



Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Kasım	-1,0	1,5
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Kasım	2,9	-0,7
13:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Aralık-F	-14,6	
13:00	EB	Ekonomi Güven Endeksi	Aralık	97,1	97,0
13:00	EB	Reel Kesim Güven Endeksi	Aralık	-9,1	-9,3
13:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Kasım	0,4	0,1
13:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Kasım	-1,7	-0,5
13:00	EB	İşsizlik Oranı (%)	Kasım	6,4	6,4
16:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri - Çeyreklik (%)	3Ç25-Ö	-0,1	1,0
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	09-Oca	212	199
16:30	ABD	Değer Tutar Denge (milyar \$)	Ekim	-58,7	-52,8
18:00	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Ekim-F	0,2	0,5
19:00	ABD	New York Fed 1 Yıllık Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Aralık		3,2

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

2026'ya güçlü bir başlangıç yapan küresel piyasalarda görünüm terse dönmüş bulunuyor. Asya piyasaları Hong Kong endekslerindeki zayıflığın öncülüğünde düşüşe geçerken, Çin ve Japonya arasındaki gerilim piyasalar üstündeki baskısını sürdürüyor. ABD tarafında ise Başkan Donald Trump'ın kurumsal yatırımcıların müstakil ev satın almasını yasaklaması ve savunma şirketlerinin temettü verme ve hisse geri satın almalarına yönelik kısıtlama getireceği yönündeki açıklamalarının ardından Dow Jones endeksi %0,94, S&P500 endeksi ise %0,34 değer kaybıyla dün günün tamamladı. Nasdaq ise %0,16 yükseliş kaydetti. ABD ve Avrupa vadeliileri de bu sabah satıcılı seyreliyor.

Küresel olarak şirketler ve hükümetler bu yıl şu ana kadar yaklaşık 260 milyar dolar borçlanırken, bu rakam şimdiye kadar kaydedilen en yüksek seviye oldu. Dün açıklanan zayıf istihdam verilerinin de Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerini artırarak ABD hazine tahvillerini desteklemesiyle, 10 yıllık tahvil faizi %4,13'e gerilemiş bulunuyor. ADP verisine göre aralık ayında özel sektör istihdamı 41 bin artışla beklentilerin altında kalırken, JOLTS yeni iş açılışları da 7,1 milyon seviyesine gerileyerek zayıf bir tablo sundu. Bu veriler, işgücü piyasasında soğumanın sürdüğünü işaret etti. İmalat tarafında daha önce açıklanan zayıf ISM imalat PMI verisi ekonomik faaliyetteki kırılganlığı teyit ederken, hizmet sektörü pozitif ayrışmaya devam etti. Aralık ayında ISM hizmet PMI endeksi 54,4 seviyesine yükselerek güçlü bir toparlanma sergilerken, yeni siparişler ve istihdam alt kalemlerindeki artış dikkat çekti. Fabrika ve dayanıklı mal siparişlerindeki gerileme ise sanayi tarafındaki zayıflığın devam ettiğine işaret etti. Bu sabah dolar endeksi 98,7 seviyelerinde bulunuyor. Bugün de ABD'de birim işgücü maliyetleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, dış ticaret dengesi ve New York Fed'in enflasyon beklentileri anketi gibi kritik veri açıklamalarını takip edeceğiz. Avrupa tarafında Eurostat tarafından açıklanan Euro Bölgesi aralık ayı öncü enflasyon verileri beklentilere paralel gerçekleşti. Buna göre yıllık enflasyon kasım ayındaki %2,1 seviyesinden aralıkta %2,0'ye gerilerken, aylık enflasyon %0,2 oldu. Veriler, enerji fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle enflasyon baskılarının zayıflamaya devam ettiğini gösterdi. EURUSD paritesi bu sabah 1,1679 seviyelerinde işlem görürken, bugün Euro Bölgesi'nde güven endeksleri, üretici enflasyonu ve işsizlik oranı verileri takip edilecek.

Yurt içinde dün açıklamalarda bulunan TCMB Başkanı Fatih Karahan, dezenflasyon sürecinin sürdüğünü ve enflasyon beklentilerinin düşüş eğiliminde olduğunu belirterek, göstergelerin ana eğilimde yavaşlamaya işaret ettiğini vurguladı. Karahan, para politikası adımlarının enflasyon görünümünü, ana eğilim ve beklentiler doğrultusunda, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla belirleneceğini ifade etti. BIST100 endeksi dün yatay bir seyir izleyerek günün %0,04 düşüşle 12.028 seviyesinden tamamlarken, işlem hacmi 167,6 milyar TL oldu. Sektörel bazda bankacılık endeksi %2,37, sınai endeksi de %1,04 geriledi. Diğer taraftan ulaştırma endeksi ise %1,15 artış gösterdi. Bu sabah dolar/TL 43,04 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi 212 seviyesinde bulunuyor.

