

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Kasım	15,0	
10:00	Türkiye	Cari Denge (mlr \$)	Kasım	-3,5	0,5
14:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyileşimlik Endeksi	Aralık	99,5	99,0
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	27-Ara	11,5	
16:30	ABD	TÜFE - Aylık (%)	Aralık	0,3	0,3
16:30	ABD	TÜFE - Yıllık (%)	Aralık	2,7	2,7
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık (%)	Aralık	0,3	0,2
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Aralık	2,7	2,6
16:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar - Yıllık (%)	Aralık	0,9	
16:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Aralık	0,9	
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Ekim	715	800
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Ekim	-10,6	20,5
18:00		Fed Üyelerinden Musalem ve Barkin'in Konuşmaları			
18:00		Hazine 4 ve 10 Yıl Vadeli Devlet Tahvil 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



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

Japonya'da gündeme gelen erken seçim ihtimalinin yeni zayıflatmasıyla endeksler oldukça güçlü alımlar kaydederken, Asya teknoloji hisselerinin değerleme açısından ABD'ye kıyasla daha ucuz kaldığı değerlendirildi de bu sabah piyasaları destekliyor. Nikkei %3'ün üzerinde kazançlı, USDJPY ise 158 ile 2024'ten bu yana en yüksek seviyelerinde seyrediyor. Hong Kong endeksleri de alıcılı görünümüne eşlik ederken, Çin'de negatif ayrışma izliyoruz. ABD tarafında ise bir yandan Fed'in bağımsızlığına ilişkin sorular bir yandan da İran'a yönelik askeri müdahale değerlendirmeleri ile başladığımız haftanın ilk işlem gününde spot endeksler hafif alımlar kaydetti. Dow Jones %0,17, S&P500 %0,16 ve Nasdaq %0,26 değer kazandı. Sıkıntılı atmosfere rağmen Dow Jones ve S&P500 endeksleri bir kez daha kapanış rekorlarını yenilemiş oldu. ABD vadelilerinde negatif, Avrupa vadelilerinde ise karışık seyrirler izliyoruz.

ABD'de Fed'in bağımsızlığına ilişkin tartışmalar sürerken, önceki gün Fed Başkanı Powell'a yönelik mahkeme celbi haberlerinin ardından, bazı kurumlar ve eski Fed başkanları gibi birçoğundan Fed'in bağımsızlığının korunmasının önemine yönelik mesajlar geldi. Dün açıklamalarda bulunan New York Fed Başkanı John Williams ise mevcut faiz seviyelerinin enflasyonu %2 hedefine yaklaştırmak ve işgücü piyasasında istikrarı sağlamak açısından uygun olduğunu belirtirken, Fed üyeleri arasında ek faiz indirimi için daha fazla veri görülmesi gerektiği yönündeki görüşün yaygın olduğunu ifade etti. Williams'ın bu açıklamaları piyasanın da genel beklentisi olan Fed'in bir sonraki faiz indirimi için acele etmeyeceği görüşünü destekledi. Diğer taraftan Başkan Trump, İran ile iş yapan ülkelere ABD ile ticarette %25 gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı. Fed üyelerinden gelen açıklamalar, Powell'a giden mahkeme celbi ve İran ile ABD arasındaki yükselen gerilimin eşliğinde bugün haftanın en önemli verisi olan aralık TÜFE rakamlarını takip edeceğiz. Dolar endeksi 98,9 seviyesinde seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,18 düzeyinde bulunuyor. Avrupa tarafında Sentix yatırımcı güven endeksi ocak ayında 4,4 puan artışla eksi 1,8 seviyesine yükselirken, özellikle beklenti endeksindeki güçlü toparlanma dikkat çekti. Dün açıklamalarda bulunan Avrupa Merkez Bankası üyelerinden Madis Mülller, olası faiz artışlarının kısa vadeli bir konu olmadığını ve önümüzdeki birkaç ay yerine daha uzun vadeye yayılan bir tartışma alanı olduğunu belirtirken, ECB üyesi Villeroy de Galhau enflasyona karşı mücadelenin büyük ölçüde kazanıldığını ve 2026 yılında para politikasının yeniden sıkılaştırılmasının düşük bir ihtimal olduğunu ifade etti. Bu sabah EURUSD paritesi 1,1666 seviyelerinde işlem görüyor.

