

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Aralık	-0,3	0,8
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Aralık	1,9	0,8
10:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Aralık	1,1	-2,5
10:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Aralık	0,2	0,8
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Ocak		-333,1
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Şubat-Ö	55,0	56,4
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Şubat-Ö	4,0	4,0
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Şubat-Ö	3,2	3,3

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 teknoloji hisselerindeki sert satışların ardından Asya seansında hisse piyasalarında bir miktar toparlanma izliyoruz. Çin ve Japonya'da endeksler alıcılığa dönerken, Hong Kong'da da kayıplar hafif sınırlansa da endeksler negatif ayrışmaya devam ediyor. ABD tarafında büyük şirketlerin yapay zekâ için yapmayı planladığı harcamalar dün teknoloji hisselerinde sert düşüşlere neden olurken, Dow Jones %1,20, S&P500 %1,23 ve Nasdaq %1,59 değer kaybetti. ABD vadelilerinde satıcılı görünüm sürüyor. Avrupa vadeliileri de negatif seyreliyor.

ABD tarafında dün açıklanan istihdam verileri işgücü piyasasında belirgin bir zayıflamaya işaret etti. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 231 bin ile beklentilerin üzerine çıkarken, devam eden başvurular 1,84 milyona yükseldi. JOLTS yeni iş açılışları aralık ayında 386 bin azalarak 6,54 milyon ile Eylül 2020'den bu yana en düşük seviyesine gerilerken, Challenger verileri şirketlerin ocak ayında 108 binin üzerinde işten çıkarma ile 2009'daki Büyük Resesyon'dan bu yana ocak ayında görülen en yüksek işten çıkarmaları açıkladığını gösterdi. Açıklanan veriler piyasa beklentilerinde sert bir değişime yol açmasa da istihdam piyasasının kırılma noktasına dikkat çekti. Bu sabah dolar endeksi 97,8, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,19 seviyelerinden işlem görüyor. Dün Avrupa ve İngiltere tarafında ise merkez bankası kararları öne çıktı. İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini %3,75'te sabit tutarken, 4 üyenin 25 baz puanlık indirim yönünde oy kullanması ve metindeki güvercin ton dikkat çekti. BoE, enflasyon risklerinin azaldığını, zayıf talep ve gevşeyen işgücü piyasasının enflasyon üstünde aşağı yönlü baskı oluşturduğunu vurgularken, yakın dönemde faiz indirimlerine kapı araladı. Başkan Bailey, enflasyonun %2 hedefine beklenenden erken ulaşabileceğini ve bu yıl daha fazla faiz indirimi beklediğini açıkladı. Artan indirim beklentileriyle gerileyen GBPUSD 1,3560 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise faiz oranlarını beklentilere paralel olarak sabit tuttu ve enflasyonun orta vadede %2 hedefinde istikrar kazanacağı beklentisini korudu. Başkan Lagarde güçlü euronun enflasyonu aşağı itebileceğini belirtirken, para politikasında veri odaklı ve toplantı bazlı yaklaşımın süreceğini vurguladı. ECB'nin bu yıl faiz indirimi yapmayacağı yönündeki beklentiler sürerken, EURUSD 1,1790 civarında seyreliyor.

Yurt içinde TCMB haftalık verileri rezervlerde artışın sürdüğünü gösterdi. Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 30 Ocak ile biten haftada 2,5 milyar dolar artarak 218,2 milyar dolar ile rekor seviyeye ulaştı. Yine de rezervlerdeki artışın büyük ölçüde geçtiğimiz hafta yükselen altın fiyatlarından kaynaklandığı görüldü. BIST100 endeksi dün %2,17 düşüşle 13.589 seviyesinden kapanırken, işlem hacmi 192,3 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 43,61, 5 yıllık CDS primi 220 seviyelerinde bulunuyor.

