

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Şubat	-25,5	-26,9
22:00	ABD	Fed Faiz Kararı (Alt Sınır) (%)	28-Oca	3,50	3,50
22:00	ABD	Fed Faiz Kararı (Üst Sınır) (%)	28-Oca	3,75	3,75
22:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			

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 dolarının nisandan bu yana en büyük düşüşünü kaydetmesi ardından küresel piyasalar Fed gününe zayıf dolar temasıyla giriyor. USDJPY paritesi 152,2 seviyelerine kadar inerken, güclenen yen ihracatçı firmalar üstünde baskı yaparak hisse endekslerinde satıcı bir görünüme neden oluyor. Japonya hariç Asya piyasalarında ise teknoloji öncülüğünde alımlar izliyoruz. Hem bugün açıklanacak Fed kararının hem de yaklaşan Meta, Apple, Tesla ve Microsoft gibi büyük teknoloji şirketlerinin bilançolarını bekleyen ABD endeksleri dün karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,83 düşerken, S&P500 %0,41 ve Nasdaq %0,91 değer kazandı. Dow Jones vadelipleri de bu sabah negatif ayrışırken, S&P500 ve Nasdaq vadeliplerinde pozitif görünümün sürdüğünü görüyoruz. Avrupa'da ise vadeli endeksler karışık seyreliyor.

ABD Başkanı Trump'ın doların düşüşü hakkında endişeli olmadığını söylemesiyle dolar dün gün kapanışına doğru ciddi bir düşüş kaydetti. 95,5 ile 2022'den bu yana en düşük seviyesine inen dolar endeksi bu sabah 96,1 seviyelerinde bulunuyor. EURUSD de dolar üzerindeki baskının artmasıyla 1,2081'e çıkarak son 5 senenin en yüksek seviyelerine gelirken, bu sabah 1,1986 seviyelerinde seyreliyor. Benzer şekilde GBPUSD paritesi de 1,3800 seviyelerine yükselmiş bulunuyor. ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,56, 10 yıllık tahvil faizi %4,23 seviyelerinde bulunuyor. Bugün Fed yılın ilk faiz kararını açıklayacak. Fed'in geçtiğimiz sene 75 baz puan indirim yaptığı federal fonlama oranında değişiklik yapması beklenmiyor. Gelecek aylarda da Fed'in bekle-gör yaklaşımını koruyarak haziran ayına kadar faiz indirimi yapmayacağı öngörülüyor. Fed'in TSİ 22:00'de açıklanacak kararının metninde de son gelen büyüme verilerindeki olumlu görünüme, istihdam piyasasında risklerin aşağı yönlü olmakla birlikte görünümün istikrar kazandığına, enflasyonda ise yukarı yönlü risklerin sürdüğüne işaret edeceği düşünülürken, karar ardından Fed Başkanı Powell'in açıklamaları da 2026 yılı faiz patikasında ilişkin sinyaller açısından yakından izlenecek.

Dün açıklamalarda bulunan TCMB Başkanı Fatih Karahan, enflasyonda görülen düşüşün genele yayıldığını ve iki ay üst üste aylık artışın %1'in altında gerçekleşmesinin önemli bir gelişme olduğunu vurguladı. Karahan, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini ve dezenflasyon sürecinin önümüzdeki dönemde de devam edeceğini belirtti. Yurt içinde BIST100 endeksi üst üste kirdiği rekorların ardından dün günü satıcı tamamladı. Gün %0,53 değer kaybıyla 13.106 seviyesinden kapatan endekste işlem hacmi 195,1 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 43,41, 5 yıllık CDS primi 213 seviyelerinde bulunuyor.

