

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

24 Şubat Salı

10:00 Şubat Sektörel Enflasyon Beklentileri

- TCMB'nin ocak ayına ilişkin yayımladığı Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi sonuçlarına göre, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya kıyasla piyasa katılımcıları için 1,15 puan azalarak %22,2'ye, reel sektör için 1,9 puan gerileyerek %32,9'a indi. Buna karşılık, hanehalkı beklentisi 1,18 puan artarak %52,08'e yükseldi. 2024 başından bu yana genel olarak aşağı yönlü bir eğilim izlenmekle birlikte, kesimler arasındaki belirgin ayrışma korunuyor. Mevcut görünüm, ekonomik birimlerin gerçekleştirmelere duyarlı, uyarlayıcı bir beklenti davranışı sergilediğine işaret ederken, sektörel beklentilerdeki kademeli gevşeme eğiliminin önümüzdeki dönemde sürmesini bekliyoruz.

26 Şubat Perşembe

10:00 Ocak Dış Ticaret İstatistikleri

- Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan ocak ayı öncü verileri, dış ticaret açığında bir önceki aya göre sınırlı bir düşüşe işaret ediyor. Ocak öncü verilerine göre ihracat yıllık bazda %3,9 gerileyerek 20,3 milyar dolar, ithalat ise %0,03 oranında artışla 28,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Öncü veriler çerçevesinde dış ticaret açığı ocak ayında, aralık ayındaki 9,3 milyar dolar düzeyinden 8,4 milyar dolara geriledi. Öncü veriler çerçevesinde yıllık açık ise ocak ayında 92 milyar dolardan 92,9 milyar dolara çıktı.
- Öncü dış ticaret verileri çerçevesinde cari işlemler dengesinin, ocak ayında 6,5 milyar dolar açık vermesini bekliyoruz. Ocak ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının 7,2 milyar dolara sınırlı bir düşüş kaydetmesini, hizmetler dengesi fazlasının ise 2,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. 2026 yıl sonu cari işlemler açığı tahminimiz 30 milyar dolar (GSYİH'nin %1,7'si) seviyesinde bulunmakla birlikte, tahminimize yönelik risklerin yukarı yönlü olduğunu değerlendiriyoruz.

10:00 Şubat Ekonomik Güven Endeksi

- Ekonomik güven endeksi ocak ayında değişim kaydetmeyerek 99,4 seviyesinde sabit kaldı ve Mart 2025'ten bu yana en yüksek düzeyini korudu. Endeksin 100 eşik değerinin altında kalması, genel ekonomik algının hâlen kötümser bölgede seyrettiğine işaret etse de, temmuz ayından bu yana 96,3'ten 99,4'e seviyesine izlenen yükseliş, algıdaki zayıflamanın ivme kaybettiğini gösteriyor. Ocak verisinin alt kalemleri incelendiğinde, tüketici güven endeksi %0,3 artışla 83,7 seviyesine çıkarken, reel kesim güven endeksi %0,7 düşüşle 103 seviyesine indi. Hizmet sektörü güven endeksi %1,3 oranında artarak 113,8'e çıkarken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,4 düşüşle 112,6 değerini aldı. İnşaat sektörü güven endeksi ise %1,5 oranında artarak 85,7'e çıktı. Genel çerçevede, ekonomik güven endeksindeki yüksek seviyelerin korunması, yılın ilk ayında ekonomik algıda belirgin bir bozulma olmadığını, ancak iyileşmenin sektörler arasında farklılaşan bir görünüm sergilediğini ortaya koyuyor.

14:30 Haftalık TCMB Verileri (13 – 20 Şubat)

(Menkul Kıymet İstatistikleri, Para & Banka İstatistikleri, Uluslararası Rezervler)