Basında yer alan bir habere göre Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Londra'da yatırımcılarla yaptığı temaslarda 2026 yıl sonu enflasyonunun %19 seviyelerine kadar gerileyebileceğini ifade etti. Dezenflasyon sürecini desteklemek amacıyla temmuz ayında artırılması planlanan maktu ÖTV'lerin ertelenmesinin de değerlendirildiği belirtildi. BIST100 endeksi Pazartesi günü %0,44 yükselişle 12.254 seviyesinden kapanarak bir kez daha rekor tazeledi. Endekste işlem hacmi 174,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 43,15 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi 216 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde cari denge ve perakende satış verileri takip edilecek.

Kıymetli madenlerde güvenli liman talebi güçlü seyretmeye devam ediyor. Ons altın önceki rekorunu aşarak dün 4.630\$ seviyesini görürken, bu sabah 4.595\$ civarında işlem görüyor. Ons gümüş de 86,24\$ ile yeni zirvesini test etmesinin ardından 85,10\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 64,1\$ seviyelerinde seyrederken, Bitcoin 91.800\$ seviyesinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1698–1,1743 aşağı yönde 1,1618–1,1582 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3557–1,3726, aşağı yönde 1,3442–1,3368 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.632\$–4.788\$, aşağı yönde 4.498\$–4.418\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 86,24\$–87,36\$, aşağı yönde 82,06\$–79,61\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.384\$–2.491\$, aşağı yönde 2.277\$–2.145\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.963€–4.071€, aşağı yönde 3.851€–3.778€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 73,90€–76,17€, aşağı yönde 70,26€–68,07€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 43,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,2606 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 12.381–12.564, aşağı yönde 12.075–11.898 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanlığı, düzenlediği iki tahvil ihalesiyle 78 milyar 304,5 milyon lira borçlanmaya gitti.
- Bloomberg'in aktardığına göre Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Londra'daki yatırımcı toplantılarında 2026 yıl sonu enflasyonunun %19'a kadar gerileyebileceğini söyledi. Şimşek'in, dezenflasyon sürecine destek için temmuz ayında artırılması planlanan maktu ÖTV'leri ertelemeyi de değerlendirdiği aktarıldı.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güven endeksi, yılın ilk ayında, 4,4 puan artarak eksi 1,8'e yükseldi. Yatırımcıların gelecek 6 aya ilişkin beklentilerini ölçen Beklentiler Endeksi de 4,8'den 10'a yükseldi. Mevcut Durum Endeksi ise eksi 16,5'ten eksi 13'e ulaştı.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi üyesi Madis Müller, gelecekteki olası faiz artışlarının önümüzdeki birkaç ay veya çeyrekte ziyade, önümüzdeki yılların konusu olacağını söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy de Galhau, enflasyona karşı verilen mücadelenin "kazanıldığını" belirtti. Villeroy, Euro Bölgesinde enflasyonun düşük kalmaya devam edeceğine inandığını, bu nedenle ECB'nin 2026 yılında para politikasını sıkılaştırmasının pek olası olmadığını sözlerine ekledi.
- İtalya 22-23 Mart tarihlerinde adalet sisteminde tartışmalı bir reform konusunda referanduma gidecek. Savcılar ile hakimlerin kariyer yollarını birbirinden ayırmayı öngören yargı reformu, Meloni'nin sağcı koalisyonunun önemli düzenlemelerinden biri olup, yargı mensupları ile merkez sol muhalefetin sert tepkisiyle karşı karşıya kaldı.
- Avrupa Birliği Komisyonu'nun savunma yetkilisi, ABD'nin Grönland'ı askeri olarak ele geçirmesinin NATO'nun sonu olacağı uyarısında bulundu.

