

İç Tarafı; Enflasyon Raporu, Dışarıda; ABD İstihdam Verileri Piyasalar Etkiledi!

➤ Küresel tarafta, içinde bulunduğumuz haftaya yine; ABD-İran jeopolitik risk gündemi ile başladık. Önceki Cuma günü Umman'ın başkenti Maskat'ta gerçekleştirilen görüşme sonrasında, İran'dan gelen açıklamalar ılımlı bir görüntüye işaret ederken; dikkatler ABD'den gelecek açıklamalara çevrildi. ABD Başkanı Donald Trump, konuya dair yaptığı açıklamalarda: Görüşmelerin işler netlik kazanana(bir anlaşma sağlanıp sağlanmayacağına) kadar devam edeceğini söylerken, zaman zaman da tehditkar açıklamalarda bulundu ve ABD'nin ikinci bir uçak gemisinin daha bölgeye hareket etmesi dikkat çekti. Ticaret savaşları gündemi görece sakin ilerlerken, Trump'ın: Nisan ayında Çin Devlet Başkanı Xi'yi ziyaret etmek için Çin'e gideceğini duyurması ve yine Trump'ın metal ve alüminyum üzerindeki gümrük tarifelerini kaldırabileceğine dair haberler kritikti. Ekonomik takvimde ise; ABD'de tartışmaların odağındaki istihdam verileri ve TÜFE oranları merakla beklenildi. Çarşamba günü gelen Tarım Dışı İstihdam; son 7 ayın en güçlü seviyesinde açıklanırken, İşsizlik Oranı'nın da yüzde 4,4'den yüzde 4,3'e gerilemesiyle; Fed'in ilk faiz indirimi yapabileceği aya ilişkin beklentiler Haziran'dan Temmuz'a ötelendi. Bu şahin veri setinin yanı sıra; Perşembe akşamı Apple'ın, çıkan sorunlar nedeniyle 'Siri'ye yönelik yapay zeka güncellemesini birkaç ötelediğine dair haberler ile küresel çapta risk alma iştahı azaldı. Haftanın kalanında(bugün), ABD'den gelecek TÜFE Oranları da, piyasalar açısından hayli kritik olacak.

➤ Haftanın, iç taraftaki en önemli gündem maddesi ise; önceki hafta gelen yüksek Ocak ayı enflasyon rakamları sonrasında yapılabilecek revizelerin merakla beklenildiği TCMB'nin 2026 yılındaki ilk Enflasyon Raporuydu. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın sunumu ile açıklanan raporda; 2026 yıl sonu için senelik TÜFE beklentisi, önceki yıl açıklanan yüzde 13-19 aralığından yüzde 15-21 aralığına revize edilirken, yüzde 16 düzeyindeki ara hedefin korunması ise dikkat çekti. Perşembe günü TCMB'den gelen veri setinde; brüt rezervler 10,68 Milyar Dolar azalırken, yurt dışı yerleşiklerin 134 Milyon Dolar ile hisse ve 255 Milyar Dolar ile DİBS alımlarının devam ettiği görüldü. Cuma günü(bugün), TCMB tarafından açıklanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nde; 2026 yıl sonu için senelik TÜFE tahmini 23,23'den 24,11'e yükselirken, TCMB'nin düzenleyeceği ilk üç PPK toplantısında ise; sırasıyla 100 baz puan, 100 baz puan ve 150 baz puan civarlarında faiz indirimi yapılabileceğinin öngörüldüğü ortaya çıktı. TCMB'nin bugün açıkladığı bir diğer veri setine göre; Aralık ayında Cari İşlemler Dengesi, 2024 Ocak ayından bu yana en yüksek seviye olan 7 Milyar 253 Milyon Dolar açık verirken, 2025 yılının tamamı için ortaya çıkan açık miktarı 25 Milyar 207 Milyon Dolar oldu.

Yeni Haftada, İç ve Dış Tarafı Yoğun Bir Veri Takvimi İzlenecek!

- ✓ Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından yine; önceki haftalarda olduğu gibi jeopolitik riskler ve ticaret savaşları konularındaki gelişmeleri takipte olacağız. Ayrıca, majör ekonomilerden gelecek ekonomik verilerin merkez bankası politikalarında dair olası etkileri ile birlikte, piyasalarda yüksek oynaklıklar oluşabilir.
- ✓ Tüketici ve İmalat Sanayii Güven Endeksleri, Kapasite Kullanım Oranı, Konut ve Borç İstatistikleri gibi bir dizi ikincil verinin izleneceği iç tarafta ise, TCMB'nin bu hafta açıkladığı Enflasyon Raporu ve Piyasa Katılımcıları Anketi'nin yankıları ve küresel taraftaki fiyatlamalarla; TL varlıklarında volatilité artışı görülebilir.