- Yabancı yatırımcılar, 6 – 13 Şubat haftasında hisse senedi piyasasında 322,2 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 1,3 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. Bu dönemde yabancı yatırımcıların toplam bono stoku içindeki payı ise %9'dan %9,2'ye yükselerek Şubat 2020'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Hisse senedi piyasasında yabancı girişleri böylece üst üste on birinci haftaya taşınırken, söz konusu on bir haftalık periyotta kümülatif alım tutarı 2,8 milyar dolara ulaştı. Bono piyasasında ise özellikle ekim sonundan bu yana daha istikrarlı ve belirgin bir yabancı girişi dikkat çekiyor. Girişlerin ivmelendiği 31 Ekim haftasından itibaren kümülatif yabancı alımı 8,1 milyar dolar seviyesine yükseldi. 2026 yılı başından bu yana bakıldığında ise hisse senedi piyasasında toplam 1,9 milyar dolar, bono piyasasında repo işlemleri hariç 5,8 milyar dolarlık yabancı alımı kaydedildi. Aynı hafta içerisinde, yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 1,4 milyar dolar düşüş kaydederken, altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1 milyar dolar geriledi. Rezervler tarafında ise 6 – 13 Şubat haftasında TCMB net döviz rezervi 4,6 milyar dolar artarak 95,7 milyar dolara, brüt döviz rezervi 4,3 milyar dolar yükselişle 211,9 milyar dolara ve swap hariç net rezerv ise 3,8 milyar dolar yükselişle 81,4 milyar dolara çıktı. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

Yurt İçi Veri takvimi

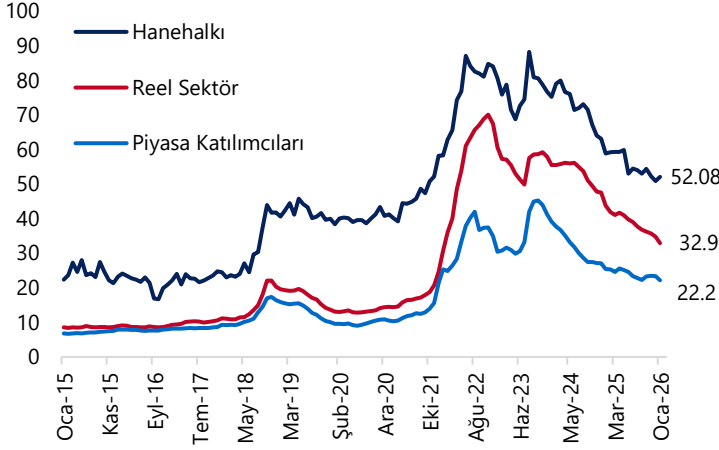
27 Şubat Cuma

10:00 Ocak İşgücü İstatistikleri

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı aralık ayında %8,5 seviyesinden %7,7'ye hızlı bir düşüş kaydederek rekor düşük seviyeye gerilerken, işgücü istatistikleri içerisinde yakından izlediğimiz ve daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan âtil işgücü oranı (zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan geniş tanımlı işsizlik oranı) ise bu dönemde %28,9'dan %28,6'ya sınırlı bir gerileme kaydetti. Alt kırılımlara baktığımızda, zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %18,6'dan %18,1'e inerken; işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı %20,1'den %19,5'e geriledi. Geniş tanımlı göstergelerde düşüş görülse de, yüksek seviyelerin korunduğu dikkat çekiyor. İstihdam oranı son üç aydır %49,1 seviyesinde sabit seyrederken, işgücüne katılım oranının ise aralık ayında %53,7'den %53,2'ye indiği takip ediliyor. Manşet işsizlik oranı aralık itibarıyla rekor düşük seviyeye inse de, geniş tanımlı işsizlik göstergeleri istihdam piyasasında manşet işsizlik oranının ima ettiğinden daha zayıf bir görünüme işaret ediyor.

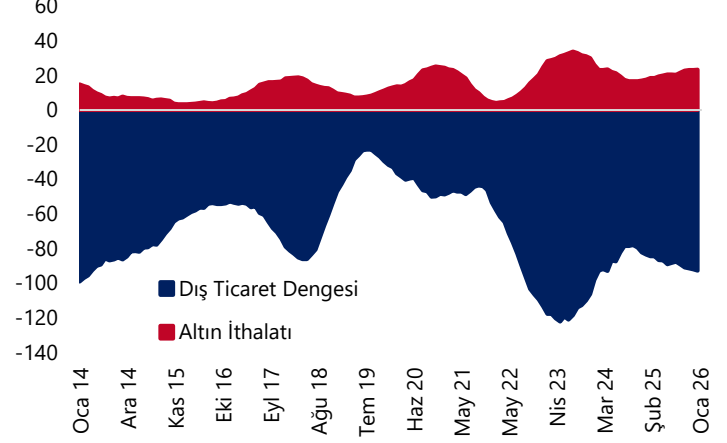
Grafikler

Sektörel Enflasyon Beklentileri (gelecek 12 ay, %)



