

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	GSYH - Çeyreklik (%)	4Ç25-Ö	0,2	0,1
10:00	İngiltere	GSYH - Yıllık (%)	4Ç25-Ö	1,2	1,3
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Aralık	0,0	1,1
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Aralık	1,5	2,3
10:30	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	2026 I		
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	07-Şub	224	231
18:00	ABD	2. El Konut Satışları (mn)	Ocak	4,2	4,4
18:00	ABD	2. El Konut Satışları - Aylık (%)	Ocak	-3,5	5,1

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 bir günlük tatilin ardından yeniden pozitif tarafta işlem görürken, Japonya'nın 30 yıllık tahvil faizi %3,50'nin üstünden %3,43'lere, 40 yıllık tahvil faizi %3,73'lerden %3,65 seviyelerine inmiş bulunuyor. USDJPY paritesi ise 152,27 seviyelerine kadar inmesi ardından 153,12 civarında işlem görüyor. Diğer Asya piyasalarına baktığımızda ise Hong Kong'da negatif, Çin'de ise alıcılı seyirler izliyoruz. ABD'de dün açıklanan güçlü ocak ayı tarım dışı istihdam verilerinin Fed'e yönelik indirim beklentilerini ötelemesi ardından spot endeksler baskılanırken, Dow Jones %0,13 ve Nasdaq %0,16 düştü, S&P500 ise önceki gün ile aynı seviyeden kapandı. Zayıf geçen günün sonrasında ABD vadeli pozitif dönmüş bulunuyor. Avrupa vadeli de alıcılı seyreliyor.

ABD Temsilciler Meclisi, Başkan Donald Trump'ın Kanada'ya yönelik tarifelerini reddeden bir tasarıyı kabul etti. Cumhuriyetçilerin çoğunlukta olduğu Meclis'te bazı Cumhuriyetçilerin Demokratlarla birlikte hareket etmesi ve tasarının 211'e karşı 219 oyla kabul edilmesi dikkat çekti. Bu oylama, Trump'ın sadece dış politikada değil, kendi partisi içindeki çatlaqlarla da mücadele etmek zorunda kaldığını gösteriyor. ABD'nin makro veri akışında ise dün açıklanan tarım dışı istihdam raporu gündemdedi. Ocakta tarım dışı istihdam beklentilerin oldukça üstünde 130 bin kişilik artış kaydetti. Bununla birlikte işsizlik oranı da beklentilerin altında kalarak %4,3'e geriledi. Olumlu ocak verilerine karşın, veriyi açıklayan kurum Çalışma İstatistikleri Bürosu'nun (BLS) geçtiğimiz senenin istihdam rakamlarında yaptığı revizyon büyük ölçüde aşağı yönlüydü. BLS, Mart 2025 toplam tarım dışı istihdam seviyesini mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre 898 bin kişi aşağı yönlü revize etti. 2025 yılı genelinde aylık ortalama istihdam artışı 15 bin olarak hesaplandı. Daha önce açıklanan verilerde bu seviye 48 bin civarındaydı. BLS'in revizyonları, geçtiğimiz sene takip ettiğimiz TDİ raporlarının açıklanandan çok daha zayıf bir istihdam kazanımına sahip olduğunu gösterse de yapılan revizyonun beklenenden daha kötü olmaması ve ocak verilerindeki güçlü görünüm nedeniyle piyasa veriyi olumlu algıladı. Buna bağlı olarak Fed'in bu sene yapması beklenen indirim beklentileri bir miktar ötelendi. Veri öncesi haziran ayına kadar bir indirim yapılmasına kesin gözle bakan piyasalar, artık haziran ayına kadar bir indirim için %70 ihtimal veriyor ve bu sene yapılacak ilk indirimin temmuza kaymış olabileceğini düşünüyor. Ötelenen indirim beklentileriyle dolar endeksi 96,9 seviyelerine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi %4,17'lere çıkmış bulunuyor. EURUSD ise 1,1900 altına çekilerek 1,1863 çevresinde bulunuyor. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile ikinci el konut satışları, İngiltere'de ise 2025 yılının son çeyreğine ilişkin öncü büyüme rakamlarını takip edeceğiz.

