

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:55	Almanya	Hizmetler PMI	Ocak-F	53,3	53,3
12:00	EB	Hizmetler PMI	Ocak-F	51,9	51,9
12:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Ocak-F	54,3	54,3
13:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Aralık	-0,3	0,5
13:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Aralık	-2,2	-1,7
13:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Ocak-Ö	-0,5	0,2
13:00	EB	Tahmini TÜFE - Yıllık (%)	Ocak-Ö	1,7	2,0
13:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ocak-Ö	2,3	2,3
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ocak	45	41
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Ocak	45	41
17:45	ABD	Hizmetler PMI	Ocak-F	52,5	52,5
18:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Ocak	53,5	53,8

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

ABD'deki teknoloji ağırlıklı satışları takiben bu sabah Asya endekslerinde de negatif seyirler izliyoruz. USDJPY paritesi bu hafta sonu Japonya'da yapılacak seçimler öncesi yen tarafındaki zayıflıkla birlikte 156,3 seviyelerine yükselmiş bulunuyor. ABD spot endekslerinden Dow Jones %0,34, S&P500 %0,84 ve Nasdaq %1,43 değer kaybı ile dün günü tamamlarken, vadeli endekslerde de bu sabah teknoloji baskısı devam ediyor. Avrupa vadeliileri ise karışık seyreliyor.

ABD'de dün açıklanması planlanan JOLTS verisi kısmi hükümet kapanması nedeniyle açıklanmazken, ABD Başkanı Trump'ın bütçe paketini imzalamasıyla 4 gün süren kısmi kapanma sona erdi. Kapanma nedeniyle cuma günü açıklanması beklenen tarım dışı istihdam verilerinin de erteleneceği duyurulmuştu. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam verisi takip edilecek. Ocak ayında özel sektör istihdam artışının 45 bin kişi civarında gerçekleşmesi bekleniyor. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyesi Stephen Miran, güçlü fiyat baskılarının olmamasının para politikasının kısıtlayıcı olduğuna işaret ettiğini ve bu yıl faiz indirimlerinin yeniden gündeme gelmesi gerektiğini söyledi. Miran'ın Beyaz Saray Ekonomik Danışmanlar Konseyi Başkanlığı görevinden istifası da dikkat çeken bir diğer başlık oldu. Miran, eylül ayında yaptığı açıklamada, 31 Ocak sonrasında Fed Yönetim Kurulu'nda kalması halinde Ekonomik Danışmanlar Konseyindeki görevinden ayrılacağını belirtmişti. Bu sabah dolar endeksi 97,3 seviyelerinde seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,27 civarında bulunuyor. Avrupa tarafında ise bugün Euro Bölgesi için açıklanacak öncü TÜFE verileri, yarın gerçekleşecek Avrupa Merkez Bankası toplantısı öncesinde yakından izlenecek. Yarın yapılacak İngiltere Merkez Bankası toplantısı da gündemde öne çıkıyor. EURUSD paritesi 1,1834, GBPUSD ise 1,3715 seviyelerinde seyreliyor.

Yurt içinde dün açıklanan ocak ayı TÜFE aylık bazda %4,84 artarak %4,30 olan piyasa beklentisini aşarken, yıllık enflasyon %30,65 seviyesine geriledi. Aylık artışta gıda grubundaki %6,59'luk yükseliş belirleyici olurken, özellikle taze meyve ve sebze fiyatlarındaki %22,03'lük artış dikkat çekti. Hizmet fiyatlarındaki %7,39'luk güçlü artış ise yılbaşı etkilerinin fiyatlara belirgin şekilde yansıdığını gösterdi. Beklentilerin üstünde açıklanan enflasyon verilerine rağmen BIST100 endeksi günü %1,87 yükselişle 13.875 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 249,0 milyar TL olurken, ulaştırma endeksi %3,52'lik artışla öne çıktı. Bu sabah dolar/TL 43,50, 5 yıllık CDS primi 217 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru verisi dışında veri gündemi sakin olacak.

