

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Aralık		16,4
14:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi	Ocak	104,7	105,1
18:00		Fed Başkanı Powell Senato'da Sunum Yapacak			
		Fed Üyelerinden Hammack, Williams ve Bowman'ın Konuşmaları			
		Hazine 5 Ay Vadeli Hazine Bonosu İhalesi Düzenleyecek			
		Hazine 2 Yıl Vadeli Kira Sertifikasının Doğrudan Satışını Gerçekleştirecek			
		Japonya Piyasaları Resmî Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak			

**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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya piyasalarının resmî tatil sebebiyle kapalı bulunduğu günde, ABD Başkanı Trump'ın çelik ve alüminyum ithalatına %25 oranında gümrük vergisi uygulanmasına yönelik kararname imzalaması ardından, Asya endekslerinde ve ABD vadelilerinde satıcı seyriler izliyoruz. Bu sabah Avrupa vadelilerinde de negatif bir görünüm takip ediyoruz. Diğer taraftan ABD spot endeksleri dün alıcılı kapanışlar gerçekleştirirken, Dow Jones %0,38, S&P500 %0,67 ve Nasdaq %0,98 değer kazancı ile günü tamamladı.

ABD'de Çarşamba açıklanacak enflasyon verileri öncesinde dün New York Fed anketinin ocak sonuçlarını takip ettik. Ankette tüketicilerin 12 aylık (kısa vadeli) enflasyon beklentileri ve 3 yıllık enflasyon beklentileri %3,0 seviyesinde sabit kalırken, tüketicilerin 5 yıllık beklentileri %2,7'den %3,0'e yükseldi. Geçtiğimiz Cuma açıklanan Michigan Üniversitesinin anketinde ise kısa vadeli enflasyon beklentilerinin %4,3'e sıçradığını, uzun vadeli beklentilerin ise %3,3'e yükseldiğini görmüştük. Yeni ABD yönetiminin uygulayacağı gümrük tarifesi politikaları tüketicilerin enflasyon beklentilerine yansırken, tüketici beklentilerindeki yükseliş Fed'in halihazırda duraksama gösteren enflasyonu düşürme sürecinde işini zorlaştırıyor. Fed Başkanı Powell, bugün Senato'da Bankacılık Komitesine yarın da Kongre'de Fed'in yarı yıllık raporunu sunacak. Sunumda, Başkan'ın enflasyonun seyri ile ilgili değerlendirmeleri önemli olacaktır. Ardından Fed üyelerinden Hammack, Williams ve Bowman'ın açıklamalarını takip edeceğiz. Dolar endeksi 108,3 seviyelerinde güçlü seyrini korurken, ABD 10 yıllık tahvil faizi dün günü %4,49'dan tamamladı. Avrupa tarafında ise dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde'ın açıklamaları gündemdedi. Lagarde, gümrük tarifeleri ile gelen küresel ticaret risklerine değinse de enflasyonun bu yıl ECB'nin hedefine ulaşacağı beklentisini korudu. Dolardaki güçlenme ile gerileyen EURUSD bu sabah 1,0306 seviyelerinde hareket ediyor. İngiltere'de de dün geçtiğimiz hafta gerçekleşen ve 25 baz puanlık faiz indirimine gidilen İngiltere Merkez Bankası (BoE) para politikası toplantısında, 50 baz puanlık indirim yapılması yönünde oy kullanan Mann'ın açıklamalarını takip ettik. Mann, iş kayıpları ile tüketicilerin harcamalarının düşeceği beklentisini paylaşırken, bu sebeple firmaların bu yıl fiyatları yükseltmekte zorlanacağını söyledi. Önceki toplantılarda faiz indirimine karşı oy kullanan Mann'ın geçtiğimiz toplantıda 50 baz puanlık indirim yönünde oy kullanarak duruşunda yaptığı değişiklik dikkat çekmişti. Bu sabah GBPUSD 1,2361 seviyelerinde bulunuyor.

BIST100 endeksi dün gün boyu düşüşünü sürdürmesi ardından günü %1,06'lık değer kaybı ile 9.845 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 84,6 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 36,02, 5 yıllık CDS primi 253 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde aralık ayına ilişkin perakende satışlar verisini takip edeceğiz.