Dolardaki zayıflık kıymetli madenlerdeki yukarı yönlü hareketi desteklerken, ons altın 5.260\$ seviyesine yükselerek yeni rekorunu gördü. Yüksek oynaklık kaydeden ons gümüş ise 106\$ civarından yükselişe geçerek 115,98\$ seviyelerine ulaşmış bulunuyor. Petrol fiyatları ABD ile İran arasında yeniden gerilim ihtimali ile yükselişe geçerken, Brent petrol 67,9\$ seviyelerinde hareket ediyor bulunuyor. Bitcoin ise 88.800\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,2081–1,2128 aşağı yönde 1,1924–1,1819 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3895–1,4000, aşağı yönde 1,3726–1,3555 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 5.446\$–5.697\$, aşağı yönde 5.109\$–4.963\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 117,71\$–121,45\$, aşağı yönde 102,67\$–98,34\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.922–3.007\$, aşağı yönde 2.569\$–2.415\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.419€–4.590€, aşağı yönde 4.133€–3.995€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 99,07€–100,05€, aşağı yönde 86,59€–83,30€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 43,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,5214 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 13.523–13.630, aşağı yönde 12.934–12.758 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, hizmet ihracatında hedeflerin aşıldığını belirtti. Erdoğan, "2025 yılı dengelerin tekrar yerine oturduğu enflasyonla mücadelede önemli kazanımların elde edildiği bilhassa ihracat ve turizmde rekorlar kırdığımız bir yıl olmuştur. Enflasyon yüzde 30,89 son 49 ayın en düşük seviyesine indi" diye konuştu. Erdoğan, 2025 yılında küresel ticaret, diplomasi ve güvenlikte ezberlerin bozulduğu bir dönemde Türkiye ekonomisinin dikkat çekici bir performans sergilediğini bildirdi.
- Bloomberg'in haberine göre hükümet, 2025 yılında 2 binin üzerine çıkarak rekor kıran konkordato başvurularındaki artışın "sistem istismarına" dönüşmesini engellemek amacıyla kuralları sertleştiren kapsamlı bir yasal düzenleme hazırlıyor.
- Bloomberg'in konuya yakın kaynaklara dayandığı bilgilere göre, TCMB ve Hazine yetkililerinin Londra ve New York'ta gerçekleştirdiği temaslarda sonucunda, bazı bankaların offshore (yurt dışı) swap limitlerini sentetik işlemlerle aştığına dair endişeler arttı. Bu mekanizma sayesinde bankalar, TCMB'nin yüzde 37 seviyesindeki fonlama maliyeti yerine, yurt dışı piyasalardan yaklaşık yüzde 30 maliyetle TL likiditesine erişebiliyor. Hacminin milyarlarca doları bulunduğu tahmin edilen bu işlemlerin, resmi olarak "swap" şeklinde raporlanmadığı için mevcut kısıtlamaların dışına çıktığı belirtiliyor.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, dezenflasyon sürecinin sürdüğünü ve sıkı para politikası duruşunun korunacağını vurguladı. Enflasyondaki gerilemenin sürdüğüne işaret eden Karahan, sıkı para politikasını enflasyon hedeflerine ulaşana kadar sürdüreceğini söyledi. Fatih Karahan, kredi faizlerinin enflasyon ve enflasyon beklentilerinden etkilendiğini söyledi. Faiz indirimlerinin ancak enflasyon kontrol altındayken etkili olabileceğini vurgulayan Karahan, enflasyon beklentileri iyileştikçe kredi ve tahvil faizlerinde gerileme görüldüğünü belirtti.
- Halkbank'ın ABD'deki duruşmasının ertelendiği bildirildi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD Başkanı Donald Trump ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. İletişim Başkanlığı açıklamasına göre, liderler, Türkiye-ABD ikili ilişkileri, Suriye'deki son durum, Gazze Barış Kurulu çalışmaları, savunma sanayii başta olmak üzere ticari münasebetler ile bölgesel ve küresel gelişmeleri ele aldı. Erdoğan, Türkiye'nin komşusu Suriye'de ateşkes ve entegrasyon anlaşmasının tam olarak uygulanmasına büyük önem verdiğini, bu konuda ABD ve Suriye makamlarıyla eş güdüm içinde süreci yakından takip ettiklerini belirtti.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB), Eurosystem para politikası uygulama rehberinde güncellemeye gittiğini ve teminat değerlemelerinde ilk kez "iklim faktörünün" uygulanacağını bildirdi.
- Almanya Ekonomi Bakanı Katherina Reiche, hükümetin bu yıl ve gelecek yıl Alman ekonomisini yüzde 1 ila yüzde 1,5 arasında büyümesini beklediğini açıkladı. Bakan, altyapı ve savunma harcamalarının büyüme destekleyeceğini belirtti.
- Almanya Başbakanı Friedrich Merz, Danimarka Başbakanı Mette Frederiksen ve Grönland Başbakanı Jens-Frederik Nielsen ile gerçekleştirdiği görüşmenin ardından Avrupa ülkeleri arasındaki birlikteliğin Grönland için yürütülen müzakerelerin başarıya ulaşmasına katkı sağladığını söyledi.
- AB Komisyonu Başsözcüsü Paula Pinho, savunma başta olmak üzere kritik alanlarda ABD'ye olan bağımlılığı azaltmayı hedeflediklerini açıkladı.
- Fransa'da hükümet, 2026 bütçesinin harcama bölümünü parlamentoda oylamaya sunmadan geçirmesi nedeniyle dün yapılan iki gensoru önergesini de atlattı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu üyesi Piero Cipollone, artan jeopolitik gerilimlerin Avrupa'nın tamamen kendi kontrolünde ödeme sistemleri geliştirmesi gerektiğini söyledi. Cipollone, ekonomik ve teknolojik araçların "militarizasyonunun" küresel kırılganlıkları artırdığını belirtti.

