

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

10 Şubat Salı

10:00 Aralık Sanayi Üretimi

- Dış ticaret verileri, sanayi üretimi tahminlerimiz açısından yol gösterici nitelikte. Aralık verilerinde altın ve enerji harici ara malı ithalatı aylık bazda %14, yıllık bazda ise %14,8 artış kaydetti. Sanayi üretimine ilişkin diğer bir önemli öncü gösterge olan İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI ise aralık ayında 48 seviyesinden 48,9'a çıkarak son bir yılın en yüksek düzeyine ulaştı. Öncü sinyaller doğrultusunda sanayi üretiminin yılın son ayında toparlanma eğilimini sürdürmesini bekliyoruz.

12 Şubat Perşembe

10:30 TCMB 2026 – 1. Çeyrek Enflasyon Raporu

- TCMB, son gerçekleşen 7 Kasım'daki Enflasyon Raporu sunumunda 2026 yıl sonu tahmin aralığını %13 – %19 bandında ve ara hedefi %16 seviyesinde korumuştur. Ocak ayında aylık TÜFE artışının %4,84 ile piyasa beklentilerinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmesi, dezenflasyon sürecine yönelik yukarı yönlü riskleri artırdı. Ayrıca, Ocak 2026 itibarıyla TÜFE serisi 2025=100 baz yılına ve ECOICOP v2 sınıflamasına (AB uyumlu en güncel sürüm) geçerken, harcama gruplarının ağırlıkları Ulusal Hesaplar Hanehalkı Nihai Tüketim Harcamaları verisi baz alınarak yeniden belirlendi. TCMB'nin "2026 Yılı Tüketici Fiyat Endeksindeki Güncellemeler ve Etkileri" başlıklı blog yazısında, ağırlık güncellemesinin yıllık enflasyona yukarı yönlü etkisinin yaklaşık 1 puan olabileceği belirtiliyor. Bu teknik etkinin, TCMB'nin daha önce "olağanüstü bir değişiklik olmadıkça" değişmeyeceğini ifade ettiği ara hedefte sınırlı bir yukarı yönlü güncellemeyi gündeme getirebileceğini değerlendiriyoruz. %13 – %19 bandındaki 2026 yıl sonu tahmin aralığının ise üst bandın %22 civarına yakınsayacağı şekilde güncellenmesini bekliyoruz.

14:30 Haftalık TCMB Verileri (30 Ocak – 6 Şubat)

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

- Yabancı yatırımcılar, 23 – 30 Ocak haftasında hisse senedi piyasasında 455 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 721,8 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının toplam bono stoku içerisindeki payı ise bu dönemde %8,6'dan %8,9'a çıkarak Şubat 2020'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Bu dönemde, yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 2,4 milyar dolar düşüş kaydederken, altın dahil toplam DTH hesapları ise fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,9 milyar dolar arttı. 23 – 30 Ocak haftasında TCMB net döviz rezervi 4 milyar dolar gerileyerek 93,2 milyar dolara inerken, brüt döviz rezervi 2,6 milyar dolar yükselişle 218,2 milyar dolara tırmanarak rekor tazeledi. Swap hariç net rezerv ise 2,9 milyar dolar düşüşle 82,4 milyar dolar oldu. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

13 Şubat Cuma

10:00 Aralık Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Cari işlemler dengesinin aralık ayında 5,15 milyar dolar açık vermesini bekliyoruz. Aralık ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının 6,6 milyar dolara yükseleceğini, seyahat kaleminden kaynaklanan net gelirin azalması ile birlikte hizmetler dengesi fazlasının ise 3,1 milyar dolara gerileyeceğini tahmin ediyoruz. Böylelikle cari açığın 2025 yılını 20 milyar dolar (GSYİH'nin %1,3'ü) olan kurum tahminimizin üzerinde, 24 milyar dolar civarında (GSYİH'nin %1,5'i) tamamlayabileceğini öngörüyoruz. 2026 yıl sonu cari açık tahminimizi ise yakın dönemde 25 milyar dolar (GSYİH'nin %1,5'i) seviyesinden 30 milyar dolara (GSYİH'nin %1,7'si) revize ettik.

