

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
43,5081	51,5189	1,1836	13.875	7104,1

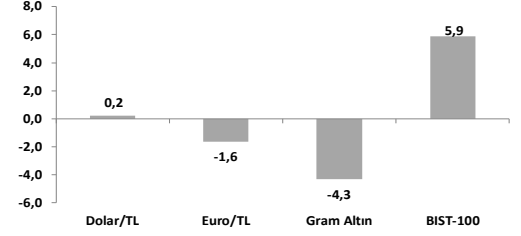
ABD-İran arası gelişmeler altını tekrar 5000 \$'ın üzerine taşıdı

- Yurt içinde TÜFE ocakta aylık %4,84 artarken, yıllık artış %30,65 oldu.
- Yİ-ÜFE aylık %2,67 arttı; yıllık ise 0,5 puan azalarak %27,17 değerini aldı.
- TCMB bugün reel efektif döviz kuru verisini yayınlayacak.

Küresel piyasalarda risk iştahı ABD uçak gemisine yaklaşan İran İHA'sının düşürülmesiyle zayıflarken, hisse senetlerinde düşüş, değerli metaller ve petrolde ise yükseliş ön plana çıktı. İHA gelişmesinden saatler sonra ise Hürmüz Boğazı'nda ABD bayraklı ticari bir geminin İran güçlerinden taciz edildiği bildirildi. Diğer yandan Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt Trump'ın Özel Temsilci Steve Witkoff'un bu haftanın sonuna doğru İranlı yetkililerle bir araya geleceğini duyurdu. ABD Başkanı Trump ise "Şu anda İran'la müzakere ediyoruz" açıklamasında bulunarak sürecin mevcut durumda diplomatik zeminde ilerlediğini teyit etti. Bu arada Başkan Trump'ın Kongre'de kabul edilen bütçe paketini imzalamasıyla federal hükümetin 4 gün süren kısmi kapanması sona erdi. Ancak piyasanın odağında olan tarım dışı istihdam raporunun kapanma nedeniyle Cuma günü yayımlanamayacağını hatırlatalım. **MSCI Dünya Endeksi** dün Asya tarafındaki güçlü pozitif kapanışlara karşılık ABD endeksinin yaklaşık %55'ini oluşturan tarafta yoğunlaşırken, son haftalarda güçlü makro verilerden destek bulan sanayi (%+0,89) ve malzeme (%+2,0) ile petrol fiyatlarındaki yükselişin (Brent petrol: %+1,6) olumlu etkilediği enerji (%+3,29) pozitif ayrışan sektörler oldu. Gün içi işlemlerde net bir yön sunamayan **Avrupa'da Stoxx Europe 600** endeksi teknoloji/sanayi rotasyonu ile sınırlı şekilde %0,11 geriledi. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah bölge borsalarında yatay açılışa işaret ediyor. Yeni günde **Asya** tarafındaki işlemlerde ise karışık seyr takip ediliyor. Öncü borsalardan **Japonya'da Nikkei 225** %0,99, **Hong Kong'ta Hang Seng** %0,52 ve **Çin'de Şangay** %0,05 aşağıda işlem görürken, **Güney Kore'de KOSPI** %1,04'lük yükselişle önceki yıl olduğu gibi bölgeden olumlu ayrışıyor. **Faizler tarafında**, 31 Ocak sonrasında Fed Yönetim Kurulu'nda kalması halinde Beyaz Saray Ekonomik Danışmanlar Konseyi'nden ayrılacağını açıklayan Miran dön istifasını sunarken, bu yıl faiz indirimlerinin bir puandan biraz fazla olmasını beklediğini açıkladı. Diğer yandan, bu yıl için swap piyasalarında yaklaşık 50 baz puanlık faiz indiriminin fiyatlandığını hatırlatalım. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 1 baz puanlık sınırlı düşüşle %4,27'ye geriledi. 2 yıllık getiri ise günü %3,57 seviyesinde yatay tamamladı. Yeni Fed Başkanının duyurulması sonrası iki işlem gününde birikimli olarak %1,4 güçlenen **Dolar Endeksi (DXY)** dün önemli para birimleri karşısında %0,2 geriledi. **Euro/dolar paritesi** ise %0,2'lik artışla 1,182'ye yükseldi. Jeopolitik gelişmeler ve dolar endeksindeki dengelenmeyle yönünün tekrar yukarı çeviren **altın** dünkü %6,1'lik yükselişin ardından bu sabah da %2,3 değerlenerek tekrar 5059\$/ons seviyesinde işlem görüyor.

