



BFRC HAFTALIK BÜLTEN

26 OCAK - 1 ŞUBAT
2026

ALİ TANMAN
SAMİ CAN SEVEN
KORAY ÖZCAN



Bülten İçeriği

Piyasa Verileri - Türkiye	2
Piyasa Verileri- Yurt Dışı & Emtia	2
Açıklanan Ekonomik Veriler - Yurt İçi & Yurt Dışı	2
Türkiye Ekonomi Gündemi	
• <u>Reel Sektörde Enflasyon Tahmini Gerilerken Hanehalkı Algısı Yükseldi</u>	3
• <u>Likidite Artışı Devam Ediyor: Para Arzı ve Kredilerde Yükseliş</u>	4
• <u>Reuters Anketi: Kısa Vadede Baskı, Dezenflasyonda Temkinli Patika</u>	5
• <u>Hazine'den Altın Bazlı 20,2 Tonluk Borçlanma</u>	5
• <u>TCMB Rezervlerinde Altın Etkisiyle Tarihi Zirve: 215,6 Milyar \$</u>	5
• <u>TCMB'den Makroihtiyati Hamle: FX Kredilerde ve KMH'de Büyüme Kısıtı</u>	5
• <u>Hazine'den 3 Ayda 1,28 Trilyon ₺'lik Yoğun Borçlanma Programı</u>	6
• <u>PPK Özeti: TCMB'den Temkinli İndirim, Sıkı Duruş Mesajı Korundu</u>	6
• <u>Londra Kaynaklı Ucuz TL'ye Kısıtlama: Ekonomi Yönetimi Harekete Geçti</u>	6
Yurt Dışı Ekonomi Gündemi	
• <u>ABD'de Faizler Sabit Tutuldu</u>	7
• <u>Carry Trade Rallisi Devam Ediyor</u>	7
• <u>Gelişen Piyasa ETF'lerinde Güçlü Yatırım</u>	9
• <u>Trump'tan "Zayıf Dolar" Mesajı</u>	9
• <u>Altın ve Gümüşte Sert Düzeltme</u>	9
Haftalık Para ve Banka Verileri	
• <u>Brüt Rezervler</u>	10
• <u>Banka Faizleri</u>	10
• <u>Haftalık DTH Değişimi</u>	10
• <u>Net Döviz Pozisyonu</u>	11
• <u>Yurtdışı Yerleşiklerin Türkiye Portföyleri</u>	11
Haftalık Ajanda	12

Piyasa Verileri - Türkiye

	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 ay)
BIST-100	13.838	+%6,51	
\$/TL	43,49	+%0,28	
€/TL	51,57	+%0,45	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	32,17	+1bp	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	27,68	+33bp	
Gram Altın	6.804	-%3,12	

Piyasa Verileri - Yurt Dışı & Emtia

	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 ay)
S&P 500	6.939	+%0,34	
NASDAQ 100	25.552	-%0,21	
2 Yıllık ABD Devlet Tahvil Getirisi	3,52	-7bp	
10 Yıllık ABD Devlet Tahvil Getirisi	4,23	+1bp	
FTSE 100	10.224	+%0,79	
Nikkei 225	53.323	-%0,97	
Dax	24.539	-%1,45	
Altın Ons	4.894	-%1,87	
Gümüş Ons	85,20	-%17,44	
Ham Petrol	65,21	+%6,78	
Bitcoin	84.162	-%5,69	

Açıklanan Veriler

	Tarih	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*	Açıklanan
Fed Faiz Kararı	28.01.2026	ABD		%3,75	%3,75	%3,75
İstihdam Verisi (İşsizlik)	29.01.2026	Türkiye	Aralık	%8,6	%8,6	%7,7
Ekonomik Güven Endeksi	29.01.2026	Türkiye	Ocak	99,4	99,7	99,4
Dış Ticaret Dengesi	29.01.2026	ABD	Kasım	-29,4 Mlr \$	-40,5 Mlr \$	-56,8 Mlr \$
İstihdam Verisi (İşsizlik)	30.01.2026	Japonya	Aralık	%2,6	%2,6	%2,6
Dış Ticaret Dengesi	30.01.2026	Türkiye	Aralık	-8,0 Mlr \$	-9,4 Mlr \$	-9,3 Mlr \$
İstihdam Verisi (İşsizlik)	30.01.2026	Almanya	Ocak	%6,3	%6,3	%6,3
GSYİH Öncü Veri	30.01.2026	Euro Böl.	Q4, Yıllık	%1,4	%1,2	%1,3
ÜFE	30.01.2026	ABD	Aralık	%0,2	%0,2	%0,5

*Beklenti verilerinde Trading Economics beklenti ortalaması baz alınmıştır.

