

Gündem

Türkiye

- Reel kesim güven endeksi, Şubat ayında mevsimsellikten arındırılmış verilerle bir önceki aya göre 1.1 puan artarak 104.1 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmamış verilerle bir önceki aya göre 2.5 puan artarak 104.1 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre 0.4 puan azalarak %74.0 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre 0.6 puan azalarak %73.5 seviyesinde gerçekleşti.
- Merkezi yönetim borç stoku 31 Ocak 2026 tarihi itibarıyla 14 trilyon 264 milyar TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun 6 trilyon 709 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 7 trilyon 554 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.

ABD

- ABD Yüksek Mahkemesi, ABD Başkanı Donald Trump'ın geçtiğimiz yılın Nisan ayında yürürlüğe koyduğu gümrük tarifelerini ulusal acil durumlar için öngörülen federal düzenlemenin uygulanmasına hukuki zemin oluşturmadığını değerlendirdirerek 3'e karşı 6 oyla iptal etti.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD Yüksek Mahkemesi'nin kararının ardından, tüm ülkelere yönelik %10 küresel gümrük vergisi getirilmesine ilişkin kararı imzaladığını ve düzenlemenin 24 Şubat'ta yürürlüğe gireceğini duyurdu. Açıklamada, bazı ürünlerin geçici ithalat vergisinden muaf tutulacağı belirtilirken; kritik mineraller, enerji ürünleri, bazı tarım ürünleri, ilaçlar, belirli elektronik ve otomotiv ürünleri, havacılık ürünleri ile bilgi materyalleri gibi kalemlerin kapsam dışında bırakıldığı bildirildi. Trump daha sonra yaptığı açıklamada ise %10'luk tarife oranının %15'e çıkarılacağını açıkladı.
- ABD ekonomisi öncül verilere göre 4.çeyrekte yıllıklandırılmış bazda beklentilerin altında %1.4 büyüme gösterdi.
- Kişisel tüketim harcamaları endeksi Aralık ayında bir önceki aya göre beklentilerin üzerinde %0.4 artarken yıllık bazda %2.9 artış gösterdi. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları endeksi ise Aralık ayında beklentilerin üzerinde aylık bazda %0.4 artarken yıllık bazda %3.0 artış gösterdi.
- Kişisel gelirler Aralık ayında bir önceki aya göre beklentilere paralel olarak %0.3 artış gösterdi. Kişisel harcamalar ise aynı dönemde beklentilere paralel olarak %0.4 artış gösterdi.
- İmalat PMI Şubat ayında öncül verilere göre aylık bazda 1.2 puan düşerek 51.2 seviyesine geriledi.
- Hizmet PMI Şubat ayında öncül verilere göre aylık bazda 0.4 puan düşerek 52.3 seviyesine geriledi.
- Yeni konut satışları Aralık ayında bir önceki aya göre %1.7 düşüş gösterdi.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre 0.2 puan artarak 56.6 seviyesine yükseldi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde öncül imalat PMI, Şubat ayında 1.3 puan artarak 50.8 seviyesinde gerçekleşti. Öncül hizmet PMI ise aynı dönemde 0.2 puan artarak 51.8 seviyesinde gerçekleşti.
- Almanya'da ÜFE, Ocak ayında %0.3 artış beklentilerine karşın aylık bazda %0.6 düştü.
- Almanya'da öncül imalat PMI, Şubat ayında 1.6 puan artarak 50.7 seviyesine yükseldi ve 2022 yılından bu yana ilk kez eşik değerinin üzerine çıktı. Öncül hizmet PMI ise aynı dönemde 1 puan artarak 53.4 seviyesinde gerçekleşti.
- Fransa'da öncül imalat PMI, Şubat ayında 1.3 puan gerileyerek 49.9 seviyesinde gerçekleşti. Öncül hizmet PMI ise aynı dönemde 1.2 puan artarak 49.6 seviyesinde gerçekleşti.
- İngiltere'de perakende satışlar, Ocak ayında beklentilerin üzerinde aylık bazda %1.8 arttı.
- İngiltere'de öncül imalat PMI, Şubat ayında 0.2 puan artarak 52 seviyesinde gerçekleşti. Öncül hizmet PMI ise aynı dönemde 0.1 puan gerileyerek 53.9 seviyesinde gerçekleşti.

Piyasalar

ABD piyasaları, geçtiğimiz haftanın son işlem gününü yaşanan tarife belirsizliklerine rağmen pozitif kapattı. Dow Jones endeksi %0.47, S&P 500 endeksi %0.69 ve Nasdaq Bileşik endeksi %0.90 yükseldi. Doların başlıca altı para birimine karşı değerini ölçen dolar endeksi Cuma günü %0.13 düşüş gösterdi ve 97.8 seviyesine geriledi. 2 ve 10 yıllık ABD Hazine tahvilleri Cuma günü hafif satıcılı seyretti. Avrupa borsaları Cuma günü pozitif seyretti. Asya borsalarında ise tatil nedeniyle Japonya ve Çin piyasaları işlem görmezken, işleme açık olan borsaları bu sabah alıcılı seyrediyor.