Kıymetli madenlerde gece saatlerinde satış baskısı yeniden öne çıkarken, bu sabah hafif bir toparlanma izliyoruz. Ons altın 4.850\$ seviyelerine yükselirken, ons gümüş 73,30\$ seviyelerinde bulunuyor. Bugün ilerleyen saatlerde yapılması planlanan İran ile ABD görüşmeleri öncesinde Brent petrol 68,0\$ civarında seyreliyor. Kripto paralarda ise riskten kaçış daha sert hissedilirken, Bitcoin 60.000\$ seviyesini test etmesinin ardından 65.700\$ civarında dengelenmeye çalışıyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1816–1,1885 aşağı yönde 1,1736–1,1678 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3587–1,3624, aşağı yönde 1,3452–1,3402 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.874\$–4.903\$, aşağı yönde 4.632\$–4.381\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 80,21\$–85,56\$, aşağı yönde 69,01\$–64,09\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.113\$–2.221\$, aşağı yönde 1.8880–1.732\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.127€–4.245€, aşağı yönde 3.954€–3.876€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 65,92€–67,93€, aşağı yönde 55,68€–52,51€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 43,7000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,7519 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 13.688–14.064, aşağı yönde 13.498–13.047 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Tarım ve Orman Bakanı İbrahim Yumaklı ile Ticaret Bakanı Ömer Bolat, ramazan ayı öncesinde 81 ilde market, fırın, pastane ve toplu tüketim yerlerinde gıda ve fiyat denetimlerinin artırıldığını ve denetimlerin iki bakanlığın koordinasyonunda eş zamanlı yürütüleceğini açıkladı.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 30 Ocak ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %44,12 artış gösterdi. (Önceki hafta: %43,21)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 30 Ocak haftasında bir önceki haftaya göre 232 milyon TL azalış ile 2,9 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 67 milyon \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 30 Ocak ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 455 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 1,2 milyar dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 721,8 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 555,1 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 30 Ocak haftasında toplam net giriş 2,2 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 30 Ocak haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 7,6 milyar dolar artarak 160,8 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 317,3 milyon dolar azalarak 77,5 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 7,3 milyar dolar artarak 238,3 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 30 Ocak ile biten haftada 2,5 milyar dolar artarak 218,2 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 4,3 milyar dolar artarak 133,8 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,8 milyar dolar azalarak 84,4 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 30 Ocak haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 23 Ocak haftasına kıyasla %19,7 artarak 588,8 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %45,3 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %45,5 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 1 Şubat itibarıyla yıllık bazda %3,9 arttı. (Önceki hafta: %8,8 artış)
- Fitch Ratings, döviz rezervlerindeki artış ve dış kırılganlıklardaki azalma ile Türkiye'nin mali performansında iyileşme görüldüğünü bildirdi. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in Türkiye'den sorumlu Ülke Derecelendirme Kıdemli Direktörü Douglas Winslow, "Türkiye'nin büyük ve çeşitlendirilmiş bir ekonomi olması, kamu borcunun olmaması, stres dönemlerinde dış finansmana erişimi sürdürme konusunda başarılı bir geçmişe sahip olması ve dayanıklı bir bankacılık sektörüne sahip olması, kredi notunu desteklemeye devam ediyor." değerlendirmesinde bulundu.

Avrupa

- Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), Aralık 2025'e ilişkin fabrika siparişleri geçici verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede üretilen ürünler için siparişler, aralıkta bir önceki aya kıyasla %7,8 arttı. Böylece fabrika siparişlerindeki artış art arda dördüncü aya taşınırken, Aralık 2023'ten bu yana en büyük artış görüldü.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) şubat ayı toplantısında politika faizini beklentilere paralel şekilde %3,75 seviyesinde sabit tuttu. Karar 4'e karşı 5 oyla alınırken, 4 üye faiz oranının 25 baz puan indirilmesi yönünde oy kullandı. Kurul, enflasyonun hala %2 hedefinin üzerinde seyrettiğini, ancak enerji fiyatları ve bütçe kaynaklı etkilere nisan ayından itibaren hedefe doğru gerilemesinin beklendiğini ifade etti. Metinde, para politikasının gecikmeli etkileriyle ücret artışları ve hizmet enflasyonunda genel bir yavaşlama görüldüğü, ekonomik büyümenin zayıf seyrettiği ve işgücü piyasasında atıl kapasitenin arttığı vurgulandı. Kurul, enflasyonun kalıcılığına ilişkin risklerin belirgin şekilde azaldığını, buna karşılık zayıf talep ve gevşeyen işgücü piyasasının enflasyon üzerinde aşağı yönlü riskler oluşturduğunu aktardı. Politika duruşunun, Ağustos 2024'ten bu yana yapılan toplam 150 baz puanlık faiz indirimiyle daha az kısıtlayıcı hale geldiği belirtildi. Mevcut veriler ışığında politika faizinde ilave indirimlerin olası olduğu, ancak indirimlerin zamanlaması ve boyutunun enflasyon görünümüne bağlı olarak değerlendirileceği ifade edildi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, ülkede enflasyonun hedeflenen %2 seviyesine beklenenden yaklaşık bir yıl önce ulaşmasını öngördüklerini belirterek, politika faizinde bu yıl daha fazla indirimle gidileceği beklentisini korudu. Bailey, enflasyona ilişkin yukarı yönlü risklerin azalmaya devam ettiğini kaydederek, gerileyen enflasyonun "beklentileri karşılaması ve güven vermesi" gerektiğinin altını çizdi. Bailey, politika faizinde bu yıl daha fazla indirim olacağını düşündüğünü bir kez daha vurguladı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) aralık ayı toplantısında beklentilere paralel olarak faiz oranlarını sabit tuttu. Böylece, ana refinansman faizi %2,15, marjinal fonlama faizi %2,40 ve mevduat faizi %2,00 seviyesinde kaldı. Karar metninde, enflasyonun orta vadede %2 hedefinde istikrar kazanmasının beklendiği yeniden teyit edildi. Kurul, zorlu küresel koşullara rağmen Euro Bölgesi ekonomisinin dayanıklılığını koruduğunu, aynı zamanda düşük işsizlik, güçlü özel sektör bilançoları, savunma ile altyapı harcamalarının kademeli devreye girmesi ve geçmiş faiz indirimlerinin büyümeyi desteklediğini vurguladı. Bununla birlikte, küresel ticaret politikalarına ilişkin belirsizlikler ve jeopolitik riskler nedeniyle görünümün hala belirsiz olduğu ifade edildi. Kurul, enflasyonun %2 hedefinde kalıcı şekilde istikrar kazanmasını sağlamaya kararlı olduğunu ve para politikasında veri odaklı, toplantı bazlı bir yaklaşım izleneceğini şubat ayı toplantı metninde bir kez daha yineledi.
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde güçlü euronun enflasyonu hedef seviyesinin daha da altına itebileceğini söyledi. Başkan, Kevin Warsh'ın Fed Başkanlığına 'memnuniyetle karşıladığını' söyledi. Lagarde, gümrük vergilerinin Euro Bölgesi ihracatına olan talebi öngörülenden daha fazla azaltması ve kapasite fazlası bulunan ülkelerin bölgeye ihracatını artırması durumunda enflasyonun daha düşük gerçekleşebileceğine işaret etti. Risk

