

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Şubat		
16:15	ABD	Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin	07-Şub		10,25
17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Aralık	0,3	0,6
18:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Şubat		-6,0
18:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	Şubat	87,0	84,5
18:00	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Aralık-F	0,2	0,2

Fed Üyelerinden Goolsbee, Collins, Bostic, Waller, Cook ve Barkin'in Konuşmaları

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

Dün yapay zekaya yönelik risk değerlendirmelerinin ve tarife belirsizliklerinin ABD piyasalarında yarattığı satışların ardından, Asya piyasaları bölgenin çip üreticilerine yönelik iyimser değerlendirmelerle yükseliyor. Çin piyasaları 8 günlük tatilin ardından alıcılı seyrederken, Japonya'da da pozitif seyirler izliyoruz. Hong Kong endeksleri ise negatif ayrışıyor. ABD endekslerinden Dow Jones dün günü %1,66, S&P500 %1,04 ve Nasdaq %1,13 düşüşle tamamladı. ABD vadeliileri ise bu sabah hafif bir toparlanma kaydediyor. Avrupa vadeliilerinde de alıcılı seyirler izliyoruz.

ABD tarafında hafta sonu Başkan Trump'ın küresel gümrük tarifesi oranını %10'dan %15'e yükselteceğini açıklamasının ardından, Yüksek Mahkeme'nin tarifelere ilişkin kararına yönelik eleştirileri de sertleşti. Trump, yargıçları beceriksiz olmakla suçlarken, karar sonrası oyun oynamak isteyen ülkelerin çok daha yüksek tarifelerle karşılaşabileceği uyarısında bulundu. Öte yandan basında yer alan bir haberde ABD yönetiminin yeni ulusal güvenlik soruşturmaları başlatarak yeni bir tarife dalgası için hazırlık yaptığı iddia edildi. Gelişmeler, ticaret cephesindeki belirsizliğin kısa vadede yüksek kalabileceğine işaret ediyor. Veri tarafında dün fabrika siparişleri gündemdeydi. Fabrika siparişleri aralık ayında ticari uçak siparişlerindeki düşüşün etkisiyle aylık %0,7 gerilerken, yıllık bazda %3,7 artış kaydetti ve beklentilere paralel gerçekleşti. Para politikası tarafında ise Fed Guvernörü Christopher Waller, mart toplantısında faiz indirimi kararının büyük ölçüde mart başında açıklanacak işgücü piyasası verilerine bağlı olacağını ifade etti. Waller, işgücü piyasasında aşağı yönlü risklerin sınırlı kalması halinde faizlerin sabit tutulmasının uygun olacağını, ancak verilerde belirgin bir zayıflama görülmesi durumunda 25 baz puanlık indirimin martta gündeme gelebileceğini belirtti. Dolar endeksi haftaya zayıf başlamasının ardından toparlanarak 97,9 seviyelerine yükselmiş durumda. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,04 civarında seyreliyor. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi, Conference Board tüketici güven endeksi ve toptan stoklar verileri ile birlikte birçok Fed üyesinin konuşması takip edilecek. Avrupa tarafında da ABD'nin tarife adımları yakından izleniyor. Alman hükümeti, Başbakan Friedrich Merz'in gelecek haftaki ABD ziyareti öncesinde Washington'dan yeni gümrük politikalarına ilişkin netlik talep etti. Avrupa Parlamentosu'ndaki ana siyasi gruplar ise Trump'ın yeni gümrük vergisi programına ilişkin detaylar netleşene kadar ikili ticaret anlaşmasının onay sürecini askıya aldıklarını açıkladı. Doların güç kazanmasıyla birlikte EURUSD paritesi yeniden 1,18 seviyesinin altına gerileyerek 1,1771 civarında işlem görüyor.

Yurt içinde BIST100 endeksi dün bankacılık hisseleri öncülüğünde günü %0,92 değer kazancıyla 14.061 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %2,23 yükselişle öne çıkarken, BIST100'de günlük işlem hacmi 189,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Yeni güne başlarken dolar/TL 43,85, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 224 seviyelerinde seyreliyor. Bugün yurt içinde TCMB'nin açıklayacağı sektörel enflasyon beklentileri takip edilecek.

