

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
13:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Aralık-F	0,2	0,2
13:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Aralık-F	2,0	2,0
13:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Aralık-F	2,3	2,3

ABD Piyasaları Resmi Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak

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

Küresel piyasalar İran'a olası bir ABD müdahalesi senaryosuna ilişkin korkularını atlatırken, ABD Başkanı Trump'ın Grönland anlaşmazlığı üzerinden 1 Şubat'tan itibaren Danimarka, Norveç, İsveç, Fransa, Almanya, Hollanda, Finlandiya ve İngiltere'den gelen mallara %10 ek tarife uygulayacağını duyurması üzerine yeni haftaya zayıf bir risk iştahı ile başlıyoruz. Asya endeksleri Çin hariç satıcılar seyrederken, ABD ve Avrupa vadelielerinde de negatif bir görünüm takip ediliyor. ABD spot endeksleri ise geçtiğimiz haftanın son işlem gününü hafif ekside tamamladı. Dow Jones %0,17, S&P500 ve Nasdaq da %0,06'şar değer kaybetti. Bugün ABD piyasaları resmî tatil nedeniyle kapalı olacak.

ABD tarafında Cuma açıklanan veriler ekonomik aktivitenin dirençli seyrini koruduğuna işaret etti. Aralık ayında sanayi üretimi aylık %0,4 artışla beklentileri aşarken, kapasite kullanım oranındaki yükseliş de olumlu tabloyu destekledi. Fed üyelerinden ise karışık mesajlar geldi. Fed Başkan Yardımcısı Jefferson, politika faizinin nötr aralığa yaklaştığını ve ocak toplantısında faizlerin sabit tutulmasını desteklediğini belirtirken, diğer taraftan Bowman işgücü piyasasında olası bir zayıflama durumunda Fed'in yeniden faiz indirimine hazır olması gerektiğini vurguladı. Ancak piyasaların ana gündeminde Grönland merkezli gelişmeler vardı. Trump'ın Grönland konusunda anlaşma sağlanamaması halinde sekiz Avrupa ülkesine yönelik ek gümrük vergisi tehdidi ardından Avrupa ülkeleri Danimarka ile dayanışma mesajı verirken, AB'nin misilleme tarifeleri ve ticaret anlaşmasının onay sürecini askıya alma seçeneklerini değerlendirdiği görülüyor. Gelişmeler ardından, dolar endeksi bu sabah 99,1 seviyelerinde, EURUSD ise 1,1635 seviyelerinde bulunuyor. ABD tahvilleri geçtiğimiz haftayı satış baskısıyla tamamlarken, 2 yıllık tahvil faizi %3,58'e, 10 yıllık tahvil faizi %4,22'ye yükseldi. Ticari ve jeopolitik gerginliklerin aynı anda yükseldiği haftada Davos'ta düzenlenecek ve bugün başlayacak Dünya Ekonomi Forumu'ndan gelecek mesajlar gündemde olacak. Bugün ABD'deki tatil nedeniyle açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, Fed üyeleri önümüzdeki hafta gerçekleşecek FOMC öncesinde sessizlik dönemindeler. Avrupa'da ise Euro Bölgesinin aralık ayı final enflasyon verileri açıklanacak.

Cuma TCMB'nin yayımladığı piyasa katılımcıları anketinde 12 ve 24 aylık enflasyon beklentilerindeki aşağı yönlü eğilim devam etti. Ankette yıl sonu enflasyon beklentisi %23,23 olarak şekillenirken, 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %22,20'ye, 24 ay sonrası beklenti ise %16,94'e geriledi. Bu görünümle birlikte piyasalarda, TCMB'nin bu haftaki PPK toplantısında faiz indirimlerine devam edeceği yönündeki beklentiler korunurken, katılımcılar politika faizinin 150 baz puan indirilerek %38,00'den %36,50'ye çekileceğini öngörüyor. Yavaşlayan enflasyon ve enflasyon beklentileri ile faiz indirim beklentilerinin eşlik ettiği ortamda BIST100 endeksi Cuma günü %1,70 yükselişle 12.668 seviyesinden kapanarak rekor tazeledi. Endekste işlem hacmi 194,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 43,26 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi 216 seviyesinde bulunuyor.