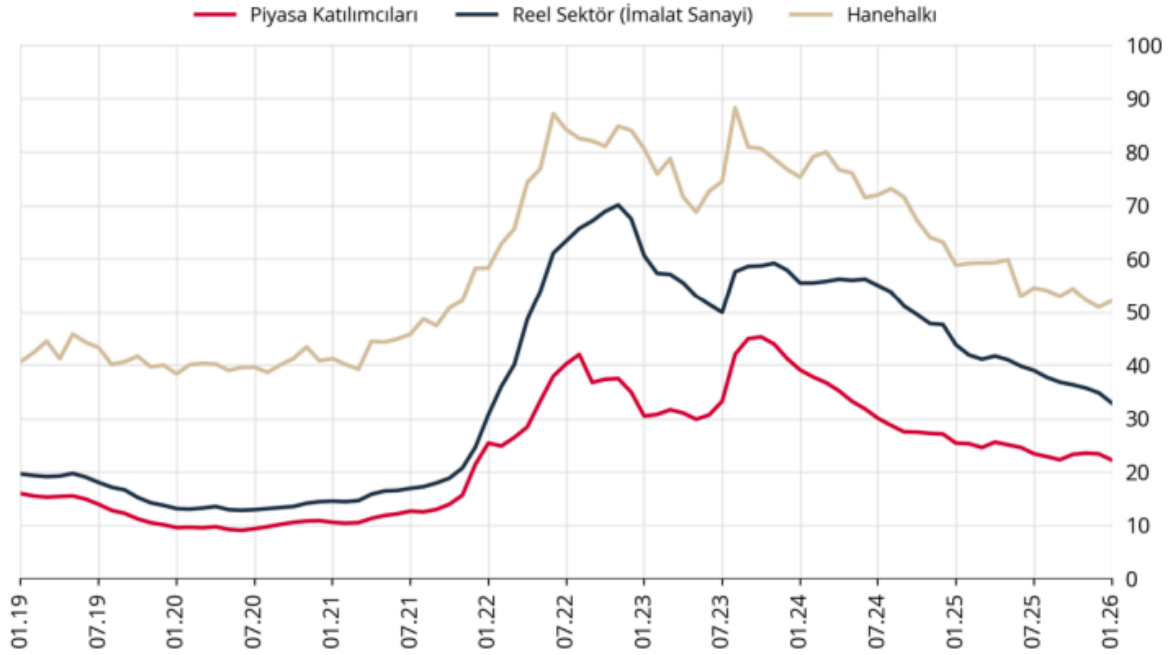
Yurt İçi Ekonomi Gündemi

- Ekonomik Güven Endeksi (Aralık-Ocak) **99,4 → 99,4**
Tüketici Güven Endeksi (Aralık-Ocak) **83,5 → 83,7**
Reel Kesim Güven Endeksi (Aralık-Ocak) **103,7 → 103,0**

(Ekonomik güven endeksi 0-200 aralığında değer alabilmektedir. Ekonomik güven endeksinin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği, 100'den küçük olması ise genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliği göstermektedir.)

- M.A. İşsizlik Oranı (Kasım-Aralık) **%8,5 → %7,7**
(M.A. = Mevsimsellikten Arındırılmış)
- M3 Büyüme Oranı (Kasım-Aralık) **%37,6 → %39**
M1 Büyüme Oranı (Kasım-Aralık) **%52,5 → %59,2**

Sektörel Enflasyon Beklentiler: 2026 yılı Ocak ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 1,15 puan azalarak yüzde 22,20 seviyesine, reel sektör için 1,90 puan azalarak yüzde 32,90 seviyesine gerilerken, hanehalkı için 1,18 puan artarak yüzde 52,08 seviyesine yükselmiştir. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 1,64 puan artarak yüzde 26,17 seviyesinde gerçekleşmiştir. (Kaynak: TCMB)



Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12 Ay, %, Kaynak: TCMB)

(%)	Piyasa Katılımcıları 12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi	Reel Sektör 12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi	Hanehalkı 12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi	Enflasyonun Düşeceğini Bekleyen Hanehalkı Oranı*
Ocak 2025	25,38	43,80	58,82	30,82
Aralık 2025	23,35	34,80	50,90	24,53
Ocak 2026	22,20	32,90	52,08	26,17

Enflasyona İlişkin Beklentiler (% , Kaynak: TCMB)

