

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Mart	-23,0	-24,1
10:00	Almanya	GSYH (çeyreksele (mevs. düzelt.) (%)	4Ç25-F	0,3	0,3
10:00	Almanya	GSYH - Yıllık (%)	4Ç25-F	0,4	0,4
13:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Ocak-F	-0,5	-0,5
13:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Ocak-F	1,7	1,7
13:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ocak-F	2,2	2,2

Fed Üyelerinden Barkin ve Musalem'in Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD'deki teknoloji hisseleri öncülüğündeki alıcılı kapanışların ardından Asya piyasaları da yeni güne güçlü alımlarla başladı. ABD endekslerinden Dow Jones dün %0,76, S&P500 %0,77 ve Nasdaq %1,04 değer kazandı. ABD vadeliileri ise dünkü kazançların ardından bu sabah yatay seyreliyor. Avrupa vadeliilerinde pozitif seyirler öne çıkıyor.

Dün ABD'de açıklanan ADP verilerine göre 7 Şubat 2026'da sona eren dört haftalık dönemde özel sektör istihdamı haftalık ortalama 12.750 arttı. Böylece ortalama istihdam artışı üst üste dördüncü haftada da güçlenmiş oldu. Yine dün açıklanan Conference Board tüketici güven endeksi şubatta 84,5'ten 91,2'ye yükselerek son dört ayın en yüksek seviyesine çıktı ve iç talep görünümüne ilişkin olumlu sinyal verdi. Fed üyelerinden gelen açıklamalar ise temkinli duruşun korunduğunu gösterdi. Chicago Fed Başkanı Goolsbee, Yüksek Mahkeme'nin tarifelere ilişkin kararının belirsizliği artırabileceğini ancak enflasyonu düşürücü etki de yaratabileceğini belirterek, ilave faiz indirimleri için enflasyonun %2 hedefine doğru kalıcı bir ilerleme göstermesi gerektiğini vurguladı. Boston Fed Başkanı Collins mevcut faiz aralığının bir süre korunmasının muhtemel olduğunu ifade ederken, Atlanta Fed Başkanı Bostic enflasyonun %3 civarında kalıcı hale gelme riskine dikkat çekti ve bunun Fed'in kredibilitesi açısından risk oluşturabileceğini söyledi. Richmond Fed Başkanı Barkin de hem enflasyon hem de istihdam tarafında risklerin sürdüğünü, ancak politikanın şu aşamada iyi bir konumda olduğunu ifade etti. Birçok Fed üyesi işgücü piyasasının zayıflama yönünde belirgin bir sinyal vermemesi, enflasyonun da yeterli bir gerileme göstermemesi nedeniyle Fed'in bir süre daha faiz indirimi yapmayacağına işaret ediyor. Piyasadaki fiyatlamalar da ağırlıklı olarak Fed'in bir sonraki faiz indiriminin temmuz ayında olacağı yönünde şekilleniyor. Dolar endeksi bu sabah 97,7, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,04 seviyelerinde seyreliyor. Bugün Fed üyelerinden Barkin ve Musalem'in konuşmaları takip edilecek. Avrupa tarafında ise Almanya'dan gelecek GfK tüketici güven endeksi ve 2025 dördüncü çeyreğine ilişkin büyüme rakamlarının nihai okumalarını, Euro Bölgesinde de ocak ayı final enflasyon verilerini takip edeceğiz. Bu sabah EURUSD 1,1800 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde TCMB'nin açıkladığı şubat ayı sektörel enflasyon beklentileri anketine göre, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi piyasa katılımcıları için 0,1 puan gerileyerek %22,1'e, reel sektör için ise 0,9 puan düşüşle %32,0'ye indi. Buna karşın hanehalkı enflasyon beklentisi %48,8 seviyesinde sabit kaldı. Diğer kesimlerde sınırlı da olsa gerileme görülmesine karşın hanehalkı beklentilerinin yüksek seviyesini koruması, enflasyon algısındaki katılığın sürdüğüne işaret ediyor. Bu görünüm, özellikle para politikasında gevşeme alanı tartışılırken, TCMB'nin mart ayında olası bir faiz indirimi konusunda daha temkinli bir duruş sergilemesine neden olabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. BIST100 endeksi dün günü %0,08 düşüşle 14.050 seviyesinden yataya yakın tamamladı. Endekste işlem hacmi 172,4 milyar TL oldu. Yeni güne başlarken dolar/TL 43,86, küresel çaptaki belirsizliklerle kademeli şekilde yükselişine devam eden 5 yıllık CDS primi ise 226 seviyesinde seyreliyor.

