

HAFTAYA BAKIŞ



2 – 8 ŞUBAT

FAİZ KARARLARI VE TÜFE RAKAMLARI

İç tarafta BIST30 ve bazı BIST100 hisselerine yayılan genel alımları takiben rekor seviyelerde fiyatlamaları takip ettik. Bankacılık ve Holding hisselerinin önderliğinde 320 dolara kadar yükselen endeksin hafif kâr satışıyla karşılaşsa da 300 ve 313 doların üzerindeki hareketleri yakından takip edeceğiz. Salı günü açıklanacak Ocak ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi oldukça belirleyici olacak. Medyan beklenti %4,32 olup, %4,50 ve üzerindeki bir rakamın piyasa algısını bozabileceğini düşünüyoruz. Yeni haftada yukarıda 320 dolar üzerinde kalıcılığı, aşağıda ise 313 ve negatif bir senaryoda 300 desteklerini takip edeceğiz.

Küresel tarafta ise haftanın en önemli gelişmesi emtialardaki artan volatilitenin riskli varlıklar üzerindeki etkisi ve bilanço sezonunda önemli şirketlerin finansallarının açıklanması odaklı ilerlediğini görüyoruz. Özellikle emtialar nezdinde parabolik yükselişin ardından sert geri çekilmelerin yaşandığını, bunun ise riskli varlıklar üzerinde de satış baskısı oluşturduğunu izlerken, fiyatlamaların seyrini yakından takip edeceğiz. Pazartesi günü Amazon, Alphabet ve AMD gibi önemli şirketlerin bilançosunu takip ederken, teknoloji teması üzerindeki fiyatlamaların bilançolara paralel yeniden şekillenmesini bekliyoruz. Bir diğer önemli haber akışının ise Trump'ın FED başkanlığına Warsh'ı aday göstermesi olduğunu izlerken, Warsh'ın Powell'a kıyasla daha şahin olmasının belirsizliklerin artması üzerinde etkili olduğunu görüyoruz. Makro veri olarak ise küresel tarafta ağırlıklı PMI verilerini takip edeceğiz. Özetle küresel tarafta fiyatlama üzerindeki ana unsurun yeniden makro verilerden ziyade emtialar, bilançolar ve jeopolitik gelişmeler olduğunu görmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	13.838,29	5,02
XU050	11.984,75	4,06
XU030	15.127,98	4,73
XBANK	20.019,85	10,10
XUSIN	16.798,80	2,88

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	6.965,00	-0,2%
FDJI	49.008,00	-1,1%
NIKX	53.322,00	-1,0%
SHANGAI	4.117,00	-0,4%
HANGSENG	27.387,00	2,3%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	220,4	-550
S&P-VIX	16,09	-41

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
ONS ALTIN	4849	-4,1%
GÜMÜŞ	83,3	-23,2%
BRENT PETROL	69,73	7,4%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
UCAYM	Üçay Mühendislik	60,7%
ATLAS	Atlas Yat. Ort.	42,2%
KLRHO	Kiler Holding	33,8%
CEMAS	Çemaş Döküm	32,3%
PRKAB	Türk Prysmian Kablo	31,6%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
SELVA	Selva Gıda	-27,0%
FRMPL	Formül Plastik	-26,5%
MARMR	Marmara Holding	-20,5%
MMCAS	MMC San. Ve Tic. Yat.	-19,7%
DOGUB	Doğusan	-15,8%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

Faiz Oranı Kararları, Tüketici Fiyat Endeksi ve PMI verileri ile dolu bir hafta bizi bekliyor. İç tarafta Salı günü açıklanacak Ocak ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) endeks için oldukça belirleyici olacak. Küresel piyasalarda ise PMI verileri ve Faiz Oranı Kararları takip edilecek.

İç tarafta görece sakin bir hafta bizleri bekliyor diyebiliriz.

- **Pazartesi** günü Ocak ayı İmalat PMI verisini alacağız.
- **Salı** saat 10:00'da ise ayın bizim için en önemli verisi olan Ocak ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Beklenti: %4,32, Önceki: %0,89) verisini takip ediyor olacağız.
- **Çarşamba** günü ise iç tarafta önemli bir veri yok.
- **Perşembe** saat 14:30'dan itibaren Haftalık İstatistikleri takip edeceğiz.
- **Cuma** günü de iç tarafta önemli bir veri açıklanmayacak.

Küresel tarafta ise hem ABD'de, hem Avrupa'da hem de Asya-Pasifik tarafında gündem yoğun.