HAFTANIN EN İYİ PERFORMANSLARI				
Hisse	6.02.2026	12.02.2026	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
NETCD	55.65	81.40	46.27	1,685,439.45
GEREL	17.87	26.12	46.17	2,002,776.01
ZGYO	25.22	35.40	40.36	1,186,863.28
NIBAS	3.60	4.87	35.28	356,243.44
DOGUB	32.00	42.20	31.88	191,490.56
ARZUM	2.58	3.30	27.91	1,631,500.14
AKHAN	23.64	30.20	27.75	10,037,228.63
HEDEF	63.10	80.00	26.78	4,248,381.05
SMART	22.80	28.88	26.67	284,097.08
GZNMI	45.10	56.15	24.50	2,328,399.96

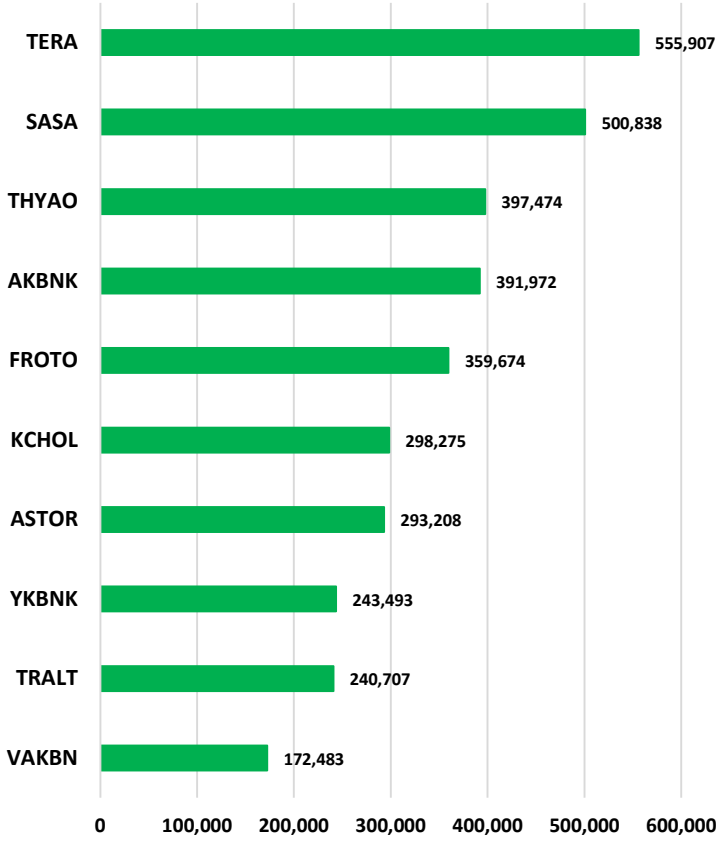
HAFTANIN EN KÖTÜ PERFORMANSLARI				
Hisse	6.02.2026	12.02.2026	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
KLRHO	565.00	467.25	-17.30	6,973,452.30
PASEU	154.90	130.00	-16.07	5,605,344.09
BURVA	818.50	693.50	-15.27	289,611.57
DITAS	50.40	43.90	-12.90	1,365,476.39
TTAK	618.50	560.00	-9.46	1,716,515.42
BIGCH	10.98	9.95	-9.38	369,837.39
BURCE	65.50	59.60	-9.01	548,064.07
UCAYM	35.50	32.50	-8.45	6,754,065.12
HKTM	14.20	13.17	-7.25	884,986.27
HATSN	44.52	41.32	-7.19	620,879.28