Trump'ın Grönland üzerinden tarife tehditleri sonrasında kıymetli madenlerde sert yükselişler izlendi. Ons altın 4.690\$ seviyesini test etmesinin ardından 4.670\$ civarında seyrederken, ons gümüş 94,12\$ ile yeni zirvesini gördükten sonra 93,12\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 64,1\$ seviyelerinde işlem görürken, zayıflayan risk iştahıyla Bitcoin 95.500\$ seviyelerinden sert gerileyerek 92.500\$ civarında seyreliyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1644–1,1672 aşağı yönde 1,1618–1,1590 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3424–1,3557, aşağı yönde 1,3324–1,3284 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.690\$–4.788\$, aşağı yönde 4.574\$–4.483\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 94,12\$–98,00\$, aşağı yönde 90,29\$–87,15\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.491–2.607\$, aşağı yönde 2.334\$–2.219\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.071€–4.245€, aşağı yönde 3.929€–3.842€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 82,50€–86,41€, aşağı yönde 77,65€–74,84€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 43,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,3641 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 12.790–13.156, aşağı yönde 12.432–12.252 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB'nin ocak ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %23,23 oldu. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %23,35'ten %22,20'ye, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi de %17,45'ten %16,94'e düştü. Katılımcıların cari yıl sonu döviz kuru (ABD Doları/TL) beklentisi bu anket döneminde 51,17 TL oldu. GSYH 2026 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde olduğu gibi bu anket döneminde de %3,9 olarak gerçekleşti.
- Otomotiv Sanayii Derneği (OSD), Ocak-Aralık 2025 yılına ait toplam üretim ve ihracat adetleri ile pazar verilerini açıkladı. Buna göre, 2025'te toplam otomotiv üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 artarak 1 milyon 419 bin 464'e ulaştı. Otomobil üretimi ise %4 azalarak 872 bin 538 olarak gerçekleşti. Traktör üretimiyle birlikte toplam üretim ise 1 milyon 445 bin 921'i buldu.
- Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) yayımladığı yeni bir çalışmada, Türkiye'de son yıllarda enflasyonun ana sürükleyicisinin mal fiyatları değil, giderek daha kalıcı hale gelen hizmet enflasyonu olduğu görüşü dile getirildi. Raporda, hizmetlerin toplam enflasyona katkısının 2021'de yaklaşık 6 puanlık 2024-2025 döneminde 30 puanın üzerine çıktığı ve manşet enflasyonun yarısından fazlasını oluşturduğu belirtildi. Özellikle kira fiyatlarındaki artışın hizmet enflasyonunda belirleyici rol oynadığı vurgulandı.

