

TCMB 2026 sonu için yıllık enflasyon tahmin aralığını yukarı çekti.

Bugün piyasalarda yoğun bir veri akışı izlenecek.

Dün ABD'de işgücü piyasasına ve konut satışlarına ilişkin veri açıklamaları takip edildi. Ülkede işsizlik maaşına ilk kez başvuruların sayısı 7 Şubat ile biten haftada 227 bin kişi ile beklentinin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Öte yandan, yeni işsizlik maaşı başvurularında bir önceki haftaya göre sınırlı bir düşüş gerçekleşti. İşsizlik maaşından faydalanan kişi sayısı ise 31 Ocak'ta biten hafta itibarıyla yaklaşık 1,9 milyon ile son 3 haftanın en yüksek düzeyine ulaştı. Ülkede ikinci el konut satışları Ocak'ta 3,9 milyon adet ile beklentilerin altında gerçekleşirken, bir önceki aya göre de %8,4 gerileme kaydetti. Böylece, ikinci el satışlar Eylül 2024'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. Diğer taraftan, Donald Trump dün yaptığı açıklamada İran'ın ABD ile anlaşmaya varmak zorunda olduğunun altını çizdi.

Önceki gün açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verileri de göz önüne alındığında, işsizlik maaşı başvurularının da faiz indirimlerini destekleyici yönde net sinyaller verememesi dün varlık fiyatlarını aşağı çekti. Yapay zekadan zarar görebilecek şirketlere yönelik endişelerin de artmasıyla ABD borsaları satıcılı seyrederken, ons altın fiyatı %3,1 düşüşle 4.920 USD düzeyinden günü kapattı. Ons gümüş fiyatı %10'u aşan düşüşle kapanışta 75 USD düzeyine yaklaşırken, Brent türü ham petrolün varil fiyatı da %2,7 geriledi.

İngiltere'de öncü verilere göre GSYH büyümesi yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,1 ile beklentinin altında gerçekleşti. Önceki döneme ilişkin veri aşağı yönlü revize edilirken, son çeyrekte yıllık bazda büyüme de %1,0 ile beklentinin belirgin biçimde altında kaldı.

TCMB yayımladığı yılın ilk Enflasyon Raporu'nda 2026 yılsonuna ilişkin yıllık enflasyon tahmin aralığını %13-%19'dan %15-%21'e yükseltirken, ara hedefi %16 seviyesinde korudu. 2027 yılsonu TÜFE tahmin aralığı %6-%12 seviyesinde, ara hedefi de %9 düzeyinde sabit kaldı. TCMB Başkanı Karahan, fiyat istikrarı sağlanana kadar temkinli sıkı para politikası duruşunun devam edeceğini belirtti. Ayrıca Karahan, faiz indirim adımlarının büyüklüğünü kısa dönemde artırmak için gerekli eşğin bir miktar yüksek görüldüğünü de ifade etti.

Fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış verilere göre, 6 Şubat haftasında yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi piyasasındaki net alımları 134,3 milyon USD ile devam etti. Bu haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS piyasasındaki toplam (kesin alım, ters repo, teminat alım ve ödünç alım) net alımları da 270,2 milyon USD tutarında gerçekleşti. Diğer taraftan, 6 Şubat haftasında TCMB'nin brüt toplam rezervi altın fiyatlarındaki düşüşün de etkisiyle haftalık bazda 10,7 milyar USD azalarak 207,5 milyar USD düzeyine geriledi.

BIST-100 endeksi dün %2,9 yükselişle tarihi yüksek zirvesinde (14.180) günü tamamladı. Türk lirası USD ve EUR karşısında yatay bir seyir izlerken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 1 baz puan düşüşle 215 baz puan oldu.

Bugün yoğun bir veri gündemi takip edilecek. Küresel piyasalarda ABD'de Ocak ayı TÜFE enflasyonu ve Euro Alanı'nda 2025'in dördüncü çeyreğine ilişkin öncü GSYH verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçları ile Aralık ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistikleri izlenecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü
Utkan İnam
utkan.inam@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.516	1,16 ↓
MSCI GOÜ	1.570	0,38 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	795	1,04 ↓
Dow Jones	49.452	1,34 ↓
S&P 500	6.833	1,57 ↓
Euro Stoxx 50	6.011	0,40 ↓
Shanghai*	4.099	0,85 ↓
Nikkei*	56.986	1,13 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1869	0,01 ↓
USD/JPY	152,67	0,63 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	67,5	2,71 ↓
Altın (USD/ons)	4.920	3,12 ↓

