

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	4.887	-9,11%	-2,02%	13,13%	13,13%
	Altın Gram	6.810	-9,11%	-1,70%	14,44%	14,44%
	Gümüş Ons	84,6	-26,91%	-17,79%	18,77%	18,77%
	BRENT	69,3	-0,39%	5,22%	13,92%	13,92%
Borsa	BIST100	13.838	0,05%	6,51%	22,88%	22,88%
	KATILIM50	14.766	-1,76%	3,48%	19,12%	19,12%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	32,04	-0,04	-0,14	-2,28	-2,28
	TR 10 Yıllık	27,78	0,18	0,41	0,62	0,62
	ABD 10 Yıllık	4,24	0,00	0,01	0,07	0,07
Döviz	USD	43,34	-0,01%	0,32%	1,16%	1,16%
	EUR	51,70	-0,29%	1,95%	2,81%	2,81%
	Sepet	47,52	-0,16%	1,20%	2,05%	2,05%
	Dolar Endeksi	97,14	0,98%	-0,33%	-1,16%	-1,16%

Veriler 30.01.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Küresel piyasalarda geçen hafta, ABD hükümetinin yeniden kapanabileceğine ilişkin endişelerin varlığını koruması ve ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD Merkez Bankası (Fed) başkanlığına eski Fed Yönetim Kurulu Üyesi Kevin Warsh'ı aday gösterdiğini duyurmasıyla karışık bir seyrir izlendi.

Hafta boyunca Fed başkanlığı için kimin aday gösterileceği ve ABD hükümetinin yeniden kapanma konusuna ilişkin belirsizliğin piyasalar üzerinde baskı oluşturduğu görüldü. Fed, beklentiler doğrultusunda politika faizini sabit bırakma kararı aldı. Karar sonrası açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Jerome Powell, ekonominin nasıl gelişeceğini görmek için beklemek adına iyi bir konumda olduklarını ifade etti. Öte yandan, Trump'ın cuma günü eski Fed Yönetim Kurulu Üyesi Kevin Warsh'ı aday göstermesiyle Fed'in bağımsızlığına yönelik soru işaretleri azaldı. "Şahin" bir üye olarak bilinen Warsh'ın aday olması, dolar endeksinin yükselişinde etkili olurken, kıymetli madenlerde sert düşüşlere sebep oldu. Dolar endeksi, haftanın son işlem gününde %0,9 artışla yaklaşık 6 ayın en güçlü günlük artışını kaydederken, ons altın ve gümüş fiyatı aynı gün sırasıyla %9,1 ve %26,9 değer kaybetti. Avrupa tarafında hafta içi euro/dolar paritesinin 1,2082 seviyesine çıkarak yaklaşık 4,5 yılın en yüksek seviyesine ulaşmasının ardından Avrupa Merkez Bankasının (ECB) yetkililerinin sözle yönlendirmeleri öne çıktı. Yetkililer, euro karşısında zayıf doların, ABD ekonomisindeki öngörülemezlikten kaynaklı düşük güvenin bir işareti olarak yorumlarken, ECB'nin para politikasının "iyi bir noktada" olduğunu ve faiz oranlarının uzun bir süre boyunca mevcut seviyelerinde kalmasını beklediklerini söyledi. Asya'da ise Japonya'daki erken seçim Japon yeninde dalgalanmayı artırırken, Çin'de Nvidia'nın H200 yapay zeka çiplerinin ithalatına onay verilmesi risk iştahını artırıcı bir etkiye sahip olsa da gayrimenkul sektörü ve ekonomik aktivitedeki zayıflık ağır basıyor.

Yurt içinde BIST100 endeksi haftayı %6,51 artışla 13.838 puandan tamamlayarak tüm zamanların en yüksek kapanışını gerçekleştiren, 13.906,51 puanı görerek rekor tazeledi. Böylece endeks yükselişini üst üste beşinci haftaya taşıdı. Veri tarafında, güven endeksi hizmet sektöründe %1,3 ve inşaat sektöründe %1,5 artarken, perakende ticaret sektöründe %2,4 azaldı. İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre, perakende fiyatlarda aylık enflasyon %4,56'ya yükseldi ve yıllık enflasyon %36,15 oldu. Öte yandan, enflasyondaki gerilemenin sürdüğüne işaret eden TCMB Başkanı Fatih Karahan, sıkı para politikasını enflasyon hedeflerine ulaşana kadar sürdüreceklerini söyledi. Karahan, "63 ay sonra ilk defa enflasyon iki ay üst üste %1'in altında gerçekleşti. Dış talep büyümesi 1 yüzde puan artarsa ihracatımız %2,3 artıyor. Reel kur %1 düşerse, ihracatımız %0,2 artıyor." dedi. Ayrıca BDDK, finansal istikrarın sağlanmasına yönelik koordineli makro ihtiyati kararlar aldı. Bu kapsamda, Kurum Bireysel Kredi Kartları ve İhtiyaç Kredilerinin Yeniden Yapılandırılması, Kredi Kartları ve Kredili Mevduat Hesaplarının Limitlerinin Belirlenmesi ve Konut Kredilerinde Kredi Değer Oranı Değişikliğine yönelik düzenlemeler yaptı.

