

27.01.2026

Ocak FOMC Önizlemesi: Fed Beklemede, Gözler Powell'ın Mesajlarında

Ocak ayı FOMC toplantısının, politika açısından sakın ancak iletişim boyutuyla kritik bir kontrol noktası olması bekleniyor. Genel piyasa beklentisi, Fed'in faiz oranlarını değiştirmeyeceği ve yeni bir yönlendirmeden kaçınacağı yönünde.

Vadeli piyasa fiyatlamaları, bu hafta faizlerin sabit kalma olasılığını yaklaşık %97 olarak gösteriyor. Bir sonraki 25 baz puanlık faiz indiriminin ise en erken yaz aylarında gündeme gelmesi bekleniyor. Bu görünüm, Fed'in kısa vadede bekle-gör politikasını sürdüreceğine işaret ediyor.

Politika Duruşu: Sabit Faiz, Temkinli Dil

Piyasa, federal fon oranı hedef aralığının %3,50-3,75 seviyesinde korunmasını bekliyor. Politika metninde veya teknik araçlarda anlamlı bir değişiklik öngörülmezken, Fed'in rezervleri yeterli seviyelerde tutmaya yönelik tahvil alımlarını sürdürmesi bekleniyor.

Ocak sonrasında Fed'in birkaç ay daha faizleri sabit tutacağı, 2026 yılı içinde ise sınırlı sayıda faiz indiriminin gündeme gelebileceği öngörülmüyor. İlk indirimin zamanlaması, enflasyon ve işgücü piyasasından gelecek verilerle belirlenecek.

Powell'ın Tonu: Nötr Faiz ve İşgücü Piyasası

Faiz kararı büyük ölçüde fiyatlandığı için, piyasa tepkilerinin Fed Başkanı Jerome Powell'ın basın toplantısındaki tonlamaya bağlı olması bekleniyor. Özellikle işgücü piyasasının gücü, işsizlik oranındaki gerilemenin yorumu ve bunun nötr faiz oranıyla uyumu yakından izlenecek.

Piyasa, büyüme değerlendirmesinin yukarı yönlü güncellenmesini ve işgücü piyasasına yönelik aşağı yönlü risk vurgularının yumuşatılmasını olası görüyor. Buna karşın, ileride gevşemeye alan tanıyan esnek ifadelerin korunması bekleniyor.

Siyasi Arka Plan ve Genel Değerlendirme

Siyasi başlıkların Fed iletişimini sınırlayıcı bir unsur olabileceği ve bu nedenle temkinli bir dil tercih edileceği düşünülüyor. Genel çerçevede Ocak toplantısı, yeni bir katalizörden ziyade Fed'in sabırlı duruşunu teyit eden bir dengeleme noktası olarak değerlendiriliyor.

Faizlerin sabit kalması beklendiği için, toplantının piyasa etkisi büyük ölçüde Powell'ın mesajlarının tonu ve içeriği üzerinden şekillenecek. Tonlamada belirgin bir değişiklik olmaması hâlinde, mevcut faiz indirimi beklentilerinin korunması bekleniyor.

* 2025/4.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %39,22 - Zarar Oranı: %60,78

Yasal Uyarılar: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.