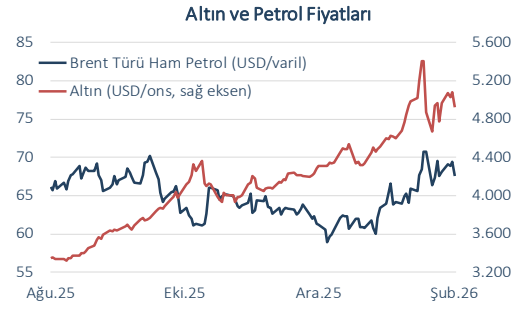
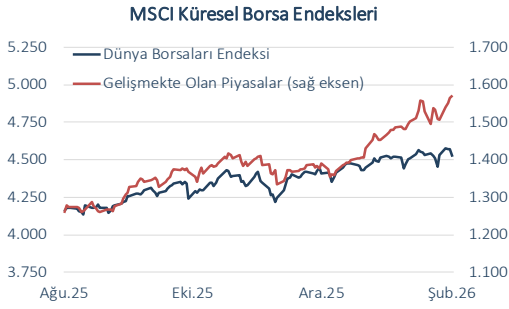
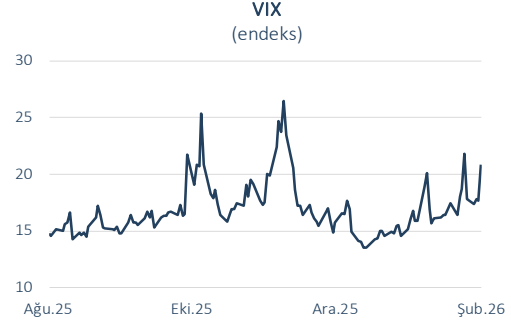
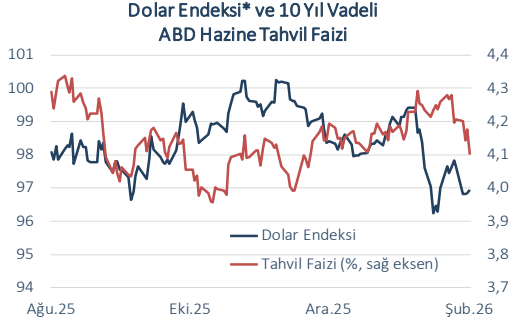
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,10	7 bp ↓
VIX	20,82	3,2 p ↑
CDS-TR (5-Y)	215	1 bp ↓

(*) 10-Y

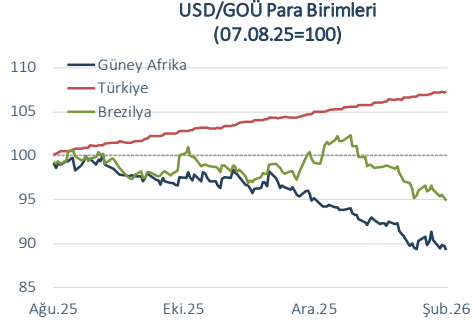
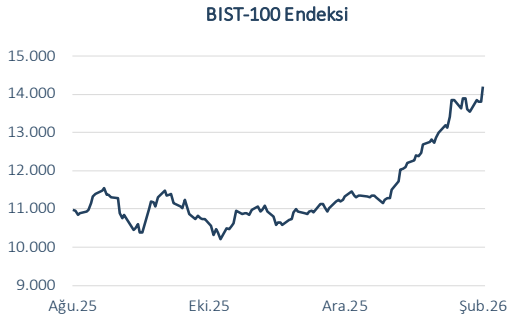
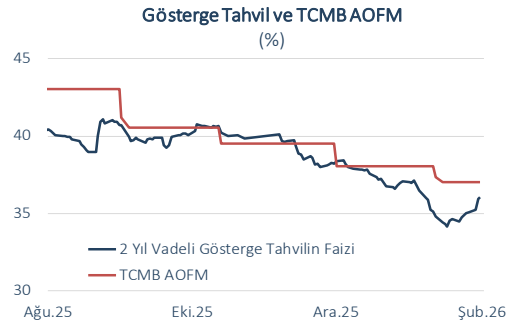
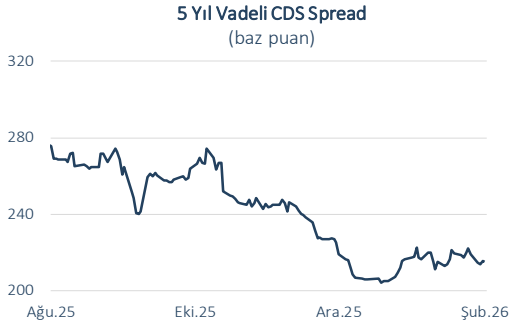
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.180	2,85 ↑
USD/TL	43,6435	0,02 ↑
Euro/TL	51,8006	0,14 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,78	23 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%29,90	21 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Ocak	4,2 milyon	3,9 milyon	ABD TÜFE Enflasyonu, yıllık	Ocak	%2,5	%2,7
İngiltere GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2025 Ç4	%1,2	%1,0	Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2025 Ç4	%1,3	%1,3
				Euro Alanı Dış Ticaret Dengesi	Aralık	- 10,7 milyar EUR	
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Enflasyon Raporu	2026 Ç1	-	-	Cari Denge	Aralık	-5,2 milyar USD	-4,0 milyar USD
				TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Şubat	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğu inanan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.