* 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.



değerlendirmesinin genel olarak dengeli bir görünüm sunduğunu belirten Lagarde, "Bazı riskler artmış, bazıları azalmış ancak genel olarak şu anda dengeli bir durumda olduğumuza inanıyoruz" dedi.

- İngiltere ve ABD, kritik minerallerin tedarik zincirlerinin güvenliğini sağlamak ve yatırımları teşvik etmek amacıyla mutabakat zaptı imzaladı.
- Üç kaynağın Reuters'a aktardığına göre, Avrupa Merkez Bankası (ECB), tek paranın uluslararası rolünü güçlendirme çabalarının bir parçası olarak daha fazla ülkeye euro likiditesine erişimi açmayı, daha ucuz ve kolay hale getirmeyi planlıyor.
- İngiltere Savunma Bakanı John Healey, gelecek hafta yapılacak NATO savunma bakanları toplantısında Grönland'ın güvenliğini güçlendirmeye yönelik önlemlerin muhtemelen tartışılacağını söyledi. Healey, önerilen NATO Arktik Sentry misyonunun "NATO ülkeleri olarak Başkan Trump'a Grönland'ın güvenliğinde zaten adım attığımızı, onun endişe noktasını kabul ettiğimizi ve aynı fikirde olduğumuzu gösterebileceğimiz" bir yol olduğunu belirtti.

ABD

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 231 bin ile beklentilerin üzerine çıktı. Dört haftalık ortalama işsizlik başvuruları ise 212 bin 250 oldu. Devam eden işsizlik başvuruları ise 24 Ocak itibarıyla 25 bin artarak 1,84 milyona ulaştı. ABD'de süren soğuk hava koşullarının iş faaliyetlerinin engellemesi nedeniyle işsizlik başvurularında artış yaşandığı bildirildi. Bunun yanında birçok şirketin işten çıkarma yapması nedeniyle başvurularda ivme yaşandı.
- ABD Çalışma Bakanlığı, aralık ayına ilişkin JOLTS yeni iş açılışları verilerini yayımladı. Verilere göre, ABD'deki yeni iş açılışları Aralık'ta bir önceki aya göre 386 bin azalarak 6 milyon 542 bine geriledi. Bu Eylül 2020'den bu yana görülen en düşük seviye oldu. Piyasa beklentileri iş açılışlarının bu dönemde 7 milyona yükseleceği yönündeydi.
- Danışmanlık şirketi Challenger'ın verilerine göre, ABD şirketleri, 2009'daki Büyük Resesyon'dan bu yana ocak ayında görülen en yüksek işten çıkarmaları gerçekleştirdi. Şirketler, geçen ay bir önceki yılın aynı dönemine göre %118 artışla 108 bin 435 işten çıkarma açıkladı. Veriler ayrıca, şirketlerin işe alım niyetlerinin bir önceki yıla göre %13 azalarak 5 bin 306'ya düştüğünü gösterdi. Bu rakamın, şirketin 2009'dan bu yana kayıtlarında yer alan herhangi bir ocak ayı için en düşük toplam olduğu belirtildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, uygun fiyatlı ilaçların alınabileceği "TrumpRx.gov" internet sitesinin halkın erişimine açıldığını duyurdu. Başkanlık koltuğuna oturduktan sonra büyük ilaç firmalarının tamamıyla ciddi görüşmeler yaptıklarını ve bu görüşmeler sonucunda birçok kritik ilacın fiyatlarında kayda değer düşüşler sağladıklarını söyleyen Trump, büyük bir seçim vaadini yerine getirdiğini belirtti.