Bu sabah 2.942\$ ile bir kez daha rekor seviyesine yükselen ons altın 2.920\$ seviyelerinde seyrederken, ons gümüş daha zayıf bir seyrile 31,95\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 76,1\$ seviyelerine toparlanırken, Bitcoin de 98.000\$ seviyelerine yükselmiş bulunuyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0331-1,0396 aşağı yönde 1,0272-1,0141 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2410-1,2478, aşağı yönde 1,2249-1,2161 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.946\$-2.983\$, aşağı yönde 2.855\$-2.797\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,55\$-33,94\$, aşağı yönde 31,76\$-31,26\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 997\$-1.005\$, aşağı yönde 979\$-966\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 36,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 35,2651 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.920-10.156, aşağı yönde 9.780-9.570 seviyeleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- 2024 Aralık ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 39 bin kişi azalarak 3 milyon 26 bin kişi olurken, işsizlik oranı 0,1 puan azalarak %8,5 seviyesinde gerçekleşti.
- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (2021=100) 2024 Aralık ayında yıllık bazda %7,0 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %5,0 yükseliş kaydetti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından "2024 yılında dış talepteki zayıf seyre ve dezenflasyonun kısa vadeli etkilerine rağmen ekonomimiz üretmeye, istihdam oluşturmaya devam etti" dedi.
- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi ocakta 51,2'ye yükselerek dış talep koşullarında üst üste 13. ay iyileşmeye işaret etti. Söz konusu iyileşme, ılımlı olmakla birlikte Ağustos 2024'ten bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşti
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2 yıl vadeli, sabit kuponlu devlet tahvilinin ilk ihracını gerçekleştirdi. İhalede net 34 milyar 797,5 milyon TL satış yapıldı. İhale öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapımcılarına yapılan 18 milyar 540 milyon TL net ROT satışlarla birlikte Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın toplam satış tutarı 53 milyar 337,5 milyon TL'ye ulaştı.
- BDDK, finansal istikrarın güçlendirilmesine ve kredi sisteminin etkin şekilde çalışmasına yönelik atılacak koordineli makro ihtiyati sadeleşme adımları kapsamında bağımsız denetime tabi şirketler için kredi düzenlemesine gitti. Buna göre, bağımsız denetime tabi şirketlerin TL kredi kullanımında yabancı para varlık sınırını kaldırdı.
- Deutsche Bank Türkiye Ekonomisti Yiğit Onay, enflasyon tahminlerinde şu an için bir değişiklik yapmadıklarını ifade ederek "2025'in sonunda enflasyonu %28 bekliyoruz" dedi. Ayrıca, revizyon sürecine ilişkin belirsizlikleri vurgulayan Onay, "Önümüzdeki dönemde fiyat katılıklarını, kur gelişmelerini ve yönlendirilen fiyat ayarlamalarının etkilerini takip ediyor olacağız. Enflasyon tahminleri üzerinde riskleri de yukarı yönlü görüyoruz" şeklinde konuştu. Merkez Bankası'nın para politikası durumunda bir değişiklik yapmadığını belirten Onay, "2025 enflasyon tahminleri revize edildi ama 2026 aynı seviyede tutuldu. Bu, para politikasının sıklığının öncesinden daha sıkı bir duruşta olacağını, bunun da uzun vadede enflasyonu düşüreceğini gösteriyor" dedi. Onay, "Mart ayında 250 baz puanlık indirimle devam etmesini bekliyoruz. Yılın ilk yarısında politika faizindeki beklentimiz %38,5 seviyesine gelmesi. Yıl sonunda da %32,5'lük beklentimiz var" değerlendirmesinde bulundu.
- İstanbul'da 9 belediye başkan yardımcısı ve belediye meclis üyelerine terör soruşturması başlatıldı. Aralarında Kartal ve Ataşehir Belediye Başkan Yardımcılarının da olduğu 10 şüpheli gözaltına alındı.

