



5 - 11 OCAK

YENİ YILDA GÜNDEM YOĞUN

İç tarafta geçtiğimiz hafta Cuma günü güçlü kapanışın ardından yeni haftada kısa vadeli fiyatlama açısından en önemli veri olan Aralık TÜFE verisini takip edeceğiz. İTO Aralık ayı verisinin %1,23 gelmesiyle beraber, beklentilerin %0,98'de olduğunu görmekteyiz. Beklentilerin altında gelecek TÜFE, beklentilere paralel faiz indirimi, sağlıklı merkez bankası iletişimi ve ertesi gün olası kredi notu güncelleme potansiyeliyle beraber yılın ilk ayında hikâye oluşum ihtimalini yüksek görmekteyiz. İç tarafta majör haber akışının olmadığı koşullar altında beklentilere paralel-altında gerçekleşecek enflasyon verisiyle beraber 11.500 direncinin kırılmasını beklemekteyiz. Haftanın geneli için özet geçmek gerekirse iç tarafta majör bir haber akışı olmadığı sürece olası pozitif enflasyon verisiyle beraber küresel piyasalardan görece pozitif ayrışacağımız bir ortam beklemekteyiz.

Küresel tarafta ise Noel ve yıl sonunun ardından Ocak ayına jeopolitik haber akışı olarak güçlü girildiğini takip etmekteyiz. ABD'nin Venezuela hareketinin ardından risk iştahında karışık seyir gözlemlenirken, etkinin sınırlı olduğunu izlerken olası Grönland, Danimarka, Kolombiya veya İran gibi ülkelere yönelik olası hareketin Venezuela gibi sınırlı etki oluşturmamasından ziyade risk iştahında görece negatif etki oluşturabileceğini düşünmekteyiz. Jeopolitik gelişmeler dışında makro verilere baktığımızda ABD'den yoğun makro veri akışını, Avrupa'da ise Aralık TÜFE verisini takip edeceğiz. Jeopolitik gelişmelere ek olarak ABD'de Cuma günü gelecek Tarım Dışı İstihdam verisinin FED Faiz İndirim beklentilerini şekillendireceği ve endeksler üzerinde kısa vadeli yön belirleyici unsur olabileceğini düşünmekteyiz. Özetle Ocak ayına hem jeopolitik hem de makro veri açısından hızlı girdiğimizi izlerken risk iştahında karışık seyrin sürmesini, kısa vadeli fiyatlama açısından ise haber akışlarının önem arz edeceğini düşünmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	11.498,38	3,12
XU050	9.986,32	3,33
XU030	12.513,98	3,55
XBANK	17.244,68	5,74
XUSIN	14.229,16	2,23

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	6.900,50	-0,8%
FDJI	48.616,00	0,0%
NIKX	50.339,00	-0,4%
SHANGAI	3.968,00	0,1%
HANGSENG	26.338,00	2,7%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	202,9	-380
S&P-VIX	14,19	-33

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
ONS ALTIN	4332	0,0%
GÜMÜŞ	72,82	1,0%
BRENT PETROL	60,73	-0,8%

HİSSELER	AD	GETİRİ (%)
RUBNS	Rubenis Tekstil	30,8%
BMSCH	BMS Çelik Hasır	27,4%
HDFGS	Hedef Girişim	27,2%
BURVA	Burçelik Vana	22,0%
AICAP	AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19,7%

HİSSELER	AD	GETİRİ (%)
SMRVA	Sümer Varlık Yönetim	-34,3%
TRHOL	Tera Finansal Yatırımlar	-34,2%
DMSAS	Demisaş Döküm	-34,2%
POLTK	Politeknik Metal	-32,0%
EMKEL	Emek Elektrik	-28,8%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

Yeni Yılın başlamasıyla birlikte tekrar yoğun veri akışının olduğu günlere geri dönüyoruz. **İç tarafta** hafta başı açıklanacak **Aralık ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)** verisi bizim için oldukça önemli olacak. **ABD** tarafında haftalık istatistiklerle beraber **Tarım Dışı İstihdam** verisini ve PMI verilerini yakından takip edeceğiz. **Avrupa** genelinde ise hafta boyunca **Aralık ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)** verilerini alacağız.

İç tarafta hafta önemli bir veri ile açılacakken, haftanın devamında sakın bir seyir bizleri bekliyor.

