

Dün veri akışında İngiltere ve ABD verileri öne çıktı. İngiltere’de 4. çeyrek GSYH verileri ile Aralık sanayi üretimi beklentilerin altında kalırken ABD’de 7 Şubat haftasına ilişkin işsizlik maaşı başvuruları önceki iki haftada olduğu gibi yine tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Haber akışı tarafında yapay zekâ temasına ilişkin güvenin zayıflaması hisse piyasalarında belirgin satış baskısını beraberinde getirdi. OpenAI’nın 2022 yılında ChatGPT’yi yayımlamasıyla başlayan süreçte uzun süre piyasaları yukarı taşıyan yapay zekâ temasının 2026 yılına gelindiğinde piyasalar açısından zaman zaman negatif algılandığı bir döneme geçildi. Teknoloji şirketlerinin değerlemelerinin şişmesi, artan sermaye ihtiyacı, zayıflayan nakit akışları ve marjlarda aşınma riski bu dönüşümün başlıca unsurları oldu. Yapay zekâ zekânın yıkıcı ve dönüştürücü etkisi, geleneksel yazılım hisselerinden başlayarak danışmanlık, veri sağlayıcıları, finansal hizmetler, taşımacılık ve hatta ofis odaklı gayrimenkul şirketlerine kadar geniş bir yelpazede hisse fiyatları üzerinde baskı oluşturdu.

Bu görünüm altında dün hisse piyasalarında geniş tabanlı bir satış dalgası izlendi. S&P 109 puan (%1,57) gerilerken eşit ağırlıklı S&P 113 puan (%1,37) düştü. Dow Jones 669 puan kayıpla (%1,34) geriledi. Nasdaq 514 puan (%2,04) düşerken Russell 54 puan (%2,01) değer kaybetti. Riskten kaçışın güçlenmesi ABD tahvillerine talebi artırdı ve getiriler eğri genelinde 4 ila 6 baz puan geriledi. Piyasada bir sonraki Fed faiz indirimi için beklentiler 17 Haziran ve 29 Temmuz etrafında şekillenmeyi sürdürdü. Dolar endeksi %0,10 yükseldi. Brent petrol ABD-İran müzakerelerinin sürmesinin de etkisiyle yaklaşık %2,70 düşerek 67,50 dolar seviyesine indi. Altın %3,20 gerileyerek 4.922 dolara düştü. Bitcoin de yaklaşık %2,90 düşüşle 65 bin 781 dolar civarına çekildi. BİST 100

Günlük Değişimler

Dolar/TL	43,68 ▲ 0,1%	BİST 100	14.180 ▲ 2,8%
TR 2Y	35,77 ▼ -15 bp	TR 10Y	29,90 ▼ -21 bp
DXY	96,9 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	4.516 ▼ -1,2%
Altın (ons, \$)	4.922 ▼ -3,2%	ABD 10Y	4,10 ▼ -7 bp
Brent (varil, \$)	67,5 ▼ -2,7%	TTF (MWh, €)	33,0 ▲ 2,6%
Bitcoin (\$)	65.781 ▼ -2,9%	Karbon (ton, €)	71,3 ▲ 0,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,6%
Dolar/Brezilya Reali	0,5%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	0,3%
Dolar Endeksi	0,1%
Euro/Dolar	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3,9%
MSCI GOÜ Avrupa	0,9%
MSCI Asya Pasifik	0,5%
MSCI GOÜ	0,4%
MSCI Avrupa	-0,5%
MSCI Latin Amerika	-1,1%
MSCI Dünya	-1,2%
MSCI Kuzey Amerika	-1,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi	Şubat		
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Aralık		-4,0
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Ocak	%0,3	%0,3

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

endeksi dünkü seansa 7 puanlık sınırlı bir artışla başladı. Gün içinde 14.197 puana yükselerek tarihi zirvesini tazeleyen endeks gün de %2,85'lik güçlü yükselişle 14.181 puandan tamamladı.

Yurt içinde TCMB'nin Şubat ayı piyasa katılımcıları anketi sonuçları ve Aralık ayı ödemeler dengesi verileri takip edilecek.

Küresel tarafta ise Euro Bölgesi dördüncü çeyrek büyüme verisi ile ABD Ocak ayı tüketici enflasyonu rakamları kritik başlıklar olarak öne çıkıyor.