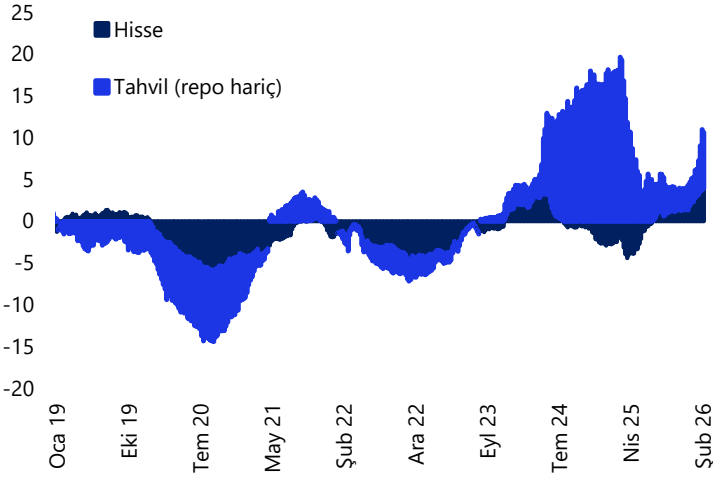
Kaynak: TÜİK, TCMB, Tacirler Yatırım

Dış Ticaret Dengesi & Altın İthalatı (yıllık, milyar \$)



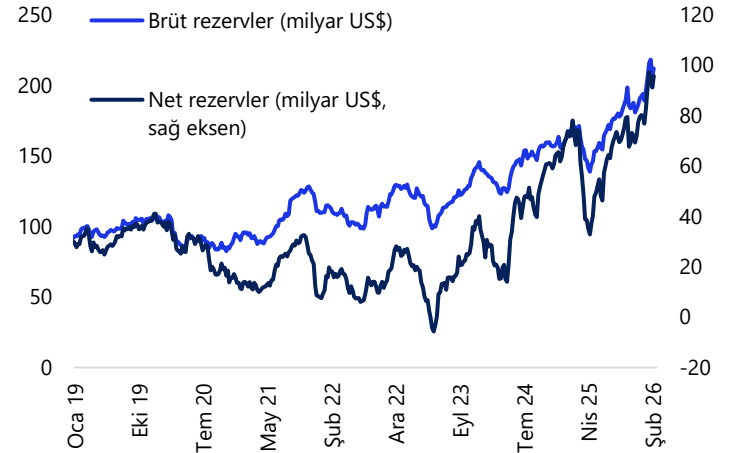
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yabancı Net Portföy Hareketleri (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



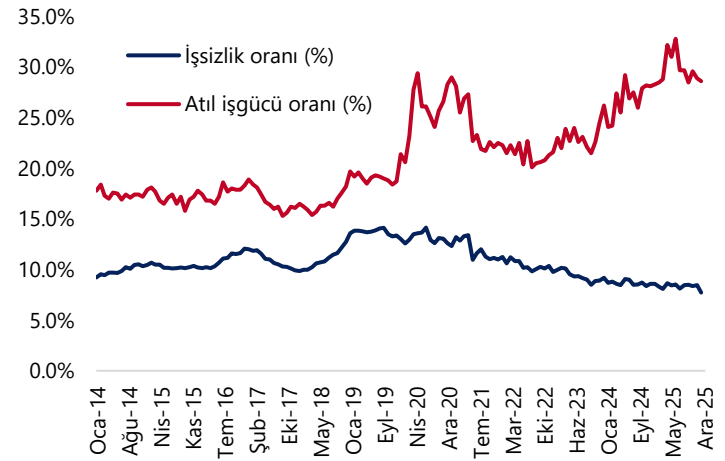
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