Kaynak: Finnet

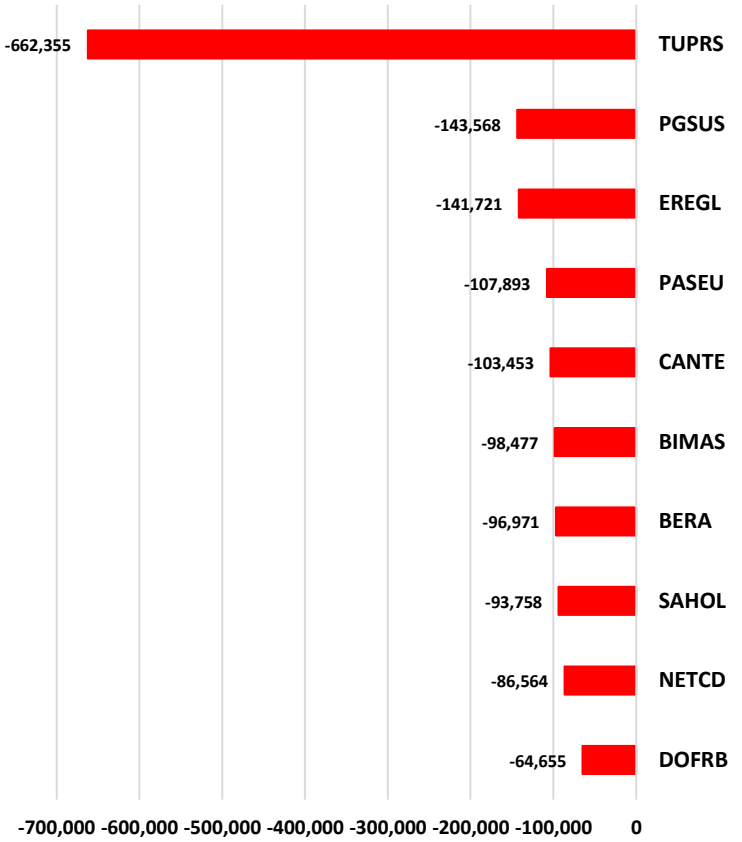
*Bu tablolar, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

TARİH	KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ
16.02.2026	Japonya GSYİH Değişimi(4.Çeyrek)
16.02.2026	İsviçre GSYİH Değişimi(4.Çeyrek)
17.02.2026	Almanya TÜFE Oranları(Oca)
17.02.2026	İngiltere İşsizlik Oranı(Ara)
17.02.2026	Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı(Şub)
17.02.2026	ABD ADP Haftalık İstihdam Değişimi
18.02.2026	İngiltere Enflasyon Oranları(Oca)
18.02.2026	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri(Ara)
18.02.2026	ABD İnşaat İzinleri(Ara)
18.02.2026	ABD Konut Başlangıçları(Ara)
18.02.2026	ABD Sanayi Üretimi(Oca)
18.02.2026	Fed/FOMC Toplantı Tutanakları
19.02.2026	Türkiye Tüketici Güven Endeksi(Şub)
19.02.2026	Türkiye Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri(Ara)
19.02.2026	TCMB/BDDK Haft. Para, Banka ve Menk. Kıy. İst.
19.02.2026	ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
19.02.2026	ABD Philadelphia Fed İmalat Endeksi(Şub)
20.02.2026	Japonya Ulusal TÜFE Oranları(Oca)
20.02.2026	Majör Ekonomilerin Öncü PMI Dataları(Şub)
20.02.2026	İngiltere Perakende Satışları(Oca)
20.02.2026	Türkiye İmalat Sanayi Güven Endeksi(Şub)
20.02.2026	ABD GSYİH Değişimi(4.Çeyrek)
20.02.2026	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi(Ara)

Kaynak: Investing, Trading Economics

Haftalık En Yüksek Para Girişi Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