TCMB yılın ilk enflasyon raporunu yayımladı. TCMB 2026 yıl sonu enflasyon ara hedefini %16'da sabit tutarken, tahmin aralığını 2 yüzde puan yukarı çekerek %15,0-21,0 bandına getirdi. Burada TÜİK'in Ocak ayında yaptığı güncellemeler neticesinde hizmet grubu ağırlığının artmasının yukarı yönlü 1 yüzde puan etki edebileceği öngörüsü paylaşıldı. Gıda enflasyonu varsayımı %18,0'dan %19,0'a çekilirken, gıda grubunun TÜFE sepeti içindeki payı göz önüne alındığında bunun da yaklaşık 0,25 yüzde puan yukarı yönlü etkisi görülüyor. Tahmin aralığının yukarı çekilmesindeki diğer faktörleri de TCMB enerji dışı emtia fiyatlarındaki artış ile çıktı açığının öngörülenden daha yüksek seviyelerde seyretmesi olarak sıraladı. 2027 yıl sonu ara hedefi %9,0 olarak korunurken, tahmin aralığı %6,0-12,0 olarak belirlendi. 2026 yılı için bir önceki rapor dönemine göre çıktı açığı tahminlerini aşağı çeken TCMB'nin yine de iç talebin 2028 sonuna kadar dezenflasyonist olacağı öngörüsünü koruduğu görülüyor.

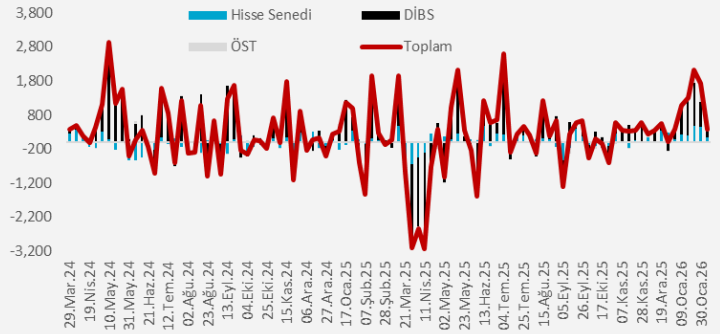
Şubat ayının ilk haftasında TCMB rezervlerinde düşüş görüldü. 6 Şubat haftasında TCMB'nin döviz rezervleri haftalık bazda yaklaşık 5,5 milyar dolar, altın rezervleri de yaklaşık 5,1 milyar dolar gerileme kaydetti. Böylece brüt rezervler 207,5 milyar dolara indi. Ayrıca, net rezervler 6 Şubat haftasında 93,4 milyar dolardan 91,3 milyar dolara geriledi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 6 Şubat haftasında yavaşlayarak da olsa pozitif seyrini sürdürdü.

TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 6 Şubat'ta biten haftada 134,3 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde de (DİBS) portföylerini 255,6 milyon dolar artırdılar. Özel sektör tahvillerindeki sınırlı alımlarla birlikte toplamda 394,6 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 7 milyar 28,2 milyon dolar artmış oldu.

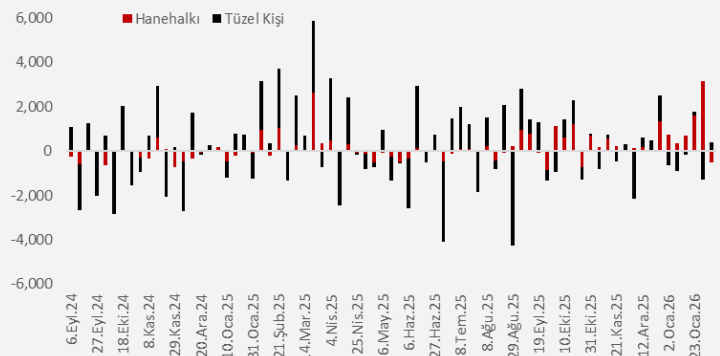
6 Şubat'ta biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 0,1 milyar dolar düşüş gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hane halkı YP mevduatı yaklaşık 0,5 milyar dolar gerilerken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,4 milyar dolar yükseliş kaydetti.

Yabancıların Kur ve Fiyat Etkisinden Arındırılmış Haftalık Portföy Hareketleri (Milyon Dolar)



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Bankacılık Sektörü Parite Etkisinden Arındırılmış YP Mevduat Değişimi (Milyon Dolar)



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Şirket ve Sektör Haberleri

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Empa Elektronik'in halka arzını onayladı. Şirket halka arz ile çıkarılmış sermayesini 29 milyon TL artırarak 170 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 9 milyon TL nominal bedelli payları satışa çıkarmayı planlıyor. Halka arzda 1 TL nominal değerli paylar 22,00 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak.