BIST100 endeksi dün günü %0,07'lik düşüşle 13.787 seviyesinden yataya yakın bir kapanışla tamamlarken, endekste işlem hacmi 195,8 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 43,64, 5 yıllık CDS primi 215'lerde bulunuyor. Bugün TCMB Başkanı Fatih Karahan yılın ilk enflasyon raporunun sunumunu gerçekleştirecek. Ocak ayına ilişkin yüksek enflasyon verilerinin Merkez Bankası'nın tahminleri üstündeki etkilerinin yanı sıra Başkan ve yardımcılarının sunum toplantısında yapacakları yönlendirmeler yakından takip edilecek.

TDİ verisi ile yükselen dolar ve tahvil getirileri kıymetli madenlerdeki yukarı hareketi sınırlarken, ons altın 5.077\$, ons gümüş ise 84,17\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 69,6\$ seviyelerinde hareket ederken, Bitcoin 66.800\$ civarında işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1885–1,1927 aşağı yönde 1,1823–1,1756 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3641–1,3726, aşağı yönde 1,3557–1,3509 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 5.145\$–5.195\$, aşağı yönde 5.006\$–4.910\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 84,55\$–86,57\$, aşağı yönde 80,56\$–76,53\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.173\$–2.249\$, aşağı yönde 1.999\$–1.880\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.304€–4.419€, aşağı yönde 4.221€–4.152€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 71,32€–73,21€, 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 13.668–13.268 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ticaret satış hacmi aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3,8 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %1,0 düşerken, perakende ticaret satış hacmi ise %16,3 artış kaydetti. Ticaret satış hacmi aralık ayında bir önceki aya göre %2,1 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %2,8, perakende ticaret satış hacmi ise %1,7 artış kaydetti.
- Partisinin TBMM Grup Toplantısı'nda açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Erdoğan Suudi şirketlerin Türkiye'de toplam 5.000 megavat gücünde güneş ve rüzgâr santralleri inşa edeceğini kaydetti. Erdoğan Kahramanmaraş merkezli depremleri etkileyen 11 ildeki vatandaşların deprem konutlarına uygun şartlarla, faizsiz, sabit fiyatlarla ulaşacağını belirtti.
- HSBC, 2026 yıl sonu için dolar/TL tahminini 48 olarak belirledi ve Türk lirası üzerindeki yapıcı görüşünü koruyarak sınırlı bir reel değer kazancı beklediğini açıkladı. Banka, sunduğu yaklaşık 800 baz puanlık güçlü reel faiz tamponu sayesinde Türk lirasının CEEMEA bölgesindeki en cazip "carry trade" fırsatı haline geldiğini vurguladı. HSBC, 2025 sonunda %31 olan enflasyonun 2026 sonunda %20'ye gerilemesini bekliyor. Raporda Türkiye ekonomisinin 2026 yılında %3,5 büyüyeceği tahmin ediliyor. Mevcut %37 seviyesinde olan politika faizinin, kademeli bir indirim süreciyle 2026 sonunda %25,5'e çekilmesi bekleniyor.
- TİM Başkanı Mustafa Gültepe, ihracatçının artan maliyetler ve döviz kuru arasındaki makas nedeniyle zorlandığını belirterek; Gümrük Birliği'nin güncellenmesinin ötesinde artık "Avrupa Birliği'ne tam üyelik" hedefinin sivil toplum kuruluşları tarafından seslendirilmeye başlandığını açıkladı. Dolar bazlı maliyetlerin 2,5 katına çıktığını belirten Gültepe, sanayicinin bu farkı yalnızca verimlilik artışıyla yönetmesinin mümkün olmadığını dile getirdi.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, ihracat iklim endeksinin Ocak'ta 52,1'e yükseldiğini belirterek, ihracattaki kazanımların sanayi üretimi ve istihdamı desteklemeye devam ettiğini vurguladı.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Bloomberg'e verdiği söyleşide TPAO'nun ABD'li Chevron'un ardından İngiliz BP ile de dünya genelinde ortak petrol ve doğalgaz arama-üretim faaliyetlerini kapsayan bir iş birliği anlaşması imzalayacağını duyurdu. Bu stratejik ortaklıklar ve planlanan 4 milyar dolarlık sukuk ihracıyla, TPAO'nun günlük üretim kapasitesini 1 milyon varile çıkararak operasyonlarını uluslararası ölçekte genişletmesi hedefleniyor.
- Erdoğan, Yunanistan ile ilişkilerde pozitif gündemin korunacağını vurgulayarak, ikili ticaret hacmini 10 milyar dolara çıkarma hedefi doğrultusunda iş birliğinin süreceğini söyledi.