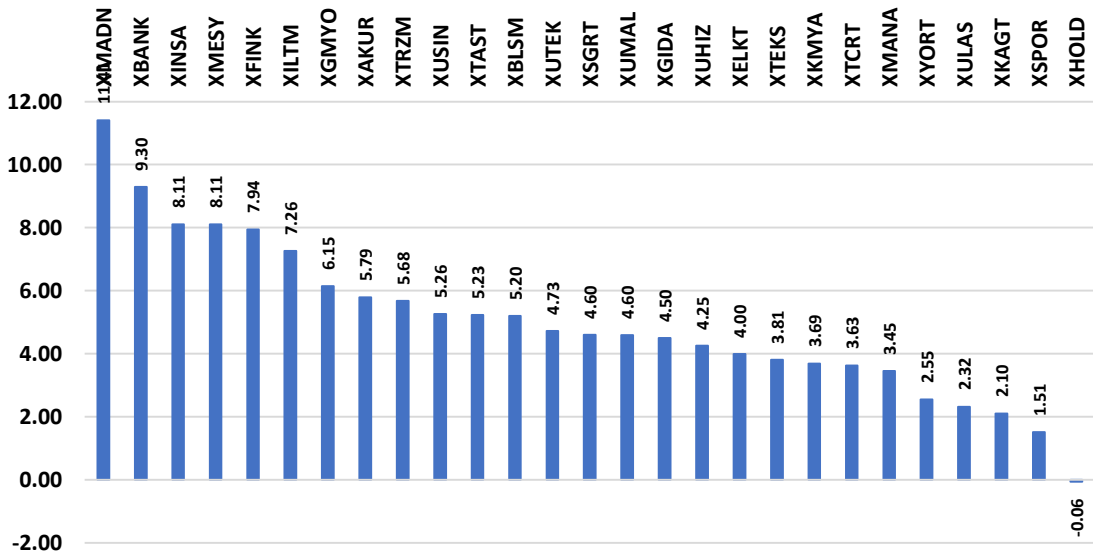
Kaynak: Matriks

Haftalık En Yüksek Para Çıkışı Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

Kaynak: Matriks

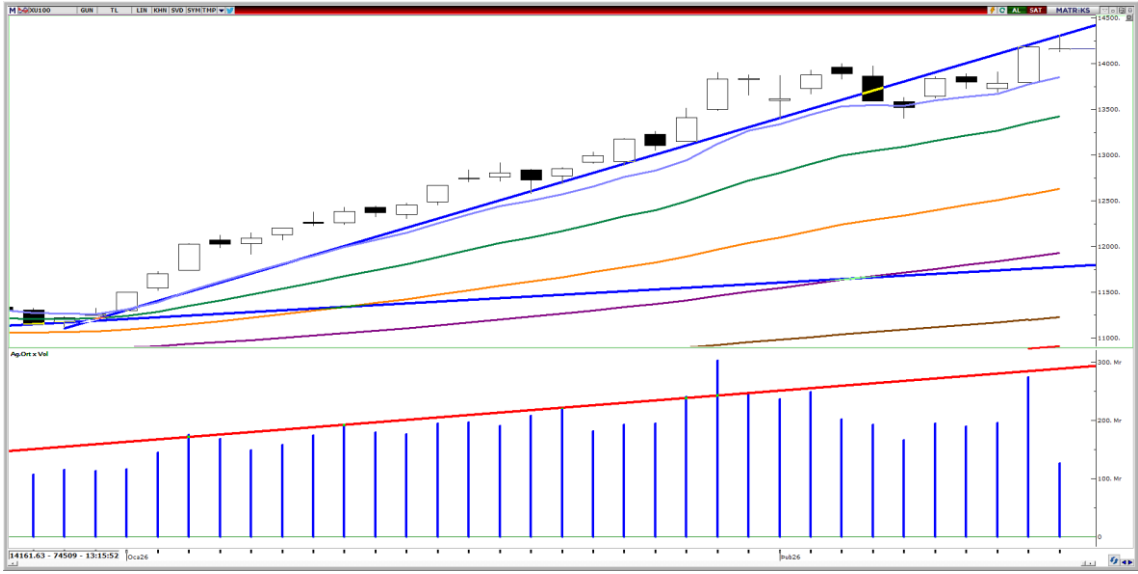
*Bu tablolar, hafta başından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

Endekslerin Haftalık Performansı (%)



Kaynak: Finnet

*Bu tablo, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.



