

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Carl Denge (milyar \$)	Aralık	-5,3	-4,0
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıların Anketi (12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi) (%)	Şubat	22,2	
13:00	EB	GSYH Çeyreklik (mevs. düzeltil.) (%)	4Ç25-2	0,3	0,3
13:00	EB	GSYH - Yıllık (%)	4Ç25-2	1,3	1,3
16:30	ABD	TÜFE - Aylık (%)	Ocak	0,3	0,3
16:30	ABD	TÜFE - Yıllık (%)	Ocak	2,5	2,7
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık (%)	Ocak	0,3	0,2
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ocak	2,5	2,6
16:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Ocak		1,1
16:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar - Yıllık (%)	Ocak		1,1

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



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

ABD'deki satıcıları kapanışların ardından Asya endeksleri haftanın son işlem gününe satışlarla başladı. Bir kez daha teknoloji hisselerinde satış baskısı öne çıkarken, ABD'de Dow Jones %1,34, S&P500 %1,57 ve Nasdaq %2,03 değer kaybı ile dün günü tamamladı. ABD vadelilerinde ise bu sabah yatay seyrirler izleniyor. Avrupa vadelilerinde pozitif bir görünüm takip ediyoruz.

ABD'de dün açıklanan verilere göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 7 Şubat haftasında 227 bine geriledi ancak beklentilerin hafif üstünde kaldı. Başvuruların trendini gösteren 4 haftalık ortalama ise 219 bin 500'e yükseldi. Veriler ABD'de büyük kurumların geniş çaplı işten çıkarma planlarına karşın işsizlikte belirgin bir yükseliş olmadığını gösterirken, Çarşamba açıklanan tarım dışı istihdam raporu da ocak ayı için beklentilerin üstünde istihdam artışına ve işsizlik oranında gerilemeye işaret etmişti. Sonuç olarak bu hafta takip ettiğimiz istihdam verilerinin olumlu sinyal vermesi ardından piyasaların gözü bugün açıklanacak ocak TÜFE rakamlarına çevrildi. Ocak ayında TÜFE'nin aylık %0,3, yıllık %2,5 artış göstermesi, çekirdek endeksin de aynı şekilde aylık %0,3, yıllık %2,5 artış kaydetmesi bekleniyor. ABD'de dün 30 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talep, dolara destek sağladı. Tahvillere yönelen alımların etkisiyle getiriler gerilerken, dolar endeksi 97,0 seviyelerine doğru güç kazandı. Bu sabah ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,47'ye, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,11 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. İngiltere tarafında dün 2025 dördüncü çeyrek büyüme rakamları gündemdediydi. Ülke ekonomisi söz konusu çeyrekte beklentilerin altında %0,1 büyürken, beklentilerin altında kalan büyüme rakamında hizmet faaliyetlerindeki yatay seyir ve inşaat sektöründeki daralma etkili oldu. Zayıf büyüme rakamlarına rağmen GBPUSD dün veri sonrası 1,3671'lere yükselirken, bu sabah yeniden 1,3610 seviyelerine gelmiş bulunuyor. Bugün de Euro Bölgesi'ne ilişkin 2025 dördüncü çeyrek büyümesinin ikinci okuma rakamlarını takip edeceğiz. Veri öncesi EURUSD 1,1860 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde TCMB Başkanı Fatih Karahan yılın ilk Enflasyon Raporu sunumunu gerçekleştirdi. 2026 yılı ara hedefi %16, 2027 yılı ara hedefi %9 olarak korunurken, 2028 yılı için ara hedef %8 olarak belirlendi. TCMB'nin 2026 yıl sonu enflasyon tahmin aralığı %15-21'e yükseltilirken (önceki %13-19), 2027 yıl sonu için tahmin aralığı %6-12 olarak açıklandı. Tahmin güncellemesinde gıda, enerji dışı emtia ve ithalat fiyatları ile dış talep varsayımlarındaki değişikliklerin etkili olduğu belirtildi. Yine dün açıklanan haftalık rezerv verilerine göre TCMB'nin toplam rezervleri 6 Şubat ile biten haftada 10,7 milyar dolar azalarak 207,5 milyar dolara geriledi. Rezervlerdeki keskin düşüşte geçtiğimiz hafta gerileyen altın fiyatları etkili oldu. Borsa tarafında ise BIST100 endeksi kapanışa doğru hızlanan alımlarla günü %2,85 yükselişle 14.180 seviyesinden tamamlayarak yeni bir rekor kapanış gerçekleştirdi. Endekste işlem hacmi 274,6 milyar TL olurken, bankacılık hisselerinde %6,96'lık güçlü yükseliş BIST100'ü yukarı taşıyan ana unsur oldu. Bu sabah dolar/TL 43,73, 5 yıllık CDS primi 214 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde cari denge ve piyasa katılımcıları anketi verileri takip edilecek.