Avrupa

- Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, AB'nin ABD ve Çin gibi ülkeler karşısında daha rekabetçi olabilmesi için bölgede iş yapan şirketlere yönelik düzenlemelerini basitleştirmesi gerektiğini söyledi.
- Avrupa Birliği (AB) ülkelerinin liderleri, rekabetçiliği artırmak, iç pazarı güçlendirmek ve ekonomik bağımlılıkları azaltmak gibi çeşitli başlıkları görüşmek üzere 12 Şubat'ta Belçika'da bir araya gelecek.
- AB liderleri, ABD ve Çin'in artan ekonomik baskısı karşısında Avrupa'nın rekabet gücünü nasıl artıracaklarını tartışırken, sanayi politikası, enerji maliyetleri ve ortak borçlanma başlıklarında Fransa ile Almanya arasında belirgin görüş ayrılıkları ortaya çıktı. Macron, Avrupa sanayisini korumak için "Made in Europe" yaklaşımını savunarak stratejik sektörlerde yerli üretime öncelik verilmesi gerektiğini, büyük ölçekli yatırımlar için ortak AB borçlanmasına gidilmesi gerektiğini ifade etti. Almanya Şansölyesi Friedrich Merz korumacı adımlara temkinli yaklaşarak büyümenin yeni borçlanmadan değil, bürokrasinin yavaşlaması, Avrupa tek pazarının güçlendirilmesi ve işletme dostu yapısal reformlardan geçmesi gerektiğini vurguladı.
- Fransa Merkez Bankası, işletmelerin faaliyetlerde beklenenden daha güçlü bir toparlanma bildirdiğini ve ivmenin önümüzdeki aylarda da süreceğine işaret ettiğini belirterek, yılın başında Fransa'nın büyüme görünümünün iyileştiğini açıkladı. Fransa Merkez Bankası'nın tahminine göre, euro bölgesinin ikinci büyük ekonomisi, bir önceki çeyrekteki %0,2 büyümenin ardından bu çeyrekte bir önceki üç aylık döneme kıyasla %0,2-0,3 oranında büyüme yolunda ilerliyor.

