

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	TÜFE - Aylık (%)	Ocak	4,30	0,89
10:00	Türkiye	TÜFE - Yıllık (%)	Ocak	29,96	30,89
10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ocak	29,24	31,08
10:00	Türkiye	ÜFE - Aylık (%)	Ocak	0,75	
10:00	Türkiye	ÜFE - Yıllık (%)	Ocak	27,67	
18:00	ABD	JOLTS Yeni İş Açılışları (bin)	Aralık	7250	7146

Hazine 1 Yıl Vadeli Dolar Cinsi Devlet Tahvil ve Kira Sertifikası İhaleleri Düzenleyecek
Fed Üyelerinden Barkin ve Bowman'ın 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

Kıymetli madenlerde izlediğimiz sert fiyat hareketleri öncülüğünde satış baskısı altında kalan küresel piyasalarda bu sabah risk iştahının toparlandığı görülüyor. Haftaya negatif bir başlangıç yapan Asya piyasaları pozitifte dönerken, Japonya'da Nikkei endeksinde %4'e yaklaşan kazançlar izliyoruz. USDJPY paritesi ise 155,4 civarında zayıf seyrini sürdürüyor. Dün açıklanan pozitif ekonomik aktivite verilerinin de desteğiyle güne toparlanarak başlayan ABD spot endekslerinden Dow Jones %1,05, S&P500 %0,54 ve Nasdaq %0,56 değer kazandı. ABD vadelipleri de bu sabah pozitif seyrederken, Avrupa vadeli endekslerinde İngiltere'nin negatif ayrıştığı karışık bir görünüm izliyoruz.

ABD'de ISM imalat PMI yılın ilk ayında 47,9'dan 52,6'ya güçlü bir yükseliş kaydederek beklentileri aşarken, imalat sektörü aktivitesinin de büyüme bölgesine geçtiğini gösterdi. Yine dün açıklanan S&P Global ocak ayı final verilerinde, imalat PMI öncü verilerdeki 51,9 seviyesinden 52,4'e revize edilerek pozitif görünümü teyit etti. Haftanın kalanında ise veri takviminde istihdam verileri öne çıkıyor. Ancak dün ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu'nun (BLS) yaptığı açıklamaya göre kısmi hükümet kapanması nedeniyle bugün açıklanması planlanan JOLTS yeni iş açılışları verisi ile Cuma açıklanması planlanan tarım dışı istihdam raporu ertelenecek. 2025'te hükümetin rekor süre kapalı kalması ardından bir kez daha kısmi hükümet kapanması nedeniyle veri açıklamalarının ertelenmesi makroekonomik görünümün belirsizliğini artırırken, Fed tarafından istihdam verilerine ilişkin olarak geçtiğimiz haftaki FOMC toplantısında olumlu değerlendirmeler takip etmiştik. Resmi verilerin açıklanmaması halinde Çarşamba günü açıklanacak ADP özel sektör istihdam değişimi gibi alternatif verilerin önemi artacak, verilerin Fed'in değerlendirmelerine paralel olarak istihdam piyasasının istikrar kazandığını gösterip göstermeyeceği yakından izlenecektir. Fed'den toplantı sonrası gelen açıklamalarda Bankanın beklenti-görüş yaklaşımını koruyacağına işaret eden sinyaller gelmeye devam ediyor. Dün açıklamalarda bulunan Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in bu yıl herhangi bir faiz indirimi yapmayacağını öngördü. Bostic'in açıklamaları bu sene yaklaşık 2 adet 25 baz puanlık indirim öngören piyasalardan şahin şekilde ayrışırken, Fed başkanlığına ABD Başkanı Trump tarafından aday gösterilen Kevin Warsh'ın liderliğinde Fed'in indirimlere devam edeceği ancak agresif adımlar atmaktan kaçınacağı öngörüldü. Dolar endeksi 97,4 seviyelerinde güçlü seyrini sürdürürken, EURUSD 1,1800 üstünde tutunmaya çalışıyor. ABD tahvil faizlerinde 2 yıllıklar %3,56'ya, 10 yıllıklar %4,28'e yükselmiş bulunuyor.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, ocak ayında 48,9'dan 48,1'e geriledi. İmalat sektöründe aylık bazda bozulmaya işaret eden endeks üst üste 22'nci ay 50,0 eşik değerinin altında kaldı. BIST100 endeksi haftanın ilk işlem gününde satış baskısı altında kaldı. Günün %1,57 düşüşle 13.620 seviyesinden tamamlayan endekste işlem hacmi 236,8 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 43,48, 5 yıllık CDS primi 216 seviyelerinde bulunuyor. Bugün açıklanacak ocak TÜFE verilerine ilişkin beklentiler yıllık enflasyonun %30,9'dan %29,9 seviyesine gerileyeceği, aylık enflasyonun ise yıl başına özgü fiyat ayarlamalarının etkisiyle %0,9'dan %4,3'e yükseleceği yönünde bulunuyor.

Cuma günü ve hafta başındaki sert satışların ardından, altın ve gümüş fiyatları bugün toparlanıyor. Ons altın 4.825\$, ons gümüş ise 83,10\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol 65,9\$ seviyelerine inerken, Bitcoin 74.540\$'lara kadar düşmesinin ardından 78.400\$ çevresinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1846–1,1885 aşağı yönde 1,1787–1,1724 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3726–1,3868, aşağı yönde 1,3590–1,3557 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.913\$–5.039\$, aşağı yönde 4.632\$–4.402\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 90,84\$–94,09\$, aşağı yönde 76,25\$–74,55\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.265–2.373\$, aşağı yönde 2.118–1.999\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.163€–4.245€, aşağı yönde 3.963€–3.876€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 74,11€–77,31€, aşağı yönde 65,92€–60,24€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 43,6000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,5966 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 13.906–14.000, aşağı yönde 13.336–12.805 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, ocak ayında 48,9'dan 48,1'e geriledi. Endeks, üst üste 22'nci ay 50,0 eşik değerinin altında kaldı ve imalat sektörünün genel performansında aylık bazda ılımlı bir bozulmaya işaret etti.
- Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre 2026 Ocak ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %11,2 artışla 8,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. 2025 Ocak ayında dış ticaret açığı 7,5 milyar dolar seviyesinde bulunuyordu. Açıklanan verilere göre ocak ayında yıllık bazda; ihracat, %3,9 azalarak 20,3 milyar dolar, ithalat, %0,03 artarak 28,7 milyar dolar, dış ticaret hacmi %1,7 azalarak 49,0 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %70,9 oldu.
- Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nun (EKK) 2026 yılının ikinci toplantısının ardından yapılan açıklamada, uygulanan programın olumlu etkilerinin makroekonomik ve finansal göstergelere net şekilde yansıdığı belirtilerek, enflasyonla mücadelenin talep ve arz yönlü politikalarla kararlılıkla sürdürüleceği vurgulandı.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan Kabine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamada tüm imalat sanayi işletmelerine açık, 100 milyar lira büyüklüğünde, uygun koşullu yeni bir finansman paketinin devreye alındığını duyurdu. Erdoğan 2025 yılında turizm gelirlerinin %6,8 artışla 65,2 milyar dolara yükselerek tüm zamanların rekorunu kırdığını, 2026 için hedefin 68 milyar dolar olduğunu söyledi. Cumhurbaşkanı, dünyanın en büyük 250 uluslararası müteahhitlik firması listesinde 45 Türk firmasıyla ikinci sırada yer alındığını, firmaların küresel projelerden 20,8 milyar dolar gelir elde ettiğini açıkladı.
- Cumhurbaşkanlığı Kararı ile TCMB Başkan Yardımcılarına yeni atamalar gerçekleşti. Buna göre, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) başkan yardımcılıklarına Para Politikası Kurulu Üyesi Fatma Özkul ve Gazi İshak Kara atandı.

Avrupa

- Almanya'da perakende satışlar, 2025'te genel ekonomik durgunluğa rağmen önceki yıla göre reel bazda %2,7 artış kaydetti. Böylece perakende sektörü, tüm zamanların satış rekorunun kırdığı 2021 yılı seviyelerine yeniden yaklaştı.
- Nihai verilere göre Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI, ocak ayında 0,7 puan artarak 49,5 seviyesine yükseldi. Böylece imalat sanayi PMI son 2 ayın en yüksek seviyesine ulaştı.
- İngiltere'de imalat sanayi PMI final verilere göre ocakta 51,8 puanla son 17 ayın en yüksek seviyesine çıktı.
- İngiltere Başbakanı Keir Starmer'in, İngiltere'nin eski Washington Büyükelçisi Lord Peter Mandelson'ın, ABD'de reşit olmayan kız çocuklarına yönelik fuhuş ağı kurduğu iddiasıyla yargılandığı sırada hapisanede ölü bulunan milyarder Jeffrey Epstein ile ilişkisi nedeniyle ABD Kongresinde ifade vermesi ve Lordlar Kamarası üyeliğinden istifa etmesi gerektiği görüşünde olduğu belirtildi.
- Avrupa Komisyonu'nun mali politikalardan sorumlu üyesi Valdis Dombrovskis BBC'ye verdiği demeçte, Brüksel'in İngiltere ile bir gümrük birliği üzerinde çalışma olasılığı da dahil olmak üzere daha yakın ticari bağları tartışmaya "açık fikirli" yaklaştığını söyledi.

ABD

- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü'nün (ISM) imalat sanayi PMI, ocakta 52,6 değerine çıkarak beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, sektörde genişlemeye işaret etti. Üretim endeksi, ocakta aylık 5,2 puan artarak 55,9'a ve yeni siparişlere ilişkin endeks 9,7 puan artışla 57,1'e çıkarak Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyelerini gördü. İstihdam endeksi de aynı dönemde 3,3 puan yükselerek 48,1'e ulaştı.
- S&P Global ABD için ocak ayına ilişkin imalat sanayi nihai PMI verilerini açıkladı. Buna göre, imalat sektörü PMI verisi, ocakta 0,6 puan artarak 52,4 değerini aldı. Geçen aya dair öncü verilerde endeksin 51,9 değerini aldığı açıklanmıştı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı dördüncü çeyrek büyüme tahminini %4,2 seviyesinde tuttu.
- ABD Hazine Bakanlığı, yılın ilk çeyreğine ilişkin borçlanma tahminini 3 milyar dolar aşağı yönlü revize ederek 574 milyar dolara düşürdü.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in 2026 yılında herhangi bir faiz indirimi yapacağını öngörmediğini belirtti. Bostic, enflasyonun hala yüksek olduğunu ve bunun bir "endişe kaynağı" olduğunu vurguladı. Faizlerin düşürülmesinin, enflasyonu %2'lik hedefe indirme sürecini engelleyebileceğini kaydetti. Bununla birlikte Bostic, yılın ilk yarısında güçlü bir ekonomik büyüme ve istikrarlı bir iş gücü piyasası beklediğini de ekledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fed Başkanı Jerome Powell hakkındaki ceza soruşturmasının devam etmesi gerektiğini söyledi. Trump, Washington Başsavcısı Jeanine Pirro'nun yürüttüğü soruşturma için "Sonuna kadar götürmeli, ne çıkacağı görülmeli" ifadelerini kullandı. Trump, Jeanine Pirro'ya güvendiğini vurgulayarak, "O inanılmaz biri ve gerçeği ortaya çıkaracaktır" dedi.
- ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS), hükümetin kapanması nedeniyle ocak ayı istihdam raporunu planlandığı gibi cuma günü yayınlamayacak. BLS'de yönetici yardımcısı olan Emily Liddel yaptığı açıklamada "Yayın, hükümet finansmanının yeniden sağlanmasının ardından yeniden planlanacak" dedi. Öte yandan salı günü yayımlanması planlanan aralık ayı İş İlanları ve İşgücü Devir Hızı Anketi'nin de ileri bir tarihe erteleneceği ifade edildi.
- Fed'in yayımladığı ankete göre, ABD'de bankalar düşük faiz beklentisi ve artan harcama ile yatırım ihtiyaçları nedeniyle 2026 yılında kredi talebinin artmasını bekliyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, Amerikan sanayisi için 12 milyar dolarlık "kritik mineral rezervi" girişimini duyurdu. Trump, "Uzun zamandır ulusal savunma için stratejik petrol rezervimiz ve kritik mineraller stokumuz olduğu gibi, şimdi de Amerikan sanayisi için bu rezervi oluşturuyoruz, böylece herhangi bir sorun yaşamayacağız." ifadesini kullandı.
- Trump, kasım ayında yapılacak ara seçimler öncesinde Cumhuriyetçilere, ülkedeki seçimleri "ulusallaştırmaları" ve "kontrolü ele almaları" çağrısı 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.



Asya

- ♦ Trump, Hindistan'ın Rusya'dan petrol alımını durdurduğunu ve ABD'nin bu ülkeye uyguladığı gümrük vergisini %25'ten %18'e indireceğini açıkladı. Trump ayrıca, Hindistan'ın ABD'den enerji, teknoloji, tarım, kömür ve birçok farklı kategoride toplam 500 milyar dolar tutarında ürün almayı taahhüt ettiğini kaydetti.
- ♦ Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, Başbakan Sanae Takaichi'nin zayıf yenin faydalarına vurgu yapan yorumlarını savunarak, başbakanın "ders kitaplarında yazanları" referans aldığını belirtti. Katayama, Takaichi'nin zayıf yenin olumsuz yönlerinin yanı sıra, yerli yatırımlar arttıkça ve Japon malı ürünlerin yurt dışına ihracatı kolaylaştıkça artan kurumsal satışlar gibi olumlu yönlerine de dikkat çektiğini söyledi.

Dünyadan

- ♦ Avustralya Merkez Bankası, enflasyonun yükselmeye devam etmesiyle birlikte salı günü politika faizini 25 baz puan artırarak %3,85'e çıkardı. Böylece, Kasım 2023'ten bu yana ilk kez faiz artırımına gidilmiş oldu.
- ♦ Trump, İran'a doğru giden büyük gemilerinin olduğunu belirterek, "İran'la bir anlaşmaya varmak isterim. Şu anda İran'la görüşüyoruz. Eğer anlaşabilirsek bu çok iyi olur, anlaşamazsak muhtemelen kötü şeyler olacak." dedi.
- ♦ Küresel halka açık sendikasyonlu tahvil ihraçları, borçlanıcıların güçlü talebi değerlendirerek görece düşük maliyetleri sabitlemeye çalışmasıyla rekor hızda 1 trilyon dolara ulaştı. Bloomberg News'un verilerine göre eşik, Oracle Corp.'un yılın en büyük kurumsal tahvil satışı olan 25 milyar dolarlık ihraçla pazartesi günü aşıldı. 1 trilyon dolar eşiğine 2024'te 7 Şubat'ta, geçen yıl ise 11 Şubat'ta ulaşılmıştı.

** 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.*