Dünya Ekonomik Forumu "Küresel Siber Güvenlik Görünüm 2026" raporunu yayımladı. Bu yılki rapor, yapay zekâya adaptasyon ile siber hazırlıklılık arasındaki kesişimi ve inovasyon ile ortaya çıkan eşitsizlikleri konu alıyor. Rapor siber güvenlikte yönetilmesi gereken trendleri şöyle belirtiyor: Yapay zekâ siber silahlanma yarışını hızlandırıyor, jeopolitik gelişmeler siber güvenlik stratejilerini belirleyen temel unsur olmaya devam ediyor, siber dolandırıcılık hem şirketleri hem de hanehalkını tehdit ediyor. Kolektif siber dayanıklılığı güçlendirmenin hem ekonomik hem de toplumsal bir zorunluluk haline geldiğine değinen rapor, dayanıklılığı önceliklendiren kurum ve kuruluşların belirsizliğe daha hızlı uyumlanacağını da vurguluyor.

Türkiye Petrolleri (TPAO) ile BP, petrol ve doğal gaz alanında stratejik iş birliğine yönelik bir mutabakat zaptı imzaladı. Bu doğrultuda, petrol ve doğal gaz sahalarının geliştirilmesi, arama potansiyeli bulunan alanların değerlendirilmesi, petrol ihracat kapasitesi ve doğal gaz taşıma altyapısı gibi konularda uluslararası ve bölgesel düzeyde iş birliği yapılması hedefleniyor. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre mutabakat zaptı kapsamında öncelik Irak ve Libya'da iş birliği olacak.

2026 yılında küresel petrol talebinin günlük 850 bin varil artacağı öngörülüyor. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) Şubat ayı Petrol Piyasa Raporu'na göre bu değer IEA'nın bir önceki tahminine göre günlük 80 bin varil düşüşe işaret ediyor. IEA bu düşüşte ekonomik belirsizliklerin ve yüksek petrol fiyatlarının tüketimi olumsuz etkilemesinin rolünü vurguluyor.