Kıymetli madenler tarafında dün görülen satışların ardından bu sabah toparlanma izliyoruz. Ons altın kayıplarının bir kısmını geri alarak 5.200\$ seviyelerinde hareket ederken, ons gümüş daha güçlü bir performans sergileyerek 91,10\$ seviyelerine ulaşmış bulunuyor. Brent petrol 71,2\$, Bitcoin ise 65.000\$ civarında işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1802–1,1885 aşağı yönde 1,1693–1,1661 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3558–1,3635, aşağı yönde 1,3452–1,3368 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 5.263\$–5.446\$, aşağı yönde 5.133\$–5.090\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 90,41\$–92,20\$, aşağı yönde 85,91\$–84,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.265\$–2.376\$, aşağı yönde 2.150\$–1.999\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.419€–4.558€, aşağı yönde 4.312€–4.236€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 79,33€–82,50€, aşağı yönde 72,66€–71,00€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 44,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,9155 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 14.343–14.414, aşağı yönde 14.000–13.743 seviyeleri öne çıkıyor.

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

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2026 Şubat ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,1 puan azalarak %22,1 seviyesine geriledi. Aynı dönemde enflasyon beklentileri reel sektör için 0,9 puan düşerek %32,0 seviyesine gerilerken, hanehalkı için %48,8 seviyesinde sabit kaldı.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, reel sektörün döviz açığı 2025 yılının aralık ayı itibarıyla 188,6 milyar dolarla 2018'in Eylül ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, imalat sanayi için 100 milyar TL'lik yeni finansman paketinin devreye alındığını belirtirken, 2026'da finansal koşulların daha olumlu seyretmesini beklediklerini ifade etti. Yılmaz, reel sektörün finansmana erişimde yaşadığı sıkıntıların yakından takip edildiğini belirterek, "Reel sektörümüzün özellikle finansmana erişim konusunda yaşadığı sıkıntıların farkındayız ve bu alanda emek yoğun sektörleri ve KOBİ'leri öncelikle gerekli tedbirleri hayata geçirmeye devam ediyoruz" dedi.
- CNBC-e'nin haberine göre, ABD'de, Halkbank aleyhine açılan dava, geçen ay duruşmayı iptal eden mahkeme tarafından yeniden gündeme alındı. Mahkeme, daha önce 24 Şubat olarak planlanan durum değerlendirme duruşmasını 3 Mart 2026 olarak yeniden planladı.
- TCMB tarafından yayımlanan çalışmada, Türkiye'de enflasyon dinamiklerinin ana eğilimini daha sağlıklı biçimde ölçmek amacıyla Çok Değişkenli Gözlenmeyen Bileşenler – Stokastik Oynaklık ve Aykırı Değer Düzeltmeli (MUCSVO) modeli temel alınarak yeni bir gösterge önerildi. Çalışmaya göre söz konusu ölçüt, geçici şokları etkin biçimde ayırıştırırken üç ayın üzerindeki tahmin ufuklarında daha yüksek öngörü performansı sunuyor. Araştırma bulguları, enflasyonun kalıcı bileşeninin Ekim 2023'te 3,9 seviyesinden Haziran 2025'te 2,2 düzeyine gerilediğine işaret etti. Çalışmada, hizmet grubunun tüketim sepetindeki ağırlığı %31 olmasına rağmen, yaklaşık %55'lik katkıyla enflasyonun ana eğiliminin en önemli belirleyicisi olduğu belirtildi.

Avrupa

- Almanya Başbakanı Friedrich Merz artık kimsenin Çin'i görmezden gelemeceğini ve büyük küresel siyasi sorunların Çin dahil edilmeden çözülemeyeceğini söyledi. Merz, Çin ile ilişkilerde "risk azaltma" yaklaşımını savunduklarını belirterek, bunun kopuş anlamına gelmediğini ve aksi bir politikanın Avrupa'nın ekonomik ve stratejik çıkarlarına zarar vereceğini vurguladı.

