

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Aralık	-2,2	5,6
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Aralık	1,2	10,5
13:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Aralık	-0,2	0,2
13:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Aralık	1,7	2,3
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Politika Faizi (%)	05-Şub	3,75	3,75
16:15	EB	ECB Mevduat Faiz Oranı (%)	05-Şub	2,00	2,00
16:15	EB	ECB Refinansman Faizi (%)	05-Şub	2,15	2,15
16:15	EB	ECB Marjinal Borç Verme Faiz Oranı (%)	05-Şub	2,40	2,40
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	31-Oca	212	209
16:45	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın 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



Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalarda teknoloji temalı satış baskısı sürüyor. Asya endeksleri satıcılar seyrederken, ABD'de teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi dün günü %1,51 düşüşle 100 günlük hareketli ortalamasının altında tamamlandı. S&P500 de %0,51 düşerken, Dow Jones %0,53 değer kazandı. ABD vadelilerinde de bu sabah yatay bir görünüm takip ediliyor. Avrupa tarafında ise Avrupa ve İngiltere Merkez Bankalarının yılın ilk faiz kararlarını açıklayacağı günde vadeli endeksler negatif seyreliyor.

Dün açıklanan verilere göre ABD'de ADP özel sektör istihdamı, ocakta 22 bin kişiyle beklentilerin altında arttı. Özel sektör istihdamının bu dönemde 45 bin kişilik artış göstermesi bekleniyordu. Veri istihdam artışında zayıf trendin sürdüğünü gösterirken, bu hafta açıklanması planlanan ancak kısa süreli hükümet kapanması nedeniyle ertelenen tarım dışı istihdam raporunun önümüzdeki Çarşamba günü yayımlanacağı açıklandı. Salı günü yayımlanması gereken JOLTS yeni iş açılışları verisi ise bugün açıklanacak. İstihdam tarafında bugün ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları da takip edilecek. Yine dün açıklanan verilere göre ABD'de ISM hizmet PMI ocakta önceki ay ile aynı seviyede gerçekleşerek 53,8 değerini aldı ve hizmet sektöründeki genişleme eğiliminin devam ettiğini gösterdi. Dolar endeksi 97,3 seviyelerinden yükselişe geçerek 97,8 civarına yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil faiz %4,26 seviyelerinde hareket ediyor. Avrupa tarafında ise dün gündemde ocak ayı öncü enflasyon verileri vardı. Beklentilere paralel açıklanan TÜFE ocakta aylık bazda %0,5 düşerken, endeksin yıllık artışı da %1,7'ye geriledi. Çekirdek TÜFE ise yıllık bazda %2,3'ten %2,2'ye indi. Beklentilerle uyumlu gerçekleşen TÜFE verileri ardından Avrupa Merkez Bankası'nın bugünkü kararında faiz oranlarını sabit tutacağına yönelik beklentilerde bir değişiklik olmadı. Banka'dan senenin kalanında da faiz değişikliği beklenmiyor. İngiltere Merkez Bankası'nın da bugünkü toplantısında faiz oranlarını sabit tutması beklenirken, EURUSD 1,1786, GBPUSD 1,3620 seviyelerinde seyreliyor.

Yurt içinde dün mevsimsellikten arındırılmış TÜFE rakamları ve TCMB'nin ocak ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu takip edildi. TÜİK verilerine göre mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon %2,88 ile son bir yılın en yüksek seviyesine çıktı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilerde en yüksek artış %9,97 ile taze meyve ve sebze görülürken, hizmetler tarafında haberleşme hizmetleri %5,35 ile öne çıktı. TCMB'nin yayımladığı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, ocak ayında tüketici enflasyonunun ana eğiliminin dönemsel olarak yükseldiği, aylık artışta gıda ve hizmet gruplarının belirleyici olduğu vurgulandı. Temel mal enflasyonunun ise görece ılımlı seyrettiği belirtildi. Ocak ayı gerçekleşmeleri sonrasında bazı kurumların da yıl sonu enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize ettiği ve TCMB'nin bir sonraki toplantısında faiz indirimine ara verebileceği yönündeki değerlendirmeleri paylaştıkları görüldü. BIST100 endeksi dün bankacılık hisselerindeki sert satışlara karşın günü %0,11 yükselişle 13.891 seviyesinden tamamlandı. Endekste işlem hacmi ise 201,3 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 43,53 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 218 seviyesinde bulunuyor.

