



Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Aralık	2,5	2,4
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Aralık	2,4	2,4
14:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyileşim Endeksi	Ocak	99,8	99,5
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	24-Oca	7,8	7,8
16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Aralık	0,1	-0,1
16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Aralık	0,1	0,1
16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Aralık	0,1	0,0
16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Aralık	3,3	3,3
16:30	ABD	İşgücü Maliyet Endeksi - Çeyreklik (%)	Ara25	0,8	0,8
16:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Aralık	0,4	0,6
16:30	ABD	Otomotiv Haric Perakende Satışlar - Aylık (%)	Aralık	0,4	0,5
18:00	ABD	İşletme Stokları (%)	Kasım	0,2	0,3

Fed Üyelerinden Hammack ve Logan'ın Konuşması
Hazine 11 Ay Vadeli Hazine Bonosu ve 5 Yıllık Vadeli Kira Sertifikası İhalesi Düzenleyecek

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



Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya piyasaları, hafta sonu gerçekleşen seçimin ve Başbakan Takaichi'nin partisinin seçimlerde elde ettiği tarihi zaferin ardından teknoloji hisselerindeki toparlanma hareketinin de desteğiyle güçlü alımlarını koruyor. Hong Kong endeksleri de pozitif tarafta seyrederken, Çin'de yatay seyrirler izliyor. Diğer taraftan hem dolardaki düşüş hem de Çinli düzenleyici kurumların finans kuruluşlarına ABD Hazine tahvillerindeki varlıklarını sınırlamaları yönünde tavsiyede bulunması ile Çin yuanı dolar karşısında Mayıs 2023'ten bu yana görülen en güçlü seviyesinde seyreliyor. ABD tarafına baktığımızda spot endekslerin dün alıcılı kapanışlar gerçekleştirdiğini görüyoruz. Dow Jones %0,04, S&P500 %0,47 ve Nasdaq endeksi %0,90 değer kazanırken, ABD vadeli endeksleri bu sabah yatay seyreliyor. Avrupa vadelielerinde de karışık seyrirler izleniyor.

ABD'nin veri akışında dün New York Fed'in düzenlediği tüketici beklentileri anketinin ocak sonuçları öne çıktı. Ocakta tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi %3,1'e gerileyerek son altı ayın en düşük seviyesine geriledi. Cuma günü açıklanan Michigan anketinin şubat öncü sonuçlarında da 1 yıllık enflasyon beklentileri sürpriz bir düşüşle %3,5'e inmişti. Diğer taraftan Trump'ın Fed Başkanlığı için seçtiği Warsh'ın adaylığıyla birlikte Fed bilançosu yeniden gündeme geldi. Küresel finansal kriz ve pandemi döneminde 9 trilyon dolara kadar büyüyen Fed bilançosu, 2025 sonunda 6,6 trilyon dolara gerilerken, geçtiğimiz aralık ayında likiditeyi korumak amacıyla yapılan hazine bonusu alımlarıyla sınırlı bir genişleme yeniden başladı. Fed üyesi Stephen Miran bilanço küçültmenin gerekli olduğunu ancak bunun uzun bir zamana yayılacağını belirtirken, ABD Hazine Bakanı Bessent de Fed'in bilançosunu hızlı şekilde küçültmesinin beklenmemesi gerektiğini dile getirmişti. Ayrıca, Warsh'ın adaylığı ile ilgili olarak Başkan Trump, Warsh'ın önceki Fed başkanı arayışında ikinci sırada olduğunu ve Jerome Powell'in seçilmesinin hata olduğunu söylerken, yeni adayın ekonomiyi %15 büyütebileceğini ifade etti. Geçtiğimiz Cuma günü başlayan dolardaki zayıflama seyrini haftanın ilk işlem gününde de sürerken, bu sabah dolar endeksi 96,8 seviyelerinde bulunuyor. ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,47, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,18 seviyelerinde hareket ediyor. Haftanın kalanında ABD'de bizi enflasyon ve istihdam verilerinin yer aldığı yoğun bir veri takvimi beklerken, bugün de haftalık ADP özel sektör istihdam değişimi tahmini, ithalat ve ihracat fiyat endeksleri, işgücü maliyet endeksi ve perakende satışlar verileri açıklanacak. Ayrıca Fed üyelerinden Hammack ve Logan'ın konuşmalarını takip edeceğiz. Avrupa tarafında bugün sakin bir veri gündemi izleyeceğiz. Zayıf dolar karşısında EURUSD 1,1900 seviyesini aşarken, GBPUSD 1,3680 seviyelerine yükselmiş bulunuyor.