Avrupa

- Avrupa Birliği ile Güney Amerika bloğu MERCOSUR, 25 yıllık müzakerelerin ardından Paraguay'da serbest ticaret anlaşmasını imzaladı. AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen AB ile MERCOSUR ülkelerinin küresel gayrisafi yurt içi hasılanının (GSYH) yaklaşık yüzde 20'sini temsil eden dünyanın en büyük serbest ticaret bölgesini oluşturacağını belirterek, bunun 700 milyon kişiye yeni fırsatlar sağlayacağını ifade etti.
- İtalya Başbakanı Giorgia Meloni, Grönland'da güvenliğin güçlendirilmesi ve müttefik varlığının artırılması konularının NATO içindeki diyalog çerçevesinde ele alınması gerektiğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, 1 Şubat'tan itibaren Danimarka, Norveç, İsveç, Fransa, Almanya, Hollanda, Finlandiya ve İngiltere'den gelen mallara %10 ek tarife uygulayacağını söyledi. Grönland'ın tamamen satın alınması için bir anlaşma sağlanmaması durumunda "haziran ayında %25'e çıkacağını duyurdu.
- Trump'ın Grönland konusunda Danimarka'ya destek verdikleri gerekçesiyle gümrük vergisi uygulama kararı aldığı Danimarka, Finlandiya, Fransa, Almanya, Hollanda, İsveç, Norveç ve İngiltere ortak açıklama yayımladı. Açıklamada, sekiz ülkenin NATO müttefikleri olarak Arktik güvenliğinin güçlendirilmesi konusunda kararlı olduğu vurgulandı. Açıklamada, "Danimarka Krallığı ve Grönland halkıyla tam bir dayanışma içindeyiz" değerlendirmesine yer verilirken, sekiz ülkenin egemenlik ve toprak bütünlüğü ilkelerine dayalı bir diyaloga girmeye hazır olduğu kaydedildi.
- Bloomberg'e konuşan kaynaklara göre AB, ABD'den ithal edilen yaklaşık 93 milyar euroluk ürüne misilleme vergileri getirilmesi dahil çeşitli seçenekleri değerlendiriyor.
- Avrupa Parlamentosu'ndaki üç büyük siyasi grup, Trump'ın Grönland gerekçesiyle sekiz Avrupa ülkesine ek gümrük vergisi uygulama kararının ardından, temmuz ayında uzlaşılan AB-ABD ticaret anlaşmasını onaylamayacaklarını açıkladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Danimarka'nın Grönland'ı "Rus tehdidinden korumak için hiçbir şey yapmadığını" savunarak, "Artık zamanı geldi ve bu yapılacak." ifadelerini kullandı.
- Portekiz'de yapılan cumhurbaşkanlığı seçimlerinin resmî sonuçlarına göre hiçbir aday mutlak çoğunluğu yakalayamadığı için 8 Şubat'ta ikinci tura gidilecek.

ABD

- ABD'de sanayi üretimi, geçen yıl aralıkta aylık bazda %0,4 ile beklentilerin üzerinde arttı. Sanayi üretimi geçen yıl aralıkta yıllık bazda ise %2 arttı. İmalat sanayi üretimi ise geçen ay aylık %0,2'lik artış kaydetti. Ülkede kapasite kullanım oranı da aynı dönemde 0,2 puan artışla %76,3'e çıktı.
- Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, Fed'in faiz indirimlerinin para politikasını nötr aralığa getirmesiyle birlikte önümüzdeki yıl ekonomi, iş gücü piyasası ve enflasyon konusunda "temkinli bir iyimserlik" içinde olduğunu belirterek, merkez bankasının 27-28 Ocak tarihlerindeki toplantısında kısa vadeli borçlanma maliyetlerini değiştirmeme kararını destekleyeceğinin sinyalini verdi. Jefferson, geçen yılki faiz indirimlerinin "hedefin üzerindeki kalıcı enflasyonun yukarı yönlü riski ile kötüleşen bir iş gücü piyasasının aşağı yönlü riskini dengelemek için atılmış doğru bir adım" olduğunu belirtti. Jefferson, yeni yılda ekonominin yakın vadede yaklaşık %2 oranında büyüyeceğini, aralık ayında %4,4 olan işsizlik oranının muhtemelen sabit kalacağını ve enflasyonun, yukarı yönlü risklere rağmen, Fed'in %2'lik hedefine doğru sürdürülebilir bir yola geri döneceğini söyledi.
- Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michelle Bowman, hızla zayıflayabilecek kırılgan bir istihdam piyasasının, ABD merkez bankasının ihtiyaç duyulması halinde faiz oranlarını tekrar düşürmeye hazır olması gerektiği anlamına geldiğini söyledi. Para politikasının önceden belirlenmiş bir rotada olmadığını ekleyen Bowman, "Koşulların değiştiğini tespit etmeden daha fazla faiz indirimi konusunda duraklayacağımıza dair sinyal vermekten de kaçınılmalıyız" şeklinde konuştu. Bowman, "Baz senaryo beklentim, para politikası daha az kısıtlayıcı hale geldikçe ekonomik faaliyetin sağlam bir hızla genişlemeye devam edeceği ve iş gücü piyasasının tam istihdam yakınında dengeleneceği yönündedir" dedi.
- Boston Fed Başkanı Susan Collins, Kongre'nin merkez bankasını bağımsız hareket edecek şekilde yapılandırmasının doğru bir karar olduğunu söyledi. Collins, Kongre'nin "hesap verebilir olmasına rağmen, kısa vadede popüler olmayabilecek ancak uzun vadede fiyat istikrarı ve maksimum istihdamı sağlamak için en iyisi olan zor kararları almak için gereken bağımsızlığa sahip bir merkez bankası" oluşturduğunu belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, 6 Ocak protestoları sonrası banka hizmetlerini sonlandırdığı gerekçesiyle JPMorgan Chase'e iki hafta içinde dava açacağını duyurdu. Trump, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda, The Wall Street Journal'ın JPMorgan Chase Üst Yöneticisi (CEO) Jamie Dimon'a Fed