Kıymetli madenlerde satış baskısı yeniden güçlenirken, ons gümüş bu sabah %13 civarında kayıpla 77,20\$ seviyelerine gerileyerek ocak sonunda görülen tarihi zirve ardından gerilediği seviyelere geldi. Ons altın daha ılımlı bir gerilemeyle 4.900\$ seviyelerinde bulunuyor. ABD ile İran arasında yapılması beklenen müzakereler öncesinde Brent petrol 67,9\$ seviyelerine inerken, Bitcoin 15 ayın en düşük seviyelerine yaklaşarak 70.100\$ civarında hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1825–1,1885 aşağı yönde 1,1721–1,1678 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3666–1,3726, aşağı yönde 1,3599–1,3557 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.943\$–5.039\$, aşağı yönde 4.788\$–4.632\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 83,50\$–90,00\$, aşağı yönde 74,55\$–71,37\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.217\$–2.302\$, aşağı yönde 1.999–1.880\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.245€–4.304€, aşağı yönde 4.071€–3.963€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 72,71€–76,10€, aşağı yönde 62,38€–59,59€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 43,7000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,7519 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 14.064–14.414, aşağı yönde 13.738–13.533 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru ocak ayında aylık bazda 3,16 puan artışla 102,17 seviyesine yükseldi.
- Japonya merkezli yatırım bankası Nomura, ocak ayı enflasyon verileri sonrası yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin yıl sonu enflasyon beklentilerini yükseltti. Nomura raporunda, 2026 için enflasyon beklentisini %21,5'ten %23'e çekti. Çekirdek enflasyonun hala yüksek olduğunu belirten Nomura ekonomisti Zümrüt İmamoğlu, beklenenden yüksek manşet enflasyonun faiz indirimi alanını sınırladığını kaydetti. Gıda enflasyonunun şubat ayında normalleşmesinin olası olmadığını belirten Nomura analisti, Ramazan'ın genellikle fiyatları yükselttiğine dikkat çekti. Nomura analisti İmamoğlu, mart ayı toplantısında TCMB'nin faizleri sabit tutmasını beklediklerini belirterek yıl sonu faiz oranı beklentisini %28'den %29'a revize etti.
- BBVA Research, Türkiye'deki ocak ayı enflasyon rakamlarının hem piyasa beklentisinin hem de kendi beklentisinin üzerine çıktığını belirtti. Kurum, artan yukarı yönlü risklere rağmen, son kısıtlayıcı politika adımlarının etkileri konusundaki belirsizlik göz önüne alındığında, yıl sonu enflasyon tahminini %25 olarak korudu. BBVA Research, yeni TÜFE sepetini de değerlendirirken, spekülasyon beklentilerin aksine, kira ve gıdanın ağırlıkları yalnızca marjinal olarak değiştiğini vurgularken, yeni ağırlıkların enflasyon oynaklığını azaltabileceğini, ancak hesaplarına göre, enflasyon ataletini de güçlendirebileceğini vurguladı.
- TÜİK'in yayımladığı verilere göre, mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon %2,88 ile bir önceki yılın ocak ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Alt kırılımlara bakıldığında mevsim etkisinden arındırılmış en yüksek artışın %9,97 ile taze meyve ve sebze olduğu görüldü. Hizmetler tarafında ise en yüksek artış %5,35 ile haberleşme hizmetlerinde izlendi. Ocak ayında temel mal enflasyonu aylık olarak %2,45 oldu. Hizmet enflasyonu da %2,67 seviyesinde gerçekleşti.
- TCMB, Ocak Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu yayımladı. Ocak ayında tüketici enflasyonunun ana eğiliminin dönemsel olarak yükseldiğini bildirildi. Bu dönemde aylık fiyat artışında gıda ve hizmet grupları öne çıktı. Gıda grubu aylık enflasyonunda, başta sebze ve et kalemleri olmak üzere işlenmemiş gıdanın etkisi belirgin oldu. Hizmet grubunda ocak ayında aylık enflasyon, işgücü maliyetleri ile dönemsel fiyatlamaların ve geriye doğru endeksleme davranışının yüksek olduğu kalemler öncülüğünde bir önceki aya kıyasla yükseldi. Diğer taraftan, temel mal enflasyonu görece ılımlı seyretti.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, Mısır'ın Türkiye'nin Afrika'daki en büyük ticaret ortağı olduğunu belirterek, iki ülke arasındaki ticaret hacmini 15 milyar dolara çıkarmayı hedeflediklerini söyledi.
- Türkiye Garanti Bankası A.Ş., yılın son çeyreğine ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı. Banka, 2025'in dördüncü çeyreğinde 26,8 milyar TL net kâr elde ederken, bu performans 26,2 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Vergi düzenlemesinin net kâr üzerinde baskı oluşturduğu görülürken, Garanti Bankası 2025 yılını 111 milyar TL net kâr ile tamamladı ve 2024 yılına kıyasla %21'lik artış kaydetti.
- Yapı Kredi, 2025 yıl sonu finansal tablolarında güçlü bir gelir büyümesi sergiledi. Bankanın net faiz geliri, bir önceki yıla göre %91 oranında artarak 144,6 milyar TL seviyesine ulaştı. Bankanın net ücret ve komisyon gelirleri yıllık bazda %51 artışla 110,3 milyar TL'ye yükselirken; toplam net kâr, yıllık %62'lik bir artışla 47,1 milyar TL olarak gerçekleşti.