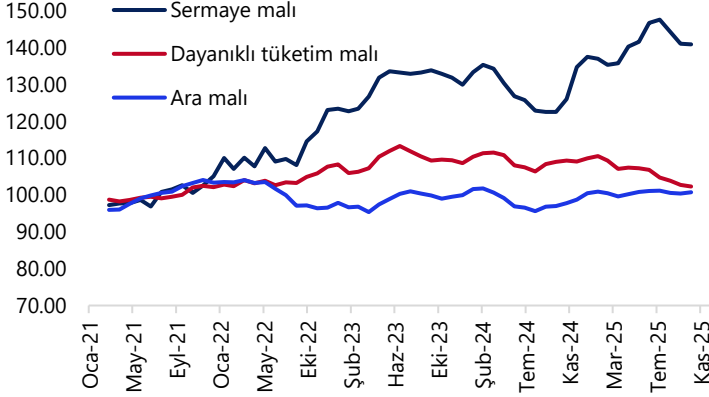
10:00 TCMB Şubat Piyasa Katılımcıları Anketi

- Piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde gelen ocak ayı TÜFE verileri ve TCMB'nin TÜFE ağırlık güncellemesinin yıllık enflasyona yaklaşık 1 puan yukarı yönlü etki edebileceğine ilişkin yaptığı çalışmanın ardından, piyasa katılımcılarının 2026 yıl sonu TÜFE beklentilerinde yukarı yönlü revizyon görmeyi bekliyoruz. Kurum olarak %23 seviyesinde bulunan yıl sonu TÜFE tahminimizde revizyona gitmedik, ancak ocak verilerinin ardından tahminimize yönelik yukarı yönlü riskler belirgin şekilde artmış durumda. Dezenflasyon sürecinin ilk yarıda daha yavaş ilerlemesini, daha belirgin düşüşün ise ağırlıklı olarak yılın ikinci yarısında görülmesini bekliyoruz.

Grafikler

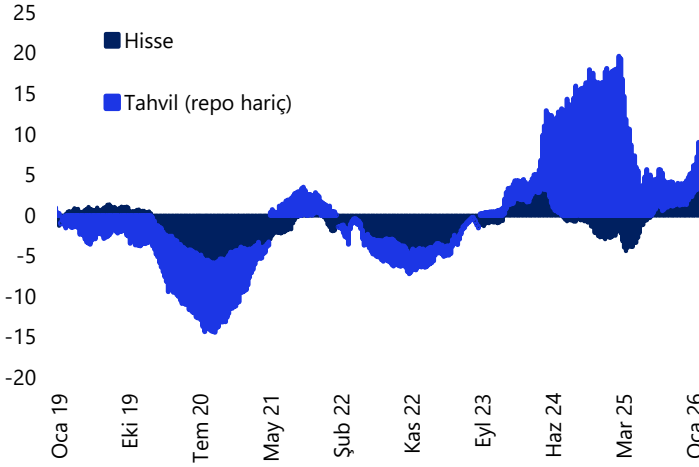
Sanayi Üretim Endeksi

(Mevsim ve takvim etkilerinden arınd., 3-aylık HO)



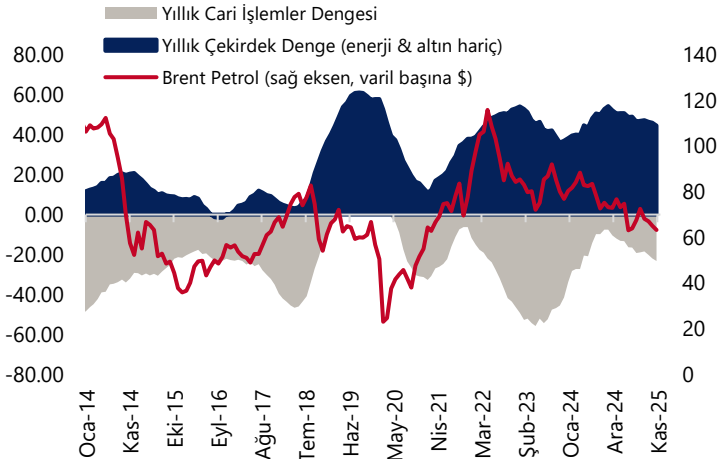
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

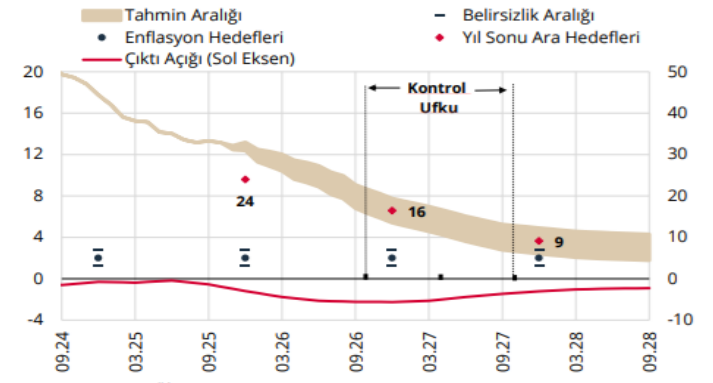
Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Bloomberg, Tacirler Yatırım

TCMB Enflasyon Tahminleri* (%)

Grafik 3.2.1: Enflasyon Tahminleri* (%)