BIST100 endeksi geçen haftaki düşüşlerinin bir kısmını telafi ederek dün %2,34 yükselişle 13.838 seviyesinde kapandı. Endekste işlem hacmi ise 194,7 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 43,60, 5 yıllık CDS primi 214 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde aralık ayına ilişkin sanayi üretimi verilerini takip edeceğiz.

Kıymetli madenlerde bu sabah hafif bir satış baskısı izleniyor. Ons altın 5.025\$, ons gümüş ise 81,25\$ seviyelerinde işlem görüyor. Brent petrol 69,0\$ civarında seyrederken, Bitcoin 69.500\$ seviyelerinde zayıf seyrini sürdürüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1927-1,1972 aşağı yönde 1,1854-1,1748 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3726-1,3814, aşağı yönde 1,3609-1,3557 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 5.120\$-5.195\$, aşağı yönde 4.969\$-4.876\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 85,00\$-87,16\$, aşağı yönde 78,51\$-74,55\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.138\$-2.198\$, aşağı yönde 1.999\$-1.880\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 4.304\$-4.419\$, aşağı yönde 4.192\$-4.126\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 71,71\$-73,76\$, aşağı yönde 65,92\$-59,60\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 43,7000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,7989 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 14.064-14.414, aşağı yönde 13.701-13.599 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye'de ikamet eden nüfus, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre 427 bin 224 kişi artarak 86 milyon 92 bin 168 kişi oldu. Yıllık nüfus artış hızı 2024 yılında binde 3,4 iken, 2025 yılında binde 5 oldu. Türkiye'de 33 ilin nüfusu azaldı, İstanbul'un nüfusu, 15 milyon 754 bin 53'e yükseldi. Türkiye'de ikamet eden yabancı nüfus 1 milyon 519 bin 515'e çıktı.
- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İhracat Pazarları İklim Endeksi, Ocak'ta 52,1'e yükseldi. Endeks böylece üst üste 25'inci ay 50 eşik değerinin üzerinde gerçekleşti. Son veri, ihracat pazarlarında talep ikliminin ılımlı ölçüde iyileştiğine ve bu iyileşmenin 2025 Aralık ayına göre hafif daha güçlü olduğuna işaret etti.
- İşkur verilerine göre kayıtlı iş arayan sayısı ocak ayında geçen yılın aynı dönemine göre 99 bin 831 kişi artarak 2 milyon 427 bin 507'ye yükseldi. Ocak ayında kayıtlı iş arayan sayısı yıllık bazda %4,29 artış gösterdi. Verilere göre son üç ayda artan kayıtlı işsiz sayısı 184 bin olarak kaydedildi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün düzenlediği iki tahvil ihalesiyle 105 milyar 865,1 milyon lira borçlanmaya gitti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Türkiye ekonomisinin iyi durumda olduğunu, büyümenin dirençli olduğunu belirtti. 2025'in belirsizliklerle dolu zor bir yıl olduğunu belirten Şimşek Türkiye'nin bu zorlu süreci nasıl yönettiği sorusuna "Biz biraz şanslıydık ve süreci doğru da yönettik." yanıtını verdi. Şimşek "Bizim AB ile gümrük birliği anlaşmamız var, aynı zamanda 27 ülkeyle de serbest ticaret anlaşmamız var. İhracatımızın %62'sini doğrudan yabancı yatırımlar oluşturunuyor diyebiliriz. En azından şu an için ortaklarımız da aynı koşullarda olursa bu yatırımlar bir istikrar kaynağı olur. Sizi biraz daha az kırılgan noktaya getirir." dedi.
- New York borsasında işlem gören ve Türkiye'nin önde gelen şirketlerinin performansını yansıtan iShares MSCI Turkey ETF (borsa yatırım fonu), geçtiğimiz hafta da yatırımcıların talebini çekti. Fon, üst üste altıncı haftasını da net nakit girişiyle kapatarak küresel ölçekte en iyi performans gösteren piyasalar arasında öne çıktı.