ABD

- ABD'de ocak ayında tarım dışı istihdam 65 bin olan piyasa beklentilerinin üstünde 130 bin kişilik artış kaydetti. İşsizlik oranı da ocak ayında beklentilerin altında kalarak %4,3'e geriledi. İş gücüne katılım oranı ise bu dönemde %62,4'ten %62,5'e çıktı. Aralık ayında özel sektör istihdamında 172 bin kişi artış kaydederken, kamu sektörü istihdamında ise 42 bin kişi düşüş yaşandı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 36 bin kişi, hizmet sektörü istihdamı ise 136 bin kişi artış kaydetti. Tarım dışı istihdam verilerini açıklayan kurum BLS, establishment survey verilerini yıllık güncelleme çalışması ve mevsim etkilerinin yeniden hesaplanması kapsamında revize etti. Böylece BLS, Mart 2025 toplam tarım dışı istihdam seviyesini mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre 898 bin kişi aşağı yönlü revize etti. 2025 yılı genelinde aylık ortalama istihdam artışı 15 bin olarak hesaplandı. Daha önceden bu seviye 48 bin civarındaydı. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda beklentilerin üstünde %0,4 artarken, kazançların yıllık bazda artış hızı %3,7'de sabit kaldı.
- Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, enflasyonun hâlâ yüksek seviyelerde seyrettiğine dikkati çekerek bunun için endişelendiğini ve Fed'in faiz oranlarını "biraz kısıtlayıcı" düzeyde tutmasının gerekli olduğunu söyledi. Faiz oranlarının ekonomi üzerinde hâlâ belirli ölçüde baskı oluşturması gerektiğini belirten Schmid, mevcut koşullarda bunun yeterince hissedilmeyebileceğini de dile getirdi. Fed yetkililerinin geçen ay faiz oranlarını sabit tuttuğunu hatırlatan Schmid, bu kararı desteklediğini ifade etti.
- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Stephen Miran, ocak ayındaki güçlü istihdam verisinin politika yapıcıların ilave faiz indirimlerini ertelemesi gerektiği anlamına gelmediğini söyledi. Miran, iş dünyasına yönelik piyasa düzenlemelerinin azaltılması gibi planlanan arz yönlü reformların ve konut enflasyonunun

* 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.



yavaşlayacağı beklentisinin, politika yapıcılara politika faizini düşürmeye devam etme alanı açacağını belirtti. Miran, merkez bankasında uzun vadeli olarak kalmaktan "çok mutlu" olacağını ancak bu kararın kendisine ait olmadığını belirtti.

- Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, ABD para politikasının artık nötr seviyeye yakın ve uygun şekilde ayarlanmış olduğunu belirtti Hammack ayrıca yerel iş çevrelerinden büyüme artış bildirildiğini, bunun da kısıtlayıcı para politikası ayarlarına rağmen ekonominin zayıflamadığı fikrini güçlendirdiğini söyledi. Hammack ABD hükümetinin borç yörüngesinin sürdürülemez olduğu ve nihayetinde ele alınması gerektiği uyarısında bulundu. Altın ve diğer metal fiyatlarındaki yükselişin kısmen enflasyon endişelerini yansıtır olabileceğini de belirten Hammack, fiyat baskılarının tamamen ortadan kalkmadığına dair piyasa temelli sinyallere dikkat çekti.
- ABD Kongresi Bütçe Ofisi'nin (CBO) raporuna göre, artan bütçe açıkları nedeniyle kamu borcunun GSYH'ye oranının önümüzdeki yıllarda hızla yükselerek 2030'da %108'e çıkması ve rekor seviyeye ulaşması öngörülüyor. CBO, önümüzdeki on yıl için bütçe açığı tahminini kısmen Başkan Donald Trump'ın 2025 vergi yasası ve göç politikaları nedeniyle 1,4 trilyon dolar yükseltti. Kongre Bütçe Ofisi bir raporunda, Trump'ın geçen temmuz ayındaki mali paketinin (2017 vergi indirimlerini uzatan ve bir dizi yeni indirim uygulayan) önümüzdeki 10 yılda bütçe açıklarını 4,7 trilyon dolar artırımının beklendiğini belirtti. Yönetimin göçmenlik uygulama eylemlerinin maliyetinin ise 500 milyar dolar olması bekleniyor.
- ABD Temsilciler Meclisi, ABD Başkanı Donald Trump'ın Kanada'ya yönelik tarifelerini reddeden bir tasarıyı kabul etti. Karar, Meclis Başkanı Mike Johnson için siyasi bir darbe olarak değerlendirilirken, Cumhuriyetçilerin başkanın temel ekonomik politikalarından birine yönelik nadir bir karşı çıkışı olarak kayda geçti. Tasarı, 211'e karşı 219 oyla kabul edildi. Oylamada bazı Cumhuriyetçiler Demokratlarla birlikte hareket ederken, Maine Demokrat Temsilci Jared Golden tasarıya karşı oy kullandı. Trump, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda, tarifelere karşı oy veren Cumhuriyetçilerin seçim döneminde bunun sonuçlarıyla karşılaşacağını söyledi ve tarifelerin ekonomik ve ulusal güvenlik açısından önem taşıdığını vurguladı.
- Fed, bankacılık sektörüne yönelik denetim yaklaşımında kapsamlı bir değişiklik süreci başlatırken, daha önce bankalara iletilmiş bazı uyarı ve düzeltme taleplerini yeniden gözden geçirme kararı aldı. Reuters'in haberine göre Fed, denetçiler tarafından bankalara iletilen, MRA (giderilmesi gereken hususlar) başlıklı uyarıları mercek altına alacak. Bu adım, Fed Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michelle Bowman'ın büyük bankaların gözetimine ilişkin başlattığı geniş kapsamlı reform süreciyle eş zamanlı yürütülüyor.