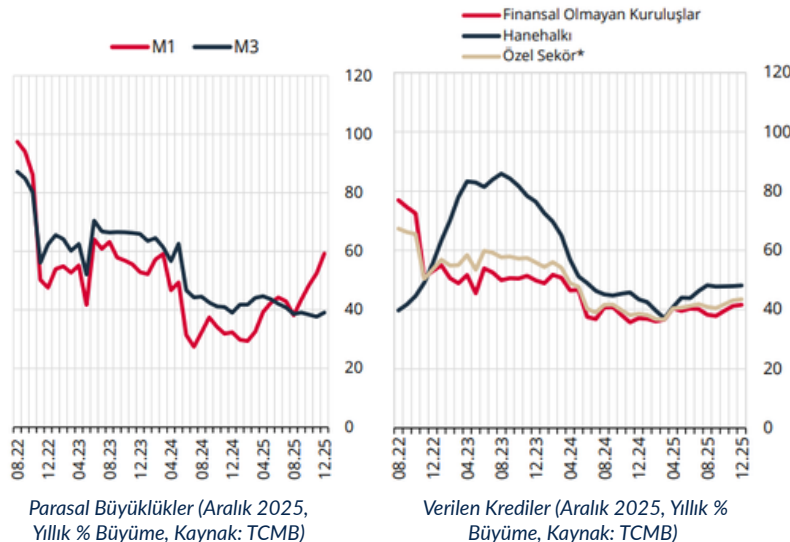
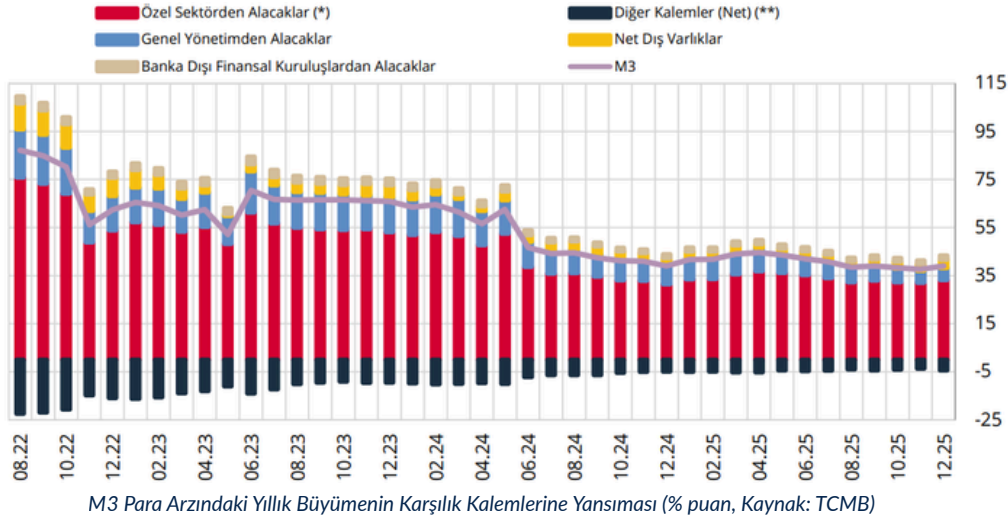
Yurt İçi Ekonomi Gündemi

2025 Aralık Para Arzı Kompozisyonu: Aralık 2025'te geniş para arzındaki büyüme (M3) yıllık bazda %37,6'dan %39'a, dar para arzında (M1) ise %52,5'ten %59,2'ye yükselerek parasal genişlemenin hızlandığına işaret etmiştir. Krediler tarafında yıllık artış hızı bireysel krediler %48,2, finansal olmayan kuruluşlarda %41,6 seviyesinde gerçekleşerek yüksek seyrini korumuştur.

M3'teki %39'luk yıllık büyümenin kompozisyonunda en büyük katkı vadeli mevduatlardan (%21,2) gelirken, vadesiz mevduatlar (%13,3) ikinci sırada yer almış, diğer kalemlerin katkısı sınırlı kalmıştır. Aylık bazda %4,4'lük artışta ise vadesiz YP mevduatlar (%1,8) ve vadeli 1 mevduatlar (%1,4) belirleyici olmuştur. M3, aylık olarak 1.145 milyar 1 artmış; bu artışın 787 milyar 1'si M1'den, 357 milyar 1'si vadeli 1 mevduatlardan kaynaklanmıştır. M1 artışının içinde 462 milyar 1 ile vadesiz YP mevduatlar öne çıkmıştır.

Karşılık kalemleri incelendiğinde yıllık büyümenin %33,3'ü özel sektör kredilerinden, %5'i genel yönetimden, %1,6'sı banka dışı finansal kuruluşlardan, %3,5'i net dış varlıklardan kaynaklanırken, diğer kalemler -%4,3 ile azaltıcı yönde katkı vermiştir. Aylık bazda da benzer şekilde %3,8 özel sektör, %0,6 kamu, %0,4 net dış varlık kaynaklı artış gözlenmiştir.

Genel görünüm, mevduat ve kredi genişlemesi kaynaklı güçlü parasal büyümenin sürdüğüne işaret etmektedir.



Yurt İçi Ekonomi Gündemi

Reuters Enflasyon Anketi Sonuçları: Reuters anketine göre Türkiye’de Ocak ayında asgari ücret artışı ve yılbaşı fiyat güncellemelerinin etkisiyle aylık enflasyonun %4,32’ye yükselmesi beklenirken, baz etkisiyle yıllık enflasyonun %30 seviyesine gerilemesi öngörölüyor. Yıl sonu enflasyon beklentisi %23 ile TCMB’nin %16’lık ara enflasyon hedefinin üzerinde kalmaya devam ederken, gıda fiyatları ve sepet ağırlıklarındaki değişiklikler kısa vadeli görünümü belirsizleştiriyor. Geçtiğimiz hafta, enflasyondaki artışı ve enflasyon düşürme sürecini tehdit eden fiyatlama davranışları ve beklentilerini gerekçe göstererek politika faizini beklenenden daha az bir oranda 100 baz puan düşürerek %37’ye indirildi.