- **Pazartesi** günü saat 10:00'da Aralık ayı Tüketici Fiyat Endeksi (Beklenti: %0,98, Önceki: %0,87) verisi açıklanacak.
- **Salı** saat 11:00'da ise Ticaret Açığı verisini alacağız.
- **Çarşamba ve Perşembe** günleri iç tarafta önemli bir veri açıklanmayacak.
- **Cuma** günü ise saat 10:00'da Sanayi Üretimi verisi açıklanacak.

Küresel tarafta ise ABD tarafında veri akışı yoğunken, Avrupa tarafında bazı ülkelerden PMI ve Aralık ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verilerini alacağız. Haftanın sonuna doğru da Japonya'da PMI verileri, Çin'de ise Aralık ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verileri açıklanacak.

- **Pazartesi** günü saat 18:00'da **ABD**'de Aralık ayı İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Beklenti: 48,4, Önceki: 48,2) verisi açıklanacak. Akşam saatlerinde ise yine ABD'de 4. Çeyrek Atlanta FED GDPNow (Beklenti: %3,00, Önceki %3,00) verilerini alacağız.
- **Salı** gününün ilk verisi 06:35'te **Japonya**'dan gelen 10 Yıllık Hükümet Bono İhalesi olacak. Günün devamında sırasıyla **Fransa, İspanya, İtalya, Almanya, Euro Bölgesi ve UK**'den PMI verilerini alacağız. Saat 16:00'da Almanya'da Aralık ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) rakamı açıklanacak. 17:45'te ise **ABD**'de Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Beklenti: 53,0, Önceki: 54,2) verisi paylaşılacak.
- **Çarşamba** gününün erken saatlerinde **ABD**'de Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları ve Avustralya'da Ayıklanmış Ortalama Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verileri açıklanacak. 13:00'da **Euro bölgesinde** Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verilerini alacağız. Günün devamında ABD'de saat 16:15'te Tarım Dışı İstihdam Verisi (Beklenti: 50K, Önceki: -32K), 18:00'da İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Beklenti: 52,2, Önceki: 52,6) ve İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (Beklenti: 7,73M, Önceki: 7,67M) verilerini alacağız. Günün son saatinde ise Spekülatif Net Pozisyonlar verileri açıklanacak.
- **Perşembe** gününün ilk verisi **Almanya**'dan gelecek. Saat 10:00'da Kasım ayı Fabrika Siparişleri açıklanacak (Beklenti: -%0,60, Önceki: %1,50). Günün devamında ise **ABD**'de saat 16:30'da İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları ve Tarım Dışı Üretkenlik (Beklenti: %3,00, Önceki: %3,30) verileri alınacak.
- **Cuma** günü ise saat 02:30'da **Japonya** Kasım ayı Hane Halkı Harcamaları verisi ile başlayacak. 04:30'da **Çin**'den Aralık ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verileri alınacak. Günün devamı ise **ABD** tarafında yoğun. Saat 16:30'da Ortalama Saatlik Kazanç (Beklenti: %0,30, Önceki: %0,10), Tarım Dışı İstihdam (Beklenti: 55K, Önceki: 64K) ve İşsizlik Oranı (Beklenti: %4,50, Önceki: %4,60) verileri açıklanacak.



PAZARTESİ - 05.01.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	Türkiye	Aralık	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	0,98%	0,87%
11:00	İspanya	Aralık	İşsizlik Değişimi	**		-18,8K
11:30	İsviçre	Aralık	Procure.ch PMI	**		49,7
18:00	ABD	Aralık	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	48,4	48,2
18:00	ABD	Aralık	İmalat Fiyatları	**	59	58,5
20:00	ABD	4. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**	3,00%	%3,0

SALI - 06.01.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:35	Japonya		10 Yıllık Hükümet Bono İhalesi	**		1,87%
10:45	Fransa	Aralık	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**		-0,20%
11:15	İspanya	Aralık	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		55,6
11:45	İtalya	Aralık	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		55,0
11:55	Almanya	Aralık	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,6	53,1
12:00	Euro	Aralık	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,6	53,6
12:30	UK	Aralık	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,1	52,1
16:00	Almanya	Aralık	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***		-0,20%
17:45	ABD	Aralık	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	53,0	54,2