Avrupa

- Sentix tarafından hazırlanan şubat ayına ilişkin Euro Bölgesi Genel Yatırımcı Güven Endeksi verileri açıklandı. Buna göre, ocak ayında eksi 1,8 puan olan endeks, bu ay 6 puanlık bir sıçrayla 4,2 puana yükseldi. Piyasanın 1,8 puan artış yönündeki beklentilerini geride bırakan endeks, böylece Temmuz 2025'ten bu yana görülen en yüksek değerine ulaştı. Yatırımcıların gelecek 6 aya yönelik öngörülerini ölçen Beklentiler Endeksi, 10 puandan 15,8 puana çıktı. Mevcut ekonomik durumu yansıtan Mevcut Durum Endeksi ise eksi 13 puandan eksi 6,8 puana iyileşerek yükseliş trendini sürdürdü.
- Almanya için Sentix Yatırımcı Güven Endeksi, şubatta yaklaşık 10 puan artarak eksi 6,9 puana ulaştı. Bu rakam, Temmuz 2025'ten beri kaydedilen en yüksek seviye olarak dikkati çekti. Ülkede Mevcut Durum Endeksi ise eksi 36 puandan eksi 27,5 puana yükseldi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi'nde enflasyonun bu yıl hedef seviyenin altına gerilemesinin ardından, orta vadede %2 düzeyinde istikrar kazanmasının beklendiğini söyledi. Lagarde, Euro Bölgesi'nde düşük verimlilik ve zayıf büyüme oranlarına ilişkin endişeleri dile getirerek, yasama organlarını gerekli yapısal reformları hayata geçirmeye çağırdı. Merkez bankası parasının geleceğine ilişkin kapsamlı bir yol haritası sunan Lagarde, fiziksel nakit kullanımının süreceğini belirtirken "dijital euronun" Avrupa'nın ekonomik egemenliği açısından stratejik öneme sahip olduğunu söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Joachim Nagel, enflasyonun kısa süreli bir düşüşün ardından muhtemelen %2 hedefine yerleşeceği için ECB politika faizinin doğru seviyede olduğunu söyledi. Nagel, ECB'nin ancak orta vadeli enflasyon beklentilerinin hedeften sürdürülebilir ve belirgin bir şekilde sapması durumunda harekete geçeceğini ancak şu an durumun böyle görünmediğini belirtti.
- Fransa Merkez Bankası Başkanı François Villeroy de Galhau 1 Haziran 2026'da görevinden ayrılacak. Villeroy'un normalde görev süresi cumhurbaşkanlığı ve genel seçimlerinin ardından Ekim 2027'de sona erecekti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu'nda da görev alan Villeroy, yaptığı açıklamalarda, sorunlu gençler için faaliyet gösteren bir vakıftan teklifi reddedemediğini ve ayrılma kararının "kişisel" bir karar olduğunu belirtti.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika yapıcılarından Catherine Mann, ABD tarafından uygulanan gümrük vergilerinin, Çin'in ihracat fiyatlandırması yoluyla İngiltere'deki enflasyonu artırdığını söyledi. Mann'a göre, Çinli ihracatçılar ABD gümrük vergilerine, Amerikan pazarına yönelik fiyatları düşürerek, ancak marjlarını korumak için İngiltere dahil diğer pazarlara yönelik fiyatları artırarak yanıt verdi.
- Avrupa Birliği, Rusya'ya yönelik yaptırımlarını genişleterek Rus petrolünü taşıyan Gürcistan ve Endonezya'daki limanları da kapsama almayı önerdi. Pazartesi günü sunulan taslak belgeye göre blok, ilk kez üçüncü ülkelerdeki limanları hedef alacak.

ABD

- New York Fed'in ocak ayı Tüketici Beklentileri Anketi'ne göre, ABD'de gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli enflasyon beklentisi %3,1'e gerileyerek son altı ayın en düşük seviyesine geriledi. Verilere göre benzin fiyatlarına ilişkin beklenti 1,2 puan azalarak %2,8'e geriledi. Sağlık hizmetlerine yönelik beklenti 0,1 puan düşüşle %9,8'e indi. Kira artış beklentileri de ocak ayında sert düşüş gösterdi ve 0,9 puanlık azalışla %6,8 seviyesine geriledi. Konut fiyatlarına ilişkin beklenti ise 0,1 puan azalarak %2,9'a indi ve Temmuz 2023'ten bu yana en düşük seviyesini kaydetti. Öte yandan gıda fiyatlarına ilişkin bir yıllık enflasyon beklentisi değişmeyerek %5,7 seviyesinde kaldı.