Veri Takvimi

02 Şubat 2026 Pazartesi Türkiye; İSO İmalat PMI (Ocak) Dünya Geneli; İmalat PMI Verileri (Ocak-Nihai)

03 Şubat 2026 Salı Türkiye; TÜFE/Yİ-ÜFE (Ocak), Dış Ticaret Dengesi (Ocak-Öncü) ABD; JOLTs Açık İş Sayısı (Aralık)

04 Şubat 2026 Çarşamba Dünya Geneli; Hizmet PMI Verileri (Ocak-Nihai) Euro Bölgesi; TÜFE (Ocak-Öncü), ÜFE (Aralık)

05 Şubat 2026 Perşembe Euro Bölgesi; AMB Faiz Kararı, Perakende Satışlar (Aralık) İngiltere; BoE Faiz Kararı

06 Şubat 2026 Cuma Türkiye; Hazine Nakit Gerçekleşmesi (Aralık) ABD; Resmi İstihdam Raporu (Ocak), Michigan Tüketici Güven Endeksi (Şubat-Öncü)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Fed Başkanlığı'na "şahin" duruşuyla bilinen Kevin Warsh'ın aday gösterilmesi, kıymetli madenler piyasasında sert bir satış baskısı yarattı. Haftalık bazda ons altın %2,02 düşüşle 4.887 dolara, gram altın ise %1,70 değer kaybıyla 6.810 TL seviyesine geriledi. Yakın dönemde hızlı yükselişlere sahne olan ons gümüşte ise kayıplar %18'e yaklaştı. Yeni başkan adayıyla birlikte Fed'in bağımsızlığına dair endişelerin azalması, dolar endeksinin son 6 ayın en güçlü günlük artışını kaydetmesini sağladı. Bu durum, kar realizasyonlarını tetikleyerek kıymetli madenlerdeki geri çekilmeyi derinleştirdi. Buna rağmen kurumlar uzun vadeli iyimserliğini korurken geçtiğimiz hafta Morgan Stanley yıl sonu ons altın tahminini 5.700 dolara, Societe Generale ise 6.000 dolara revize etti.

BORSA

Borsa İstanbul'da BIST100 endeksi geçtiğimiz haftayı %6,51 artış ile 13.838 puandan tamamladı. Böylece endeks yükselişini üst üste beşinci haftaya taşıdı. Geçen hafta finansal kiralama faktöring sektörü %11,48 yükseliş ile endeks üstü bir performans sergilerken, orman kâğıt basım endeksi %3,60 düşüşle endeks altı bir performans sergiledi. Teknik olarak BIST 100 endeksinde geri çekilme olması halinde destek seviyemiz 13.120 iken, direnç noktamız 14.900 seviyeleridir. Hisse senedi piyasalarına yönelik orta vadeli iyimserliğimiz sürerken, hisse senetlerinin fon dağılımlarında risk profiline bağlı olarak yer alması gerektiği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

TAHVİL / BONO

Önceki haftayı 32,18 seviyesinden tamamlayan 2 yıllık gösterge faizi geçen haftayı 32,04 seviyesinden kapattı. 10 yıllık tahvil faizi de önceki hafta 27,37'den kapanış gerçekleştiren, geçtiğimiz haftayı 27,78 ile tamamladı. Tahvil piyasası için 3 Ocak Salı günü açıklanacak TÜFE verileri önemli bir rol üstlenecek. Enflasyon verilerinde beklenti altı bir rakam kaydedilmesi durumunda güçlü alımların süreceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan, emtia piyasalarındaki küresel satış dalgası, ABD tahvilleri öncülüğünde TL tahviller üzerinde de baskı oluşturuyor. Ancak dezenflasyon süreci ve kademeli faiz indirimi beklentimiz doğrultusunda kamu borçlanma araçları ve standart fonlarda, risk profiline uygun pozisyonlanma önerimizi sürdürüyoruz.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,32 yükselişle 43,34 TL seviyesinden tamamlarken Euro/TL, %1,95 yükselişle haftayı 51,70 TL'den kapattı. 2026 yılında da pozitif reel faiz ortamı nedeniyle Dolar/TL kurunda yükselişin sınırlı olduğunu ve TL varlıkların önceliklendirilmesi gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu sebeple dış borçlanma fonlarımızın riski dağıtmak için portföylerde yer alabileceğine yönelik görüşümüzü sürdürüyoruz.