TCMB, öncü göstergelerin aylık tüketici enflasyonunun Ocak ayında arttığını ancak enflasyonun temel eğilimindeki artışın sınırlı olduğunu vurguladı. Sıkı para ve maliye politikaları sayesinde enflasyon Aralık ayında %30,9’a gerilese de, hizmet fiyatlarındaki katılık ve gıda kaynaklı baskılar dezenflasyon sürecinin kademeli ve oynak ilerleyeceğine işaret ediyor. (Kaynak: Reuters)

Altın Tahvili ve Kira Sertifikası ile TCMB’den 20,2 Tonluk Borçlanma: Hazine ve Maliye Bakanlığı, doğrudan satış yöntemiyle 28 Ocak 2026 valörlü ve 27 Ocak 2027 itfa tarihli altın bazlı borçlanma aracı ihraç etti. 6 ayda bir %0,40 kupon ödemeli 6.681 kg altın karşılığı altın tahvili ile %0,40 kira ödemeli 13.560 kg altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirildi. Toplamda 20.241 kilogram altın karşılığı borçlanmaya gidildi.

TCMB Rezervlerindedeki Altın Kaynaklı Tarihi Rekor: Bloomberg ve QNB hesaplamalarına göre Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın brüt döviz rezervleri yıl başından bu yana 32,3 milyar \$ artarak 23 Ocak haftasında 215,6 milyar \$ ile tarihi rekor seviyeye yükseldi. Artışın 16,2 milyar \$’lık kısmının altın fiyatlarındaki güçlü ralliden kaynaklandığı, TCMB’nin ise 7,8 milyar \$ net döviz alımıyla rezervleri güçlendirdiği hesaplandı. Aynı dönemde net rezervler 97,4 milyar \$’a, swap hariç net rezervler ise 85,5 milyar \$’a çıkarak belirgin iyileşme kaydetti. Küresel ölçekte altının ons fiyatındaki sert yükselişi ve aktif rezerv yönetimi, rezerv tamponlarını güçlendirerek dış kırılganlıkların azalmasına destek verdi. (Kaynak: Bloomberg)

TCMB’den Döviz Kredilerine ve KMH’ye Sıkılaşma Adımı: TCMB, sıkı para politikasını desteklemek ve makro finansal istikrarı güçlendirmek amacıyla yabancı para kredileri için 8 haftalık büyüme sınırını %1’den %0,5’e düşürdü. Bireysel müşterilere tahsis edilen kredili mevduat hesapları (KMH) için ise %2’lik büyüme limiti getirildi. Belirlenen eşiklerin aşılması durumunda bankalar, ilave olarak TL cinsinden Merkez Bankası’nda zorunlu ve kullanılamaz karşılık tutmakla yükümlü olacak. Kararın, döviz kredilerindeki hızlanmayı ve kısa vadeli likidite kanallarındaki genişlemeyi sınırlayarak kredi büyümesini kontrol altında tutmayı ve finansal koşulları daha sıkı bir çerçevede korumayı hedeflediği belirtildi. (Kaynak: Bloomberg)

Yurt İçi Ekonomi Gündemi

Hazine'den 3 Ayda 1,28 Trilyon  İç Borçlanma Planı: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Şubat-Nisan 2026 döneminde toplam 1 trilyon 539,3 milyar 'lık iç borç servisine karşılık 1 trilyon 280,7 milyar  iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. Buna göre Şubat'ta 656,6 milyar TL servise karşı 525,3 milyar , Mart'ta 389,8 milyar TL'ye karşı 311,8 milyar , Nisan'da ise 492,9 milyar 'ye karşı 443,6 milyar  borçlanma yapılacak. Borçlanmanın önemli kısmı doğrudan satışlardan sağlanırken (toplam 675 milyar ), piyasadan 521 milyar , kamuya satışlardan ise yaklaşık 85 milyar  temin edilmesi öngörülüyor. Program kapsamında 18 tahvil ihalesi, 2 hazine bonosu ihracı ve 8 kira sertifikası doğrudan satış planlanırken, üç ayda toplam 1 trilyon 790 milyar 'ye yaklaşan ödeme takviminin 251 milyar 'si dış borç servisinden oluşuyor. (Kaynak: Dünya Gazetesi)

TCMB PPK Özeti - Temkinli İndirim ve Sıkı Duruş Mesajı: TCMB, enflasyondaki düşüş eğiliminin sürdüğünü ancak hizmet enflasyonundaki katılık ve jeopolitik riskler nedeniyle sıkı para politikası duruşunun korunacağını vurguladı. Küresel ölçekte ticaret belirsizlikleri azalmakla birlikte artan korumacılık, jeopolitik gerilimler ve petrol ile değerli metal fiyatlarındaki oynaklık küresel enflasyon ve büyüme görünümünü üzerinde risk oluşturmaktadır. Dış talep koşullarının ise zayıf ve kırılgan kalmaya devam etmesi beklenmektedir.

