

ABD Ocak ayı istihdam verileri beklentilerin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşti.

Veriler Ocak'ta 130 bin kişilik tarım dışı istihdam artışına işaret ederken piyasa tahmini 65 bin düzeyindeydi. Özel sektör istihdamındaki artış 172 bin ile güçlü bir tablo sundu. İşgücüne katılım oranı 10 baz puan artarak %62,5'e yükseldi ve %62,4'te yatay kalacağı öngörüsünü aştı. İşsizlik oranı ise 10 baz puan gerileyerek %4,4'e indi. Ücretlerde aylık artış %0,4 ile tahmin edilen %0,3'ün üzerine çıkarken yıllık ücret artışı %3,7'de kaldı ve beklentiyle uyumlu seyretti. Verinin ardından tahvil faizleri yukarı yönlü hareket etti. ABD Merkez Bankası (Fed) faiz patikasına ilişkin fiyatlamalar da bir sonraki faiz indirimi beklentisini 17 Haziran'dan 29 Temmuz'a kaydirdi. İstihdam verileri genel olarak Fed'in faiz indirimleri ve bilanço gelişmeleri, "Büyük Güzel Bütçe Kanunu" (OBBA) çerçevesindeki vergi indirimleri ve vergi iadelerindeki artışlar, Fannie Mae ve Freddie Mac bilançolarının genişlemesi gibi unsurlarla beraber büyüme dinamiklerinin halen dirençli olduğu algısını destekledi.

Haber akışı tarafında İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu'nun İran gündemini ele almak üzere ABD Başkanı Donald Trump'a yaptığı ziyaret öne çıktı. Görüşme sonrasında Trump'ın sosyal medya üzerinden "İran ile müzakereler anlaşmaya varılıp varılmayacağı netleşene kadar devam edecek" mesajını paylaşması kısa vadede jeopolitik risk algısını zayıflatarak istihdam verilerinin baskıladığı piyasalarda kısmi toparlanmayı destekledi. S&P dün yatay kapanırken Dow Jones 67 puan (%0,13) geriledi. Nasdaq 74 puan (%0,29) artarken Russell 10 puan (%0,38) değer kaybetti. Buna karşılık eşit ağırlıklı S&P 19 puan artışla %0,23 yükseliş kaydetti. Tahvil piyasasında istihdam verisine bağlı sert satışlar görüldü. Verim eğrisinin genelinde getiriler 3 ila 6 baz puan yükseldi. Dolar endeksi dün yatay seyretti. Brent petrol %0,90 yükselerek

Günlük Değişimler

Dolar/TL	43,64	0,0%	BİST 100	13.788	-0,1%
TR 2Y	35,92	14 bp	TR 10Y	30,11	7 bp
DXY	96,8	0,0%	MSCI Dünya	4.569	0,0%
Altın (ons, \$)	5.084	1,2%	ABD 10Y	4,17	3 bp
Brent (varil, \$)	69,4	0,9%	TTF (MWh, €)	32,2	1,0%
Bitcoin (\$)	67.757	-1,2%	Karbon (ton, €)	77,1	0,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Dolar Endeksi	0,0%
Euro/Dolar	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,3%
MSCI Latin Amerika	1,6%
MSCI Asya Pasifik	1,1%
MSCI GOÜ	1,0%
MSCI Avrupa	0,2%
MSCI GOÜ Avrupa	0,1%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI Kuzey Amerika	-0,1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	GSYH Büyümesi (çeyreklik değişim)	2025-IV	%0,2	%0,1
Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	2026-I		

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

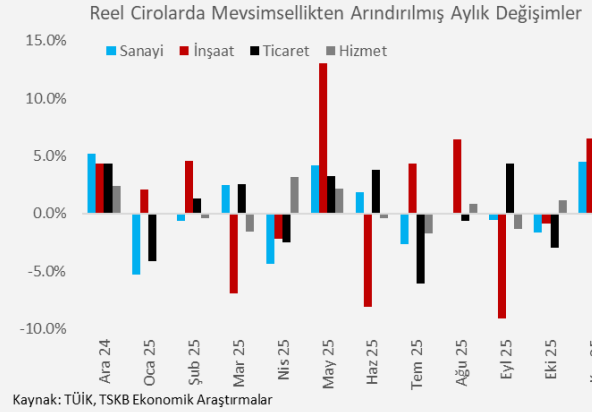
69,40 dolara çıktı. Altın %1,20 artarken, gümüş %4,60 yükseldi. Bitcoin %1,20 gerileyerek yaklaşık 68 bin dolar seviyesinin altına indi. BIST 100 endeksi dünkü seansa 68 puanlık kayıpla başladı. Gün boyunca dalgalı bir görünüm sergileyen endeks kapanışı ise yalnızca %0,07'lik sınırlı bir düşüşle 13.788 seviyesinde yaptı.

