüğünü belirterek, "Doların güçlü olmasını istiyoruz. İstemediğimiz şey, diğer ülkelerin para birimlerini zayıflatması, ticaretlerini manipüle etmesi" dedi.

Asya

- Japonya'nın aralık ayındaki hane halkı harcamaları Temmuz 2024'ten bu yana ilk artışını kaydederek, reel olarak yıllık bazda %2,7 artarak beklentileri aştı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF), Japonya'da politika faizinin 2027 sonuna kadar nötr seviyeye ulaşmasının beklendiğini bildirdi. Japonya'nın ekonomik büyümesinin 2025'te hızlanmasının ve enflasyonun üzerinde ücret artışının hanehalkının harcanabilir gelirini artırmasıyla özel tüketimin daha da güçlenmesinin beklendiği belirtilen açıklamada, ülke ekonomisinin bu yıl %1,1 ve gelecek yıl %0,8 büyümesinin tahmin edildiği kaydedildi.
- Hindistan Merkez Bankası (RBI), soğuyan enflasyonun yavaşlayan ekonomiyi canlandırmak için alan yaratması nedeniyle yaklaşık beş yıl sonra ilk kez repo faiz oranını 25 baz puan düşürerek %6,25'e çekmeye karar verdi.

Dünyadan

- Citi Research, ABD Başkanı Donald Trump yönetimindeki ticaret savaşları ve jeopolitik risklerin yanı sıra güçlü merkez bankası alımlarını gerekçe göstererek yakın vadeli ve 2025 ortalama altın fiyatı tahminlerini yükseltti. Banka, üç aylık fiyat hedefini ons başına 2.800 dolardan 3.000 dolara yükseltirken, 2025 ortalama tahminini de ons başına 2.800 dolardan 2.900 dolara çıkardı.
- ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "İsrail çatışmaları bitince Gazze'yi ABD'ye devredecek" dedi. Trump, mesajında Gazze için "ABD askerlerine ihtiyaç duyulmayacak" ifadelerini kullandı.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonunun Dış İlişkiler Sözcüsü Anouar El Anouni, ABD Başkanı Donald Trump'ın Gazze Şeridi'ni "devralma" planıyla ilgili açıklaması üzerine, Gazze'nin gelecekteki Filistin devletinin ayrılmaz parçası olduğunu vurguladı.

* 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.