Dolardaki yükseliş kıymetli madenlerde geri çekilmeyi beraberinde getirdi. Yaklaşık üç haftanın zirvesini gören ons altın, kazançlarının bir kısmını geri vererek bu sabah 5.170\$ seviyelerinde, ons gümüş de 87,80\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 72,0\$ seviyelerinde seyreliyor. Bitcoin ise %2,5'lik bir düşüşle 63.000\$ seviyelerine gerilemiş bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1806–1,1885, aşağı yönde 1,1694–1,1659 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3504–1,3563, aşağı yönde 1,3452–1,3368 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 5.250\$–5.446\$, aşağı yönde 5.118\$–5.073\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 90,41\$–92,20\$, aşağı yönde 83,00\$–81,45\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.265\$–2.376\$, aşağı yönde 2.120\$–1.999\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.419€–4.558€, aşağı yönde 4.297€–4.222€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 76,12€–79,33€, aşağı yönde 71,25€–69,97€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 44,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,9055 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 14.343–14.414, aşağı yönde 14.000–13.712 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TÜİK verilerine göre, güven endeksi Şubat'ta aylık bazda hizmet sektöründe aynı kaldı, perakende ticaret sektöründe %2,9 arttı, inşaat sektöründe ise %2,1 azaldı.
- Goldman Sachs, dezenflasyon ve faiz indirimi beklentileri doğrultusunda Türk bankalarının kâr tahminlerini yükseltti. Kurum, on yıl sonra ilk kez gerçekleşecek olan enflasyon üzeri kârlılık (Reel ROE) döneminin hisse değerlemelerinde güçlü bir yukarı yönlü ivme yaratacağını öngördü.
- Bahçeşehir Üniversitesi Ekonomik ve Toplumsal Araştırmalar Merkezi (Bahçeşehir Üniversitesi Ekonomik ve Toplumsal Araştırmalar Merkezi (BETAM) tarafından yayımlanan 2026 yılı şubat ayı araştırmasına göre, hanehalklarının bir yıl sonrasına ilişkin enflasyon beklentisi bir önceki anket dönemine kıyasla 4,5 puan azalarak %50,8 oldu.

Avrupa

- Merkezi Münih'te bulunan Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo) verilerine göre, ocakta 87,6 olan sanayi ve ticarete ilişkin İş Ortamı Güven Endeksi, bu ay 88,6 puana yükseldi. Bu artışla birlikte endeks, geçen yılın ağustos ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken ekim ayından bu yana kaydedilen ilk yükseliş olarak kayıtlara geçti. Aynı dönemde, şirketlerin geleceğe yönelik iyimserliğini ölçen Ifo Beklentiler Endeksi 89,6'dan 90,5 puana, Mevcut Durum Endeksi ise 85,7'den 86,7 puana yükseldi.
- Alman hükümeti, Başbakan Friedrich Merz'in gelecek hafta ABD'ye yapacağı ziyaret öncesinde, ABD Başkanı Donald Trump'ın ilan ettiği yeni gümrük politikalarına ilişkin Washington'dan "ivedilikle" netlik talep etti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Avrupa'nın öncü modellerin geliştirilmesinde lider konumda olmasa dahi yapay zekadan etkin biçimde yararlanabileceğini ifade etti. Lagarde, "Tarih bize bir yol gösteriyorsa, daha büyük ekonomik kazanç bu araçları üretmekten değil, bunları daha geniş bir ekonomiye uygulamaktan gelebilir" değerlendirmesinde bulunarak özellikle imalat ve endüstriyel süreçlere dikkat çekti. Lagarde, "Enflasyon ve faiz politikasında iyi bir noktadayız" diyerek, Banka'nın mevcut faiz politikasında değişiklik düşünmediğine işaret eden önceki yönlendirmesini yineledi.
- Avrupa Parlamentosu'ndaki ana siyasi gruplar, ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni gümrük vergisi programına ilişkin detaylar netleşene kadar ikili ticaret anlaşmasının onaylanmasına yönelik yasama çalışmalarını askıya aldıklarını duyurdu.
- Avrupa Birliği (AB), kamu alımlarında Avrupalı şirketlere öncelik tanıyacak tartışmalı "Made in Europe" planının 26 Şubat olarak öngörülen açıklanma tarihi 4 Mart'a ertelendi. Türkiye, Gümrük Birliği, mevcut ekonomik entegrasyon seviyesi, mevzuat uyumu gibi unsurların dikkate alınarak Türk üreticilerin de "Made in Europe" kavramı içinde yer alması gerektiğini belirtiyor.