* 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.



başkanlığı teklif ettiğine ilişkin haberini yalanladı. Bankanın sözcüsü Trish Wexler, bankanın belirli müşteriler hakkında yorum yapmayacağını, ancak "hiç kimsenin hesabının politik veya dini inançları nedeniyle kapatılmaması gerektiğine inandıklarını" ifade etti. Wexler, bu yöndeki çabaları desteklediklerini de ekledi.

- ABD Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett, ABD Başkanı Donald Trump'ın kendisini mevcut görevinde tutabileceğini ve bu durumda bir sonraki Fed başkanlığı yarışından çekileceğini söyledi. Hassett, katıldığı televizyon programında "En başından beri kendisiyle Batı Kanadı'nda mı yoksa Fed'de mi olmamın daha iyi olacağını konuşuyoruz. Bu konuda son kararını verdiğini sanmıyorum" dedi.
- Trump yönetiminin, yeni Barış Kurulu'nda (Board of Peace) kalıcı olmak isteyen ülkelerden en az 1 milyar dolar katkı talep ettiği bildirildi. Bloomberg tarafından görülen taslak tüzüğe göre ABD Başkanı Donald Trump, kurulun ilk başkanı olarak görev yapacak ve kimlerin üye olarak davet edileceğine bizzat kendisi karar verecek. Kurulda kararlar oy çokluğuyla alınacak ve her üye ülkenin bir oy hakkı bulursa da tüm kararların yürürlüğe girmesi için başkanın onayı gerekecek.
- ABD'li Cumhuriyetçi Kongre üyesi Michael McCaul, Başkan Donald Trump'ın Grönland'i işgal etme ihtimali için "NATO ile savaş" anlamına geleceğini söyledi. McCaul, "Gerçek şu ki Başkan Trump bizi her türlü tehditten korumak için Grönland konusunda tam askeri erişim hakkına sahip. Dolayısıyla Grönland'i satın almak istiyorsa, bu başka bir konu. Ancak onun askeri bir işgale girişmesi, NATO'nun 5. maddesini tamamen tersine çevirecek ve esasen NATO ile bir savaşa yol açacaktır. Bu, NATO'nun bugünkü halini ortadan kaldıracaktır" dedi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Grönland nedeniyle sekiz Avrupa ülkesine getirilen yeni gümrük vergilerinin gerekçesinin "ulusal bir acil durumu önlemek" olduğunu söyledi. Bessent, kararın jeopolitik ve stratejik olduğunu vurguladı.
- ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, Başkan Donald Trump'ın Grönland konusundaki tutumu nedeniyle bazı Avrupa ülkelerine yönelik yeni gümrük vergisi tehditlerinin nasıl ele alınacağına Avrupa'nın karar vereceğini belirtti. Greer, "Avrupalıların bunu mümkünse ayrı bir başlıkta tutmaya çalışacağını düşündüm. Bunu ticaret anlaşmasının bir parçası yapmak isterlerse bu onların kararıdır" dedi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Dallas'ta bir "New York Borsası" (NYSE Texas) kurulmasının New York şehri için inanılmaz derecede kötü bir gelişme olduğunu ifade etti.