Kıymetli madenler dün gün açılışla yükseldikleri seviyelerden düşüşe geçerken, ons altın 4.420\$, 82,75\$'dan gerilemeye başlayan ons gümüş ise 75,75\$ seviyelerinde seyreliyor. Brent petrol 60,3\$'dan işlem görüyor. Bitcoin ise 90.930\$ çevresinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1725–1,1800 aşağı yönde 1,1667–1,1564 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3476–1,3557, aşağı yönde 1,3440–1,3368 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.549\$–4.632\$, aşağı yönde 4.419\$–4.364\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 78,53\$–82,95\$, aşağı yönde 75,27\$–70,78\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.375\$–2.491\$, aşağı yönde 2.253\$–2.130\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 3.876€–3.963€, aşağı yönde 3.773€–3.727€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 67,48€–71,53€, aşağı yönde 64,67€–60,60€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 43,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 42,1746 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 12.198–12.381, aşağı yönde 11.618–11.411 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2026 yılı dış finansman programı çerçevesinde ABD doları cinsinden 7 ve 12 yıl vadeli çift dilim bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere Abu Dhabi Commercial Bank, BNP Paribas, Citi, Goldman Sachs ve Standard Chartered'a yetki verdi. Bloomberg'in haberine göre, 7 yıl vadeli dilimin ihracında ilk getiri beklentisi %6,65 bölgesinde oluştu. 12 yıl vadeli ihraç için ise beklenti %7,2 seviyesinde oldu.
- Ulusal Süt Konseyi, %3,6 yağ ve %3,2 protein içeriğine sahip çiğ inek sütü için tavsiye satış fiyatını 19,60 TL'den 22,22 TL'ye yükselttiğini açıkladı.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, dezenflasyon sürecinin sürdüğünü belirterek enflasyon beklentilerinin de düşüş eğiliminde olduğunu söyledi. Karahan, Mayıs 2024'ten bu yana enflasyonda genele yayılan bir gerileme görüldüğünü belirterek, kira ve eğitim kalemlerinin hizmet enflasyonunu yukarı yönlü etkilediğini söyledi. Buna karşın Karahan, "Kira enflasyonundaki gerilemenin devam etmesi beklenmektedir" değerlendirmesinde bulunurken, özel okul ücretlerine yönelik düzenlemenin eğitimde dezenflasyona katkı sağlayacağını ifade etti. Karahan, göstergelerin ana eğilimde yavaşlamaya işaret ettiğini belirtti. Para Politikası Kurulu'nun (PPK) politika faizine ilişkin atacağı adımları, enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilim ve beklentileri dikkate alarak, ara hedeflerle uyumlu biçimde dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleyeceğini anlatan Karahan, "Adımların büyüklüğü, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirilmektedir" dedi.

Avrupa

- Alman perakendeciler, ekonomik durgunluğa rağmen geçen yıl satışlarını %2,4 artırdı. Ayrıca, takvim ve mevsimsel etkilerden arındırılmış reel perakende satışlar, kasımda bir önceki aya kıyasla %0,6 düşüş gösterdi. Satışlar, 2024'ün kasım ayına göre ise %1,6 artış kaydetti.
- Almanya'da işsiz sayısı, zayıf ekonomi ve kış tatili nedeniyle Aralık 2025'te bir önceki aya kıyasla 23 bin artarken, iş gücü piyasasında 2010'dan beri en kötü aralık ayı rakamları görüldü. Mevsimsellikten arındırılmamış işsizlik oranı aralıkta 0,1 puan artarak %6,2'ye yükseldi. Aralıkta şirketlerin boş pozisyonları, geçen yılın aynı ayına göre 35 bin azalarak 619 bin oldu.
- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Euro Bölgesi'nin aralık ayına ilişkin enflasyon öncü verilerini açıkladı. Buna göre, Euro Bölgesi'nde kasımda %2,1 olan yıllık enflasyon, aralıkta %2'ye indi. Enflasyon, aralıkta aylık bazda ise %0,2 oldu.