ABD

- ABD'de 7 Şubat 2026'da sona eren dört haftalık dönemde, aylık ADP Ulusal İstihdam Raporu'nun (NER) haftalık güncellemesi olan NER Pulse'a göre, ABD'deki özel sektör işverenleri haftada ortalama 12.750 yeni iş yarattı.
- ABD'de S&P Cotality Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, geçen yıl aralık ayında yıllık bazda %1,3 artarak konut fiyatlarındaki artış hızının yavaşladığına işaret etti. ABD'nin 20 kentindeki konut fiyatlarını izleyen endeks ise Kasım ayındaki artış oranını koruyarak Aralık'ta da yıllık %1,4 yükseldi.
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi, şubat ayında 84,5'ten 91,2'ye çıkarak son dört ayın en yüksek seviyesine ulaştı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı birinci çeyrek büyüme tahminini %3,1'de sabit tuttu.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Yüksek Mahkeme'nin ABD Başkanı Donald Trump'ın tarifelerinin çoğunu iptal etme kararının daha çok belirsizliğe yol açabileceğini ancak aynı zamanda enflasyonu düşürmeye yardımcı olabileceğini belirtti. Goolsbee, daha fazla faiz indirimi desteklemeden önce enflasyonun Fed'in %2'lik hedef seviyesine gerilediğine dair kanıt görmek istediğini söyledi. Chicago Fed Başkanı gazetecilere yaptığı açıklamada, enflasyonun ilerleyişinin fiyatların kaç ay boyunca düştüğüne bağlı olmayacağını, ancak birden fazla bileşenin Fed'in hedefi doğrultusunda hareket etmesiyle belirleneceğini söyledi. Ayrıca, enflasyon %3 civarında kaldığı sürece faiz oranlarının talebi yavaşlatmasının muhtemel olmadığını da kaydetti.
- Boston Fed Başkanı Susan Collins, son ekonomik verilerin iş gücü piyasasında iyileşme gösterdiğini, ancak enflasyona yönelik risklerin sürdüğünü belirtirken faiz oranlarının bir süre değişmeden kalmasının muhtemel olduğunu söyledi. Collins, iş gücü piyasasının en azından alışılmadık bir tür istikrarın bazı ek işaretlerini gösterdiğini ifade etti. Ayrıca enflasyonun %2'ye doğru gerilediğine dair daha fazla kanıtı ihtiyacı olduğunu vurguladı. Collins, "Mevcut faiz aralığını bir süre korumanın uygun olmasının oldukça muhtemel olduğunu düşünüyorum. Geçtiğimiz bir buçuk yıl içinde toplam 175 baz puanlık gevşemenin ardından, şu anda hafif kısıtlayıcı bir seviyedeyiz, belki de nötr seviyeye oldukça yakınız" dedi.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, görev süresinin son kamuya açık konuşmasında enflasyona ilişkin dikkat çekici uyarılarda bulundu. Bostic, enflasyonun son 12–18 aydır "duraksadığını" ve hâlâ Fed'in %2'lik hedefinin kabul edilemez derecede üzerinde seyrettiğini söyledi. Enflasyonun %3'e daha yakın bir seviyede kalıcı hale gelme ihtimalinin bulunduğunu belirten Bostic, bu durumun Fed'in kredibilitesi açısından risk oluşturduğunu vurguladı. ABD ekonomisini genel hatlarıyla "kayda değer ölçüde dirençli" olarak tanımlayan Bostic, buna karşın tüketici güveninin zayıf olduğunu ve düşük gelirli hanhalklarının baskı altında bulunduğunu ifade etti. Bu tabloyun Fed açısından karmaşık bir politika ikilemi yarattığını dile getirdi.
- Fed Güvernörü Lisa Cook, yapay zekâ kaynaklı verimlilik artışlarının ekonomik büyümeyi destekleyebileceğini ancak işgücü piyasasında yaşanabilecek dönüşümün, Fed'in artan işsizliğe karşı hareket alanını daraltabileceğini söyledi. Cook, son birkaç yılda, bazı işverenlerin daha önce giriş seviyesi çalışanlar tarafından gerçekleştirilen görevler için yapay zekâ kullanmaya başladığı bir dönemde, yeni mezunların işsizlik oranının arttığını belirtti.
- Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, Boston Fed'in düzenlediği konferansta yaptığı açıklamada, Fed'in hem enflasyon hem de istihdam hedefleri açısından risklerin sürdüğünü belirtti. "Kimse enflasyonun duraksamasını, kimse iş piyasasının daha da zayıflamasını istemiyor. İyi bir konumdayız" diyen Barkin, Fed'in politika tercihlerine ilişkin farklı görüşlerin olacağını da kabul ettiğini ifade etti. Barkin, tüketici sektörünün temel dinamiklerinin sağlıklı bir görünüm sergilediğini vurgularken yapay zekâ yatırımlarında yaşanabilecek bir geri çekilmenin ekonomi üzerinde yaratacağı sonuçlar konusundaki

* 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.



endişelerini de dile getirdi. Verimlilik artışına ilişkin değerlendirmelerinde Barkin, yükselişin yalnızca yapay zekadan kaynaklanmadığını belirterek yapay zekanın verimliliği artırarak ek bir etken olmaya devam edeceğini öngördüğünü söyledi. Bununla birlikte yapay zekanın ekonomide ani ve sert bir dönüşüme yol açmasını beklemeyeceğini de ekledi.