Yurt içinde dış ticaret endeksleri ve haftalık para ve banka istatistiklerinin izleneceği günde piyasaların odağında TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın sunacağı yılın ilk Enflasyon Raporu olacak. Küresel tarafta ise İngiltere'nin 2025 dördüncü çeyrek GSYH değişimi ve Aralık ayı sanayi üretimi verileri ile ABD'de işsizlik maaşı başvuruları ve Ocak ayı ikinci el konut satışları takip edilecek.

Perakende satışlar Aralık ayında aylık bazda artış gösterdi. Aralık'ta mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış reel perakende satışlar aylık bazda %1,7 yükselirken, yıllık bazda artış hızlanarak %14,9'dan %16,3'e çıktı. Gıdada aylık bazda %0,1, gıda ve otomotiv yakıtı hariç çekirdek perakende satışlarda da %2,6 artış görüldü.

Reel ciroların genelinde Aralık ayında yükseliş görüldü.

Toplam ciro endeksi Aralık'ta aylık bazda %3,3 yükselirken, yıllık bazda nominal artış hız keserek %37,1'den %34,7'ye indi. Reel ciroların genelinde artış görüldü. Aylık bazda reel cirolar sanayi, hizmet ve ticarete sırasıyla %2,3, %2,5 ve %3,1 yükselirken, inşaat %2,9 daralma kaydetti.



Şirket ve Sektör Haberleri

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan deprem konutlarına ilişkin ödeme planını açıkladı. Açıklamalara göre depremden etkilenen 11 ilde 455 konutun altyapı dahil fiyatlarının %65'i devlet tarafından karşılanacak. Geriye kalan bölüm için ödeme evler teslim alındıktan iki yıl sonra başlayacak; 18 ay boyunca ödeme sabit fiyatlarla gerçekleşecek. Konutların peşin ödemelerinde ise %74 indirim uygulanacak. Peşin alımlarda devlet bankalarından kredi imkânı da sunulacak.

Türkiye İş Bankası ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB), Schmid Pekintaş'a toplam 100 milyon euro tutarında finansman sağladı. Finansman, Schmid Pekintaş'ın HIT-30 Programı çerçevesinde hayata geçireceği 5 gigavat (GW) kapasiteli güneş hücresi yatırımı için kullanılacak. Türkiye İş Bankası ve TSKB tarafından %50-%50 paylaşımlı sağlanacak finansman ile ilk yerli hücre üretiminin 2026 Mart ayında başlaması hedefleniyor.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, enerji alanında iki yeni anlaşma imzalanacağını duyurdu. Bakan Bayraktar açıklamalarında anlaşma yapılacak şirketlere yönelik detay vermezken, basında çıkan habere göre BP ile Türkiye arasında doğal gaz ve petrol arama-üretmeye yönelik yeni bir iş birliği anlaşması imzalanacak.

"Süper İzin" sonrası 23 projede 208 megavat kapasite devreye alındı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Başkanı Mustafa Yılmaz'ın açıklamalarına göre, "Süper İzin Kanunu" ile yapılan düzenlemeler lisanslama süreçlerini hızlandırarak projelerin hayata geçmesini sağlıyor. Şebeke güvenliğinin de önemine işaret eden Başkan Yılmaz, bu doğrultuda depolama sistemlerinin dengeleme mekanizmasının en stratejik unsurlarından biri olduğunu vurguluyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

ABD Başkanı Donald Trump, ABD Savaş Bakanlığı'nın (DOW) askeri operasyonlara enerji sağlamak amacıyla kömür santralleri ile anlaşmalar yapmasını öneren bir kararname imzaladı.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) 2026 ve 2027 yıllarına dair petrol talebi büyüme tahminini sabit bıraktı. OPEC'in Şubat ayına ilişkin Aylık Petrol Piyasası Raporu'na göre küresel petrol talebinin 2026 yılında günlük 1,4 milyon varil, 2027 yılında ise günlük 1,2 milyon varil artacağı öngörülüyor.



Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.