Yurt içinde 2025 yılının %30,89 enflasyonla tamamlanması dezenflasyon açısından olumlu görülürken, mal enflasyonu %25'e gerilemiş, buna karşın hizmet enflasyonu %44 ile yüksek seviyesini korumuştur. Bu ayrışma, TCMB'nin faiz indirimlerinde toplantı bazlı ve ihtiyatlı yaklaşımını desteklemektedir.

Finansal göstergelerde ise brüt rezervler 205,2 milyar dolara yükseldi, CDS 215 baz puana geriledi ve 3,8 milyar dolarlık net portföy girişi gerçekleşti. Bu gelişmeler parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmektedir.

Öncü veriler Ocak ayında gıda, işgücü maliyetleri ve vergi ayarlamaları kaynaklı geçici bir aylık enflasyon artışına işaret ederken, kira enflasyonundaki yavaşlama olumlu bir unsur olarak öne çıkmaktadır. Para Politikası Kurulu, enflasyon görünümünde bozulma olması halinde politika duruşunun yeniden sıkılaştırılabileceğini belirtmiştir.

Sentetik Swap İşlemlerine Sıkı Denetim: Bloomberg haberine göre BDDK, bankaların Londra piyasasından düşük maliyetli TL fonlama sağlamak için kullandığı ve mevcut swap limitlerini dolaylı yoldan aşmalarına imkân tanıyan "sentetik swap" işlemlerine karşı denetimleri sıkılaştırıyor. BDDK tarafından bankalara bu işlemlerden kaçınılması yönünde uyarı gönderilirken, TCMB ve Hazine yetkilileri offshore piyasalarda artan hacim nedeniyle ilave kısıtlamalar üzerinde çalışıyor. Bankaların yurtiçinde %37 civarındaki fonlama maliyeti yerine yurtdışından yaklaşık %30 maliyetle TL likiditesi sağlamanın sıkı para politikasının etkinliğini zayıflattığı ve carry trade kaynaklı kısa vadeli sermaye akımlarını artırdığı belirtiliyor. Yetkililer, milyarlarca dolara ulaştığı tahmin edilen bu işlemlerin ani çıkış riskleriyle finansal oynaklığı yükseltebileceği endişesiyle makro-f finansal istikrarı korumayı hedefliyor. (Kaynak: Bloomberg)

Yurt Dışı Ekonomi Gündemi

ABD'de Faizler Sabit Tutuldu: ABD Federal Açık Piyasa Komitesi faiz oranını %3,50-3,75 bandında sabit tuttu. Bu karar, büyümenin ılımlı seyrettiği ve enflasyonun hedefe yaklaştığı bir ortamda Fed'in temkinli duruşunu pekiştiriyor, 2026 için tek indirim beklentisini koruyor.

Büyüme verilerine bakıldığında ABD'de dayanıklı mal siparişleri Kasım ayında %5,3 artarak beklentilerin (%3,1 civarı) oldukça üzerinde gerçekleşti; savunma hariç siparişlerdeki güçlenme, imalat sektöründe toparlanmanın ivme kazandığını gösteriyor, önceki ayki daralmadan (-%2,1) belirgin bir sıçrama söz konusu.

Carry Trade Rallisi Devam Ediyor: Gelişen piyasalarda carry trade getirileri 2026'ya güçlü başladı ve Bloomberg'in 8 gelişen ülkeyi (Macaristan, Brezilya, Meksika, Türkiye, G. Afrika, Polonya, Endonezya, Hindistan) izleyen endeksine göre carry işlemleri yılbaşından bu yana %1,3 yükseldi; bankalar, 2025'te kaydedilen ve 2009'dan bu yana en iyi performans olarak görülen rallinin 2026'da da sürebileceğini değerlendiriyor. Morgan Stanley ve Bank of America stratejistleri, Trump politikalarının dolar üzerindeki baskısı ve volatilitenin görece düşük kalması halinde yüksek getirili para birimlerine yönelimin korunabileceğini belirtirken, bu görünüm özellikle yüksek reel faiz avantajı sunan gelişen ülke para birimlerinde carry pozisyonlarının devamına işaret ediyor. (Kaynak: Bloomberg)



Yurt Dışı Ekonomi Gündemi

Gelişen Piyasa ETF'lerinde Güçlü Yatırım: Bloomberg'e göre yatırımcılar, yapay zekâ teması ve teknoloji şirketlerindeki kârlılık görünümü nedeniyle özellikle Asya'ya yönelirken, Güney Kore'de borsanın 5.000 seviyesini ilk kez görmesiyle ülke ETF'leri yılbaşından bu yana %15 yükseldi ve toplam 1,4 milyar \$ giriş kaydetti. Sadece Asya değil, Brezilya da güçlü performans sergilerken Ibovespa endeksi rekor seviyeleri test etti ve Nisan 2020'den bu yana en iyi haftalık performansını gösterdi. Jeopolitik gerilimlerin emtia kanalıyla Latin Amerika hisselerini desteklediği görülürken, MSCI Gelişen Piyasalar Latin Amerika endeksi geçen hafta %7,6 artarak 2018'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Aynı dönemde gelişen piyasa ETF'lerinde hisse fonlarına 6,67 milyar \$, tahvil fonlarına 158,4 milyon \$ giriş olurken toplam varlık büyüklüğü 460,4 milyar \$'dan 473,7 milyar \$'a yükseldi; ülke bazında en büyük giriş 1,65 milyar \$ ile Çin/Hong Kong'a olurken, en büyük çıkış 474.801 \$ ile Kazakistan'dan gerçekleşti. (Kaynak: Bloomberg)