ABD

- Fed Governörü Christopher Waller, Fed'in bir sonraki politika toplantısında faiz indirimini destekleyip desteklememe kararının, mart başında açıklanacak işgücü piyasası verilerine bağlı olacağını söyledi. Waller, şubat ayının işgücü piyasası verilerinin ocak ayında olduğu gibi aşağı yönlü risklerin azaldığını göstermesi halinde, mart toplantısında faizleri sabit tutmanın uygun olabileceğini söyledi. Ulusal İşletme Ekonomisi Birliği'nin Washinton'daki etkinliğindeki konuşması için hazırlanmış metinde Waller "Ama ocak ayındaki olumlu işgücü piyasası haberleri şubat ayında revize edilirse veya ortadan kalkarsa, bu durum 25 baz puanlık indirimin uygun olduğuna yönelik FOMC'nin son toplantısında benim savunduğum görüşü destekleyecektir. Bu indirim Mart toplantısında gerçekleştirilmelidir" dedi. Waller "Çekirdek enflasyonun %2 hedefimize yaklaşmaya devam ettiğini varsayarsak, uygun politikayı belirlemenin anahtarı benim işgücü piyasasına ilişkin görüşüm olacaktır. Bugün itibarıyla, bu iki olası sonucu yarı yarıya ihtimal olarak değerlendiriyorum" dedi.
- ABD'de fabrika siparişleri, ticari uçak siparişlerindeki keskin düşüşün etkisiyle aralık ayında %0,7 geriledi. Siparişler aralık ayında yıllık bazda %3,7 arttı.
- New York Fed'in ölçümüne göre aralık ayında temel enflasyon seviyesi yükseldi. Bankanın çok değişkenli çekirdek trend enflasyon göstergesi, kasım ayındaki %2,4'ten aralıkta %2,8'e çıktı. Artış, konut dışı hizmetlerdeki fiyat baskıları ve mal maliyetlerinden kaynaklandı.
- ABD Başkanı Donald Trump ABD Yüksek Mahkemesi'nin gümrük vergileriyle ilgili kararına yönelik eleştirilerini sürdürdü. Trump, yaptığı açıklamada, yargıçları "beceriksiz" olmakla suçladı ve geçen hafta gümrük vergisi yetkileriyle ilgili aldıkları kararla "yanlış kişiler için harika bir iş çıkardıklarını" iddia etti. Trump, Yüksek Mahkemenin tarifelere ilişkin kararının ardından, "oyun oynamak" isteyen ülkelerin çok daha yüksek gümrük vergileriyle karşılaşabileceği uyarısında bulundu.
- ABD merkezli kargo ve lojistik şirketi FedEx, ABD Yüksek Mahkemesinin hukuka aykırı bulduğu gümrük vergilerinin iadesi talebiyle federal hükümete dava açtı.
- ABD yönetimi, geçen hafta ABD Yüksek Mahkemesi'nin ABD Başkanı Donald Trump'ın ülkeye özgü acil durum vergilerini iptal eden kararının ardından, yeni bir tarife dalgası için düğmeye basmaya hazırlanıyor. Yönetim, Trump'a yeni gümrük vergileri uygulama yetkisi sağlayacak bir dizi ulusal güvenlik soruşturması başlatmayı planlıyor. The Wall Street Journal tarafından hazırlanan habere göre, bataryalar, dökme demir ve demir bağlantı parçaları, elektrik şebekesi ekipmanları, telekom ekipmanları, plastik ve plastik borular ile endüstriyel kimyasalların ithalatına yönelik incelemeler gündemde. Soruşturmanın, 1962 tarihli Ticaret Genişleme Yasası'nın 232. Maddesi kapsamında yürütülmesi bekleniyor. Söz konusu hüküm, başkana ulusal güvenlik gerekçesiyle tarife uygulama yetkisi tanıyor.

* 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.