Avrupa

- Nihai verilere göre Euro Bölgesi'nde ocak ayında bileşik PMI 51,3 puanla son 4 ayın en düşük seviyesini gördü. Bölgede aralıkta 52,4 olan hizmet sektörü PMI da ocakta son 4 ayın en düşük seviyesi olan 51,6'ya düştü.
- Euro Bölgesi'nde aralıkta %2,0 olan yıllık enflasyon, ocakta %1,7'ye indi. Enflasyon, ocakta aylık bazda ise eksi %0,5 oldu. Piyasa beklentisi de enflasyonun ocakta yıllık bazda %1,7 olacağı yönündeydi. Ocakta enflasyonun ana bileşenlerine bakıldığında, en yüksek yıllık fiyat artışı %3,2 ile hizmetler sektöründe gerçekleşti. Bunu, %2,7 ile gıda, alkol ve tütün ürünleri, %0,4 ile enerji dışı sanayi ürünleri izledi. Aynı dönemde enerji ürünlerinde ise fiyatlar %4,1 geriledi.
- Euro Bölgesi'nde ÜFE, aralıkta aylık bazda %0,3, yıllık bazda %2,1 düştü.
- Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un en yakın danışmanlarından ve baş diplomatı Emmanuel Bonne, Moskova'ya giderek Rus yetkililerle yüz yüze görüşmeler gerçekleştirdi. Bonne, Salı günü gerçekleştirdiği ziyarette Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in dış politika danışmanı Yuri Uşakov ile bir araya geldi.

ABD

- ABD'de ADP özel sektör istihdamı, ocakta 22 bin kişiyle beklentilerin altında arttı. Söz konusu dönemde istihdamda, hizmet sektöründe 21 bin, üretim sektöründe 1000 kişilik artış yaşandı. ADP özel istihdam verisine göre, yıllık ücret artışı ocakta %4,5 oldu. ADP Araştırma Enstitüsü Başekonomisti Nela Richardson, verilere ilişkin değerlendirmesinde, ABD'de 2024'te 771 bin olan özel sektör istihdam artışının geçen yıl 398 bine gerilediğini kaydetti. Richardson, son üç yıldır istihdam yaratmada sürekli ve dramatik bir yavaşlama görülsede ücret artışının istikrarlı kaldığını belirtti.
- ABD Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) verilerine göre, hizmet sektörü PMI ocak ayında bir önceki aya göre değişim göstermeyerek 53,8 seviyesinde kaldı. Piyasa beklentileri ise endeksin 53,5'e düşeceği yönündeydi. Hizmet PMI'ın alt endekslerinde iş faaliyeti endeksi ise 55,2'den 57,4'e yükseldi. Yeni siparişler endeksi ise 56,5'den 53,1'e geriledi. Öte yandan istihdam endeksi 51,7'den 50,3'e gelerek beş ay sonra düşüş gösterdi. Fiyat baskıları ise 65,1'den 65,5'ya yükseldi.
- ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS), ocak ayı tarım dışı istihdam raporunun, kısa süre önce sona eren üç günlük hükümet kapanması nedeniyle gecikmenin ardından önümüzdeki Çarşamba günü yayımlanacağını açıkladı. BLS ayrıca, ocak ayına ilişkin Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) raporunun Çarşamba