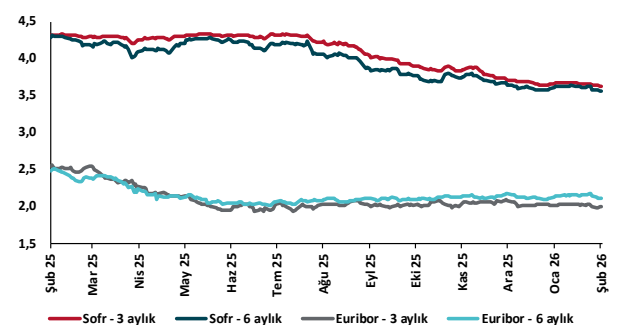
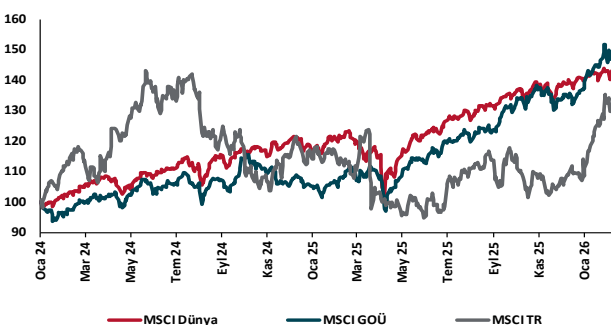
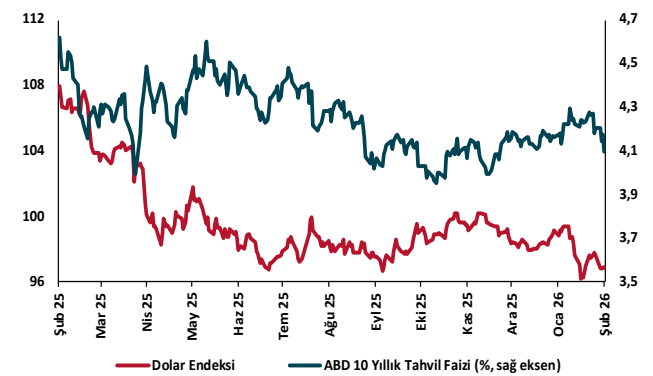
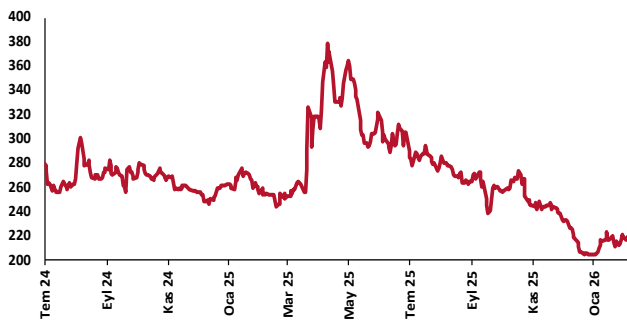
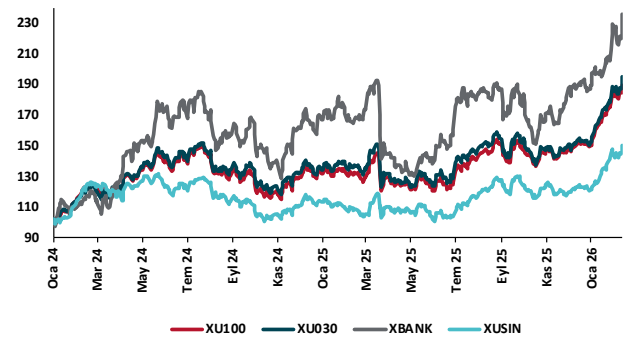
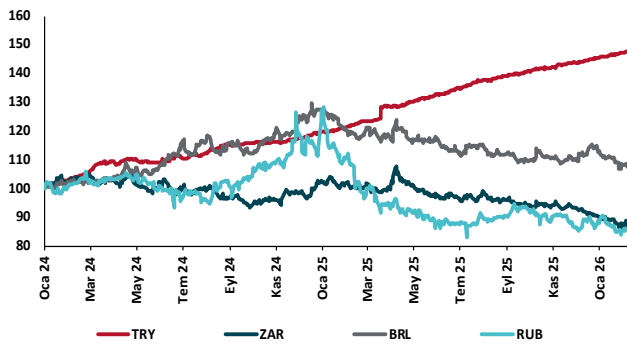
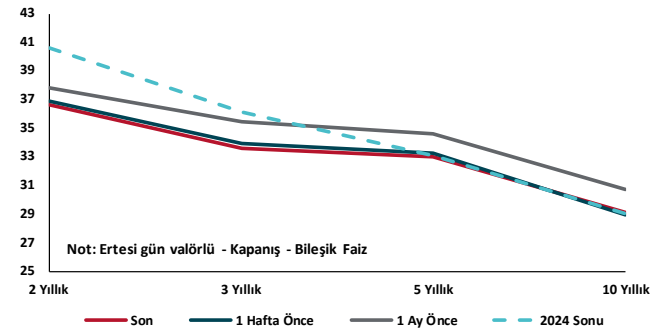
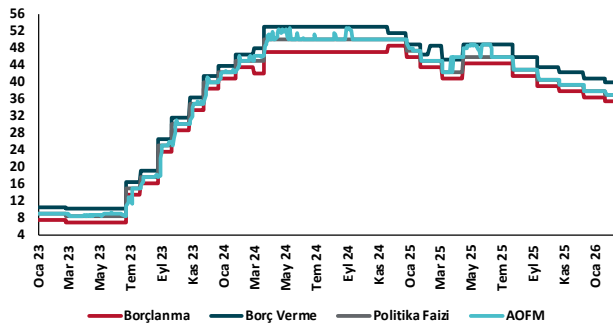
Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası (AKKB), Türkiye'ye şehir hastaneleri ve ulaştırma yatırımları için 280 milyon euro tutarında kaynak sağlayacak. İstanbul Sismik Riskin Azaltılması ve Acil Durum Hazırlık Projesi (İSMEP) kapsamında Prof. Dr. Cemil Taşçıoğlu ve Kartal Dr. Lütfi Kırdar şehir hastaneleri için 230 milyon euro, Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı tarafından yürütülen Marmaray Projesi için ise 50 milyon euro harcanacak.

Uluslararası Ticarete Kadın Gücü ile Kalkınma Projesi başlatıldı.

Ticaret Bakanlığı, Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) ve Uluslararası Ticarete Kadın Organizasyonu Derneği (UKODER) iş birliği ile hayata geçirilen projenin lansman etkinliği dün İstanbul'da gerçekleştirildi. Proje kapsamında Türkiye'nin 7 bölgesinden 7 ilde eğitimler ve mentorluk destekleri ile kadın ihracatçıların kapasitesinin artırılması hedefleniyor.

Kalkınma Gündemi







Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.