- **Pazartesi** günü **Çin**'den gelecek PMI verisi ile başlayacak. Günün devamında sırasıyla **UK, İspanya, İsviçre, İtalya, Fransa, Almanya** ve **Euro Bölgesi** PMI verilerini alacağız. Günün devamında ise **ABD**'den Üretim PMI (Beklenti: 51,9, Önceki: 51,9) ve İmalat PMI (Beklenti: 48,5, Önceki: 47,9) verileri açıklanacak.
- **Salı** gününün ilk verisi **Avustralya**'dan gelecek Faiz Oranı Kararı (Beklenti: %3,85, Önceki: %3,60) olacak. Günün devamında ise **ABD**'den saat 18:00'da açıklanacak olan İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Beklenti: 7,210M, Önceki: 7,146M) olacak.
- **Çarşamba** günü ise veri açısından oldukça yoğun günlerden biri olacak. **Japonya, Çin, Rusya, İspanya, İtalya, Fransa, Almanya** ve **Euro Bölgesinden** Hizmet PMI verilerini alacağız. **UK**'de ise Bileşik PMI açıklanacak. Günün devamında **UK** Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Beklenti: %1,80, Önceki: %1,90) rakamını takip edeceğiz. **ABD**'de ise 16:15'te ADP Tarım Dışı İstihdam (Beklenti: 48K, Önceki: 41K), 17:45'te Hizmet PMI (Beklenti: 52,5, Önceki: 52,5) ve 18:00'da İmalat Dışı PMI (Beklenti: 53,8, Önceki: 53,8) verileri açıklanacak. 18:30'da ise Enerji Bilgisi İdaresi Haftalık Ham Petrol Stokları açıklanacak.
- **Perşembe** gününe Faiz Oranı Kararları ve Merkez Bankası Başkanlarının yapacağı konuşmalar damga vuracak. Saat 15:00'da **UK** Faiz Oranı Kararı (Beklenti: %3,75, Önceki: %3,75) verisi açıklanacak. 16:15'te ise **Euro Bölgesi** Faiz Oranı Kararı (Beklenti: %2,15, Önceki: %2,15) ve Mevduat Hesap Oranı (Beklenti: %2,00, Önceki: %2,00) rakamlarını takip edeceğiz. 16:45'te AMB (ECB) Basın Duyurusunun ardından AMB (ECB) Başkanı Lagarde'ın demeçlerine bakacağız. 16:30'da **ABD**'de ise İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Beklenti: 213K, Önceki: 209K) açıklanacak. İç tarafta ise saat 14:30'dan itibaren Haftalık İstatistikleri takip ediyor olacağız.
- **Cuma** günü ise **ABD** tarafı yoğun olacak. 16:30'da Ortalama Saatlik Kazanç (Beklenti: %0,30, Önceki: %0,30), Tarım Dışı İstihdam (Beklenti: 67K, Önceki: 50K) ve İşsizlik Oranı (Beklenti: %4,40, Önceki: %4,40) verileri açıklanacak. Günün devamında ise Michigan Beklentilerini takip edeceğiz.



PAZARTESİ - 02.02.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:45	Çin	Ocak	Caixin İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,3	50,1
10:00	Almanya	Aralık	Perakende Satışları (Aylık)	**	-0,10%	-0,60%
10:00	UK	Ocak	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Aylık)	**	0,30%	-0,40%
10:00	Türkiye	Ocak	İmalat PMI	**		48,90
11:15	İspanya	Ocak	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,9	49,6
11:30	İsviçre	Ocak	Procure.ch PMI	**	47,2	45,8
11:45	İtalya	Ocak	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	48,5	47,9
11:50	Fransa	Ocak	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,0	51,0
11:55	Almanya	Ocak	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	48,7	48,7
12:00	Euro	Ocak	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,4	49,4
13:00	ABD		OPEC Toplantısı	**		
17:45	ABD	Ocak	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	51,9	51,9
18:00	ABD	Ocak	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	48,5	47,9
18:00	ABD	Ocak	Tedarik Yönetim Enstitüsü İmalat İstihdamı	**		44,8
18:00	ABD	Ocak	İmalat Fiyatları	**	59,3	58,5
19:30	ABD		Atlanta FED GDPNow	**	4,20%	4,20%
20:30	ABD		FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			

SALI - 03.02.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	Avustralya	Aralık	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	-6,40%	15,20%
06:30	Avustralya	Şubat	Faiz Oranı Kararı	***	3,85%	3,60%
06:35	Japonya		10 Yıllık Hükümet Bono İhalesi	**		2,10%
07:30	Avustralya		Avustralya Merkez Bankası (RBA) Mali Politika Duyurusu	**		
10:00	Türkiye	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	***	4,32%	0,89%
10:45	Fransa	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	**	-0,10%	0,10%
11:00	İspanya	Ocak	İşsizlik Değişimi	**	10,5K	-16,3K
17:40	ABD		FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması	**		
17:50	Almanya		Buba'dan Balz'ın Konuşması	**		
18:00	ABD	Aralık	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	***	7,210M	7,146M