* 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.



yerine önümüzdeki Cuma günü yayımlanacağını bildirdi. Aralık ayına ait JOLTS raporu ise Salı günü yayımlanması gerekirken bu hafta Perşembe günü açıklanacak.

- ABD Hazine Bakanlığı, gelecek hafta 3, 10 ve 30 yıl vadeli tahvillerde toplam 125 milyar dolarlık ihraç yapacağını ve bu işlemin yaklaşık 34,8 milyar dolarlık yeni nakit sağlayacağını açıkladı.
- ABD Başkanı Trump, Kevin Warsh'ın faizlerin yüksek olduğunu bildiğini ve bu nedenle indirimi desteklediğini düşündüğünü belirterek, aksi bir tutum sergilemiş olsaydı Fed başkanlığı için aday göstermeyeceğini söyledi. Trump, "Eğer gelip 'Yükseltmek istiyorum' deseydi, bu görevi alamazdı" dedi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD Merkez Bankasının (Fed) bağımsızlığının halkın kuruma duyduğu güvene dayandığını ancak enflasyonun kontrolden çıkmasına ve gelirleri "tahrip etmesine" izin verdiği için Bankanın bu güveni kaybettiğini söyledi.
- Fed, büyük bankaların ciddi bir resesyon durumunda nasıl performans göstereceğini ölçmeye yönelik stres testi için varsayımsal senaryolarını tamamladı. Açıklamada, bu yıl 32 bankanın ticari ve konut gayrimenkul piyasaları ile kurumsal borç piyasalarında artan stresin olduğu ciddi bir küresel resesyona karşı test edileceği aktarıldı.
- Fed üyesi Lisa Cook, fiyat baskılarının gerilediğine dair daha fazla kanıt görmeden yeni bir faiz indirimi desteklemeyeceğinin sinyalini verdi. Cook, zayıflayan bir işgücü piyasasından ziyade enflasyondaki ilerlemenin durmasından daha fazla endişe duyduğunu söyledi. Cook, "Şu anda risklerin daha yüksek enflasyona doğru eğik olduğunu görüyorum. Geçen yılın sonunda önemli ölçüde bir parasal gevşemeyi devreye aldık ve işgücü piyasasının durumu ile enflasyonun geldiği nokta göz önüne alındığında, şu an geri çekilip neler olacağını görmek için doğru zaman olduğunu düşünüyorum" dedi. Cook ayrıca para politikasının şu anda 'çok hafif ölçüde kısıtlayıcı' olduğunu ifade etti.
- Barclays stratejistleri, ABD ekonomisinin küresel rakiplerine kıyasla güçlü performansını sürdürmesine rağmen, artan risk priminin ABD doları üzerinde aşağı yönlü baskı yarattığını belirtti. Barclays tarafından yayımlanan bültene göre, güçlü büyüme ve ekonomik direnç normal şartlarda para birimini desteklemesi gerekirken, piyasalar giderek artan politika, jeopolitik ve mali belirsizlikleri fiyatlıyor. Banka, ekonomik temeller ile döviz kurları arasındaki bu kopukluğun, ABD ekonomik verilerinde net bir bozulma olmasa dahi doların daha fazla değer kaybetmesine yol açabileceği uyarısında bulundu.
- Senato Bankacılık Komitesi Başkanı olan Cumhuriyetçi Senatör Tim Scott, Fed Başkanı Jerome Powell'ın Senato Bankacılık Komitesi'ndeki ifadesinde herhangi bir suç işlemiş olduğuna inanmadığını söyledi. Scott, öte yandan Powell'ı sert sözlerle eleştirerek, "Bence artık yeni bir Fed Başkanının zamanı geldi ve Tanrı'ya şükürler olsun ki buna çok yaklaştık. Powell'ın işini yapma konusunda yetersiz olduğunu düşünüyorum. Ama yetersizlik ya da beceriksizlik bir suç değildir" dedi.
- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, 50'den fazla ülkenin katıldığı toplantıda, kritik minerallere erişimi artırmayı amaçlayan ABD'nin emtialar için fiyat tabanları oluşturan bir sistem kuracağını söyledi.