Dolardaki güçlenme dün kıymetli madenlerdeki satışları tetiklerken, ons altın 4.878\$ seviyelerini görmesi ardından 4.970\$, ons gümüş ise 74\$ seviyesini test etmesi ardından 76,46\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 67,4\$, Bitcoin ise 66.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1885-1,1927 aşağı yönde 1,1823-1,1761 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3634-1,3726, aşağı yönde 1,3557-1,3509 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 5.039\$-5.158\$, aşağı yönde 4.885\$-4.788\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 81,73\$-85,03\$, aşağı yönde 74,01\$-70,73\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.072\$-2.128\$, aşağı yönde 1.986\$-1.880\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 4.304\$-4.419\$, aşağı yönde 4.071\$-3.968\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 66,84€-69,00€, aşağı yönde 62,25€-59,60€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 43,7000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,7989 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 14.414-14.697, aşağı yönde 13.894-13.771 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- İhracat birim değer endeksinin ithalat birim değer endeksinde bölünmesiyle hesaplanan dış ticaret haddi aralık ayında 7,2 puan artarak 2025 Aralık ayında 92,4 olarak gerçekleşti.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, 2026 yılının ilk Enflasyon Raporu'nun sunumunu gerçekleştirdi. 2026 yılı ara hedefi %16, 2027 yılı ara hedefi de %9 olarak korundu. 2028 yılı için ise ara hedef %8 olarak belirlendi. Enflasyon tahminini 2026 sonu için %15-21 aralığında belirleyen TCMB'nin önceki raporda belirlediği aralık %13-19'du. 2027 yıl sonu enflasyonu için ise tahmin aralığı %6-12 olarak belirlendi. Tahmin aralığındaki güncellemede; gıda fiyatlarına ilişkin yukarı yönlü revizyon, enerji dışı emtia ve ithalat fiyat varsayımlarındaki artış, dış talep varsayımlarındaki güncelleme ile TÜFE sepetinde hizmet grubunun payındaki artışın etkili olduğu belirtildi. Petrol fiyatlarının ise jeopolitik belirsizliklerdeki azalış varsayımıyla görece ılımlı seyredeceği öngörüldü. Enflasyon beklentilerinin de tahmin patikasının üzerinde seyretmesinin risklerin sürdüğüne işaret ettiği, bu nedenle sıkı ve temkinli para politikası duruşunun korunmasının gerekli görüldüğü vurgulandı. Enflasyon görünümünde belirgin bir bozulma olması halinde ilave sıkılaştırmaya hazır olduğu bir kez daha ifade edildi. Sunumda, ocak ayında enflasyondaki yükselişte gıda fiyatları ve olumsuz hava koşullarının etkili olduğu, ancak medyan enflasyonun görece ılımlı seyrini koruduğu belirtildi. Hizmet enflasyonunda, özellikle kira kaleminde katılığın zayıflamaya başladığına dair işaretler olduğu, öncü göstergelerin kira enflasyonunda aşağı yönlü bir ana eğilime işaret ettiği aktarıldı. Karahan, iç talebin ılımlı seyrettiğini, talep kompozisyonunun sıkı para politikasının etkisiyle dengelendiğini ve çıktı açığının dezenflasyon patikasıyla uyumlu olduğunu ifade etti. Sunumun soru-cevap bölümünde TCMB Başkanı Karahan, faiz indirim adımlarının büyüklüğünü kısa dönemde artırmak için gerekli eşğin bir miktar yüksek göründüğünü belirtti.
- TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay, Enflasyon Raporu toplantısında yaptığı konuşmada makro ihtiyati tedbirlerin devre dışı kalış süresinin dezenflasyon hızıyla ilintili olduğunu belirterek "Dezenflasyon ne kadar hızlı olursa makro ihtiyatların devre dışı kalması o kadar çabuk olacak" dedi.
- ING Bank, TCMB'nin enflasyon hedefinde değişiklik yapmadan, tahmin aralığını yükselterek orta noktayı piyasa beklentilerine yaklaştırmasını, enflasyon görünümüne ilişkin nispeten olumlu değerlendirme olarak nitelendirdi. Banka kademeli faiz indirimlerinin devam edeceğinin beklendiğini kaydetti. Banka "Başkan, Mart toplantısında indirim hızını artırmak için daha yüksek bir eşik öngörüyor. Bu, önümüzdeki ay 100 baz puanlık bir indirim olasılığı olarak yorumlanabilirken, geçici bir duraklama da göz ardı edilmemelidir. TCMB'nin politika faizini %28'e indireceğini, ancak yukarı yönlü risklerin de bulunduğunu öngörüyoruz" dedi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'nin borçlanma piyasasının 2026 yılında 540 milyar doları açacağını öngördü. Analizde TCMB ve Fed'den faiz indirimleri beklentisinin, daha elverişli bir fonlama ortamı sağlayabileceği belirtildi. Raporda Türkiye'nin borç sermaye piyasasının faiz oranı ve döviz kuru dalgalanmalarına, jeopolitik risklere, yüksek enflasyona ve gümrük vergisi risklerine maruz kalmaya devam ettiği ifade edildi.
- BDDK verilerine göre 6 Şubat ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %43,89 artış gösterdi. (Önceki hafta: %44,12)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 6 Şubat haftasında bir önceki haftaya göre 403 milyon TL azalış ile 2,5 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 57 milyon \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 6 Şubat ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 134,3 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 270,2 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 255,6 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 4,8 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 6 Şubat haftasında toplam net giriş 409,2 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 6 Şubat haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 4,3 milyar dolar azalarak 156,4 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 357,4 milyon dolar azalarak 77,1 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 4,7 milyar dolar azalarak 233,5 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 6 Şubat ile biten haftada 10,7 milyar dolar azalarak 207,5 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 5,1 milyar dolar azalarak 128,6 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 5,5 milyar dolar azalarak 78,9 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 6 Şubat haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 30 Ocak haftasına kıyasla %6,8 azalarak 548,4 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %53,8 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %47,0 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 8 Şubat itibarıyla yıllık bazda %0,6 azaldı. (Önceki hafta: %4,0 artış)
- İstanbul'da toplu ulaşım, taksi ve okul servislerine %20 zam öngören yeni tarife İBB Meclisi'nde oy çokluğuyla kabul edilirken, artış 16 Şubat'tan itibaren yürürlüğe girecek.