ABD

- New York Fed Başkanı John Williams, faiz oranlarının işgücü piyasasını istikrara kavuşturmak ve enflasyonu merkez bankasının %2 hedefine geri döndürmek için "iyi konumlandığını" ifade etti. Fed yetkilileri arasında, yeni bir faiz indirimi için daha fazla veri beklenebileceği görüşünün yaygın olduğunu vurguladı. Williams, işsizlik oranının bu yıl dengelenmesini, ardından önümüzdeki yıllarda kademeli olarak gerilemesini beklediğini söyledi. İş gücü piyasası göstergelerinin pandemi öncesi seviyelerde olduğunu belirten Williams, sürecin ani işten çıkarmalar ya da hızlı bir bozulma işareti olmadan ilerlediğini kaydetti. Williams, Powell'ın Fed'in 13 yıllık liderlik kadrosunda kamu görevini temsil ettiğini söyledi ve "yüksek belirsizlik dönemlerinde Federal Rezerv'i sakin bir şekilde yönetme" konusundaki sicilini övdü. Powell'ın "kusursuz dürüstlüğe sahip bir adam olduğunu kanıtladığını" belirtti.
- Fitch Ratings, Fed'in bağımsızlığını ABD'nin AA+ ülke notunu destekleyen kilit bir faktör olarak gördüğünü söyledi. Kredi derecelendirme kuruluşu, Fitch Ratings'in kıdemli direktörü Richard Francis e-posta yoluyla yaptığı açıklamada, ABD ülke notunun değerlendirmesinde "kurumsal kontrol ve dengeler" dahil yönetişimin gelişimini ve Fed'in düşük ve istikrarlı enflasyon sağlama performansını izlemeye devam edeceğini belirtti.
- Michael Feroli, Phoebe White ve Jay Barry'nin aralarında olduğu JPMorgan analistlerinin raporunda "Şu anda Fed'in 2026 yılı boyunca faizleri sabit tutmasını bekliyoruz, ancak piyasanın istihdam piyasasındaki zayıflığı fiyatlara yansıtmaya yanaşmaması ve dikkatlerin Fed başkanlığı yarışına odaklanmış olması nedeniyle ilave ön prim birkaç ay boyunca devam edebilir" denildi. JPMorgan stratejistleri, Fed'in 2027 yılında faizleri 25 baz puan artırarak üçüncü çeyrekte yüzde 3,75-4,00 aralığına yükseltmesini bekliyor. Citigroup, Morgan Stanley ve Barclays gibi bankalar da istihdam raporuna dayanarak Fed tahminlerini revize etti. Citi, yılın ilk faiz indirimini mart ayında, Morgan Stanley ve Barclays ise haziran ayında bekliyor.
- BlackRock'ın küresel sabit getirili yatırımlardan sorumlu yatırım direktörü Rick Rieder, Fed'in faiz oranlarının yüzde 3 seviyesine düşürmesini desteklediğini söyledi. Rieder, böyle bir indirimin küçük işletmeler ile düşük gelirli kesimler üzerindeki baskıyı hafifleteceğini ifade etti. Mevcut federal fonlama faizi hedef aralığının yüzde 3,5-3,75 olduğunu hatırlatan Rieder, piyasalarda son dönemde "oldukça aşırı" tepkiler görüldüğünü belirtti. Bu tepkilerin, Fed Başkanı Jerome Powell'ın, Trump'ın merkez bankası üzerindeki baskılarına yönelik eleştirilerinin ardından ortaya çıktığını söyledi. Rieder, Fed başkanlığı için adaylar arasında yer aldığına ve bu kapsamda mülakatlara katıldığına dair haberler hakkında ise yorum yapmaktan kaçındı.
- WSJ'nin haberine göre, Trump yönetimi yetkilileri ve müttefikleri, Adalet Bakanlığı'nın Federal Rezerv Başkanı Jerome Powell hakkındaki cezai soruşturmasının, başkanın Senato'daki adaylarını tehlikeye atabileceği ve finansal piyasaları sarsabileceği konusunda endişelerini dile getirdi. Konuya yakın kaynaklara göre, olası etkilerden endişe duyanlar arasında Hazine Bakanı Scott Bessent de yer aldı.
- Eski Fed başkanları Janet Yellen, Ben Bernanke ve Alan Greenspan, Adalet Bakanlığı'nın Fed Başkanı Jerome Powell hakkında başlattığı cezai soruşturmayı kınadı.
- Goldman Sachs'ın baş ekonomisti Jan Hatzius, Fed Başkanı Jerome Powell'ı hedef alan bir cezai soruşturma tehdidinin, Fed'in bağımsızlığına yönelik endişeleri pekiştireceğini, ancak Fed'in verilere dayalı kararlar almaya devam edeceğini beklediğini söyledi.
- Axios'un haberine göre, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Adalet Bakanlığı'nın Fed'e mahkeme celbi gönderme kararıyla ilgili endişelerini Başkan Donald Trump'a iletti.
- ABD Dışişleri Bakanlığı, Trump döneminde 8 bin öğrenci vizesi dahil 100 binin üzerinde vizenin iptal edildiğini açıkladı. Verilere göre, Trump döneminde vize iptalleri Biden dönemine kıyasla iki kattan fazla 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 Hazine Bakanı Scott Bessent, başta nadir toprak elementleri olmak üzere kritik minerallerin tedarik zincirlerinin güvence altına alınması ve çeşitlendirilmesine yönelik bir maliye bakanları toplantısı düzenledi. Görüşmelerde yetkililerin kritik minerallerin tedarik zincirlerindeki temel kırılganlıkların hızla ele alınması gerektiği konusunda güçlü bir irade ortaya koyduğu vurgulanan açıklamada, "ABD tarafı, halihazırda hayata geçirdiği adımlar ve yatırımların yanı sıra, dayanıklı, güvenli ve çeşitlendirilmiş kritik mineral tedarik zincirleri oluşturmak için planlanan ilave adımları paylaştı." ifadesine yer verildi.