Trump'tan "Zayıf Dolar" Mesajı: ABD Başkanı Donald Trump'ın doların "aşırı zayıflamadığı" yönündeki açıklaması, doların cazibesini zayıflatarak sert satışları tetikledi ve Bloomberg dolar endeksi gün içinde %1,2'ye varan düşüşle son bir yılın tarife dalgasından bu yana en sert günlük kaybını yaşadı. Eurizon SLJ Capital kurucusu Stephen Jen, Trump yönetiminin ihracatçıları destekleyecek daha zayıf kur politikasına kapı araladığını ve bunun dolarda yeni bir düşüş fazının başlangıcı olabileceğini belirtirken, piyasada "debasement trade" olarak anılan temanın güçlendiği izlendi. Doların zayıflamasıyla euro ve sterlin güçlü seviyelere yükselirken, İsviçre francı 2015'ten bu yana en yüksek seviyeyi gördü Goldman Sachs'tan Robert Kaplan zayıf doların ihracatı desteklese de ABD'nin 39 trilyon doları aşan borç yükü nedeniyle uzun vadeli tahvil piyasası için kur istikrarının daha kritik olacağını vurguladı. (Kaynak: Bloomberg)



Yurt Dışı Ekonomi Gündemi

Altın ve Gümüşte Sert Düzeltme: Altın, gümüş ve bakır fiyatları hafta içinde görülen rekor seviyelerin ardından yatırımcıların kâr realizasyonuna gitmesi ve agresif ABD faiz indirimi beklentilerinin zayıflamasıyla sert düşüş yaşadı. Spot altın gerileyerek 4.894 \$/ons seviyesine inerken (hafta içi zirve: 5.594,8 \$), gümüş de tarihi bir düşüşle 85,2 \$/ons'a geriledi (zirve: 121,6 \$). Reuters haberine göre doların güçlenmesi ve piyasada spekülasyonlanmanın artması nedeniyle düzeltmenin hızlandığı ve düşük likiditenin oynaklığı artırdığı vurgulandı. (Kaynak: Reuters)

Gümüş Ons (XAGUSD)



Altın Ons (XAUUSD)

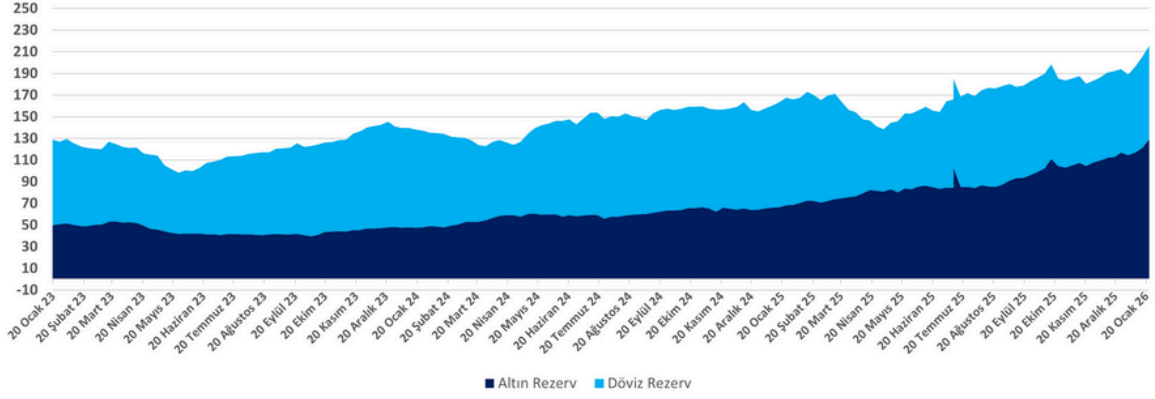


Bitcoin 78.000 \$ Altına Geriledi: Bitcoin hafta sonu işlemlerinde jeopolitik gerilimler, ABD'de artan siyasi belirsizlik ve kripto piyasalarındaki zayıf likidite koşullarının etkisiyle sert değer kaybederek 24 saatte %7'den fazla düşüşle 77.000 \$ seviyesinde işlem gördü. İran'ın Basra Körfezi'ndeki stratejik enerji sevkiyat noktalarına ilişkin patlama haberleri ve ABD-İran hattındaki tansiyonun yükselmesi küresel risk iştahını baskılamakta, yatırımcılar yüksek beta varlıklar arasında görülen kriptolardan çıkış yaptı. Piyasa uzmanları düşüşün yalnızca makro kaynaklı olmadığını, hafta sonu azalan işlem hacimleri ve sıkı emir defterleri nedeniyle likiditenin zayıf kaldığını, bu durumun zorunlu kaldıraç azaltımlarıyla birleşerek fiyatlarda ani boşluklara yol açtığını belirtiyor. Spot Bitcoin ETF'lerinde girişlerin negatife dönmesi ve türev piyasalarda kaldıraç çözülmesinin sürmesi de satış baskısını artırdı. Genel görünüm, artan makro belirsizlik ve likidite kırılganlığı nedeniyle volatilitenin yüksek kalmaya devam edeceğine işaret ediyor. (Kaynak: CoinDesk)



