

HAFTAYA BAKIŞ



26 OCAK – 1 ŞUBAT

GÖZLER ABD TARAFINDA

İç tarafta haftanın geneline baktığımızda makro veri açısından görece zayıf bir takvim izlerken, bilanço döneminin başlamasıyla beraber hisse bazlı hareketlerin ön plana çıkacağını düşünmekteyiz. Endeks için 3 dolar kritik seviyesinde fiyatlamalarımızı sürdürsek de üzerindeki hareketler için kısa vadeli katalizör sayılabilecek beklentileri fiyatladığımız için piyasanın özellikle Ocak enflasyonunu görmek isteyeceğini düşünmekteyiz. Özetle momentum hala güçlü olsa da orta uzun vade için hala pozitif görüşümüzü korusak da kısa vadeli fiyatlamalar açısından kritik bir eşikte olduğumuz için hisse bazlı hareketleri yakından takip edeceğiz.

Küresel tarafta haftanın en önemli gündemi FED Faiz Kararı olurken, beklenti FED'in bu toplantıda pas geçmesi yönünde. Son gelişmelerin ardından FED nezdinde bağımsızlık yönlü soru işaretlerine paralel olarak ilk indirim beklentisi olan Nisan ayında da indirim ihtimalinin gittikçe azaldığını görmekteyiz. Toplantıda açıklanacak karardan ziyade FED Toplantı Tutanaklarını faiz politikası nezdinde ışık gösterici niteliği gereği kısa vadeli fiyatlamalar üzerinde etkili olacaktır. Bu gelişmelere ek olarak Trump'ın Salı günü yapacağı konuşmayı da ticaret politikaları ve jeopolitik tansiyon üzerindeki olası etki alanı açısından takip edeceğiz. Avrupa'da ise büyüme verilerini takip ederken, Davos'da Trump'ın Rusya-Ukrayna söylemine paralel olarak bölgeden gelecek açıklamaların önem arz ettiğini düşünmekteyiz. Özetle ana gündem belirleyiciler FED ve Trump olmaya devam ederken, özellikle ABD'de bilanço sezonunun açılmasına paralel teknoloji hisselerindeki bilançoları yakından takip edeceğiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	12.992,71	1,92
XU050	11.316,22	1,60
XU030	14.201,27	1,32
XBANK	18.110,48	2,56
XUSIN	16.039,23	2,25

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	6.945,75	1,7%
FDJI	49.263,00	1,2%
NIKX	53.846,87	0,5%
SHANGAI	4.136,16	0,5%
HANGSENG	26.749,51	0,7%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	214,9	573
S&P-VIX	16,09	-41

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
ONS ALTIN	4982,78	6,7%
GÜMÜŞ	102,46	8,6%
BRENT PETROL	65,19	2,5%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
FRMPL	Formül Plastik	45,4%
MEYSU	Meysu Gıda	40,8%
EPLAS	Egeplast	37,7%
IHAAS	İhlas Haber Ajansı	37,4%
MARMR	Marmara Holding	27,2%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
TEHOL	Tera Yatırım Tek. Hol.	27,7%
BURVA	Burçelik Vana	-24,8%
ESEN	Esenboğa Elektrik	-23,2%
GMTAS	Gimat Mağazacılık	-18,7%
DOGUB	Doğusan	-18,5%

İç tarafta sakin bir hafta

İç tarafta oldukça sakin bir hafta bizleri karşılarken, özellikle **ABD** tarafı oldukça hareketli. **Faiz Kararlarının ve lider demeçlerinin belirleyici olacağı bir haftaya giriyoruz.**

İç tarafta görece sakin bir hafta bizleri bekliyor diyebiliriz.

- **Pazartesi** günü Hizmet, Perakende ve İnşaat Güven Endeksleri rakamları açıklanacak.
- **Salı** günü iç tarafta önemli bir veri beklemiyoruz.
- **Çarşamba** günü de ülkemizde önemli bir veri yok.
- **Perşembe** saat 10:00'da İşsizlik Oranı ve Ekonomik Güven Endeksi rakamlarını takip ediyor olacağız. Günün devamında ise haftalık istatistikler yayımlanacak.
- **Cuma** günü de iç tarafta belirleyici bir veri akışı olmayacak.

Küresel tarafta ise ABD tarafında veri akışı yoğunken, Avrupa tarafında bazı ülkelerden Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) verilerini alacağız. Asya tarafı ise bu hafta da görece sakin.

- **Pazartesi** günü saat 14:00'da **Almanya**'da Buba Başkanı Nagel konuşacak. 16:30'da **ABD**'de Dayanıklı Mal Siparişleri açıklanacak. 18:30'da ise Atlanta FED GDPNow verisini alacağız.
- **Salı** gününün ilk verisi olarak 08:00'da **Japonya**'da Çekirdek TÜFE (Yıllık) açıklanacak. 16:30'da ise **ABD** Başkanı Trump konuşma yapacak, yakından takip edeceğiz. 18:00'da ise ABD'de Conference Board (CB) Tüketici Güveni'ni takip edeceğiz.
- **Çarşamba** günü erken saatlerde **Japonya**'da Para Politikası Toplantı Tutanakları açıklanacak. 17:45'te ise **Kanada**'da Faiz Oranı Kararı açıklanacak. 22:00'da yine **ABD**'yi takip edeceğiz. Bu kez FED Faiz Oranı Kararını açıklayacak (Beklenti: %3,75, Önceki: %3,75). 22:30'da FOMC Basın Toplantısı ile gün sona erecek.
- **Perşembe** günü **ABD**'de saat 16:30'da İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları verisi açıklanacak. Yine aynı saatte Tarım Dışı Üretkenlik ve Birim Emek Maliyetleri verilerini alacağız. 18:00'da ise aylık Fabrika Siparişleri rakamını takip edeceğiz.
- **Cuma** gününün ilk saatlerinde **Japonya**'dan Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ve Sanayi Üretimi verilerini alacağız. Günün devamında **Fransa, Almanya, İspanya** ve **Euro Bölgesinde** Gayri Safi Yurt İçi Hasıla verileri açıklanacak. Özellikle Almanya'dan gelecek veriyi yakından takip edeceğiz. 16:00'da yine Almanya'dan Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisini alacağız. 16:30'da ise küresel piyasalar için oldukça önemli verilerden biri olan **ABD** Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisini yakından takip edeceğiz.



PAZARTESİ - 26.01.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	Almanya	Ocak	İşletme Beklentileri	**		89,7
12:00	Almanya	Ocak	Ifo İş İklimi Endeksi	**		87,6
14:00	Almanya		Buba Başkanı Nagel'in Konuşması	**		
16:30	ABD	Kasım	Dayanıklı Mal Siparişleri	**		-2,20%
18:30	ABD	4. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**	5,40%	5,40%
21:00	ABD		2 Yıllık Tahvil İhalesi	**		
SALI - 27.01.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	Avustralya	Aralık	İşletme Güveni	**		1
08:00	Japonya		Çekirdek TÜFE (Yıllık)	**		4,70%
16:15	ABD		Haftalık ADP İstihdam Değişimi	**		8K
16:30	ABD		ABD Başkanı Trump'ın Konuşması	***		
17:00	ABD	Kasım	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik 20 (Aylık)	**		-0,30%
18:00	ABD	Ocak	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	***		89,1
20:00	Almanya		Buba Başkanı Nagel'in Konuşması	**		
21:00	ABD		5 Yıllık Tahvil İhalesi	**		
ÇARŞAMBA - 28.01.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		3,040M
02:50	Japonya		Para Politikası Toplantı Tutanakları	**		
03:30	Avustralya	4. Çeyrek	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Çeyreklik)	**		1,30%
12:20	Almanya		10 Yıllık Tahvil İhalesi	**		2,83%
17:45	Kanada		Faiz Oranı Kararı	***		2,25%
18:30	Kanada		BoC Basın Toplantısı	**		
22:00	ABD		Faiz Oranı Kararı	***	3,75%	3,75%
22:00	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması	***		
22:00	Kanada		BoC Faiz Duyurusu	**		
22:30	ABD		FOMC Basın Toplantısı	***		



PERŞEMBE - 29.01.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	Türkiye	Aralık	İşsizlik Oranı (Aylık)	**		3,841B
14:00	Fransa	Aralık	Toplam İş Arama	**		3.129,3K
16:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***		200K
16:30	Kanada	Kasım	Ticaret Dengesi	**		-0,58B
16:30	ABD	3. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	**	4,90%	4,90%
16:30	ABD	3. Çeyrek	Birim Emek Maliyetleri (Çeyreklik)	**	-1,90%	1,00%
16:30	ABD	Kasım	Ticaret Dengesi	**		-29,40B
16:30	ABD	Kasım	İhracatlar	**		302B
16:30	ABD	Kasım	İthalatlar	**		331,4B
18:00	ABD		Fabrika Siparişleri (Aylık)	**		-1,30%
20:00	ABD	4. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**		
21:00	ABD		7 Yıllık Senet İhalesi	**		

CUMA - 30.01.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Ocak	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**		2,30%
02:50	Japonya	Aralık	Sanayi Üretimi (Aylık)	**		-2,70%
03:30	Avustralya	4. Çeyrek	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Çeyreklik)	**		1,00%
09:30	Fransa	4. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	**		0,50%
09:30	Fransa	Aralık	Tüketici Harcamaları	**		-0,30%
10:00	UK	Ocak	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Aylık)	**		-0,40%
11:00	İsviçre	Ocak	Ekonomik Göstergesi	**		103,4
11:00	İspanya	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**		2,90%
11:00	İspanya	4. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	**		0,60%
11:55	Almanya	Ocak	İşsizlik Oranı (Aylık)	**		6,30%
11:55	Almanya	Ocak	İşsizlik Oranı Değişimi	**		3K
12:00	Almanya	4. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	***		0,00%
13:00	Euro	4. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	**		0,30%
13:00	Euro	Aralık	İşsizlik Oranı	**		6,30%
16:00	Almanya	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***		0,00%
16:30	ABD	Aralık	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	***		0,20%
16:30	Kanada	Kasım	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık)	**		
17:45	ABD	Ocak	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi	**		43,5
21:00	ABD		Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı	**		
21:00	ABD		ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