Asya

- Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, ABD'nin Başkan Donald Trump'ın yeni iktidar döneminde egemenlik talepleri ve müdahale tehditleriyle jeopolitik dengeleri sarstığı bir dönemde Rusya'ya sorumlu büyük güçler olarak birlikte hareket etme çağrısında bulundu.
- Çin devlet televizyonu CCTV, Çin Devlet Başkanı Şi Jinping'in, ABD Başkanı Donald Trump ile telefon görüşmesi yaptığını bildirdi. Trump, Şi Cinping ile son derece olumlu bir telefon görüşmesi yaptığını, Çin ile ilişkilerde önümüzdeki üç yılda önemli ve pozitif sonuçlar beklediğini ve Nisan ayında Çin'i ziyaret edeceğini söyledi. Çin devlet medyasına göre Şi Cinping, Trump'a Çin-ABD ilişkilerine büyük önem verdiğini belirterek, tarafların görüş ayrılıklarını dikkatle yönetmesi ve iletişimi güçlendirmesi gerektiğini vurguladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Çinli Devlet Başkanı Xi Jinping ile dün gerçekleştirdikleri, "uzun ve kapsamlı bir görüşme" yaptığını söyledi ve İran, Rusya'nın Ukrayna'daki savaşı, Çin'in enerji alımları ve Nisan ayında yapacağı Çin ziyaretini görüşmenin başlıca konular arasında saydı. Pekin'den yapılan açıklama ise Tayvan'ı ABD ile ikili ilişkilerdeki "en önemli konu" olarak öne çıkardı ve ABD'yi "Tayvan'a silah satışı konusunu ihtiyatla ele almaya" çağırdı.
- Çin Altın Birliği'nin son verilerine göre ülkenin 2025 yılı altın üretimi ve tüketiminde önemli gelişmeler yaşandı. Yerli ham madde altın üretimi 381,339 ton olarak gerçekleşti ve yıllık bazda 4,1 ton artışla %1,09 büyüme kaydetti. İthal ham madde altın üretimi ise 170,68 tona ulaştı, bu da 13,82 tonluk artışla %8,81 büyümeye işaret etti. Toplamda yerli ve ithal üretim 552,02 ton oldu, yıllık bazda 17,91 ton artışla %3,35 yükseldi.

Dünyadan

- Beyaz Saray, ABD ile İran arasındaki nükleer müzakerelerin 6 Şubat Cuma günü Umman'ın başkenti Maskat'ta yapılacağını açıkladı.
- Bloomberg'in haberine göre iki ABD'li yetkili, İran'ın Cuma günü yapılması planlanan görüşmelerin yerini ve formatını değiştirme talebinin ABD tarafından kabul edilmeyeceğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'la müzakerelerde yaşanan belirsizliğin ardından İran lideri Ali Hamaney için "çok endişelenmesi gerekiyor" dedi.
- ABD Başkanı Donald Trump, düzenledikleri hava saldırılarının ardından İran'ın nükleer programını yeniden başlatma girişiminde bulunduğunu iddia etti. İran'ın ABD ordusunun vurduğu nükleer tesislere dönemediği ancak ülkenin başka bir noktasında yeni bir nükleer tesis kurmayı düşündüğünü öne süren Trump, "Bunu öğrendik ve 'Bunu yaparsanız çok ağır sonuçları olur.' dedim." ifadesini kullandı.

* 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.