ABD

- ADP verilerine göre ABD'de Aralık'ta özel sektör istihdamı 41 bin arttı. Eğitim ve sağlık hizmetlerinin yanı sıra eğlence ve konaklama sektörleri de istihdam artışına öncülük etti. Kasım ayı verisi 32 bin düşüşten 29 bin düşüşe revize edildi. ADP'nin baş ekonomisti Nela Richardson, "Büyük işverenler geri çekilirken bile, küçük işletmeler Kasım ayındaki iş kayıplarını yıl sonu istihdam artışıyla telafi etti" yorumunu yaptı.
- ABD'de ISM hizmet sektörü PMI aralık ayında bir önceki aya kıyasla 1,8 puan artarak 54,4 seviyesine yükseldi. Böylece endeks üç ay üst üste artarak Ekim 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Hizmet PMI'nın alt endekslerinde iş faaliyeti endeksi ise 54,5'ten 56'ya yükseldi. Yeni siparişler endeksi 52,9'dan 57,9'a yükselerek güçlü bir artış gösterdi. İstihdam endeksi 48,9'dan 52'ye yükselerek daralma bölgesinden çıktı. Fiyat baskıları ise 65,4'ten 64,3'e gerileyerek son sekiz ayın en düşük seviyesine indi.
- ABD'de JOLTS yeni iş açılışları, geçen yıl kasımda 303 bin azalışla 7 milyon 146 bine düşerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. İşe alım sayısı da aynı dönemde 253 bin azalarak 5 milyon 115 bine geriledi. Ülkede istifa ve işten çıkarılma dahil işinden ayrılanların sayısı ise bu dönemde 11 bin artışla 5 milyon 80 bine çıktı.
- ABD Ticaret Bakanlığı verilerine göre, Ekim ayı fabrika siparişleri %1,3 azalarak 607,4 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde dayanıklı mal siparişleri %2,2 azalarak 307,3 milyar dolara düştü. Bunda ulaştırma siparişlerindeki %6,4'lük azalış; özellikle savunma dışı uçak siparişlerindeki %20'lik düşüş belirleyici oldu.
- ABD Başkanı Donald Trump, 2027 yılındaki savunma bütçelerinin 1,5 trilyon olması gerektiğini ifade ederek, "Bu, uzun zamandır hak ettiğimiz hayalimizdeki orduyu kurmamızı sağlayacak ve düşmanımız kim olursa olsun güvende olmamızı sağlayacaktır." dedi.
- ABD Başkanı Donald Trump, büyük kurumsal yatırımcıların müstakil konut satın almasını yasaklamaya yönelik adımlar attığını açıkladı. Trump, eski ABD Başkanı Joe Biden ve Kongre'deki Demokratları sorumlu tuttuğu rekor düzeydeki yüksek enflasyon nedeniyle, söz konusu Amerikan rüyasının özellikle genç Amerikalılar başta olmak üzere birçok kişi için giderek daha ulaşılmaz hale geldiğini vurguladı.
- Donald Trump, savunma şirketlerinin temettü dağıtımı ve hisse geri alımlarını ücret, ekipman ve tesis sorunları giderilene kadar durduracaklarını açıkladı. Trump ayrıca, savunma şirketlerinin üst düzey yöneticilerinin 5 milyon doların üzerinde gelir elde etmesine de izin verilmemesi gerektiğini ifade etti. Açıklamaların ardından savunma sanayi hisselerinde düşüş yaşandı.
- Trump, 31'i BM bünyesinde olmak üzere ABD'yi 66 uluslararası kuruluştan geri çekti. Açıklamada, "Bugün Başkan Donald Trump, artık Amerikan çıkarlarına hizmet etmeyen 66 uluslararası kuruluştan ABD'nin çekilmesini emreden bir başkanlık kararnamesini imzaladı." ifadesine yer verildi. Söz konusu kararın, ilgili uluslararası kuruluşların "Amerikan ulusal çıkarlarına aykırı hareket etmesinden" dolayı alındığına dikkat çekilen açıklamada, hangi kuruluşlardan geri çekileceği bilgisi ise paylaşılmadı.
- Financial Times'ın konuyla ilgili bilgi sahibi kişilere dayandırdığı habere göre, Çinli bir hacker grubu ABD Temsilciler Meclisi'ndeki güçlü komisyonların personeli tarafından kullanılan e-postaları ele geçirdi. Habere göre, "Salt Typhoon" takma adlı grup; Temsilciler Meclisi Çin Komisyonu'ndaki bazı

* 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.



çalışanların yanı sıra dışişleri, istihbarat ve silahlı kuvvetler panellerindeki danışmanların kullandığı e-posta sistemlerine erişim sağladı. Haber, hangi personelin özel olarak hedef alındığını belirtmedi.