İşsizlik Oranı & Atıl İşgücü Oranı (MA, %)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
23 Şubat	Almanya	12:00	Şubat	İFO İş Dünyası Güven Endeksi	-	87.6
23 Şubat	ABD	16:00		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
23 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.04
23 Şubat	ABD	18:00	Aralık	Fabrika Siparişleri (%)	1	2.7
23 Şubat	ABD	18:00	Aralık	Çekirdek Fabrika Siparişleri (%)	-	0.2
23 Şubat	ABD	18:00	Aralık (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	-1.4
23 Şubat	ABD	18:00	Aralık (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	0.9
23 Şubat	ABD	18:30	Şubat	Dallas Fed İmalat Endeksi	-	-1.2
23 Şubat	AB	20:30		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
24 Şubat	ABD	16:00		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
24 Şubat	ABD	17:00	Aralık	FHFA Konut Fiyat Endeksi (%)	-	0.6
24 Şubat	ABD	17:00		Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması		
24 Şubat	ABD	17:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
24 Şubat	ABD	17:10		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
24 Şubat	ABD	17:35		Fed YK Üyesi Cook'un Konuşması		
24 Şubat	ABD	18:00	Şubat	Richmond Fed İmalat Endeksi	-	-6
24 Şubat	ABD	18:00	Şubat	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	87.5	84.5
24 Şubat	ABD	18:30	Şubat	Dallas Fed Hizmet Endeksi	-	2.7
24 Şubat	ABD	23:15		Richmond Fed Başkanı Barkin & Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması		
25 Şubat	Almanya	10:00	Mart	GfK Tüketici Güven Endeksi	-	-24.1
25 Şubat	Almanya	10:00	4Ç25 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	0.3
25 Şubat	Almanya	10:00	4Ç25 (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	0.4
25 Şubat	AB	13:00	Ocak (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-0.5	-0.5
25 Şubat	AB	13:00	Ocak (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	1.7	1.7
25 Şubat	AB	13:00	Ocak (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.2	2.2
25 Şubat	ABD	18:40		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
25 Şubat	ABD	21:20		Stl. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		
26 Şubat	AB	13:00	Şubat (Nihai)	Tüketici Güven Endeksi		
26 Şubat	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)		
26 Şubat	ABD	19:00	Şubat	Kansas Fed İmalat Endeksi	-	0
27 Şubat	Japonya	02:30	Şubat	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	1.5	1.5
27 Şubat	Japonya	02:30	Şubat	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	1.7	2
27 Şubat	Japonya	02:50	Ocak	Aylık Perakende Satışlar (%)	1.5	-2
27 Şubat	Japonya	02:50	Ocak	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-0.5	-0.9
27 Şubat	Japonya	02:50	Ocak (Öncü)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	5.4	-0.1
27 Şubat	Japonya	02:50	Ocak (Öncü)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	5	2.6
27 Şubat	Almanya	16:00	Şubat (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	-	0.1
27 Şubat	Almanya	16:00	Şubat (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	-	2.1
27 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık ÜFE (%)	0.3	0.5
27 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.3	0.7
27 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık ÜFE (%)	-	3
27 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	3.3
27 Şubat	ABD	19:00	Şubat	Kansas Fed Hizmet Endeksi	-	2

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Künye

Tacirler Yatırım Araştırma ve İçerik Yönetimi

Serhan Yenigün

Müdür

serhan.yenigun@tacirler.com.tr

Ekin Çınar

Başekonomist

ekin.cinar@tacirler.com.tr

Oğuzhan Kaymak

Tüm hisse kapsamı ve içerik yönetimi

oguzhan.kaymak@tacirler.com.tr

Özgür Tosun

Holdingler, enerji (rafineri ve petrokimya),
perakende (gıda, giyim, elektronik)

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Anıl Deniz Altıay

İletişim, sağlık ve ilaç, sigorta &
Küresel piyasalar

deniz.altiay@tacirler.com.tr

Berk Demirpolat

Dayanıklı tüketim, beyaz eşya, gıda

berk.demirpolat@tacirler.com.tr

Ömer Tarman

Veritabanı sorumlusu, çimento, GYO

omer.tarman@tacirler.com.tr

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent N199 İç Kapı N16 Şişli - İstanbul	(0 212) 355 46 46
Alsancak	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Çukurambar	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Denizli	Urhan İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
Karadeniz Ereğli	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
Karşıyaka	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.