Asya

- Japonya Başbakan'ı Sanae Takaichi, 23 Ocak'ta toplanması planlanan olağan Parlamento oturumunun başında Temsilciler Meclisi'ni feshetmeyi değerlendirmeye başladı. Meclis seçimlerinin şubat ayında yapılması muhtemel.
- Barclays'e bağlı FICC Research kuruluşundan iki ekonominin yayınladığı araştırma raporunda, Japonya'da yapılabilecek bir erken genel seçimin önceki genel seçimlerin tarihsel süreç modellerine bakılırsa, Japon hisse senetlerini almak için fırsat olabileceği belirtildi.
- Eski bir Japonya Merkez Bankası (BOJ) yönetim kurulu üyesine göre, Japonya Merkez Bankası politika faizlerini beklenenden daha erken bir tarihte, Nisan ayında artırabilir. Makoto Sakurai, "BOJ, faiz oranlarını en geç Haziran veya temmuz ayına kadar artırmak zorunda. Ancak piyasa koşulları ve zayıf yen göz önüne alındığında, bu adım Nisan ayında da gelebilir" dedi.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, Washington'da ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ile yaptığı görüşmede yenin son dönemdeki "tek yönlü değer kaybı" konusunda ortak endişe paylaştıklarını söyledi.

Dünyadan

- Citi, 0-3 aylık temel senaryo kapsamında altın ve gümüş fiyat hedeflerini yükseltti. Banka, altın için kısa vadeli hedef fiyatını ons başına 5.000 dolar, gümüş için ise ons başına 100 dolar olarak açıkladı.
- Gazprom, 2025'te Sibirya'nın Gücü boru hattı üzerinden Çin'e 38,8 milyar metreküp doğalgaz sevk ederek, tarihinde ilk kez Çin'e Avrupa'ya kıyasla daha fazla doğalgaz sevkiyatı yaptı.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, ABD Başkanı Donald Trump'ın 15 Ocak Perşembe günü Venezuelalı muhalif lider Mario Corina Machado'yu Beyaz Saray'da kabul edeceğini söyledi.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran konusunda önceliğinin diplomasi olduğunu, ancak protestoculara yönelik saldırılar halinde askeri güç kullanımının da tüm seçenekler arasında yer aldığını söyledi. ABD'de İran merkezli ve Devrim Muhafızları Ordusu'na yakınlığıyla bilinen Tesnim Haber Ajansı'nın internet sitesine erişimin kapattığı bildirildi.
- Wall Street Journal'ın ABD'li yetkililere dayandırdığı haberine göre, ABD Başkanı Donald Trump'ın yönetimindeki bazı üst düzey danışmanlar, Başkan Yardımcısı JD Vance'in öncülüğünde, İran'a yönelik olası saldırılardan önce Trump'ı diplomasiyi denemeye teşvik ediyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran ile iş yapan ülkelerin, ABD ile ticaretlerinde yüzde 25 oranında gümrük vergisi ödeyeceğini açıkladı. Trump, bu kararının "kesin ve nihai" 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.