- Reuters'in haberine göre; ABD'li petrol üreticisi Chevron, kendi rafinerilerine ham petrol ihracatını artırmak ve diğer alıcılara satış yapabilmek amacıyla, Venezuela'daki faaliyetleri için kritik öneme sahip olan lisansın kapsamını genişletmek üzere ABD hükümetiyle görüşmeler yürütüyor.
- Wall Street Journal'ın haberine göre, ABD Başkanı Donald Trump ve danışmanları, Venezuela petrol endüstrisine gelecek yıllar boyunca hâkim olmayı amaçlayan bir girişim planlıyor. Haberde, başkanın yardımcılarının bu çabaların petrol fiyatlarını varil başına 50 dolara düşürmeye yardımcı olabileceğine inandığını söylediği belirtildi. Konuyla ilgili bilgi sahibi kişilere dayandırılan habere göre, üzerinde çalışılan plan; Venezuela'nın devlet petrol şirketi PDVSA üzerinde ABD'nin belirli bir düzeyde kontrol sahibi olmasını, şirketin petrol üretiminin büyük kısmını satın almasını ve pazarlamasını içeriyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, Venezuela'nın petrol anlaşmasından elde edeceği gelirle yalnızca Amerikan yapımı ürünleri satın alacağını bildirdi.

Asya

- Çin Sanayi Bakanlığı, batarya üreticileriyle bir toplantı gerçekleştirdiğini ve firmalardan sektör kapasitesini optimize etmelerini ve fazla kapasite risklerini azaltmalarını istediğini açıkladı. Toplantı tutanağına göre bakanlık, sektör içindeki piyasa rekabetini düzenleme ve denetimi artırma gerekliliğinin altını çizdi.
- Japonya'da reel ücretler, tek seferlik ikramiye ödemelerindeki keskin düşüşün etkisiyle Kasım ayında geçen ocak ayından bu yana en hızlı gerilemesini yaşadı. Öte yandan, enflasyonun ücret artışını geride bıraktığı temel eğilim değişmedi. Çalışma Bakanlığı verileri, tüketici satın alma gücünün temel göstergesi olan enflasyondan arındırılmış reel ücretlerin, Kasım ayında bir önceki yıla göre %2,8 oranında düştüğünü gösterdi.

Dünyadan

- Emtia piyasalarının göstergelerinden biri olan Bloomberg Emtia Endeksi (BCOM), 2026 yılı için yıllık yeniden dengeleme sürecine giriyor. Yaklaşık 109 milyar dolarlık devasa bir varlık büyüklüğü tarafından takip edilen endekste bu değişimler, 9 Ocak - 15 Ocak 2026 tarihleri arasındaki beş iş gününde piyasalara yansıtılacak. Deutsche Bank Research tarafından yayımlanan analize göre, yeniden dengeleme sürecinin en belirgin etkisi kıymetli metaller üzerinde görülecek. Endeks kuralları gereği, tek bir emtianın ağırlığının %15'i aşamaması kuralı nedeniyle altının ağırlığı %20,4'ten %14,9'a düşürülecek. Gümüşte ise daha keskin bir daralma yaşanarak ağırlık %9,6'dan %3,94'e gerileyecek. Raporda yer alan hassasiyet analizine göre, endeks fonlarından gelecek yaklaşık 2,4 milyon onsluk altın satışının, altın fiyatları üzerinde %2,5 ile %3 arasında aşağı yönlü bir baskı oluşturabileceği tahmin ediliyor.
- Goldman Sachs, gümüşün 2025'te olağanüstü bir yükseliş kaydetmesinin ardından aşırı volatilitenin devam etmesini beklediğini açıkladı ve Londra külçe merkezindeki stokların azalmış olmasının piyasa dinamiklerini temelden değiştirdiğini söyledi.
- ABD'li Senatör Lindsey Graham, çarşamba günü ABD Başkanı Donald Trump'ın "ucuz Rus petrolünün satın alınmasına" yaptırım uygulayacak tasarıyı onayladığını bildirdi. Tasarının, Trump'ın "ucuz Rus petrolü satın alan ülkeleri cezalandırmasına" fırsatı sunacağını kaydeden Graham, tasarının "Ukrayna'nın barış için tavizler verdiği" bir döneme denk geldiğine dikkati çekerek, "Zamanlaması çok iyi." dedi.
- Venezuela İçişleri Bakanı Diosdado Cabello, ABD'nin, Devlet Başkanı Nicolas Maduro'yu alıkoymasıyla sonuçlanan Venezuela'ya askeri müdahalesinde, ölenlerin sayısının 100'e çıktığını bildirdi.

* 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.