

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
43,6392	51,8257	1,1860	13.788	7111,9

TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu'nu yayınlıyacak

- Yurt içinde Perakende Ticaret Satış Hacim Endeksi (m.a.) aralıkta aylık %1,7 arttı.
- Sanayi, inşaat, ticaret, hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi yıllık %34,7 arttı.
- ABD'de tarım dışı istihdam ocakta aylık 130 bin ile beklentilerin üzerinde.

ABD'de beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisinin ardından tahvil getirileri yükseldi; 10 yıllık tahvil getirisi dün günü 3 bp artışla %4,17, 2 yıllık tahvil getirisi ise 6bp artışla %3,51 oldu. 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark 69 bp'den 66 bp'ye geriledi. Bu sabah itibarıyla yılın ilk faiz indiriminin haziran ayında olacağına atfedilen olasılık %48'e geriledi. Yıl genelinde ise piyasaların toplam faiz indirim beklentisi 50 baz puan seviyesinde kalmaya devam etti. Piyasalarda Cuma günü açıklanacak ABD TÜFE verisi takip edilecek. **MSCI Dünya Endeksi**, dün de günü sınırlı düşüşle (-%0,03) tamamladı. Yapay zekaya ilişkin endişeler borsada etkisini sürdürdü ve ABD'de yazılım ile finans hisseleri geriledi. **S&P 500** günü yatay, **Nasdaq** borsası ise %0,02'lik çok sınırlı düşüşle kapattı. Avrupa'da **Stoxx Europe 600** endeksi enerji hisselerindeki artışların teknoloji ve finansallardaki zayıflığı dengelemesiyle günü %0,1 artışla rekor seviyede tamamladı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi enerji (%3,7) ve kamu hizmetleri (%2,8) öncülüğünde günü %1,1 yükselişle tamamlarken, endeks rekor yüksek seviyeye ulaştı. Almanya'da DAX endeksi %0,5, Fransa'da CAC40 ise %0,2 düşüşle tamamladı. ABD ve Avrupa'da vadeli işlemler piyasalarında bu sabah alıcılı bir seyr görülüyor. **Asya piyasalarında** Nikkei 225 yükselişini 4. güne taşıdı; bu sabah %0,3 primli. Diğer taraftan, Şangay %0,01, KOSPI ise %2,7 işlem görüyor. **DXY** yatay seyrederken (96,8), Euro/dolar paritesi %0,2 azalışla 1,187'ye geriledi. **Bitcoin** hafta başından bu yana düşüş eğiliminde; bu sabah 66.923 seviyelerinde. **Brent petrol fiyatı** %0,9 yükselişle günü 69,45'dan tamamladı; bu sabah %0,2 primli işlem görüyor. **Altın** fiyatı ABD verisi sonrasında dün günü %1,2 artışla 5084\$/ons'tan sonlandırdı. Bu sabah ise %0,3 düşüşle 5067\$/ons seviyesinde işlem görüyor. **Gümüş** fiyatları da dün %4,3 yükseldi. Bu sabah ise %0,5 düşüşle 83,84\$ seviyelerinde.

- ABD'de tarım dışı istihdam ocakta aylık 130 bin ile beklentilerin üzerinde arttı (beklenti: 65 bin).** Kasım ayı toplam tarım dışı istihdamındaki değişim 15.000 kişi azaltılarak 41 bine, aralık ayı ise 2.000 kişi azaltılarak 48 bine revize edildi. Böylece, kasım ve aralık aylarındaki toplam istihdam, 17.000 kişi daha düşük gerçekleşti. İşsizlik oranı aralık ayında %4,4 iken ocakta %4,3 olarak gerçekleşti. Ortalama saatlik kazanç aylık %0,4 artarken (beklenti: %0,3), yıllık artış %3,7 ile sabit kaldı. İstihdam sağlık hizmetleri, sosyal yardım ve inşaat sektörlerinde artarken, federal hükümet ve finansal faaliyetlerde iş kayıpları görüldü. Ayrıca 2025 yılı için toplam tarım dışı istihdamdaki değişim +584.000'den +181.000'e revize edildi.

- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları** son üç haftadır düşüş gösteriyor; 6 Şubat ile biten haftada %0,3 azaldı. 30 yıl vadeli sabit faiz oranı %6,21 ile sabit kaldı.

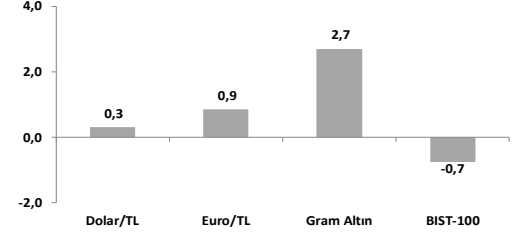
- ABD Kongresi Bütçe Ofisi'nin (CBO) Bütçe ve Ekonomik Görünüm Raporu'na** göre 2026 mali yılında federal bütçe açığının 1,9 trilyon \$ olacağı (milli gelirin %101'i) ve 2036'da 3,1 trilyon \$'a (milli gelirin %120'sine) çıkacağı tahmin ediliyor. 2026'da ekonominin %2,2 oranında büyüyeceği, ardından yaşayarak 2027'den 2036'ya kadar yılda ortalama %1,8 oranında artış göstereceği tahmin ediliyor.

- Yurt içinde Perakende Ticaret Satış Hacim Endeksi son çeyrekte güçlü artış eğilimini sürdürdü.** Endeks aralıkta mevsimsel etkilerden arındırılmış olarak aylık %1,7 artarken, çeyrek bazda artış %4,0 oldu. Saat ve mücevherat hariç satışlarda aylık bazda artış %0,8 olarak gerçekleşti (kasım: %2,3). Gıda dışı (otomotiv yakıtı hariç) satışlar %2,6 ile daha güçlü artış gösterirken, gıda, içecek ve tütün satışları ile otomotiv yakıtı satışlarında aylık artışlar %0,1 ve %0,2 ile sınırlı kaldı. 2025 yılının tamamında manşet endeks bir önceki yılın %14,4 üzerinde gerçekleşti (2024: %13,7).

- Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi** aralık ayında yıllık %34,7 arttı. Mevsimsellikten arındırılmış olarak hizmet ciro endeksinde aylık artış kasım da %2,7 iken aralıkta %3,4 oldu. Böylece yılın son çeyreğinde çeyrek bazda artış %9,1 ile önceki çeyreğin üzerinde gerçekleşti (3Ç: %4,8).

- Yurt içinde TCMB bugün yılın ilk Enflasyon Raporu'nu yayınlıyacak.** En son yayınlanan Kasım raporunda enflasyon tahmin aralığı 2026 sonu için %13-%19, ara hedef %16 olarak sabit bırakılmıştı. TCMB ocak ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde, yıllık enflasyon beklentisi cari yıl sonu için %23,2 seviyesinde gerçekleşmişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

TCMB Enflasyon Raporu 2026-I	-	-
İngiltere GSYH (4Ç25, çeyreksel % değişim, öncü)	0,1	0,2

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/02	10/02	2025
TLREF	36,87	36,92	37,96
TR 10 yıllık	30,11	30,04	28,96
ABD 10 yıllık	4,17	4,14	4,17
Almanya 10 yıllık	2,79	2,81	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	11/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	43,6400	0,0	0,3	1,6
€/TL	51,8306	-0,2	0,9	2,6
€/§	1,1872	-0,2	0,6	1,1
\$/Yen	153,26	-0,7	-2,3	-2,2
GBP/§	1,3628	-0,1	-0,2	1,1
Bitcoin	67.757	-1,2	-6,7	-22,7

Hisse Senedi Endeksleri

	11/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	13.788	-0,1	-0,7	22,4
S&P 500	6.941	0,0	0,9	1,4
FTSE-100	10.472	1,1	0,7	5,4
DAX	24.856	-0,5	1,0	1,5
SMI	13.547	0,2	0,3	2,1
Nikkei 225	57.651	0,0	6,2	14,5
MSCI EM	1.564	1,0	2,1	11,4
Şangay	4.132	0,1	0,7	4,1
Bovespa	189.699	2,0	4,4	17,7

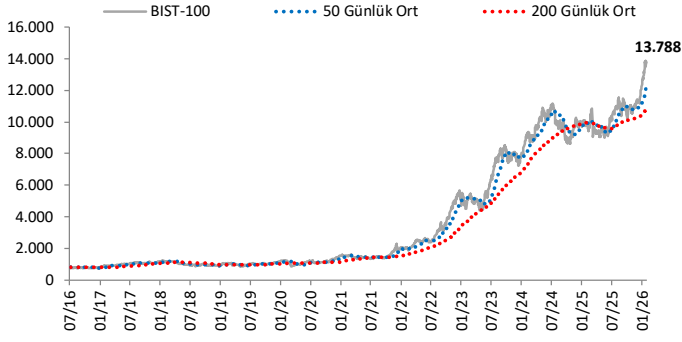
Emtia Fiyatları

	11/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	69,4	0,9	-0,1	14,1
Altın (\$/ons)	5.084	1,2	2,4	17,3
Gram Altın (TL)	7.123,4	1,2	2,7	19,4
Bakır (\$/libre)	596,6	0,9	2,0	5,0