- Yurt dışında bugün veri yoğun bir gün.** Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de hizmet sektörü PMI, ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi, ADP istihdam değişimi, Euro Bölgesi'nde aralık ÜFE ve ocak öncü TÜFE verileri açıklanacak.
- Yurt içinde TÜİK TÜFE metodolojisini yayınladı.** TÜFE için yeni baz yılı 2025 olarak belirlendi. Ayrıca enflasyon sepetinde yer alan ürünler ve ağırlıkları da güncellendi. Tüketici enflasyonu ocakta aylık %4,84 ile piyasa beklentilerinin (%4,30) üzerinde artış gösterdi. Aylık enflasyona en büyük katkı gıdadan geldi. Yıllık enflasyon 0,2 puan düşüşle %30,65'e geriledi. Çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonlarındaki düşüş daha yüksek gerçekleşti. B endeksi yıllık enflasyonu %31,7'den %30,1'e, C endeksi yıllık enflasyonu ise %31,1'den %29,8'e geriledi. Enerji yıllık enflasyonu bir önceki aya göre 4,8 puan düşüşle %30,2, temel mallar yıllık enflasyonu 0,3 puan azalışla %17,4, hizmet yıllık enflasyonu ise 3,8 puan düşüşle %40,2 olarak gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) TÜFE aylık enflasyonunun %1,85'ten %2,65'e yükseldiğini hesaplıyoruz.
- Yurt içi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE)** ocakta aylık %2,67 ile nisandan bu yana en yüksek aylık artışı kaydetti. Yıllık üretici enflasyonu 0,5 puan azalarak %27,17 oldu.
- Yurt içinde** bugün TÜİK mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verisini açıklayacak. Ayrıca TCMB reel efektif döviz kuru verisi ile Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporunu yayınlayacak.
- Hazine** dün 3 Şubat 2027 itfa tarihli 1,37 milyar \$ tutarında ABD doları cinsi Devlet Tahvili ile 420 milyon \$ tutarında ABD doları cinsi kira sertifikası ihraç etti.
- Hazine**, 2026 yılı dış finansman programı çerçevesinde Avro cinsinden 8 yıl vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere Deutsche Bank, HSBC, JP Morgan ve Societe Generale'e yetki verildiğini duyurdu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (ocak)	71,11	-
ABD ISM Hizmet Endeksi (ocak)	53,8	53,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/02	02/02	2025
TLREF	36,96	36,85	37,96
TR 10 yıllık	29,54	29,42	28,96
ABD 10 yıllık	4,27	4,28	4,17
Almanya 10 yıllık	2,89	2,87	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	03/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	43,4848	0,1	0,2	1,2
€/TL	51,4149	0,3	-1,6	1,8
€/§	1,1819	0,2	-1,8	0,6
\$/Yen	155,75	0,1	2,3	-0,6
GBP/§	1,3697	0,2	-1,1	1,6

Bitcoin	76.140	-3,0	-14,4	-13,1
---------	--------	------	-------	-------

Hisse Senedi Endeksleri

	03/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	13.875	1,9	5,9	23,2
S&P 500	6.918	-0,8	-0,9	1,1
FTSE-100	10.315	-0,3	1,0	3,9
DAX	24.781	-0,1	-0,5	1,2
SMI	13.373	-0,3	1,2	0,8
Nikkei 225	54.721	3,9	2,6	8,7
MSCI EM	1.536	2,8	0,5	9,4
Şangay	4.068	1,3	-1,7	2,5
Bovespa	185.674	1,6	2,1	15,2

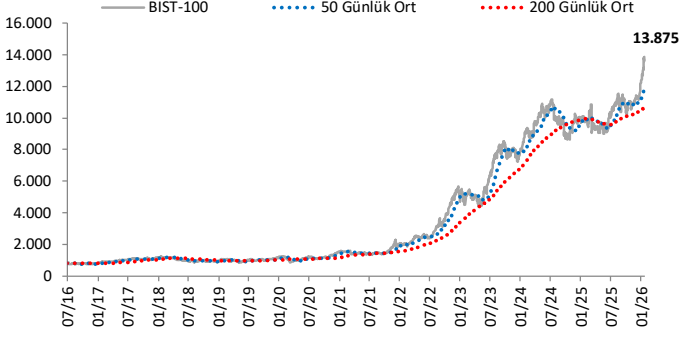
Emtia Fiyatları

	03/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,3	1,6	-0,4	10,6
Altın (\$/ons)	4.947	6,1	-4,5	17,8
Gram Altın (TL)	6.906,4	6,2	-4,3	15,8
Bakır (\$/libre)	608,7	4,5	3,8	7,1