ABD

- ABD'de özel sektör istihdam artışı yılın başında ivme kaybetti. ADP Ulusal İstihdam Raporu'nun (NER) haftalık güncellemesi olan NER Pulse verilerine göre, 3 Ocak 2026'da sona eren dört haftalık dönemde özel sektör işverenleri haftalık ortalama 7.750 yeni istihdam yarattı. Veriler, istihdam artışının üst üste üçüncü haftada gerilediğine işaret etti. Bir önceki haftada dört haftalık ortalama 8.000, 20 Aralık haftasında 11.000, 13 Aralık haftasında ise 10.500 olarak kaydedilmişti.
- ABD'de S&P Cotality Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, geçen yıl Kasım'da yıllık bazda yüzde 1,4 artarak konut fiyatlarının artış hızının değişmediğini gösterdi.
- ABD Richmond Fed'in aylık imalat endeksi ocakta eksi 7'den eksi 6'ya yükseldi ancak beklentilerin altında kaldı ve sektörde daralmanın sürdüğüne işaret etti.
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi, ekonomi ve işgücü piyasasına yönelik artan karamsarlıkla 84,5'e gerileyerek Mayıs 2014'ten bu yana en düşük seviyeyi gördü. Önümüzdeki altı aya ilişkin beklentiler endeksi ocak ayında Nisan ayından bu yana en düşük seviyeye gerilerken, mevcut durum endeksi yaklaşık son beş yılın en düşük seviyesine düştü.
- Goldman Sachs stratejistlerine göre risk için yatırımcı iştahı beş yılın en yüksek seviyesinde. Bankanın risk iştahı göstergesi geçen hafta 1,09 ile 2021'den beri en yüksek seviyesine çıktı. Stratejistlerin geçtiği notta 1991 yılına kadar uzanan ölçümlerin 98. yüzdalık diliminde yer aldığını yazdı.
- Kanada Başbakanı Mark Carney, Davos'taki açıklamalarından geri adım attığı iddialarını reddederek, Trump ile yaptığı görüşmede sözlerinin arkasında durduğunu söyledi. Carney, Kanada'nın ABD'ye olan ekonomik bağımlılığını azaltmak amacıyla yeni ticaret anlaşmaları yapmayı hedeflediklerini 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.



- ABD Başkanı Donald Trump, Salı günü yaptığı açıklamada doların değerinin “harika” olduğunu söyledi. Dolardaki değer kaybına ilişkin bir soruyu yanıtlayan Trump, doların fazla değer kaybettiğini düşünmediğini söyledi. Trump doların daha fazla düşmesini istemediğini ifade ederek “kendi seviyesini bulmasını isterim” dedi. Trump ayrıca yakında yeni Fed başkanını açıklayacağını ve yeni başkanın göreve gelmesiyle faizlerin düşeceğini öngördüğünü söyledi. Trump "Harika bir Fed başkanımız olduğunda, ki olacağını düşünüyorum, faizlerin çok düşeceğini göreceksiniz" dedi.
- Financial Times'a göre yatırımcılar, Trump yönetiminin ara seçimler öncesinde ABD ekonomisini “sıcak” tutacağı beklentisiyle pozisyon alıyor. Güçlü hisse senedi piyasaları ve zayıflayan dolar, hızlı büyüme ve artan enflasyon beklentilerini yansıtıyor.
- BofA Global Research tarafından paylaşılan ve Fed tarihindeki başkanların gerçekleştirdiği toplantılarda verilen muhalif oy ortalamalarını inceleyen grafik, Powell'in modern dönemdeki en başarılı "uzlaşçı mimarlarından" biri olduğunu gösterdi. Grafikteki verilere göre, Jerome Powell döneminde toplantı başına düşen muhalif oy ortalaması 5'in altında kalarak; Ben Bernanke, Janet Yellen ve hatta efsanevi Paul Volcker dönemlerinden daha düşük bir seviyede gerçekleşti.

Asya

- Japon Maliye Bakanı Satsuki Katayama, salı günü yaptığı açıklamada, hükümetin gerekli görülmesi halinde döviz piyasasında uygun eylemde bulunacağını belirtti.
- Reuters'ın haberine göre Çin, Nvidia'nın H200 yapay zeka çiplerinin ilk partisinin ithalatına yeşil ışık yaktı. Kaynaklar, onayın birkaç yüz bin H200 çipini kapsadığını ve Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın bu haftaki Çin ziyareti sırasında verildiğini belirttiler.

Dünyadan

- İran'da dolar, serbest piyasada 153 bin tümen (bir milyon 530 bin riyal) seviyesine yükselerek tarihi zirvesini gördü.
- Citigroup, gümüş fiyatının üç ay içinde ons başına 150 dolar seviyesine çıkarak rekor kıracağını öngörüyor. Citigroup analistleri, Çin'deki güçlü alım ivmesinin süreceğini düşünüyor ve mevcut yatırımcıları satışa yönlendirmek için daha yüksek fiyatlara ihtiyaç duyulacağını belirtiyor.
- CME Group, bu hafta rekor seviyelere yükselen fiyatların ardından Comex gümüş vadeli işlemlerinde teminat oranlarını yükseltti. Yapılan açıklamaya göre, normal risk profiline sahip işlemler için teminat oranı mevcut yüzde 9'dan yüzde 11'e çıkarıldı. Yüksek risk profiline sahip işlemlerde ise oran yüzde 9,9'dan yüzde 12,1'e yükseltildi. Platin ve paladyum vadeli işlemlerinde de teminat artışı yapılacak.
- Goldman Sachs, temel metallerde bu yıl görülen güçlü rallinin, özellikle Çin'de üreticilerden gelen daha zayıf talep nedeniyle rüzgârla karşılaşabileceğini belirtti.

** 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.*