### Avrupa

- Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güven endeksi ABD'nin Avrupa Birliği (AB) ürünlerine vergi planına rağmen şubatta 5 puanlık artışla eksi 12,7'ye yükseldi. Böylece endeks, Temmuz 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Yatırımcıların gelecek 6 aya ilişkin beklentilerini ölçen Beklentiler Endeksi de eksi 5,0'ten 1,0'e yükselerek, Temmuz 2024'ten beri ilk kez sıfırın üzerine çıktı. Mevcut Durum Endeksi de eksi 29,5'ten eksi 25,5'e yükseldi.
- Avrupa Birliği (AB), ABD'nin çelik ve alüminyum ithalatına %25 oranında gümrük vergisi uygulamasının makul bir gerekçesinin olmadığını, böyle bir durumda Avrupalıları haksız önlemlerden koruyacaklarını bildirdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde, enflasyonun bu yıl ECB'nin %2 hedefine ulaşmasının beklendiğini yineledi. Lagarde "Euro Bölgesi'ndeki enflasyonla mücadele süreci iyi bir şekilde ilerliyor. Ancak küresel ticarete daha fazla çatışma, Euro Bölgesi enflasyon görünümünü daha belirsiz hale getirecektir." değerlendirmesini yaptı. Para politikası için zorlu bir ekonomik ortam uyarısında bulunan Lagarde, değişen küresel dinamikler ve hızlı teknolojik değişimin yön verdiği bir dünyada Avrupa'nın stratejik özerklik elde etmek ile küresel ekonomiye açıklığını korumak arasında hassas bir denge kurması gerektiğini ifade etti.
- ECB Başkan Yardımcısı Luis de Guindos dünya ekonomi politikasında yüksek belirsizlik ve paradigma değişimi konusunda uyarıda bulundu. Avrupalıların ABD yönetimi tarafından açıklanan ticaret tarifelerine karşı ihtiyatlı ve akıllı bir yaklaşım sergilemeleri gerektiğini söyledi. Ayrıca, Avrupa'nın potansiyelini sınırlayan faktörler olarak birleşik bir iç pazar ve bankacılık birliğinin eksikliğine işaret eden de Guindos, Brüksel'den rekabet gücünü artırmak için düzenlemeleri basitleştirmesini istedi.
- Soğuk havanın depolama tesislerinden gaz çekişinin hızlanmasına yol açmasıyla Avrupa doğal gaz fiyatları son iki yılın en yüksek seviyesine çıktı. Gösterge vadeli işlemlerde gaz fiyatı %4,1'e varan bir artışla 58 euro/MWh seviyesine yükseldi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Catherine Mann, tüketicilerin iş kayıplarından etkilenmesi ve harcamaların gevşemesi nedeniyle şirketlerin bu yıl fiyatları yükseltmekte zorlanacağını söyledi. Mann verdiği mülakatta, önümüzdeki yıl fiyat artışlarının bankanın hedefiyle tutarlı olacağını söyledi ve verilerin istihdamda doğrusal olmayan bir düşüşe işaret ettiğini sözlerine ekledi.

### ABD

- New York Fed'in Ocak 2025 dönemine ait Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarına göre, tüketicilerin gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi geçen ay değişmeyerek %3,0 oldu. Böylece, kısa vadeli enflasyon beklentisi art arda üçüncü ayda değişim kaydetmedi. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi de aynı dönemde %3,0 seviyesinde kalırken, 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi %2,7'den

\* 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.



%3,0'e çıktı. Hanehalkı gelirindeki artışa ilişkin beklenti 0,2 puan artışla %3,0'e çıkarken, hanehalkı harcamalarındaki artışa ilişkin beklenti ise 0,4 puan azalarak %4,4 ile Ocak 2021'den bu yana en düşük seviyesine geriledi.

- ABD'nin eski hazine bakanları Robert Rubin, Lawrence Summers, Timothy Geithner, Jacob Lew ve Janet Yellen, Başkan Donald Trump yönetiminin eylemlerinin ülkenin mali yükümlülükleri için risk oluşturduğunu savundu.
- ABD Başkanı Donald Trump, çelik ve alüminyum ithalatına %25 oranında gümrük vergisi uygulanmasına yönelik kararnameyi imzaladı. Trump, gelecek 4 hafta içinde otomobiller, ilaçlar ve çipler konusunda da toplantılar düzenleyeceğini kaydetti.
- ABD'li milyarder Elon Musk'ın OpenAI firmasını satın almak için yaklaşık 97,4 milyar dolar değerinde teklif sunduğu iddia edildi. Buna karşılık OpenAI İcra Kurulu Başkanı Sam Altman, "Hayır teşekkür ederim ama isterseniz Twitter'ı 9,74 milyar dolara satın alırız." dedi.

## Dünyadan

- Hamas, İsrail'in ateşkes anlaşmasındaki ihlallerini gerekçe göstererek bir sonraki esir takasının askıya alındığını açıkladı. Hamas'ın bu açıklamasının ardından İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu'nun güvenlik istişareleri yaptığı bildirildi. ABD Başkanı Donald Trump ise Gazze'deki tüm esirlerin cumartesi günü öğle vaktine kadar serbest bırakılmaması halinde ateşkesin iptal edilmesi gerektiğini söyleyerek "Sonra kıyamet kopsun" 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.*