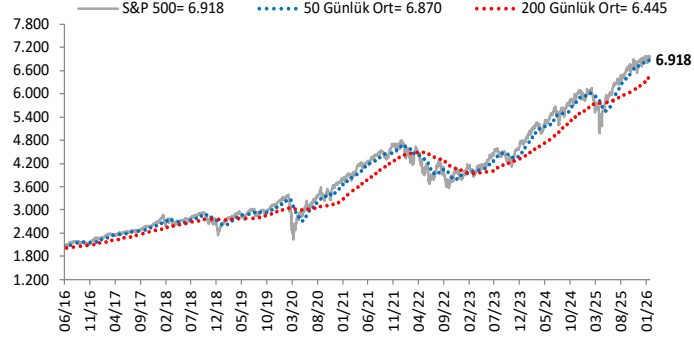
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

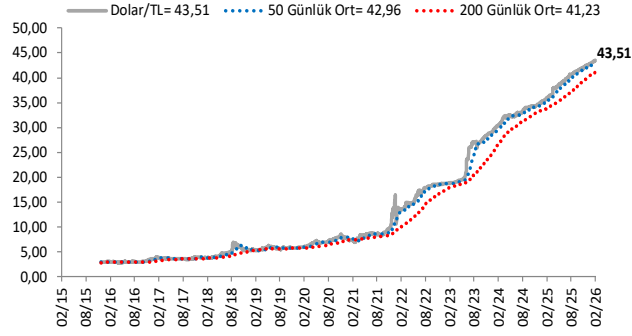
BIST-100 (bin)



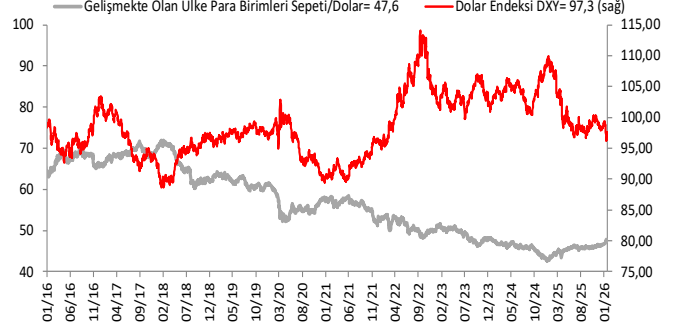
S&P 500



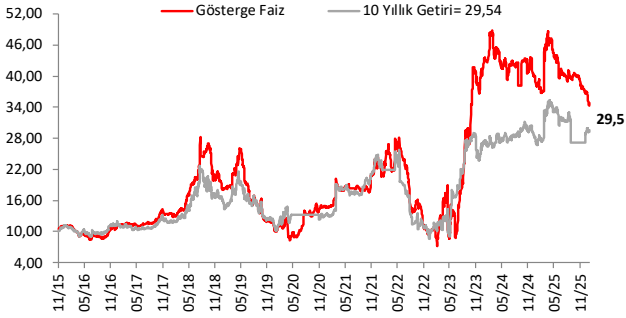
\$/TL



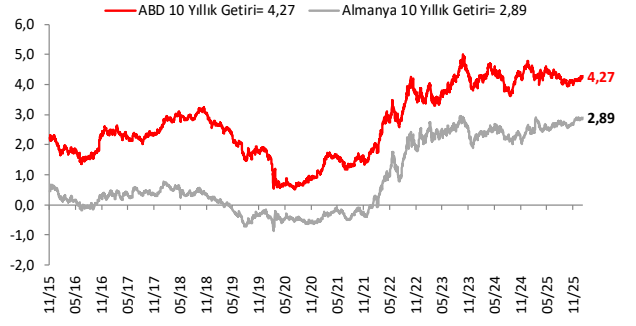
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



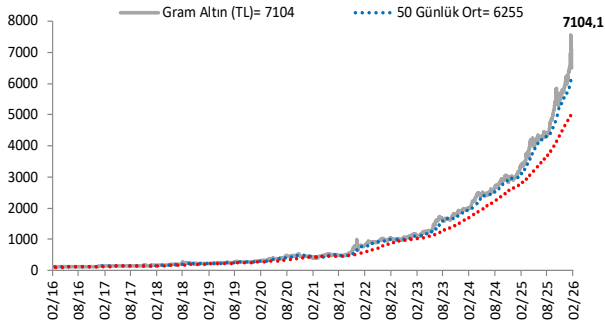
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar