

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
43,4976	51,8682	1,1918	13.831	7286,3

Jeopolitik satış baskısı varlık sınıflarının geneline yayılıyor

- Yurt içinde işsizlik oranı (m.a.) aralıkta 0,8 puan azalarak %7,7'ye geriledi.
- Ekonomik güven endeksi ocak ayında 99,4 ile yatay seyretti
- Yurt içinde bugün dış ticaret istatistikleri ve yabancı turist girişleri verileri açıklanacak.

ABD-İran arasında artan gerilim sonrasında Brent petrol varil fiyatı 70,7\$/varil ile temmuz ayından bu yana en yüksek seviyeye yükselirken, dün ve bu sabah başta hisse senedi, değerli metal ve kripto olmak üzere varlık sınıflarının genelinde satış baskısı yaşanıyor. Dün ABD Başkanı Trump, Tahran yönetimine yönelik nükleer silah programı ve göstericileri hedef alması konusunda uyarılarını yineleyerek "şu anda İran'a giden çok büyük ve çok güçlü gemilerimiz var. Onları kullanmak zorunda kalmamak çok iyi olurdu." açıklamasında bulundu. Diğer yandan İran Ordu Sözcüsü Ekremiyya, olası bir savaşın tek bir cepheyle sınırlı kalmayarak, İsrail ile birlikte ABD'nin bölgedeki üslerine kadar geniş bir coğrafyaya yayılacağını açıkladı. **MSCI Dünya Endeksi** dün ABD ve Avrupa borsalarındaki genele yayılan düşüşlerle %0,14 değer kaybetti. **ABD'de S&P 500** risk hassasiyeti yüksek teknoloji (%-1,86) ve zorunlu olmayan tüketim (%-0,64) öncülüğünde günü %0,13'lük kayıpla tamamladı. Diğer yandan, sanayi hisseleri rotasyon eğilimiyle %1,02, enerji ise artan petrol fiyatından bulunduğu destekle %1,08 değer kazandı. **Nasdaq** (%-0,72) tarafında, Çarşamba günü son çeyrek finansallarını açıklayan Microsoft düşük işlemelerde kısa vadeli kârlılığını baskılayabilecek yüksek sermaye harcaması endişeleriyle %9,99 düşerek 357 milyar \$'lık değer kaybıyla hisse senedi tarihinde bir günde yaşanan en yüksek ikinci değer kaybı olarak kayıtlara geçti. Dün gece piyasa kapanışı sonrasında bilançosunu açıklayan Apple ise beklentilerin üzerindeki sonuçlarıyla bu sabahki vadeli işlemlerde yatay hareket ediyor. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** endeksi dün teknoloji (%-4,48) tarafında yoğunlaşan ve sektörlerin geneline yayılan satışlarla %0,25 geriledi. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah Almanya (DAX) öncülüğünde bölge borsalarında pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya'da** ise yeni güne karışık seyrin hakim. Öncü borsalardan **Japonya** (Nikkei 225: +%0,15) ve **Güney Kore** (KOSPI: +%0,80) yükselişlerine devam ediyor. **Çin** (Şangay: %-0,64), **Hong Kong** (Hang Seng: %-1,74) ve diğer endeksler satıcı işlem görüyor. **Faizler** tarafında, Başkan Trump kabine toplantısında Fed başkanı adayını önümüzdeki hafta açıklayacağını duyurmasının ardından, başka bir etkinlikte aday bugün (Cuma) duyuracağını belirtti. Bu sabah itibarıyla, piyasalar nezdinde en kuvvetli aday 2006-2011 döneminin Fed Yönetim Kurulu üyesi Kevin Warsh. **2 ve 10 yıllık ABD tahvil getirileri** dün 1 baz puanlık düşüşlerle sırasıyla %3,56 ve %4,23'e geriledi. Bu hafta Başkan Trump'ın yaptığı açıklamalarla son 4 yılın en düşük seviyesinde dengelenen **Dolar Endeksi (DXY)** dün de %0,2 değer kaybetti. **Euro/dolar paritesi** ise %0,2'lik artışla 1,197'ye yükseldi. %20,34 ile 1980 yılından bu yana en güçlü aylık yükselişine hazırlanan **altın** düşük genele yayılan satışlardan etkilenecek bu sabah %2,6'lık düşüşle 5237\$/ons seviyesinde işlem görüyor.

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 24 Ocak'ta sona eren haftada sınırlı azalışla 209 bin olarak gerçekleşti (beklenti: 205 bin). Dört haftalık ortalama 2250 kişi artışla 206.250'ye yükselirken, devam eden başvurular 17 Ocak haftasında 38 bin azalışla 1,83 milyon seviyesinde gerçekleşti. Sigortalı işsizlik oranı ise %1,2'de sabit kaldı.

- ABD'nin mal ve hizmet ticaret açığı arttı.** Kasımda ihracat aylık %3,6 gerilerken, ithalat %5,0 arttı. Böylelikle aylık açık ekimdeki 29,2 milyar \$'dan kasımda 56,8 milyar \$'a yükseldi. Mal ticaretindeki açık 27,9 milyar \$ artarak 86,9 milyar dolara ulaştı. Hizmet ticaretindeki fazla ise 0,3 milyar \$ artışla 30,1 milyar \$ olarak gerçekleşti.

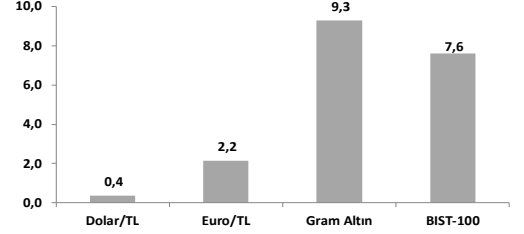
- Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi** ocak ayında, yukarı yönlü revize edilen aralık ayındaki 97,2 seviyesinden 99,4'e yükselerek Temmuz 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. İnşaat sektörü hariç tüm sektörlerde güven endeksi bir önceki aya göre iyileşme gösterirken, inşaat sektörü aynı seviyede kaldı. **Euro Bölgesi'nde bugün 4.** çeyrek büyüme, ABD'de aralık ÜFE verileri açıklanacak. Ayrıca ECB aralık ayı Tüketici Beklenti Anketi'ni yayınlayacak.

- Yurt içinde işsizlik oranı** mevsimsellikten arındırılmış olarak (m.a.) aralıkta 0,8 puan azalırken %7,7 ile serinin yayınlanmaya başladığı tarihten bu yana en düşük değerini aldı. İşgücüne katılım oranı %53,2'ye geriledi. Geniş tanımlı işsizlik oranlarından zamana bağlı eksik istihdamı içeren atıl işgücü oranı ise aylık 0,3 puan azalarak %28,6'ya geriledi.

- Ekonomik güven endeksi ocak ayında 99,4 ile yatay seyretti.** Alt detaylarında, aylık bazda reel kesim güven endeksi (-0,7 puan) ile perakende ticaret sektörü güven endeksindeki (-2,8 puan) azalışlar, tüketici güveni (+0,2 puan), hizmet (+1,5 puan) ve inşaat (+1,2) sektörü güven endekslerindeki artışlarla dengelendi.

- Yurt içinde bugün** TÜİK aralık ayı nihai dış ticaret istatistiklerini yayınlayacak. Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre aralık ayında dış ticaret açığı bir önceki yıla göre 0,6 milyar \$ artarak 9,4 milyar \$ oldu. Kültür ve Turizm Bakanlığı aralık ayı yabancı turist girişleri verisini, Hazine ise Şubat-Nisan dönemi iç borçlanma stratejisini açıklayacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Denge (aralık, milyar \$)	-7,98	-9,4
Euro Bölgesi GSYH (4Q25, m.a., çeyreksele değişim, öncü)	0,3	0,2

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	29/01	28/01	2025
TLREF	36,80	36,69	37,96
TR 10 yıllık	29,47	29,35	28,96
ABD 10 yıllık	4,23	4,24	4,17
Almanya 10 yıllık	2,84	2,86	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	29/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	43,4342	0,1	0,4	1,1
€/TL	52,0517	0,3	2,2	3,0
€/§	1,1971	0,1	1,8	1,9
\$/Yen	153,11	-0,2	-3,3	-2,3
GBP/§	1,3809	0,0	2,3	2,5

Bitcoin	84.382	-5,5	-5,4	-3,7
---------	--------	------	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	29/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	13.831	3,2	7,6	22,8
S&P 500	6.969	-0,1	0,8	1,8
FTSE-100	10.172	0,2	0,2	2,4
DAX	24.309	-2,1	-2,2	-0,7
SMI	13.148	1,0	-0,6	-0,9
Nikkei 225	53.376	0,0	-0,6	6,0
MSCI EM	1.555	-0,1	4,0	10,7
Şangay	4.158	0,2	0,9	4,8
Bovespa	183.134	-0,8	4,3	13,7

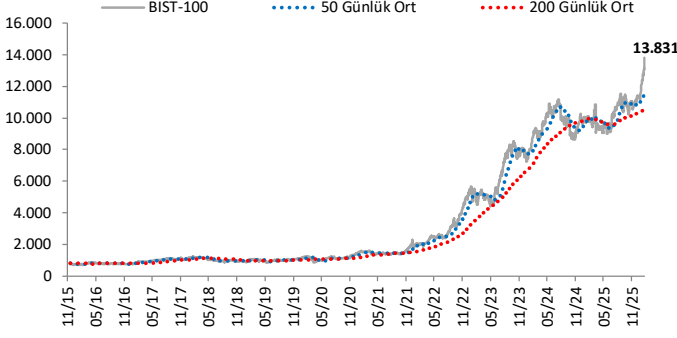
Emtia Fiyatları

	29/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	70,7	3,4	10,4	16,2
Altın (\$/ons)	5.375	-0,8	8,9	20,8
Gram Altın (TL)	7.507,4	-0,6	9,3	25,8
Bakır (\$/libre)	620,4	4,7	7,3	9,2

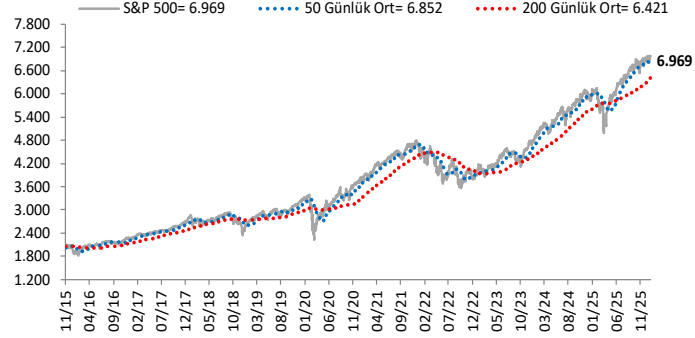
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

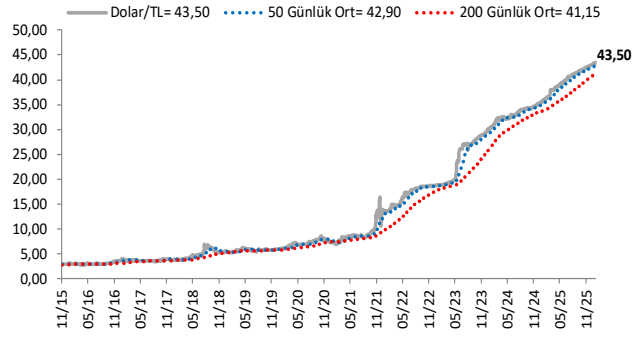
BIST-100 (bin)



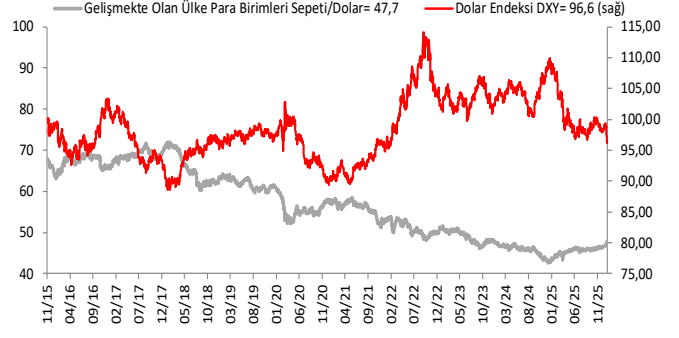
S&P 500



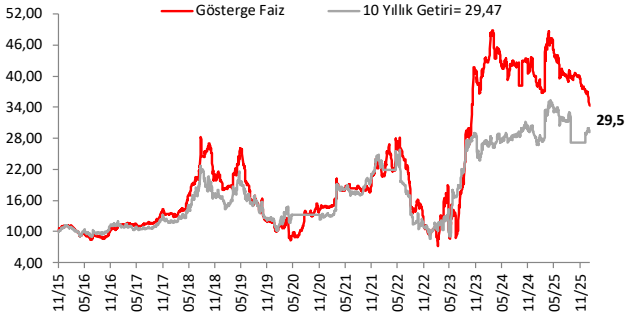
\$/TL



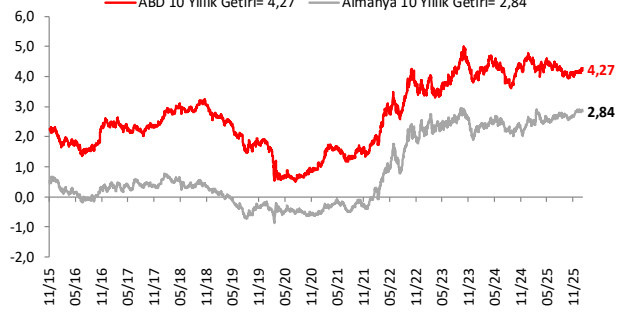
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



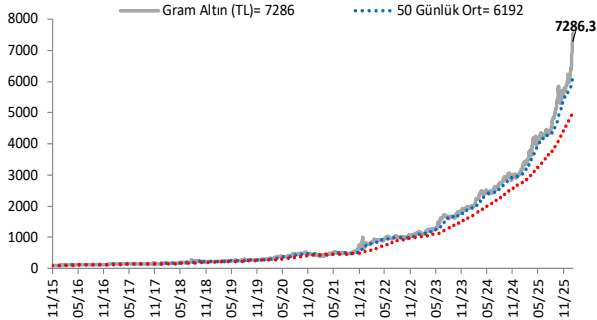
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. ağlar 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, 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 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