ÇARŞAMBA - 07.01.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		1,700M
03:30	Avustralya	Kasım	İnşaat İzinleri	**	2,10%	-6,40%
03:30	Avustralya	Kasım	Ayıklanmış Ortalama Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)	**		%0,3
03:30	Japonya	Aralık	Hizmet PMI	**	52,5	52,5
10:00	Almanya	Kasım	Perakende Satışlar	**	0,20%	-0,30%
11:55	Almanya	Aralık	İşsizlik Oranı	**		2,973M
13:00	Euro	Aralık	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	***	2,40%	2,40%
13:30	Almanya		10 Yıllık Tahvil İhalesi	**	39,5	2,67%
16:15	ABD	Aralık	Tarım Dışı İstihdam	***	50K	-32K
18:00	ABD	Aralık	İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	52,2	52,6
18:00	ABD	Kasım	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı	***	7,730M	7,670M
18:00	Kanada	Aralık	İvey Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,5	48,4
18:00	ABD	Aralık	Tedarik Yönetim Enstitüsü İmalat Dışı İstihdam	**		48,9
18:00	ABD	Aralık	Fabrika Siparişleri	**	-1,00%	0,20%
23:30	Avustralya		Avustralya Doları Spekülatif Net Pozisyonları	**		-21,6K
23:30	UK		İngiliz Sterlini Spekülatif Net Pozisyonları	**		-41,2K
23:30	Japonya		Japon Yeni Spekülatif Net Pozisyonları	**		1,2K
23:30	ABD		S&P 500 Spekülatif Net Pozisyonları	**		-81,8K
23:30	ABD		CFTC NASDAQ 100 Spekülatif Net Pozisyonları	**		31,8K



PERŞEMBE - 08.01.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	Almanya	Kasım	Fabrika Siparişleri	**	-0,60%	1,50%
10:00	UK	Aralık	Halifax Konut Fiyat Endeksi	**	1,00%	0,00%
10:30	İsviçre	Aralık	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)	**	0,00%	-0,20%
12:40	İspanya		10 Yıllık Tahvil İhalesi	**		3,199%
13:00	Euro	Kasım	İşsizlik Oranı	**	6,40%	6,40%
16:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***		199K
16:30	Kanada	Ekim	Ticaret Dengesi	**		0,15B
16:30	ABD	3. Çeyrek	Birim Emek Maliyetleri	**	1,00%	1,00%
16:30	ABD	3. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik	***	3,00%	3,30%
16:30	ABD	Ekim	Ticaret Dengesi	**	-59,4B	-52,8B
16:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.866K
16:30	ABD	Ekim	İhracatlar	**		289,3B
16:30	ABD	Ekim	İthalatlar	**		342,1B
20:00	ABD	4. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**		

CUMA - 09.01.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Kasım	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	**		-3,50%
04:30	Çin	Aralık	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**		-0,10%
10:00	Almanya	Kasım	Ticaret Dengesi (Aylık)	**		16,9B
10:00	Almanya	Kasım	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	0,00%	1,80%
10:45	Fransa	Kasım	Tüketici Harcamaları	**		0,40%
16:30	ABD	Aralık	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	***	0,30%	0,10%
16:30	ABD	Aralık	Tarım Dışı İstihdam	***	55K	64K
16:30	ABD	Aralık	İşsizlik Oranı	***	4,50%	4,60%
16:30	Kanada	Aralık	İşsizlik Oranı	**	6,70%	6,50%
16:30	ABD	Aralık	Özel Tarım Dışı Bordrolar	**		69K
16:30	ABD	Aralık	Katılım Oranı	**		62,50%
16:30	ABD	Ekim	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	**		-8,50%
16:30	ABD	Ekim	Konut İnşaat Başlangıçları (Aylık)	**		1,307M
16:30	ABD	Eylül	İnşaat İzinleri	**		1,330M
18:00	ABD	Ocak	Michigan Enflasyon Beklentisi	**		4,20%
18:00	ABD	Ocak	Michigan Tüketici Beklentileri	**		54,6
18:00	ABD	Ocak	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	**		3,20%
18:00	ABD	Ocak	Michigan Tüketici Hissiyatı	**		52,9
18:30	ABD	4. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**		
21:00	ABD		Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı	**		412



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