Asya

- Japonya'nın en üst düzey döviz diplomatı Atsushi Mimura, yenin dolar karşısında değer kazanmasının ardından kur hareketlerine karşı teyakkuzlarının azalmadığını söyledi. Mimura, "ABD istihdam verilerinin ardından kur kontrolü yapıp yapmadığımıza dair çeşitli spekülasyonlar var; buna yorum yapma niyetim yok. Ancak politikamız değişmedi. Piyasaları yüksek bir aciliyet duygusuyla yakından izlemeye ve piyasalarla yakın iletişimi sürdürmeye devam edeceğiz." dedi. Maliye Bakan Yardımcısı olan Mimura, Tokyo'nun ABD yetkilileriyle yakın temas halinde olduğunu da söyledi.
- Japonya'da yıllık toptan enflasyon ocak ayında art arda ikinci ayda da yavaşladı. Ancak yen bazlı ithalat maliyetlerindeki artış, zayıf yenin fiyatlar ve para politikası üzerindeki etkisini ortaya koydu. Şirketlerin birbirlerine uyguladığı mal ve hizmet fiyatlarını ölçen kurumsal mal fiyat endeksi (CGPI), Ocak'ta yıllık %2,3 arttı. Bu

Dünyadan

- İngiliz Financial Times gazetesinin haberine göre Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy, devlet başkanlığı seçimi ve referandum planını 24 Şubat'ta açıklamayı planlıyor.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, Rusya'nın da istemesi halinde savaşın bu yılın yaz aylarına kadar sona erdirilebileceğini belirtirken, sürecin ilerlemesi için ABD'nin Moskova üzerinde baskı kurması ve Kiev'e güçlü güvenlik garantileri sağlaması gerektiğini vurguladı.
- ABD'nin Venezuela eski Devlet Başkanı Nicolas Maduro'yu kaçırıp hapse atmasından ardından ülkenin ihracatının yeniden açılmasıyla, yıllar sonra ilk kez İsrail'e ham petrol sevkiyatı yapıldığı ileri sürüldü.
- Avustralya Merkez Bankası (RBA) Başkanı Michele Bullock enflasyon kalıcı hale gelirse faizlerin yeniden artırılacağını söyledi. Banka geçen hafta iki yıl aradan sonra ilk faiz artışı gerçekleştirmişti.
- J.P. Morgan Global Research tarafından yayımlanan rapora göre, gümüş fiyatlarının 2026 yılında, 2025 yılı ortalamasının iki katından fazla bir artışla ons başına 81 dolar seviyesinde dengelenmesi öngörülüyor. Banka, özellikle dördüncü çeyrekte fiyatların 85 dolara kadar yükselebileceğini tahmin ediyor.

* 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.