Avrupa

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi'nin (ONS) 2025'in son 3 ayına ilişkin büyüme rakamlarına göre, ülke ekonomisi söz konusu dönemde çeyreklik bazda %0,1 büyüdü. Piyasa beklentisi büyümenin %0,2 olacağı yönündeydi. Hizmet sektöründeki yatay seyir, ekonomideki büyümeyi sınırlıyordu. İmalat sektöründeki büyüme ise bu dönemde %1,2 olarak ölçülürken, inşaat sektörü %2,1 daraldı. İngiltere ekonomisinde son çeyrekteki büyüme yıllık bazda ise %1 oldu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi Gabriel Makhlof, faizlerin bir sonraki adımda hem indirilebileceğini hem de artırılabilirliğini belirterek hiçbir seçeneği dışlamadıklarını söyledi. Enflasyonun yeniden %2 orta vadeli hedefe ulaşma yolunda olduğunu ve şu anda "hedefte" seyrettiğini ifade eden Makhlof, ECB'nin bu nedenle "iyi bir noktada" bulunduğunu 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.



- Uluslararası Para Fonu (IMF), Almanya'da 2025'te borç freni kuralında yapılan reformun kademeli bir ekonomik toparlanmayı desteklemesinin beklendiğini açıkladı. IMF, Almanya ekonomisinin bu yıl %1,1 ve gelecek yıl %1,5 oranında büyümesinin beklendiğini de bildirdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi Joachim Nagel, Fed'in bağımsızlığını kaybetmesinin dünya genelindeki merkez bankaları üzerindeki siyasi baskıyı artırabileceğini ve herkes için enflasyonu yükseltebileceğini söyledi. Nagel, ECB'nin kendi bağımsızlığının iyi korunduğunu ancak politika yapıcıların aşırı rehavete kapılmaması gerektiğini söyledi.