- ABD Başkanı Donald Trump, ABD Kongre Binası'nın Temsilciler Meclisi Salonu'nda, ikinci döneminin ilk "Birliğin Durumu" konuşmasını yaptı. ABD Başkanı Donald Trump, Kongre'deki "Birliğin Durumu" konuşmasında, İran'ın ABD'ye ulaşabilecek füzeler geliştirmeye çalıştığını savunarak, "Benim tercihim bu sorunu diplomasi yoluyla çözmektir. Ancak kesin olan bir şey var ki dünyanın bir numaralı terör destekçisi olan bu ülkenin nükleer silaha sahip olmasına asla izin vermeyeceğim." dedi. İran'ın artık ABD'ye de ulaşabilecek füzeler geliştirmeye çalıştığını savunan Trump, "Avrupa'yı ve denizaşırı üslerimizi tehdit edebilecek füzeler geliştirdiler ve ABD'ye ulaşabilecek füzeler üretmek için de çalışıyorlar. Silah programlarını, özellikle de nükleer silahlarını yeniden inşa etmeye kalkışmamaları konusunda uyarıldılar. Yine de her şeye yeniden başlıyorlar." diye konuştu. Trump kendi tarifelerinin gelir vergisinin yerini alacağına inandığını söyledi.

Asya

- Japon Mainichi gazetesinin kaynaklara dayandırdığı haberine göre Japonya Başbakanı Sanae Takaichi, BOJ Başkanı Kazuo Ueda ile yaptığı toplantıda faiz oranlarının daha fazla artırılmasına ilişkin endişelerini dile getirdi.
- Goldman Sachs Research Japonya Baş Hisse Senedi Stratejisti Bruce Kirk, Başbakan Sanae Takaichi'nin belirleyici erken seçim zaferi sonrası Japon hisselerinde yükselişin sürebileceğini belirtti. Kirk, sonucun siyasi istikrar ve değerlemeler açısından "son derece önemli" olduğunu ifade etti. LDP öncülüğündeki koalisyonun üçte iki çoğunluğu sağladığı dönemlerde piyasaların ilk üç ayda ortalama %20 yükseldiğini, izleyen dokuz ayda çarpan genişlemesinin sürdüğünü aktardı.
- Japonya hükümeti, Merkez Bankası (BOJ) Para Politikası Kurulu'nun dokuz üyesinden ikisinin yerine geçecek isimleri parlamentoya sundu. Başbakan Sanae Takaichi yönetimi, görev süreleri dolacak olan Asahi Noguchi ve Junko Nakagawa'nın yerine akademisyenler Toichiro Asada ve Ayano Sato'yu aday gösterdi.

Dünyadan

- ABD'nin, 18 Şubat'ta İran ile İsviçre'de yapılan ikinci tur nükleer müzakerelerin ardından 150'den fazla uçağı İran'a yakın Avrupa ve Orta Doğu'daki üslerine kaydırdığı bildirildi.
- ABD Merkezi İstihbarat Teşkilatı (CIA), ABD ile İran arasındaki gerilimin tırmandığı bir dönemde İran halkına yönelik olarak "Yardıma hazırız" mesajı yayımladı.
- Karoline Leavitt, Trump'ın İran konusunda önceliğinin diplomasi olduğunu, ancak gerekli görülmesi halinde askeri güç kullanmaktan çekinmeyeceğini söyledi.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi, ABD ile yapılacak Cenevre görüşmeleri öncesinde karşılıklı çıkarları gözeterek ve endişeleri gideren bir anlaşmaya varmak için tarihi bir fırsat bulunduğunu belirtti.
- Ukrayna'nın ABD Büyükelçisi Olha Stefanishyna, Ukrayna'nın Rusya'nın Novorossiysk limanına düzenlediği saldırıların Kazakistan'daki ABD çıkarlarını etkilemesinin ardından Ukrayna hükümetinin kısa süre önce ABD Dışişleri Bakanlığı'ndan resmi ve yazılı bir mesaj aldığını söyledi. Stefanishyna, mesajın, Rus enerji altyapısına yönelik saldırıların durdurulmasına değil, ABD çıkarlarını etkileyen saldırılara odaklandığını söyledi.

* 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.