Haftalık Para ve Banka Verileri (23 Ocak Haftası)

Brüt Rezervler (Milyar ABD Doları)

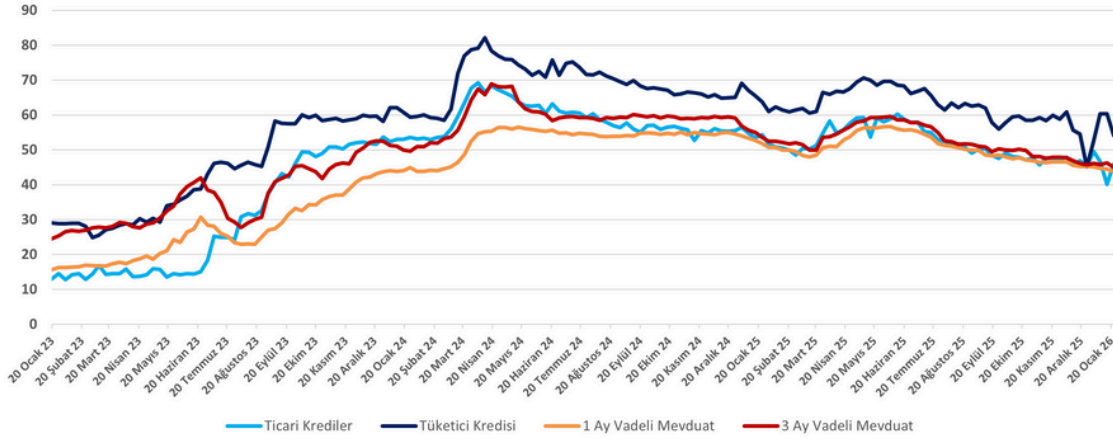


Altın rezerv: 121,0 Mlr \$ → 129,4 Mlr \$ (+8,4 Mlr \$)

Döviz rezerv: 84,2 Mlr \$ → 86,2 Mlr \$ (+2 Mlr \$)

Brüt rezerv: 205,2 Mlr \$ → 215,6 Mlr \$ (+10,4 Mlr \$)

Banka Faizleri (%)



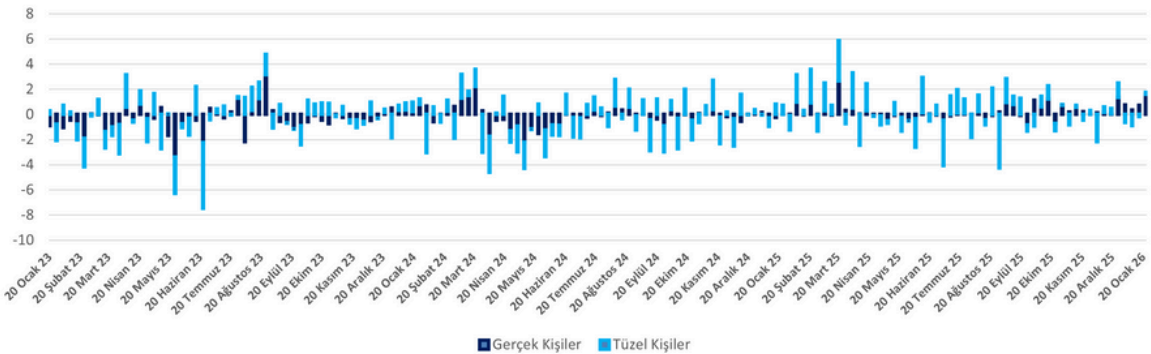
Tüketici kredileri: %60,34 → %54,07 (-627bp)

Ticari kredileri: %40,10 → %45,95 (+585bp)

1 ay vadeli mevduat: %44,49 → %43,7 (-79bp)