ABD

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 7 Şubat'ta sona eren haftada 5 bin düşerek 227 bin oldu. 4 haftalık ortalama başvurular 219 bin 500 olarak Kasım'dan beri en yüksek seviyeye çıktı. Devam eden başvurular ise bir önceki hafta 1,86 milyona yükseldi.
- ABD'de ikinci el konut satışları Ocak'ta aylık bazda %8,4 azalarak 3,9 milyona geriledi. Bu Eylül 2024'ten bu yana en düşük seviye olarak kaydedildi. NAR Başekonomisti Dr. Lawrence Yun, "Bu ocak ayındaki normalin altındaki sıcaklıklar ve normalin üzerindeki yağışlar, düşüşün temel nedenini değerlendirmeyi ve bu ayki rakamların bir sapma olup olmadığını belirlemeyi her zamankinden daha zor hale getiriyor" dedi.
- Fed Güvernörü Stephen Miran, mevcut para politikasının ABD büyümesini tehdit ettiğini savunarak daha fazla faiz indirimi gerektiğini söyledi. Miran, düşük fiyat artışlarının genel enflasyon baskısını dengelediğini belirterek, şu aşamada enflasyonun ciddi bir tehdit oluşturmadığını ifade etti. Bu nedenle, özellikle arzın talebe kıyasla daha hızlı genişlediği bir ortamda, daha gevşek para politikasıyla iş gücü piyasasının desteklenmesinin mantıklı olduğunu dile getirdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, gezegeni ısıtan gazların azaltılmasına yönelik ülkedeki tüm federal politikaların temelini oluşturan Barack Obama dönemine ait önemli bir bilimsel kararı iptal etti. 2009 tarihli "Tehlike Tespiti" adlı kararda, sera gazlarının ABD'de kamu sağlığı için tehdit oluşturduğu sonucuna varılmıştı.
- New York Fed'in yayınladığı bir rapora göre, ABD'liler Başkan Donald Trump'ın ithalat vergisi artışının neredeyse tamamını üstleniyor. Banka, başkan tarafından ithal mallara getirilen tarifelerin %90'ının Amerikan tüketiciler ve şirketler tarafından üstlenildiğini belirtti.

Asya

- Japonya Maliye Bakanlığı, devlet tahvilleri, borçlanmalar ve finansman bonolarından oluşan ülkenin ulusal borcunun 2025 Aralık ayı sonu itibarıyla 1,34 katrilyon yene ulaştığını bildirdi. Rakam rekor seviyeye çıkarak Eylül ayı sonuna göre 8,58 katrilyon yen artış kaydetti.
- Japonya Merkez Bankası yönetim kurulu üyesi Naoki Tamura, ülkenin %2 enflasyon hedefine bu yılın bahar ayları civarında kalıcı bir şekilde ulaşması konusunda yüksek bir olasılık gördüğünü belirtti. Tamura, temel enflasyon oranının kademeli olarak arttığını ve %2 seviyesinde yerleşik hale gelmeye çok yakın olduğunu ifade etti. Tamura ayrıca bu bahara kadar %2 enflasyon hedefine ulaşıldığına dair bir karara varılmasının oldukça mümkün olduğunu söyledi.

Dünyadan

- ABD Enerji Bakanı Chris Wright, Çin'in daha önce ABD tarafından satın alınan Venezuela petrolünün bir kısmını satın aldığını iddia etti. Venezuela'daki ortak girişimler hakkında sorulan bir soruya ise Wright, meşru iş şartları altında Çin ile yapılan meşru iş anlaşmalarının sorun olmayacağını söyledi.
- Uluslararası Enerji Ajansı (UEA), bu yıla ilişkin küresel günlük petrol talebi artış öngörüsünü 83 bin varil aşağı yönlü revize etti. Ajansa göre aşağı yönlü revizyon, tüketimdeki mevsimsel zayıflığı yansıtıyor. Küresel petrol talebi, yılın geleneksel olarak en düşük seviyesi olan ocak ayında bir önceki aya göre yaklaşık 2 milyon 700 bin varil azaldı.
- İran lideri Ayetullah Ali Hamaney, devrim kutlamalarına yoğun katılım dolayısıyla yayımladığı mesajda, ulusal birliğin korunması çağrısında bulundu.
- Standard Chartered, Bitcoin'in toparlanmadan önce 50 bin dolara kadar düşebileceği uyarısında bulundu. Banka, tahminini üç aydan kısa bir sürede ikinci kez düşürdü.
- NATO Genel Sekreteri Mark Rutte, ittifakın içinden geçtiği zihniyet değişimi doğrultusunda, ABD'nin nükleer ve konvansiyonel varlığını sürdürmesiyle birlikte Avrupa'nın daha fazla sorumluluk, liderlik rolü üstlenmesinin NATO'yu daha güçlü hale getireceğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Beyaz Saray'da düzenlediği basın toplantısında, İran'la yürütülen müzakerelere ilişkin başlıkları ve sürecin mevcut durumunu değerlendirdi. İran'la bir anlaşmaya varmak istediklerini ifade eden Trump, bu konudaki güncel durumu İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu ile görüşmelerinde de ele aldıklarını söyledi. Trump, sürecin hangi yönde ilerleyeceğini görmek istediğini vurguladı. Trump, "İran'la bir anlaşma yapmalıyız, aksi takdirde onlar için çok travmatik olacak, bunun olmasını istemiyorum, onlarla bir anlaşma yapmalıyız" ifadelerini kullanarak, anlaşmaya varılamaması halinde bunun Tahrir yönetimi açısından kötü sonuçlar doğuracağına işaret etti.

* 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.