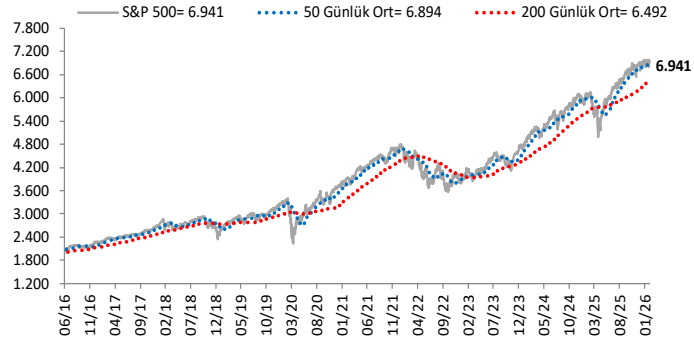
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

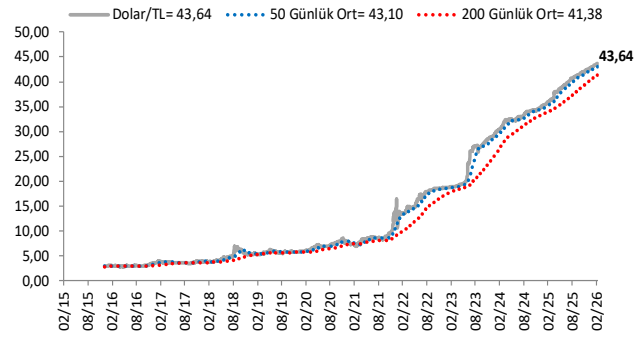
BIST-100 (bin)



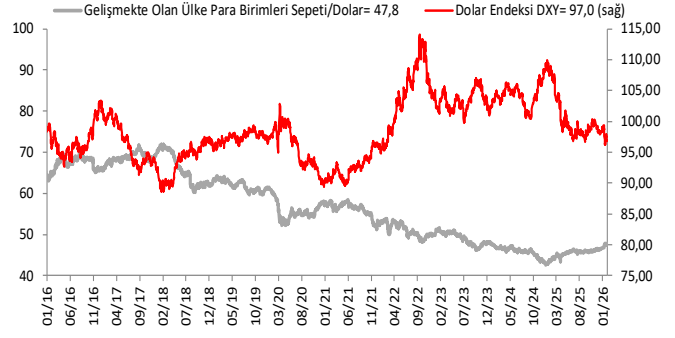
S&P 500



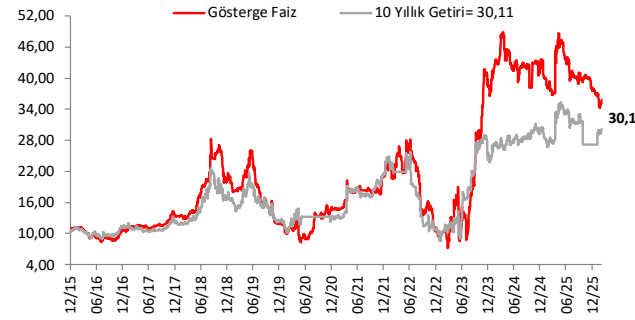
\$/TL



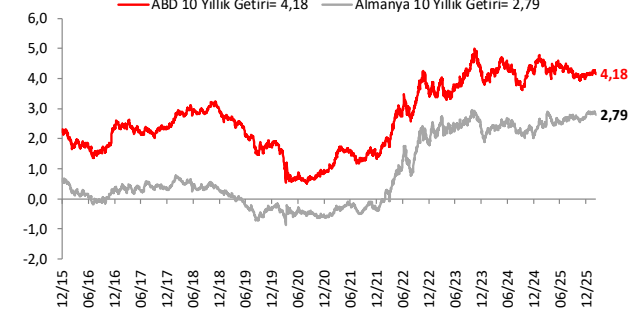
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



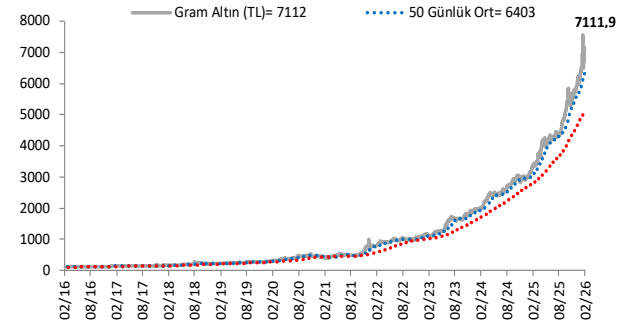
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil 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 Őekil , 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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek 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, gerçekleştirilecek 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi 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