Kıymetli madenler ve petrolde jeopolitik gelişmelerin etkisiyle toparlanma eğilimi izlendi. ABD Donanması'nın Umman Denizi'nde bir uçak gemisine yönelen İran'a ait bir insansız hava aracını düşürmesinin ardından petrol fiyatları yükselirken, ons altın yeniden 5.000\$ seviyesinin üzerine çıktı. Ons altın bu sabah yükselişini sürdürerek 5.082\$ seviyelerine ulaştı, ons gümüş de 88,17\$ seviyelerine toparlanmış durumda. Brent petrol 67,9\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 72.877\$ seviyelerine kadar gerilemesinin ardından 76.384\$ civarında işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1847–1,1885 aşağı yönde 1,1795–1,1729 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3726–1,3868, aşağı yönde 1,3601–1,3557 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 5.073\$–5.195\$, aşağı yönde 4.979\$–4.844\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 91,00\$–93,07\$, aşağı yönde 83,50\$–77,69\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.307\$–2.370\$, aşağı yönde 2.118–1.999\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.419€–4.558€, aşağı yönde 4.205€–4.105€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 76,24€–78,69€, aşağı yönde 72,25€–66,41€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 43,6000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,7024 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 14.064–14.464, aşağı yönde 13.661–13.444 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Tüketici fiyat endeksi ocak ayında piyasa beklentilerinin (%4,30) üstünde aylık bazda %4,84 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %30,89'dan %30,65'e geriledi. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksinin (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık artışı %4,55'e hızlanırken, yıllık bazda artış hızı %29,80 seviyesine geriledi.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) ocak ayında %2,67 arttı ve yıllık artış hızı %27,67 seviyesinden %27,17 seviyesine gerilemiş oldu.
- J.P. Morgan, Türkiye'nin ocak ayı enflasyon verilerinin ardından 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %23'ten %24'e yükseltti. Banka, aylık %4,8 olarak gerçekleşen enflasyonun beklentilerin üzerinde kalması nedeniyle faiz indirim sürecinde "temkinli" bir yaklaşım öngörüyor. Banka, TCMB'nin yılın geri kalan yedi toplantısının her birinde 100 baz puanlık indirim yaparak politika faizini yıl sonunda %30 seviyesine çekmesini bekliyor. ABD'li yatırım bankasına göre; şubat ayı enflasyonunun da Ramazan etkisiyle yüksek gelme ihtimali, 12 Mart'taki toplantıda 100 baz puandan daha düşük bir indirim yapılması riskini doğuruyor.
- TCMB, "2026 Yılı Tüketici Fiyat Endeksindeki Güncellemeler ve Etkileri" başlıklı blog yazısı yayınladı. Yapılan hesaplamalar, endeksin ağırlık yapısındaki değişikliğin ocak ayı enflasyonuna etkisinin yaklaşık 0,1 puan azaltıcı yönde olduğuna işaret etti. 2025 yılında mallarda yıllık enflasyon yüzde 25, hizmetlerde ise yüzde 44 seviyesinde gerçekleşmişti. 2026 yılında da hizmet enflasyonunun mal enflasyonundan yüksek olabileceği düşünüldüğünde, hizmetlerin ağırlığındaki artışın bu seneki enflasyon oranını yukarı yönlü etkileme potansiyeli olduğu değerlendirildi. Diğer taraftan, 2025 yılında olduğu gibi 2026 yılında da yıllık hizmet enflasyonunun mal enflasyonuna kıyasla daha hızlı gerilemesi muhtemel olduğu belirtilirken, bu iki etki birlikte değerlendirildiğinde hizmetler ağırlıklı değişiminin yıllık enflasyona yukarı yönlü etkisinin yaklaşık 1 puan olacağı öngörüldü.
- Hazine ve Maliye Bakanlığına, kurumsal yatırımcılara yönelik dolar cinsinden sabit kuponlu devlet iç borçlanma senedi (DİBS) ile kira sertifikası ihracı gerçekleştirildi. Bakanlığın internet sitesinde yayımlanan duyuruya göre, 4 Şubat 2026 valörlü, 3 Şubat 2027 itfa tarihli dolar cinsinden devlet tahvili ile kira sertifikası ihracına, toplam 1 milyar 793 milyon 886 bin dolar tutarında teklif geldi. Söz konusu tekliflerin tamamı karşılanarak 1 milyar 373 milyon 586 bin dolar cinsinden devlet tahvili ve 420 milyon 300 bin dolar tutarında dolar cinsi kira sertifikası ihraç edildi.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Türkiye ile Suudi Arabistan arasında imzalanan anlaşma kapsamında Sivas ve Karaman'da toplam 2 bin megavat kapasiteli güneş enerjisi santrali kurulacağını söyledi. Bayraktar, anlaşmayla beraber Türkiye'nin elektriği 25 yıl boyunca bugüne kadar görülen en düşük fiyatlardan alacağını duyurdu. Proje tamamlandığında yaklaşık 2,1 milyon hanenin elektrik ihtiyacını karşılayacağı belirtildi.

Avrupa

- Önde gelen bir düşünce kuruluşunun analizine göre, İngiltere'de işsizliğin bu yıl, kısmen artan asgari ücret ve geçen yıl işverenlere getirilen vergi artışı nedeniyle 2015'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkması bekleniyor. Ulusal Ekonomik ve Sosyal Araştırmalar Enstitüsü (NIESR), işsizlik oranının bu yıl ortalama %5,4 olacağını tahmin etti.

ABD

- Fed Governörü Stephen Miran, ekonomide güçlü fiyat baskılarının olmamasının faizlerin kısıtlayıcı olduğu anlamına geldiğini belirterek bu yıl faizlerin yeniden indirilmesi gerektiğini söyledi.
- Fed Governörü Stephen Miran, Beyaz Saray Ekonomik Danışmanlar Konseyi (CEA) Başkanlığı görevinden istifa etti. Miran'ın istifası, Beyaz Saray Sözcüsü Kush Desai tarafından salı gecesi doğrulandı. ABD Başkanı Donald Trump, Miran'ı eylül ayında, Eski ABD Başkanı Joe Biden tarafından atanan ve görevinden ani şekilde ayrılan Adriana Kugler'in yerine Fed'in yedi üyeli Yönetim Kurulu'na atamıştı. Miran, eylül ayında yaptığı açıklamada, 31 Ocak sonrasında Fed Yönetim Kurulu'nda kalması halinde CEA'daki görevinden ayrılacağını belirtmişti.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın Kongre'de kabul edilen bütçe paketini imzalamasıyla federal hükümetin 4 gün süren kısmi kapanması son buldu.
- Büyük ABD bankaları ile kripto para firmaları arasındaki aylardır süren çıkmazı kırmayı amaçlayan Pazartesi günü Beyaz Saray toplantısı, herhangi bir anlaşma sağlanmadan sona erdi.