Hafta boyunca dolar endeksinde yaşanan yükseliş, EUR/USD paritesinde %0.71 değer kaybına neden oldu. Haftanın son işlem gününde ise dolar endeksindeki aşağı yönlü seyrin etkisiyle euro, dolar karşısında %0.09 değer kazanarak günü 1.784 seviyesinde tamamladı. Yeni haftaya ise parite yükselişle başlayarak 1.1828 seviyesinde hareket ediyor.

ABD-İran gerilimine ticaret anlaşmalarındaki belirsizliğin eklenmesiyle güvenli liman alımlarına yöneliş arttı. Cuma günü %2.23 yükseliş kaydeden altın fiyatları 5,107 dolar/ons'tan kapanış gerçekleştirirken gümrük tarifelerinin etkisiyle bu sabah 5,159 dolar/ons seviyelerinde alıcılı hareket ediyor. Petrol fiyatlarında ise görece sınırlı artış kaydedildi. Günlük bazda brent petrol %0.14 sınırlı yükselerek 71.76 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken ABD ham petroldeki günlük yükseliş de benzer şekilde %0.13 ile sınırlı oldu.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık %0.34 değer kaybederken, euro karşısında ise %0.36 değer kazandı. Haftanın son iş gününde ise kurlarda yükseliş yaşandı. USD/TL kuru günü 43.8366 seviyesinden ve EUR/TL kuru ise 51.6794 seviyesinden kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma günkü işlemlerde 47.7580 seviyesinden kapanış yaptı. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının üzerinde 43.8388 seviyesinde hareket ediyor. Haftanın son işlem gününde önceki kayıplarının bir kısmını geri alan hisse endeksleri primli kapanış gerçekleştirdi. Buna göre bankacılık hisse endeksi %1.85, sınai endeksi %0.77 yükseliş kaydetti. Söz konusu günde BIST 100 endeksindeki günlük değer kazancı %0.94 oldu. BIST 100 haftalık bazda ise %1.74 değer kaybı yaşayarak 13,934 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Diğer yandan, kısa ve uzun vadeli TL tahvillere gelen satışlarla getirilerde yükseliş yaşandı. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi 27 baz puan yükselerek %36.36'dan, 10 yıllık tahvil getirisi ise 15 baz puan yükselişle %30.11 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Bugün yurt içinde Şubat ayı sektörel enflasyon beklentileri açıklanacak. Yurt dışında ise ABD'de Aralık ayı fabrika siparişleri, Almanya'da Şubat ayı IFO iş dünyası güven endeksi takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri (Şubat)	Düşük	--	--
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aralık, a-a)	Yüksek	%2.7	%1.0
16:30		Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Ocak)	Orta	-0.04	--
18:30		Dallas Fed İmalat Endeksi (Şubat)	Orta	-1.2	--
12:00	Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Şubat)	Yüksek	87.6	88.5
12:00	İtalya	TÜFE (Ocak, y-y)	Düşük	%1.2	%1

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	43.8366	0.16	0.34	2.05
	EUR/TRY	51.6794	0.17	-0.36	2.30
	Sepet (0.5\$+0.5€)	47.7580	0.17	-0.04	2.18
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.4300	2.90	1.93	1.76
	USD/TRY Future	43.9920	-0.11	-0.22	0.00
	FAİZ				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	36.36	-0.27	0.50	-0.48
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	33.19	-0.24	0.28	-0.09
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	30.11	-0.15	0.28	1.15
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	4.74	0.00	0.05	0.40
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.92	0.02	0.06	0.46
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.71	0.01	0.04	0.28
	5Y CDS	222.63	-1.50	3.42	9.05
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	97.80	-0.13	0.91	-0.53
	EUR/USD	1.1784	0.09	-0.71	0.32
	USD/JPY	155.05	0.03	1.54	-1.06
	GBP/USD	1.35	0.11	-1.25	0.04
	USD/CHF	0.78	0.08	1.00	-2.14
	EUR/JPY	182.68	0.09	0.83	-0.72
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.48	0.02	0.07	0.01
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.08	0.02	0.03	-0.08
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.05	0.00	0.02	-0.07
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.74	0.00	-0.02	-0.12
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	247.39	-0.96	-0.12	1.29
	Endonezya 5Y CDS	80.91	-1.29	-0.78	17.50
	Çin 5Y CDS	42.83	-1.67	-1.28	-1.92
	İngiltere 5Y CDS	15.99	-2.00	-1.83	-5.47
	İtalya 5Y CDS	23.22	-0.03	-3.87	-17.38
	Güney Afrika 5Y CDS	140.12	-0.63	1.37	3.46
	İspanya 5Y CDS	15.71	-2.09	-3.48	-18.23
	Portekiz 5Y CDS	15.50	0.00	0.00	-11.43
	İrlanda 5Y CDS	14.36	-0.92	-0.63	-5.80
	Brezilya 5Y CDS	127.23	-1.51	-1.07	-8.02
	Macaristan 5Y CDS	52.32	-0.82	0.80	1.01
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	5107.45	2.23	1.30	18.25
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	66.48	0.12	5.94	15.78
	Brent Petrol (\$/varil)	71.76	0.14	5.92	17.93
	Emtia Endeksi	546.81	0.84	0.71	1.28
	Bloomberg Emtia Endeksi	119.69	0.97	2.00	9.11
Baltık Kuru Yük Endeksi	2043.00	1.19	-1.92	8.84	
*: Puan Değişim					