Asya

- Çin Ulusal İstatistik Bürosu (UİB) verilerine göre, Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYH), Ocak-Aralık 2025 döneminde 140 trilyon yuani (20 trilyon dolar) aştı. Ülke ekonomisi %5 büyümeye kaydederken, hükümetin "%5 civarında" olmasını öngördüğü yıllık büyümeye hedefini yakaladı. UİB verilerine göre, 2025'te sanayi üretimi %5,9, hizmet arzı %5,4, tüketim ve iç talebin ölçüsü kabul edilen perakende satışlar ise %3,7 arttı. Altyapı, taşınmazlar, makine ve donanım harcamalarını içeren sabit sermaye yatırımları da 2025'te önceki yıla göre %3,8 azaldı. Gayrimenkul yatırımları, önceki yıla göre %17,2 azaldı. 2025'in son çeyreğindeki hasıla artışı yıllık bazda %4,5 olurken üçüncü çeyrekteki %4,8'lik artışa kıyasla yavaşladı. Çeyrekteki büyümeye, 2023'ün ilk çeyreğinden bu yana en düşük seviyeye geriledi.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu Başkanı Kang Yi, 2025 yılında kaydedilen ekonomik performansın "zor kazanılmış" olduğunu belirterek, ülke ekonomisinin önemli sorunlar ve zorluklarla karşı karşıya kalmasına rağmen büyümeye ivmesini koruduğunu söyledi.
- Çin'in 70 büyük kentinde konut fiyatları aralık ayında geçen yılın aynı dönemine göre %3,05 geriledi. Bu oran Kasım ayındaki %2,78'lik düşüşten daha yüksek oldu.
- Çin'in alüminyum üretimi geçen yıl, ülkenin kapasite sınırını da aşarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Resmi verilere göre, yıllık alüminyum üretimi %2,4 artışla 45,02 milyon tona çıktı. Sadece aralık ayında ise üretim bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %3,0 artarak 3,87 milyon metrik ton oldu.
- Macquarie ekonomistleri Çin piyasalarının 2026'da politika değişikliklerine ve iç talebin desteklenmesine göre hareket etmesinin beklendiğini söyledi. Ekonomistler, sermaye piyasaları ve sosyal güvenlik programlarındaki yapısal değişikliklerin varlık etkisini artırarak hissiyatı güçlendirebileceğini belirtti.
- Fitch Ratings, Çin'in son dönemde açıkladığı hedefli finansal önlemlerin piyasa likiditesine sınırlı destek sağlayacağını ve kısa vadeli yeniden finansman baskılarını hafifleteceğini, ancak gayrimenkul talebinde kalıcı bir toparlanma yaratmasının beklenmediğini bildirdi.
- Japonya'da beklenen erken genel seçim, artan yaşam maliyetlerinin haneler üzerindeki etkisini hafifletmek amacıyla tüketim vergisi oranında bir indirimi giderek daha olası hale getiriyor. İktidar ve muhalefet partisi yöneticileri bu adımın gerekliliğini vurguluyor.

Dünyadan

- Ukrayna'nın baş müzakerecisi Rustem Umerov, Rusya ile yaklaşık dört yıldır süren savaşın çözümüne ilişkin ABD yetkilileriyle yapılan görüşmelerin bu hafta İsviçre'nin Davos kasabasında başlayacak Dünya Ekonomik Forumu'nda devam edeceğini söyledi.
- Şam hükümeti ile Suriye Demokratik Güçleri (SDG) arasında orduya tam entegrasyonu ve kapsamlı ateşkes konusunda 14 maddelik anlaşma imzalandı. Suriye'nin geçici Cumhurbaşkanı Ahmed el Şara, "Suriye'nin kuzeydoğusunda ateşkes ilan edildi. Devlet kurumları doğu ve kuzeydoğudaki üç vilayete girecek" açıklaması yaptı.

* 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.