- Wall Street Journal'ın (WSJ) haberine göre; ABD Başkanı Donald Trump, bu akşam Kongre'de gerçekleştireceği Birliğin Durumu konuşmasında ekonomik güce vurgu yaparken yaşam maliyetlerini düşürmeye yönelik yeni önlemler paketini kamuoyuna duyuracak. Yönetim yetkilileri, bu önlemlerin ilaç fiyatları, konut harcamaları ve enerji maliyetleri gibi temel alanlarda somut indirimler sağlamayı amaçladığını ifade ediyor.
- ABD'de 22 Demokrat senatör, Yüksek Mahkeme tarafından hukuka aykırı bulunan tarifelerin 180 gün içinde faiziyle birlikte tam olarak iade edilmesini zorunlu kılacak bir yasa tasarısı sundu.

Asya

- Çin Merkez Bankası 1 yıllık kredi faiz oranını %3,0'te, 5 yıllık kredi faiz oranını ise %3,5'te sabit tuttu
- Fitch Ratings, Çin'de yüksek tasarruf oranı, zayıf tüketim ve sermaye harcamalarındaki daralmanın iç finansal dengesizlikleri zirveye taşıdığını belirterek, büyümenin giderek daha fazla dış talep ve kamu maliyesi desteğine dayandığını bildirdi.
- Çin Ticaret Bakanlığı, ABD Yüksek Mahkemesinin tarife kararının ardından Washington yönetimini ticaret ortaklarına uygulanan tek taraflı gümrük tarifelerini iptal etme çağrısında bulundu.
- Çin, Japonya Başbakanı Takaichi Sanae'nin Tayvan'a askeri müdahale ihtimalini ima eden sözleri nedeniyle yaşanan diplomatik gerilimin uzantısı olarak 20 Japon şirketini ihracat kontrolü listesine aldığını bildirdi. Çin Ticaret Bakanlığı yaptığı açıklamada Mitsubishi ve Japonya Uzay Araştırma Ajansı (JAXA) dahil olmak üzere 40 Japon kuruluşu ve şirketine karşı ulusal güvenlik gerekçesiyle harekete geçtiğini duyurdu.
- Nikkei gazetesinin kimliği açıklanmayan ABD'li hükümet kaynaklarına dayandığı haberine göre, ABD'li yetkililer yeni desteklemek amacıyla Ocak ayında gerçekleştirilen 'kur kontrolleri'ne öncülük etti ve Japonya'nın talebi üzerine ortak müdahalede bulunmaya hazır. Habere ilişkin soruya yanıt veren Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, göreve geldiği dört ay boyunca ABD'li yetkililerle yakın diyalog içinde olduğunu ve iletişimin son dönemde 'daha da sıklaştığını' söyledi.
- Japonya Maliye Bakanlığı'nın likiditeyi artırma amaçlı Japon devlet tahvili (JGB) ihalelerinin çerçevesinde değişikliği değerlendirdiği bildirildi. Reuters'a konuşan konuya yakın iki kaynak, adının tahvil piyasasında süper uzun vadeli taraftaki arz baskısını hafifletmeyi amaçladığını aktardı.
- Japon hükümeti salı günü yaptığı açıklamada, Japonya'nın ABD'nin yeni gümrük tarifesi rejimi kapsamında, iki taraf arasında geçen yıl varılan anlaşmadaki kadar avantajlı bir muamele görmesini talep ettiğini bildirdi.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump, Genelkurmay Başkanı Dan Caine'in "İran'la savaşa karşı olduğu" yönündeki iddiaların tamamen yalan olduğunu belirterek, "anlaşma sağlanamaması halinde İran için sonucun kötü olacağı" uyarısında bulundu.
- ABD Dışişleri Bakanlığı yetkilileri, İran ile artan gerilim nedeniyle Lübnan'daki gerekli olmayan diplomatlar ve aile üyelerinin geçici olarak ülkeden ayrılmasını istedi.
- Goldman Sachs, merkez bankası alımları ve Fed faiz indirimleri beklentisiyle altının 2026 yıl sonuna kadar 5.400 dolara yükseleceğini öngördü. Banka, artan opsiyon işlemleri nedeniyle volatilitenin yükselebileceği uyarısında bulundu.

* 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.