Asya

- Nomura, Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) 2027 yılına kadar para politikasında ilave sıkılaşmaya gitme olasılığını yüksek görüyor. Kurumun baz senaryosunda, BoJ'un 2027 ortasına kadar üç faiz artışı yapma ihtimali yüzde 60 olarak hesaplanıyor.
- S&P Global Japonya Hizmetler PMI ocak ayında 53,7'ye yükselerek aralık ayındaki 51,6 seviyesinin üzerine çıktı. Böylece Hizmet PMI üst üste 10 ay arttı. Ocak ayı için öncü okuma 53,4 seviyesindeydi.
- Çin Maliye Bakan Yardımcısı Liao Min, Şangay'da düzenlenen APEC toplantısında, ülkenin yüksek kaliteli kalkınma için yeni büyüme motorlarına uyum sağlarken tüketimi, özellikle hizmet sektöründe tüketimi artırmak amacıyla birleşik bir iç pazar inşa etme çalışmalarını ilerlettiğini açıkladı. Liao, ekonomiyi daha fazla açmanın bölge için daha fazla fırsat yaratacağının önemini vurguladı. Yerel korumacılığı ve ticaret engellerini ortadan kaldırma taahhüdünü yineleyen Bakan Yardımcısı, bu engellerin tüketimi olumsuz etkilediğini ve endüstriyel aşırı kapasiteye neden olduğunu belirtti.
- Nvidia'nın Çin'e yönelik H200 yapay zeka çip satışları, Washington'dan gelecek nihai onaya takıldı. Trump'ın yaklaşık iki ay önce ihracata izin vermesine rağmen, ABD hükümeti lisansları vermeden önce ulusal güvenlik incelemesi yürütüyor.

* 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.



Dünyadan

- ABD Donanması, Umman Denizi'nde bir ABD uçak gemisine doğru ilerleyen İran'a ait bir insansız hava aracını (İHA) düşürdü.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Başkan Donald Trump'ın "önce diplomasi" yaklaşımını benimsediğini ve Özel Temsilci Steve Witkoff'un bu haftanın sonuna doğru İranlı yetkililerle bir araya geleceğini açıkladı. ABD ile İran arasında yürütülen nükleer müzakerelerin cuma günü Umman'da gerçekleştirilmesinin beklendiği bildirildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran yönetiminin bir uzlaşma zemini aradığını kaydederek, şu anda onlarla müzakere ettiklerini söyledi.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, Rusya'nın ülkesinin enerji altyapısına yönelik hava saldırılarıyla bir haftalık enerji ateşkesini ihlal ettiğini belirterek, "Ruslar bu savaşta bir kez daha ABD tarafının çabalarını hiçe saydı" ifadesini kullandı.
- NATO Genel Sekreteri Mark Rutte, Ukrayna Parlamentosu'nda yaptığı konuşmada NATO'nun Ukrayna'ya desteğini yineledi. Rutte, Putin'in Ukrayna'nın zayıf olduğu, destekçilerinin zamanla yorulacağı ve iradenin sarsılacağı varsayımıyla hareket ettiğini ifade etti.
- Beyaz Saray, ABD, Rusya ve Ukrayna temsilcilerinin Abu Dabi'de üçlü bir görüşmede bir araya gelerek Rusya-Ukrayna barış anlaşmasına yönelik ileri düzey görüşmeler yapacağını açıkladı.
- Bir ABD yetkilisi, Venezuela hükümetine, geçen ay varılan anlaşma kapsamındaki ilk petrol satışından elde edilen 500 milyon doların tamamının iade edildiğini açıkladı.
- Goldman Sachs, Aralık 2026 için öngördüğü 5.400 dolar/ons seviyesindeki altın fiyat tahminini koruduğunu belirtti. Ancak banka, "ciddi yukarı yönlü riskler" gördüğünün altını çizdi. Ocak ayında görülen fiyat dalgalanmalarını analiz eden banka, yaygın kanının aksine bu volatilitenin Çin kaynaklı spekülasyonlardan değil, Batı merkezli sermaye akışlarından kaynaklandığını ifade etti. Zamanlama analizleri, piyasayı hareket ettiren ana gücün Batılı yatırımcılar olduğunu gösteriyor. Gümüş fiyatlarındaki düzeltmenin altından çok daha sert olduğunu belirten Goldman Sachs, likidite sıkışıklığının gümüş fiyatlarını çok daha oynak ve öngörülemez hale getirdiğini 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.*