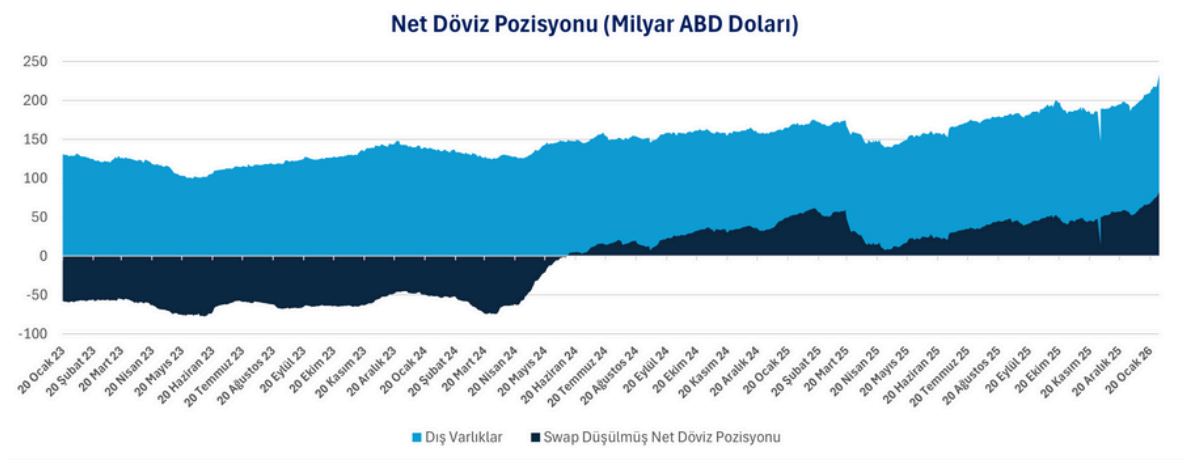
3 ay vadeli mevduat: %46,21 → %45,09 (-112bp)

Haftalık DTH Değişimi
(Arındırılmış, Milyar ABD Doları)

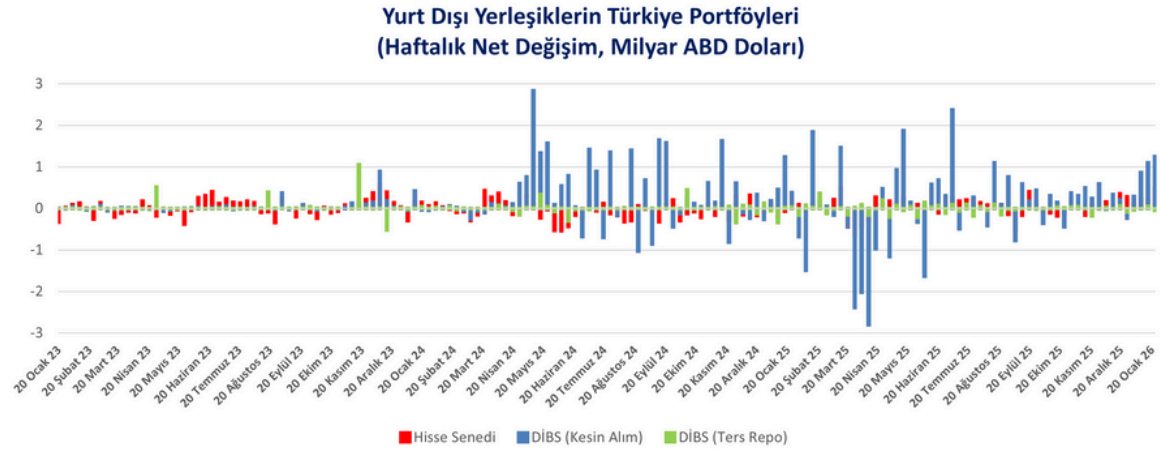


Gerçek Kişiler: 716,3 Mln \$ → 1613,3 Mln \$ (+897 Mln \$)

Tüzel Kişiler: -168,1 Mln \$ → 149,6 Mln \$ (+317,7 Mln \$)



Swap ve Hazine Mevduatı Hariç Net Döviz Pozisyonu:
69,8 Mlr \$ → 82,3 Mlr \$ (+12,5 Mlr \$)



Hisse Senedi: **196,9 Mln Mln \$ → 490,6 Mln \$ (+293,7 Mln \$)**
DİBS (Kesin Alım): **1097,4 Mln \$ → 1256,1 Mln \$ (+158,7 Mln \$)**
DİBS (Ters Repo): **55,1 Mln \$ → -50 Mln \$ (-105,1 Mln \$)**

Haftalık Ajanda

	Tarih	Saat	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*
Enflasyon Verisi (TÜFE)	03.02.2026	10:00	Türkiye	Ocak	%0,89	%4,32
Enflasyon Öncü Verisi (TÜFE)	04.02.2026	13:00	Euro Böl.	Ocak (Yıllık)	%1,9	%1,7
BoE Faiz Kararı	05.02.2026	15:00	İngiltere		%3,75	%3,75
ECB Faiz Kararı	05.02.2026	16:15	Euro Böl.		%2,15	%2,15
İstihdam Verisi (İşsizlik)	06.02.2026	16:30	ABD	Ocak	%4,4	%4,4

*Beklenti verileri Trading Economics beklenti ortalaması verilerinden alınmıştır.

Hazırlayanlar

- Ali Tanman, Bahçeşehir Üniversitesi 4. sınıf Ekonomi ve Finans bölümü öğrencisi
- Sami Can Seven, Bahçeşehir Üniversitesi 4. sınıf Ekonomi bölümü öğrencisi
- Koray Özcan, Bahçeşehir Üniversitesi 4. sınıf Bilgisayar Mühendisliği öğrencisi

Yasal Uyarı; burada yer alan yatırım 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.