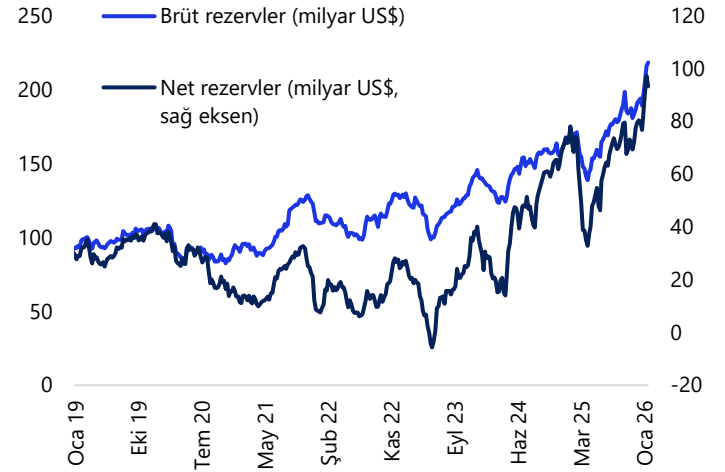


Kaynak: TCMB, TÜİK.

* Enflasyonun tahmin aralığı içinde kalma olasılığı yüzde 70'tir.

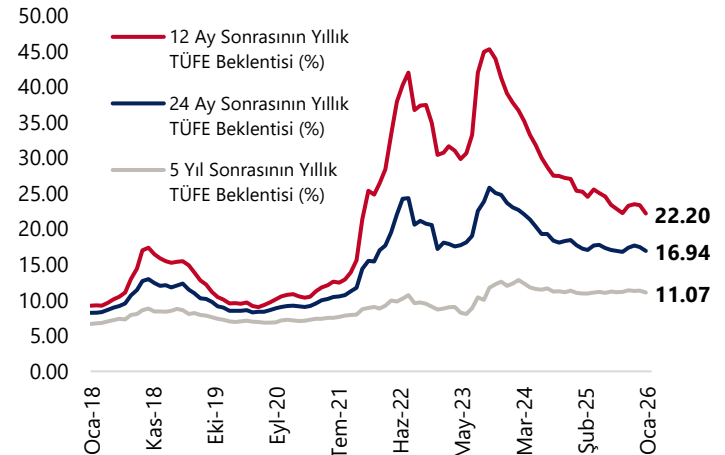
Kaynak: TCMB, TÜİK, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Piyasa Katılımcıları Anketi Enflasyon Beklentileri (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
9 Şubat	AB	12:30	Şubat	Sentix Yatırımcı Güveni	-	-1.8
9 Şubat	ABD	21:30		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
9 Şubat	ABD	23:15		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
10 Şubat	ABD	16:30	Aralık	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.5	0.6
10 Şubat	ABD	16:30	Aralık	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.4	0.5
10 Şubat	ABD	20:00		Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması		
10 Şubat	ABD	21:00		Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması		
11 Şubat	Çin	04:30	Ocak	Yıllık TÜFE (%)	0.3	0.8
11 Şubat	Çin	04:30	Ocak	Yıllık ÜFE (%)	-1.6	-1.9
11 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	71	50
11 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.3	0.3
11 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	3.7	3.8
11 Şubat	ABD	16:30	Ocak	İşsizlik Oranı (%)	4.4	4.4
11 Şubat	ABD	22:00	Ocak	Federal Bütçe Dengesi (milyar \$)	-	-144.7
12 Şubat	Japonya	02:50	Ocak	Aylık ÜFE (%)	0.2	0.1
12 Şubat	Japonya	02:50	Ocak	Yıllık ÜFE (%)	2.3	2.4
12 Şubat	İngiltere	10:00	4Ç25 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.2	0.1
12 Şubat	İngiltere	10:00	4Ç25 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	1.3
12 Şubat	İngiltere	10:00	Aralık	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	1.1
12 Şubat	İngiltere	10:00	Aralık	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	2.3
12 Şubat	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	-
12 Şubat	ABD	18:00	Ocak	Güncel Konut Satışları (milyon adet)	4.24	4.35
12 Şubat	ABD	18:00	Ocak	Aylık Günel Konut Satışları (%)	-2.6	5.1
13 Şubat	ABD	03:00		Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması		
13 Şubat	ABD	03:05		Fed YK Üyesi Miran'ın Konuşması		
13 Şubat	AB	13:00	4Ç25 (ikinci okuma)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	0.3
13 Şubat	AB	13:00	4Ç25 (ikinci okuma)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	1.3
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık TÜFE (%)	0.3	0.3
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.3	0.2
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık TÜFE (%)	2.5	2.7
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık Çekirdek TÜFE(%)	2.5	2.6

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 & petrokimya),
perakende

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 dayanarak 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.