* 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 Üyesi Christopher Waller, Başkan Donald Trump'ın seçilmesinin ardından kripto para piyasalarını yükselten ilk iyimserliğin, sektör önemli bir satış dalgası yaşarken azalmaya başladığını söyledi. Waller kripto para piyasalarında volatilitenin yaygın olduğunu ve büyük çöküşlerin normal bir durum olduğunu belirtti.
- Fed Güvernörü Stephen Miran, merkez bankasının bilançosunun daha küçük olması gerektiğini, ancak bunun, politika yapımcıların bir ekonomik kriz sırasında büyük ölçekli varlık alımlarını tercih etme seçeneğini engellememesi gerektiğini söyledi. Fed'in bilançosunu küçültmenin, finansal piyasalardaki ayak izini azaltacağını ve gelecekteki bir kriz durumunda politika yapımcılara seçenekler sağlayacağını ifade eden Miran, "Sıfır-alt-sınırdayken, bir finansal krizin ortasında bilançomuzu genişletmek doğru harekettir" dedi. Miran, "Oraya ulaşmadan önce düzenleyici süreçte aşmamız gereken bir dizi engel var. Bunu yapmak uzun zaman alacak. Yarın hemen küçültmeye başlayamayız" dedi.
- Citigroup stratejistlerine göre, Fed Başkan adayı Kevin Warsh, merkez bankasının 6,6 trilyon dolarlık bilançosunu küçültürken para piyasalarında yeniden gerilim yaratmamak için kademeli bir yaklaşım benimseyecek. Stratejistler, Fed'in bilanço küçültme sürecine yeniden başlamasının 12,6 trilyon dolarlık repo piyasasında baskıları canlandırabileceğini belirtti.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic yaptığı konuşmada, ABD dolarına duyulan güvenin sorgulanmaya başlandığına dair işaretler gördüğünü ve güvenin daha önce sorgulanmadığı yerlerde bile tartışılmaya başladığını belirtti. Bostic, bu tür gelişmelerin belirli piyasalardaki hareketlerin ötesinde doların değerlemesinde dalgalanmalara yol açabileceğini ifade ederek, "Umarım bunu kaybetmeyiz, doların küresel itibarı para birimi olması ABD için faydalı oldu," dedi.
- ABD Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett, nüfus artışının yavaşlamasıyla birlikte önümüzdeki aylarda ABD'deki istihdam rakamlarında düşüş beklenebileceğini söyledi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, ABD dolarının muhtemelen önde gelen konumunu koruyacağını ve "doların rolünde yakın zamanda bir değişiklik görmediğini" söyledi. Georgieva, ABD'nin uluslararası para sisteminde önemli bir rol oynamasının nedenleri olarak "ABD'deki sermaye piyasalarının derinliğini ve likiditesini, ekonominin büyüklüğünü ve girişimci ruhunu" gösterdi. Georgieva'ya göre, doların zayıflaması birçok gelişmekte olan piyasa için iyi olabilir çünkü bu durum, yabancı borçlarına ilişkin faiz ödemelerini kolaylaştırır.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fed'i yönetmek üzere seçtiği Kevin Warsh'ın ekonomiyi %15 büyütebileceğini ifade etti. Trump, Warsh'ın önceki Fed başkanı arayışında ikinci sırada olduğunu ve Jerome Powell'in seçilmesinin hata olduğunu söyledi.
- ABD'de bankacılık sektörü temsilcileri, kripto ve fintech şirketlerine Fed ödeme sistemlerine doğrudan erişim verilmesine resmen karşı çıktılar. Bankalar, özellikle yeni lisanslanan stablecoin ihraççıların güvenli şekilde faaliyet gösterebildiklerini kanıtlamadan sisteme dahil edilmemesi gerektiğini savundu.

Asya

- Çinli düzenleyici kurumlar, finans kuruluşlarına yoğunlaşma riskleri ve piyasa oynaklığı endişeleri nedeniyle ABD Hazine tahvillerindeki varlıklarını sınırlamaları yönünde tavsiyede bulundu.
- ABD, Bangladeş ile varılan ticaret anlaşması kapsamında, bu ülkeden ithal edilen ürünlere uygulanan karşılıklılık esasına dayalı gümrük vergisi oranını %19'a düşürmeyi ve bazı ürünler için tarife muafiyeti sağlamayı planlıyor.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, gıda satış vergisinde planlanan indirimler için finansman kaynakları tartışılırken 1,4 trilyon dolarlık döviz rezervinden elde edilen fazlanın kullanılmasının düşünülebileceğini söyledi. Katayama bu fazlanın geçmişte genel hesaba aktarıldığını belirtti.

Dünyadan

- İran Devrim Muhafızları Ordusu yetkilisi Aziz Gazenferi, ABD'nin Umman'daki dolaylı müzakereler öncesinde İran'a dört şart sunduğunu ve bu şartların kabul edilmemesi halinde saldırı tehdidinde bulunduğunu söyledi. Gazenferi, İran'ın savunma yeteneklerinin müzakere konusu olamayacağını ve müzakereler sürse de askeri tedbirlerin alınmaya devam edildiğini belirtti.
- Ulusal basında yer alan habere göre, Küba yönetimi ABD ambargosu ve petrol stoklarındaki azalma nedeniyle uluslararası hava yollarına sağladığı yakıt tedarikini 1 ay süreyle durdurmak zorunda kaldı.
- İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu, Çarşamba günü Washington'da ABD Başkanı Donald Trump ile görüşecek.

* 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.