ÇARŞAMBA - 04.02.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		-0,247M
03:30	Japonya	Ocak	Hizmet PMI	**	53,4	53,4
04:45	Çin	Ocak	Caixin Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,9	52,0
09:00	Rusya	Ocak	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		52,3
11:15	İspanya	Ocak	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	57,0	57,1
11:45	İtalya	Ocak	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,6	51,5
11:50	Fransa	Ocak	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	47,9	47,9
11:55	Almanya	Ocak	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	53,3	53,3
12:00	Euro	Ocak	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,5	51,5
12:30	UK	Ocak	Bileşik PMI	**	53,9	53,9
12:30	UK	Ocak	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	54,3	54,3
13:00	UK	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	***	1,80%	1,90%
13:00	UK	Ocak	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	**	2,20%	2,30%
16:15	ABD	Ocak	ADP Tarım Dışı İstihdam	***	48K	41K
17:45	ABD	Ocak	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	52,5	52,5
17:45	ABD	Ocak	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi	**	52,8	52,8
18:00	ABD	Ocak	İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	53,8	53,8
18:00	ABD	Ocak	Tedarik Yönetim Enstitüsü İmalat Dışı İstihdamı	**		51,7
18:00	ABD	Ocak	Tedarik Yönetim Enstitüsü İmalat Dışı Fiyatlar	**		65,1
18:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Haftalık Ham Petrol Stokları	***		-2,295M
18:30	ABD		Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		-0,278M

PERŞEMBE - 05.02.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	Avustralya	Aralık	Ticaret Dengesi	**	3,450B	2,936B
10:00	Almanya	Aralık	Fabrika Siparişleri (Aylık)	**	-1,30%	5,60%
12:30	UK	Ocak	İnşaat Satın Alma Yöneticileri Endeksi	**	42,0	40,1
15:00	UK	Şubat	Faiz Oranı Kararı	***	3,75%	3,75%
15:00	UK	Şubat	MPC Faiz İndirimi Yönünde Oy	**	2	5
15:00	UK	Şubat	MPC Sabit Yönde Oy	**	7	4
15:00	UK	Şubat	MPC Faiz Artışı Yönünde Oy	**	0	0
15:00	UK	Şubat	Para Politikası Kurulu (MPC) Toplantı Tutanakları	**		
15:30	UK		BoE Başkanı Bailey'in Konuşması	**		
16:00	Rusya		Merkez Bankası Rezervleri (USD)	**		786,9B
16:15	Euro	Şubat	Faiz Oranı Kararı	***	2,15%	2,15%
16:15	Euro	Şubat	Mevduat Hesap Oranı	***	2,00%	2,00%
16:15	Euro		ECB Marjinal Borçlanma Oranı	**		2,40%
16:15	Euro		ECB Para Politikası Duyurusu	**		
16:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	213K	209K
16:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.827K
16:45	Euro		AMB (ECB) Basın Açıklaması	***		
18:15	Euro		AMB (ECB) Başkanı Lagarde'in Konuşması	**		
18:50	ABD		FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması	**		
20:25	Kanada		BoC Başkanı Macklem'in Konuşması	**		



CUMA - 06.02.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Aralık	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	**	-1,30%	6,20%
07:30	Hindistan	Şubat	Faiz Oranı Kararı	**	5,25%	5,25%
10:00	Almanya	Aralık	Ticaret Dengesi	**	14,5B	13,1B
10:00	Almanya	Aralık	Sanayi Üretimi	**	-0,30%	0,80%
10:00	UK	Ocak	Halifax Konut Fiyat Endeksi	**	0,20%	-0,60%
13:00	UK	Ocak	Ev Kredisi (Mortgage) Faizi (GDP)	**		6,77%
15:00	UK		BoE PPK Üyesi Pill'in Konuşması	**		
16:30	ABD	Ocak	Ortalama Saatlik Kazanç	***	0,30%	0,30%
16:30	ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam	***	67K	50K
16:30	ABD	Ocak	İşsizlik Oranı	***	4,40%	4,40%
16:30	Kanada	Ocak	İşsizlik Oranı	**	6,80%	6,80%
16:30	ABD	Ocak	Özel Tarım Dışı Bordrolar	**	60K	37K
16:30	ABD	Ocak	U6 İşsizlik Oranı	**		8,40%
16:30	ABD	Ocak	Katılım Oranı	**		62,40%
16:30	ABD	Ocak	Ortalama Saatlik Gelirler	**	3,60%	3,80%
18:00	Kanada	Ocak	Ivey Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,7	51,9
18:00	ABD	Şubat	Michigan Enflasyon Beklentisi	**		4,00%
18:00	ABD	Şubat	Michigan Tüketici Beklentileri	**		57
18:00	ABD	Şubat	Michigan Tüketici Hissiyatı	**	55,4	56,4
18:00	ABD	Şubat	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	**		3,30%
19:00	Rusya	Aralık	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık)	**		0,10%
19:00	Rusya	Aralık	İşsizlik Oranı	**		2,10%
19:00	Rusya	Aralık	Perakende Satışlar (Yıllık)	**		3,30%
21:00	ABD		Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		546
23:30			Spekülatif Net Pozisyonlar	**		



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