Asya

- ABD Başkanı Trump, Japonya Başbakanı Sanae Takaichi'nin 19 Mart'ta Beyaz Saray'ı ziyaret edeceğini söyledi.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) politika kurulu üyesi Kazuyuki Masu, çekirdek enflasyonun %2 hedefini aşmasını önlemek için faiz oranlarını zamanında artırması gerektiğini belirtti. Masu, Japonya'da çekirdek enflasyonunun hala %2'nin altında olduğuna inandığını ancak şirketlerin ve hane halkının köklü deflasyonist davranışlarından sıyrılmasıyla bu seviyeye "çok yaklaştığını" söyledi. Masu, "Japonya'da para politikasının normalleşmesini tamamlamak için daha fazla politika faiz oranı artışına devam edilmesinin gerekli olacağına ikna oldum. Yeninin değer kaybının tetiklediği enflasyonun, insanların enflasyon beklentilerini yükseltip temel enflasyonu etkileyip etkilemeyeceğine dikkat edilmelidir," dedi.
- Japonya'nın en büyük iki bankası Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG) ve Sumitomo Mitsui Financial Group (SMFG), faiz oranlarındaki yükselişin daha yüksek getiri sunmasıyla birlikte Japon devlet tahvili (JGB) varlıklarını artırmaya hazırlanıyorlar.
- Japonya Maliye Bakanlığı Uluslararası İlişkilerden Sorumlu Müsteşar Yardımcılığı görevini 2011–2013 yılları arasında yürüten Takehiko Nakao, Japonya'nın döviz rezervleri kullanılarak yapılan kur müdahalelerinin piyasalarda anlık güçlü etki yaratabileceği, ancak bu etkinin kalıcı olabilmesi için istikrarlı faiz artışlarıyla desteklenmesi gerektiğini söyledi.

Dünyadan

- Zamanının çoğunu Cebelitarık'ta geçiren Çinli yatırımcı Bian Ximing, 2022 başından beri Şanghay Vadeli İşlemler Borsası'ndaki (SHFE) altın kontratlarına yaptığı boğa piyasası pozisyonundan yaklaşık 3 milyar dolar kazandı. Bloomberg'in borsa verilerine ve kaynaklara dayanarak yaptığı analize göre, Bian şu anda borsanın en büyük net gümüş kısa pozisyonunu oluşturmuş durumda.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın ABD tarafından hedef alınmak istemediği için Washington ile müzakere yoluna gittiğini söyledi. ABD ordusunun daha da güçlendirildiğini ifade eden Trump, Venezuela ve İran'a yönelik gerçekleştirilen askeri "operasyonları" örnek olarak gösterdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya ile yürürlükteki Yeni START nükleer anlaşmasını uzatmak yerine, ABD için daha kapsamlı ve modernize edilmiş yeni bir nükleer anlaşma hedeflediklerini açıkladı. Amerikan ordusunun nükleer silahlar dahil olmak üzere birçok alanda güçlendirildiğini vurgulayan Trump, "ABD tarafından kötü bir şekilde müzakere edilen ve ağır bir şekilde ihlal edilen Yeni START antlaşmasını uzatmak yerine, nükleer uzmanlarımızı, gelecekte uzun süre geçerli olabilecek yeni, iyileştirilmiş ve modernize edilmiş bir antlaşma üzerinde çalıştırmalıyız." ifadesini kullandı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İranlı yöneticilerin büyük miktarda parayı ülke dışına çıkardığını belirterek, "Bu, sonun yaklaştığını bildiklerine dair iyi bir işaret" ifadesini kullandı. İran'da ciddi bir dolar sıkışıklığı oluşturduklarını söyleyen Bessent, bu sürecin geçen yıl aralık ayında ülkenin en büyük bankalarından birinin iflas etmesiyle zirveye çıktığını aktardı.
- ABD İran Sanal Büyükelçiliği, Cuma günü erken saatlerde bir güvenlik uyarısı yayımlayarak Amerikan vatandaşlarına "İran'ı şimdi terk edin" çağrısında bulundu. Uyarıda, ayrılış planlarının ABD hükümeti yardımına güvenmeden hazırlanması istendi. Bildirim, ABD ve İran'ın Cuma günü Umman'da gerçekleştirilmesi planlanan görüşmeleri öncesinde geldi.

* 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.