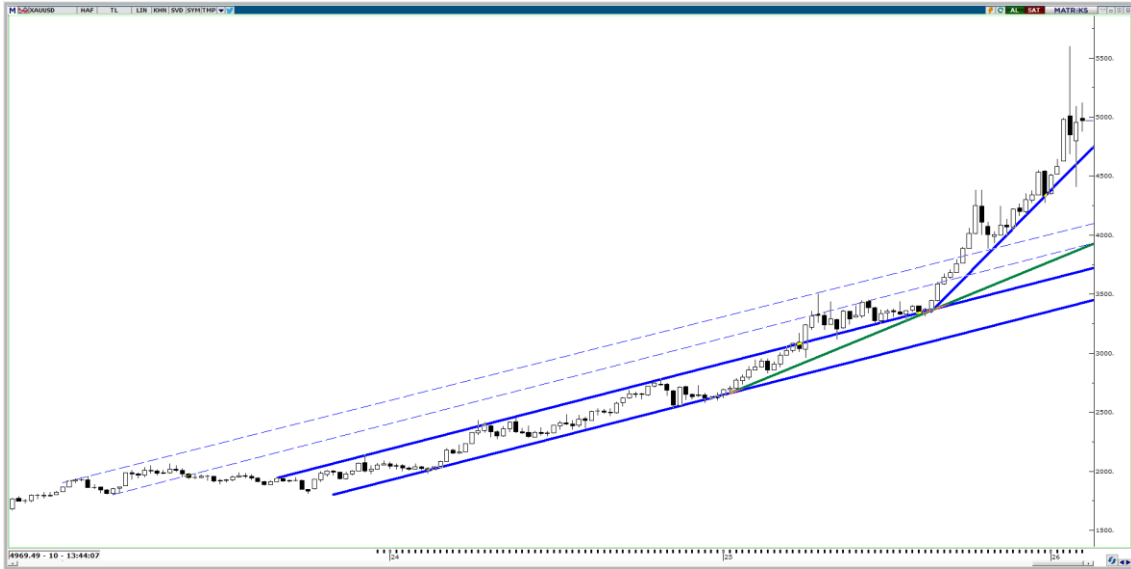
BİST100 Teknik Değerlendirme: Haftanın ilk günlerinde bocalayan endekste, Perşembe günü güçlü bir yükseliş ortaya çıkarken; tüm zamanların en yüksek ve rekor kapanış seviyeleri yenildi. Bugün de, 14.320 ile tüm zamanların en yüksek seviyesini geliştiren endekste, şu sıralarda 14.150 seviyesine yakın fiyatlama söz konusu. Haftanın kalanında ve önümüzdeki haftada oluşabilecek yukarı yönlü ataklar için; teknik direnç seviyesi veremiyoruz. Ancak, rekor seviyelerin üzerinde kalıcılık oluştuğu; teknik olarak yükselişlerin devamı söz konusu olabileceği gibi, bu seviyelerin altına yerleşme durumunda ise; teknik olarak geri çekilmeler ön plana çıkabilir. Olası satıcılar seyrinde izlenebilecek ilk destek seviyelerimiz; 13.970 ve 13.830'da bulunmakta. Bu iki bölge kırılacak olursa da; 13.725 ve 13.650 destek seviyeleri takip edilebilir.



VİOP BİST30 Yakın Vadeli Kontrat Teknik Görünüm: BİST100'e benzer şekilde fiyatlamaların olduğu kontratta, yine BİST100'e benzer olarak Perşembe günün itibaren rekorlar yenildi. Şu an için 15.850 civarında seyreden kontratta, olası yukarı yönlü hareketlerde; 16 .055 seviyesindeki tüm zamanların rekorunu dikkatle izleyeceğiz. Öyle ki, buranın üzerine yerleşme halinde; teknik olarak alıcılı işlemler ivme kazanabileceği gibi, buranın altında kalıcılıkta ise; geri çekilmeler ön plana çıkabilir. Kontratta oluşabilecek satıcılar seyrinde; 15.502-15.350 teknik destek bölgesi takip edilebilir.



SPX(S&P500) Teknik Değerlendirme: Satış baskısının etkili olduğu haftada, son olarak 6.832 seviyesinden kapanış gördük. Haftanın kalanında ve önümüzdeki haftada oluşabilecek aşağı yönlü işlemlerde; 6.780, 6.640 ve 6.550 teknik destek bölgelerini sırasıyla takipte olacağız. Öte yandan, endekste görülebilecek alım ağırlıklı hareketlerde ise; 6.865 ve 6.915 teknik direnç seviyeleri yeniden izlemeye alınabilir.



XAUUSD(Ons Altın) Teknik Görünüm: Oynaklığın azalarak dalgalı bir seyrin olduğu haftada, şu sıralar 4.970 Dolar civarında fiyatlamaya söz konusu. Haftanın kalanı ve önümüzdeki haftada oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda; 5.050-5.086 Dolar direnç bölgesini ilk etapta izlemeye alabiliriz. Özellikle de 5.086 seviyesinin üzerine yerleşme halinde; emtiada alıcılı işlemler etkili olabilir. Diğer yandan, değerli metalde görülebilecek geri çekilmelerde ise; 4.915, 4.810 ve 4.755 Dolar seviyelerindeki destek noktalarımızı sırasıyla takipte olacağız.

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımalarını gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest haber, Matriks, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü