

Haftalık Bülten

16 Şubat – 20 Şubat 2026



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Haftalık Bülten

Yapay zeka teması piyasaları etkilemeye devam ediyor

Küresel gündeme bu hafta yapay zekaya ilişkin endişeler damga vururken, ABD'de istihdam ve enflasyon verileri de yakından takip edildi. ABD'de tarım dışı istihdam beklentilerin üzerinde gelirken, bugün açıklanan TÜFE verisi ise beklentilerin hafif altında kaldı. Yurt içinde ise TCMB Enflasyon Raporu, sanayi üretimi, ödemeler dengesi ve Piyasa Katılımcıları Anketi açıklandı. Önümüzdeki hafta açıklanacak veriler arasında yurt içinde merkezi yönetim bütçe istatistikleri, hizmet ve inşaat üretim endeksleri, tüketici ve reel kesim güven endeksleri ile kapasite kullanım oranı; yurt dışında ise ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de şubat ayı öncü imalat ve hizmet PMI'ları ile İngiltere'de TÜFE yer alıyor.

ABD'de veri-yoğun bir hafta geride kaldı. Tarım dışı istihdam verisi ocakta aylık 130 bin ile beklentilerin üzerinde arttı (beklenti: 65 bin). Kasım ayı toplam tarım dışı istihdamındaki değişim 15.000 kişi azalışla 41 bine, aralık ayı ise 2.000 kişi azalışla 48 bine revize edildi. Böylece, kasım ve aralık aylarındaki toplam istihdam, 17.000 kişi daha düşük gerçekleşti. İşsizlik oranı aralık ayında %4,4 iken ocakta %4,3'e geriledi. İstihdam sağlık hizmetleri, sosyal yardım ve inşaat sektörlerinde artarken, federal hükümet ve finansal faaliyetlerde iş kayıpları görüldü. ABD'de haftanın bir diğer önemli verisi olan **TÜFE** ise ocakta aylık %0,2 ile beklentilerin (%0,3) altında artarken, yıllık enflasyon %2,7'den %2,4'e geriledi. Barınma ve gıda fiyatları aylık bazda %0,2'şer yükselirken, bu artışlar %1,5 düşen enerji fiyatları ile kısmen dengelendi. Gıda ve enerji hariç yıllık enflasyon ise %2,6'dan %2,5'e geriledi. **New York Fed ocak ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre**, enflasyon beklentileri orta ve uzun vadede sabit kalırken, kısa vadede düştü. **Perakende satışlar** ise aralıkta aylık %0,4 artış beklentilerine karşın sabit kalırken, yıllık bazda %2,4 arttı. Yılın tamamında ise satışlardaki yıllık artış %3,7 oldu.

İngiltere'de ekonomi yılın son çeyreğinde öncü veriyeye göre çeyrekssel bazda %0,1 büyüdü (üçüncü çeyrek: %0,1). Hanehalkı tüketim harcamaları 3. çeyrekteki %0,4 büyümenin ardından yavaşlayarak son çeyrekte %0,2 arttı. Kamu tüketimi %0,4 artarken, sabit sermaye yatırımları %0,1 azaldı. İhracat çeyreklik bazda %0,6, ithalat ise %0,8 azalırken, net ihracat büyümeye negatif katkı yaptı.

Küresel piyasalar haftaya teknoloji hisseleri öncülüğünde yükselişle başladı. Google'nın ana kuruluşu Alphabet, yapay zeka yatırımlarını finanse etmek için tahvil ihracında 20 milyar \$ borçlandı. Japonya'da geçtiğimiz Pazar günü yurupul başbakan seçimi genel seçimi Başbakan Takaichi'nin partisinin kazanmasının ardından Nikkei 225 endeksi haftanın ilk üç işlem gününde toplam %7,1 yükseldi; bugünü ise %1,2 düşükle tamamladı. Altruist Corp. şirketinin finansal belgeleri manuel giriş gerektirmeden yorumlayarak kişiselleştirilmiş vergi stratejileri oluşturabilen yeni bir yapay zeka aracı geliştirdiğini açıklaması finans şirketlerinin tavsiyelerinin risk altında kalabileceği endişelerini artırınca piyasalarda satışlar görüldü. ABD'de S&P 500 ve Nasdaq borsaları haftanın ilk dört işlem gününde sırasıyla %1,4 ve %1,9 geriledi. Enflasyon verisi sonrası S&P 500 yatay seyrizliyor. Yarı iletken şirketi Applied Materials güçlü kazanç sonuçları sonucu %13 primli. Sene başından itibaren bakıldığında ise S&P 500 ve Nasdaq borsalarında düşüş sırasıyla %0,2 ve %2,4 oldu. **Avrupa borsalarında** bugün karışık bir görünüm hakim. **Stoxx Europe 600 endeksi** raporumuz saat itibarıyla haftalık bazda %0,3 düşükle işlem görüyor. Tahvil piyasasında getiriler geriledi. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** haftalık olarak 14 baz puanlık düşükle %4,07'ye (Aralık 2025'ten bu yana en düşük seviye), 2 yıllık getirisi ise 8 baz puan azalışla %3,42'ye geriledi. Böylece hafta başında 72 bp olan 2 ve 10 yıllık faiz farkı 65 baz puanı indi. ABD verilerinin ardından yılın ilk faiz indiriminin haziran ayında olacağına atfedilen olasılık %55 oldu. **Dolar Endeksi (DXY)** bu hafta önemli para birimleri karşısında %0,7 değer kaybetti (97,0). **Euro/dolar paritesi** ise %0,4'lük artışla 1,186 seviyesinde. **Altın** haftalık bazda %0,9 artışla 5009\$/ons seviyesinde işlem görürken, **gümüş** haftalık %0,5 artışla 78,2\$ seviyesinde. Yıl başına göre altın ve gümüş sırasıyla %16,0 ve %9,1 primli.

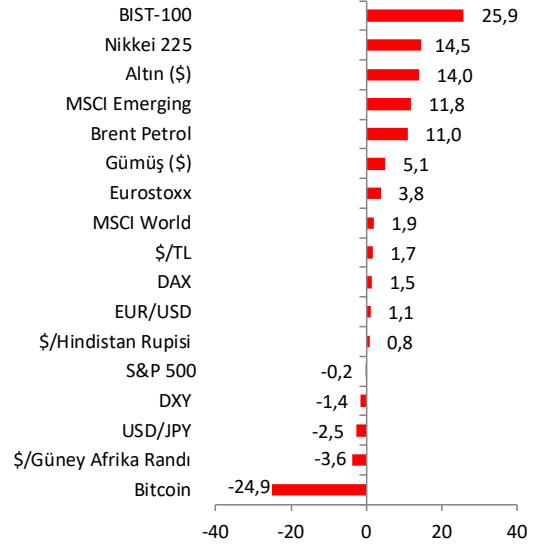
Yurt içinde bu hafta en önemli makro veri TCMB'nin yılın ilk Enflasyon Raporu oldu. TCMB, enflasyon tahminlerinden ayrıştırarak ulaşmayı taahhüt ettiği ara hedeflerini değiştirmeyerek 2026 ve 2027 yıl sonları için sırasıyla %16 ve %9 seviyelerinde korudu. 2028 yılı içinse %8 olarak belirledi. Yıl sonu enflasyon tahmin bandının orta noktası 2026 için %16'dan %18'e yükseltilirken, 2027 için %9'da sabit bırakıldı ve 2028 için %8 oldu. 2026 yıl sonu tahmini için belirsizlik aralığı da 2 puan artırımla %15-21 olarak belirlendi. [\(Makro: Tahmin bandı hafif yukarı güncellenirken, faiz indirimlerine ara verme konusunda açık ve net bir sinyal verilmedi\).](#)

Sanayi Üretim Endeksi (SÜE), mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak aralıkta aylık bazda %1,2 arttı. 2025 yılı son çeyreğinde SÜE (m.a.), üçüncü çeyrek ortalamasının %0,1 üzerinde gerçekleşerek yataya yakın bir seyriz izledi. 2025 yılında SÜE %2,6 ile geçtiğimiz iki yıla kıyasla daha kuvvetli oranda büyüde de sektörler arasında ayrışma derinleşti. Sıkı finansal koşullar ve zayıf dış talep ortamında savunma sanayi ile bağlantılı sektörler (diğer ulaşım araçları ile bilgisayar, elektronik ve optik aletlerin imalatı) ve inşaat bağlantılı sektörlerde (fabrikasyon metal, mineral maddeler, ağaç ve mantar, ana metal) büyüme oranları pozitif ayrıştı. [\(Makro: Sanayi üretimi artışı 2025'te hız kazanırken, sektörel ayrışma belirginleşti\).](#)

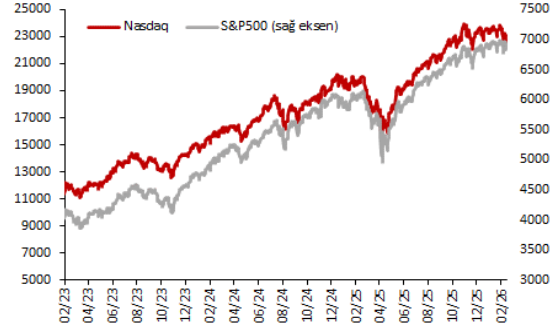
Perakende Ticaret Satış Hacim Endeksi son çeyrekte güçlü artış eğilimini sürdürdü. Endeks aralıkta mevsimsel etkilerden arındırılmış olarak aylık %1,7 artarken, çeyrekssel bazda artış %4,0 oldu. Saat ve mücevherat hariç satışlarda aylık bazda artış %0,8 olarak gerçekleşti (kasım: %2,3). **İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi** ocak ayında 0,5 puan artışla 52,1'e yükseldi. Endeks son iki yıldır genişleme bölgesinde bulunuyor. **TÜİK 2025 yılı Adrese Dayalı Nüfus Kayıt Sistemi** sonuçlarına göre; Türkiye'nin nüfusu yıllık %0,5 artışla 86,1 milyon olarak gerçekleşti. İhracat miktar endeksi (m.a.) çeyrekssel bazda son üç çeyreklik eğilim azalış yönünde; 4. çeyrekte azalış %4,2 ile daha güçlü oldu. İthalat miktar endeksi (m.a.) ise 3. çeyrekte %9,5 ile güçlü azalış göstermesinin ardından yılın son çeyreğinde %8,7 arttı.

TCMB şubat ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde katılımcıların şubat ayına ilişkin enflasyon beklentisi %2,5 olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon beklentisi cari yıl sonu için 0,9 puan artışla %24,1'e yükseldi. Katılımcıların yıl sonu politika faizi beklentisi %29,0 oldu (önceki: %28,0). **Cari işlemler dengesi** aralıkta 7,3 milyar \$ ile tahminimizin (5,6 myr \$) ve piyasa tahmininin (5,4 myr \$) üzerinde açık verdi. 2025 yılında cari açık, 2024'e göre yaklaşık 15 milyar \$ artışla 25,2 milyar \$ olarak gerçekleşti. [\(Makro: Cari açık son çeyrekte ivmelenerek seneyi 25,2 milyar \\$ ile beklentilerin üzerinde tamamladı\)](#)

Grafik 1: 2025 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)

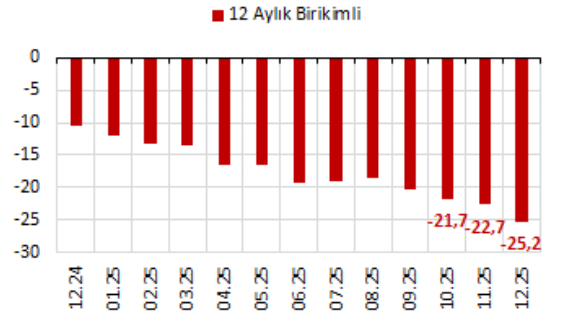


Grafik 2: S&P 500 ve Nasdaq



Kaynak: Bloomberg

Grafik 3: Türkiye Cari Denge (milyar \$)



Kaynak: TCMB

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Çarşamba: İNGİLTERE TÜFE (OCAK)

	Ekim 25	Kasım 25	Aralık 25	Ocak 2026 Beklenti
Yıllık % değ.	3,6	3,2	3,4	3,0

Yıllık enflasyonun ocak ayında bir miktar ivme kaybedeceği bekleniyor

İngiltere’de TÜFE aralıkta aylık bazda %0,4 arttı (kasım: -%0,2). Yıllık TÜFE artışı %3,2’den %3,4’e yükseldi. İngiltere Merkez Bankası’nın (BoE) kasım raporundaki tahmini %3,5 idi. Yükselişe en büyük katkısı alkol ve tütün ile ulaşım sağladı. Hizmet enflasyonu %4,4’ten %4,5’e yükseldi. Enerji dışı mal enflasyonu ise kasım ayındaki %1,1’den %1’e düştü. Yıllık çekirdek enflasyon %3,2’de sabit kaldı. BoE, enflasyonun nisan ayından itibaren %2’lik hedef civarına gerilemesini bekliyor. Piyasa beklentisi TÜFE’de yıllık artışın %3,0’e gerileyeceği yönünde.

Perşembe: TÜRKİYE TÜKETİCİ GÜVEN ENDEKSİ (ŞUBAT)

	Kasım 25	Aralık 25	Ocak 26	Şubat 2026 Beklenti
Endeks (m.a.)	85,0	83,5	83,7	-

Tüketici güven endeksi ortalamanın altında kalmaya devam etti

Tüketici Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak ocakta aylık 0,2 puan artışla 83,7 değerini aldı. Bununla birlikte endeks Haziran 2023’ten bu yana uzun dönem ortalamasının (89,4) altında bulunuyor. Alt endekslerden; hanenin mevcut dönem maddi durumu değerlendirmesi (+0,3 puan), genel ekonomik duruma ilişkin mevcut dönem değerlendirmesi (+2,7 puan) ve gelecek dönem beklentileri (+3,3 puan) artarken, gelecek dönem maddi durum beklentisi (-2,0 puan) azaldı.

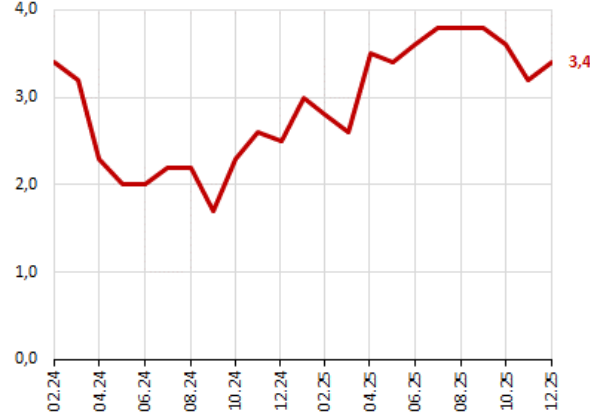
Cuma: ABD PMI (ŞUBAT, ÖNCÜ)

	Kasım 25	Aralık 25	Ocak 26	Şubat 2026 Beklenti
İmalat PMI	52,2	51,8	52,4	

İmalat sanayi PMI’ı art arda son 6 aydır genişleme bölgesinde

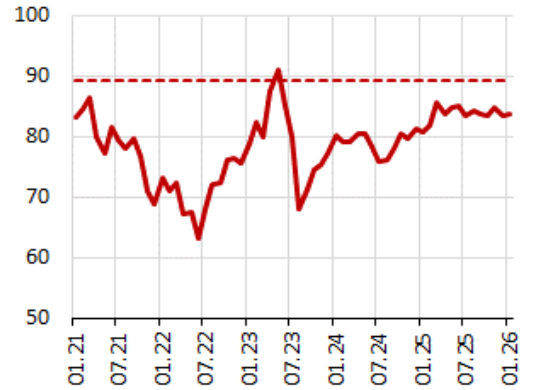
ABD’de Bileşik PMI ocakta 0,3 puan artışla 53,0 değerini aldı. Bu durum imalat sanayi endeksindeki artıştan kaynaklandı (51,8→52,4). Hizmet sektöründe ise daha sınırlı kaldı (52,5→52,7). İmalat sektöründe üretim büyümesi Mayıs 2022’den bu yana en iyi seviyede gerçekleşirken, yeni siparişlerde sadece sınırlı bir artış oldu. Tarifeler ihracatı baskılamaya ve maliyetleri artırmaya devam etti. Hizmet sektöründe de tarifeler ocak ayında da maliyet baskısının önemli bir kaynağı olmaya devam etti ancak girdi fiyatları ekim ayından bu yana en yavaş artışı gösterdi.

İngiltere TÜFE (yıllık % değişim)



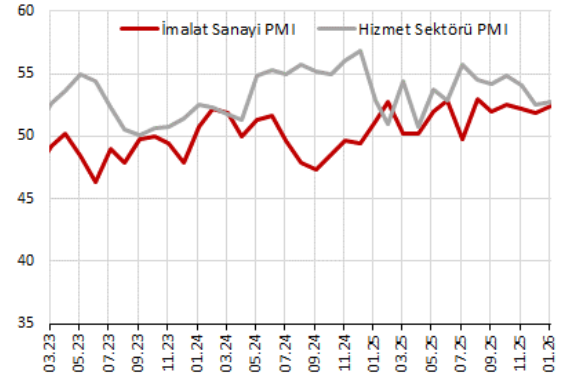
Kaynak: Bloomberg

Türkiye Tüketici Güven Endeksi



Kaynak: TÜİK

ABD İmalat ve Hizmet PMI



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Cuma: EURO BÖLGESİ PMI (ŞUBAT ÖNCÜ)

	Kasım 25	Aralık 25	Ocak 26	Şubat 2026 Beklenti
İmalat PMI	49,6	48,8	49,5	50,0

İmalat sanayi yükselmekle birlikte halen daralma bölgesinde

Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI'ı ocak ayında 0,7 puan artışla 49,5'e yükseldi. Hizmet PMI ise 0,8 puan azalmakla birlikte 51,6 ile genişleme bölgesinde kaldı. Bunun neticesinde Bileşik PMI 51,3 değerini aldı. İmalat üretimi, ocak ayında yeniden büyümeye geçti. Alt endekslerden yeni siparişler üst üste üçüncü ayda da düşüş gösterdi. Maliyet enflasyonundaki artışta, ocak ayı enerji fiyatlarındaki yükselişin etkili olabileceği değerlendiriliyor. Euro Bölgesi'nde şubatta öncü veriye göre imalat PMI'ın 50,0, hizmet PMI'ın ise 51,9 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor.

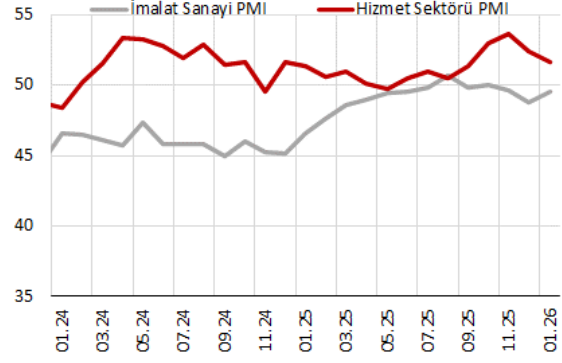
Cuma: TÜRKİYE İKTİSADİ YÖNELİM ANKETİ (ŞUBAT)

	Kasım 25	Aralık 25	Ocak 26	Şubat 2026 Beklenti
RKGE (m.a.)	103,2	103,7	103,0	-

Reel kesim güven endeksi eşik seviye üzerinde kalmaya devam etti

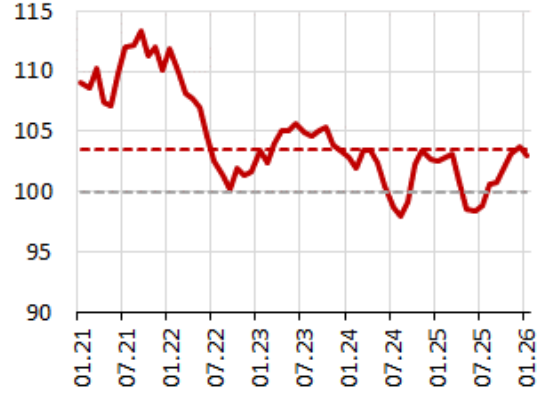
Reel Kesim Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış (m.a) olarak altı ay art arda artış göstermesinin ardından ocakta 0,7 puan azaldı ve 103,0 değerini aldı. Böylece endeks tarihsel ortalamasının hafif altına geriledi. Gelecek 3 aya ilişkin üretim hacmi ve ihracat siparişlerinde belirgin düşüş görülürken, istihdam, sabit sermaye harcamaları ile genel gidişata ilişkin beklentileri ise endekse pozitif katkı sağladı. Kapasite Kullanım Oranı (KKO, m.a.) ocak ayında 0,2 puanlık sınırlı artışla %74,4 değerini aldı; Haziran 2025'ten bu yana en yüksek seviye. Ocak ayında artış, ölçek bazında büyük ve orta ölçekli firmalardan, ana gruplar bazında ise yatırım ve ara mallarından kaynaklandı.

Euro Bölgesi İmalat ve Hizmet PMI



Kaynak: Bloomberg

Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi



Kaynak: TCMB

Haftalık Takvim

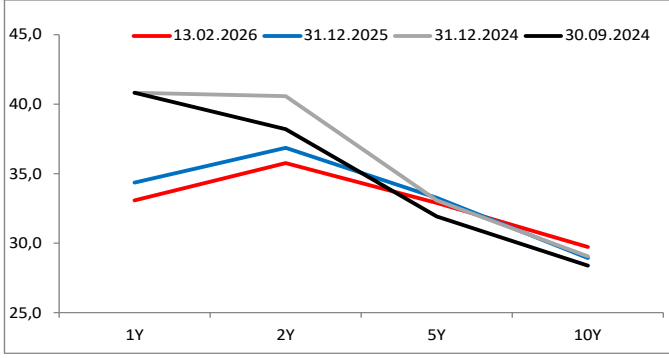
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ	BEKLENTİ
16 Şubat Pazartesi	10:00	Türkiye	Hizmet Üretim Endeksi (aralık)	4,0	-
	10:00		İnşaat Üretim Endeksi (aralık)	22,3	-
	10:00		Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi (4Ç25)	-	-
	11:00		Bütçe Dengesi (ocak, milyar TL)	-528,1	-
	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (m.a., aralık, aylık % değişim)	0,7	-1,5
17 Şubat Salı	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (ocak, yıllık % değişim)	29,0	-
	10:00	Almanya	TÜFE (ocak, yıllık % değişim, final)	2,1	2,1
	13:00		ZEW Beklenti Endeksi (şubat)	59,6	65,0
	10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (aralık, %)	5,1	5,1
	18:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi (şubat)	37	-
18 Şubat Çarşamba	10:00	Türkiye	Özel Sektörün Yurt Dış: Sağ. Kredi Borcu (aralık, milyar \$)	213,3	-
	10:00		İşgücü İstatistikleri (4Ç25, %)	-	-
	10:00	İngiltere	TÜFE (ocak, yıllık % değişim)	3,4	3,0
	15:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (13 Şubat haftası, % değişim)	-0,3	-
	16:30		Dayanıklı Mal Siparişleri (aralık, aylık % değişim, öncü)	5,3	-1,7
	17:15		Sanayi Üretimi (ocak, aylık % değişim)	0,4	0,4
	17:15		Kapasite Kullanım Oranı (ocak, %)	76,3	76,5
	18:00		Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi (ocak, %)	-0,3	-
	22:00		Fed Toplantı Tutanakları	-	-
19 Şubat Perşembe	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (m.a., şubat)	83,7	-
	10:00		Konut ve İş Yeri Satışları (ocak, yıllık % değişim)	-	-
	10:00		Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (aralık, milyar \$)	163,7	-
	16:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları (14 Şubat haftası, bin kişi)	227	-
	16:30		Dış Denge (aralık, milyar \$)	-84,7	-85,1
	18:00		Bekleyen Konut Satışları (ocak, aylık % değişim)	-9,3	2,5
20 Şubat Cuma	10:00	Türkiye	İktisadi Yönelim Anketi (şubat)	-	-
	10:00		Reel Kesim Güven Endeksi (m.a., şubat)	103,0	-
	10:00		Kapasite Kullanım Oranı (şubat, %)	74,1	-
	10:00		Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (ocak, yıllık % değişim)	32,46	-
	10:00		Uluslararası Yatırım Pozisyonu (aralık, milyar \$)	-313,9	-
	11:00		Yabancı Turist Girişleri (ocak, yıllık % değişim)	5,0	-
	10:00	Almanya	ÜFE (ocak, yıllık % değişim)	-2,5	-2,3
	11:30		İmalat Sanayi PMI (şubat, öncü)	49,1	49,6
	12:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi PMI (şubat, öncü)	49,5	50,0
	12:00		Hizmet Sektörü PMI (şubat, öncü)	51,6	51,9
	12:30	İngiltere	İmalat Sanayi PMI (şubat, öncü)	51,8	51,7
	16:30	ABD	Kişisel Gelirler (aralık, aylık % değişim)	0,3	0,3
	16:30		Kişisel Harcamalar (aralık, aylık % değişim)	0,5	0,4
	16:30		Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (aralık, yıllık % değişim)	2,8	2,8
	16:30		GSYH (4Ç25, çeyrekse bazda yıllıklandırılmış % değişim)	4,4	2,8
	17:45		İmalat Sanayi PMI (şubat, öncü)	52,4	-
	18:00		Mich. Üniv. Tüketici Güven Endeksi (şubat, final)	57,3	56,9

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

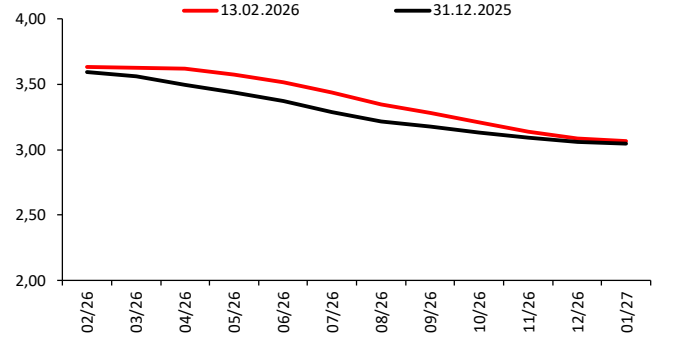
Faiz Oranları

(%)	12/02	06/02	Haftalık (bps)	2025 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	37,00	37,00	0	-100
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	6,68	6,83	-15	24
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	214	218	-4	10
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	3,75	3,75	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,46	3,45	1	-2
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,10	4,18	-8	-7
SOFR 3 Aylık	3,63	3,66	-3	-2
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	2,00	2,00	0	0
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,06	2,09	-4	-6
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,78	2,84	-6	-8
Japonya				
BoJ Politika Faizi	0,75	0,75	0	0
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,30	1,28	2	14
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,23	2,23	0	17

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hisse Senedi Piyasaları

	12/02	06/02	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	14.180	13.589	4,4	25,9	6.415
BIST-30	15.685	14.771	6,2	28,3	7.002
Mali	19.883	19.174	3,7	21,6	7.312
Sınai	17.313	16.510	4,9	23,5	9.242
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	6.833	6.798	0,5	-0,2	4.933
Nasdaq 100	22.597	22.541	0,3	-2,8	15.702
FTSE	10.402	10.309	0,9	4,7	7.894
DAX	24.853	24.491	1,5	1,5	17.543
Bovespa	187.766	182.127	3,1	16,5	122.718
Nikkei 225	57.640	53.818	7,1	14,5	33.981
Şangay	4.134	4.076	1,4	4,2	3.327

Hazine Şubat Ayı İç Borç Ödeme Programı

(milyon TL)	Piyasa	Kamu	Toplam
4.02.2026	50.681	0	50.681
11.02.2026	92.418	18.002	110.420
18.02.2026	464.015	26.167	490.182
20.02.2026	4.415	0	4.415
25.02.2026	705	181	886
TOPLAM	612.234	44.350	656.584

Hazine Şubat Ayı İhale Programı

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Tipi
3.02.2026	4.02.2026	3.02.2027	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış
3.02.2026	4.02.2026	3.02.2027	ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış
9.02.2026	11.02.2026	9.01.2030	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1428 Gün	İhale / Yeniden İhraç
9.02.2026	11.02.2026	2.10.2030	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1694 Gün	İhale / Yeniden İhraç
10.02.2026	11.02.2026	6.01.2027	Hazine Bonosu	11 Ay / 329 Gün	İhale / Yeniden İhraç
10.02.2026	11.02.2026	5.02.2031	Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
16.02.2026	18.02.2026	13.10.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 602 Gün	İhale / Yeniden İhraç
16.02.2026	18.02.2026	8.01.2031	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1785 Gün	İhale / Yeniden İhraç
17.02.2026	18.02.2026	18.08.2027	Altın Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	1,5 Yıl / 546 Gün	Doğrudan Satış
17.02.2026	18.02.2026	18.08.2027	Altına Dayalı Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	1,5 Yıl / 546 Gün	Doğrudan Satış

FİNANSAL GÖSTERGELER - II

Para Piyasaları

	12/02	06/02	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	43,7	43,6	0,3	1,7	25,2
€/TL	51,9	51,3	1,0	2,7	27,8
Gelişmiş Ülkeler					
€/§	1,2	1,2	0,8	1,1	1,2
\$/¥	152,7	157,0	-2,7	-2,53	137,9
£/§	1,4	1,4	0,7	1,1	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,2	5,3	-1,1	-4,8	5,3
Hindistan Rupisi	90,6	90,4	0,3	0,8	81,6
Endonezya Rupiahi	16818,0	16830,0	-0,1	0,8	15404,3
Güney Afrika Randı	16,0	16,3	-2,1	-3,6	17,2

Kripto Piyasaları

	12/02	06/02	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Bitcoin	65.781	70.313	-6,4	-24,9	55.528
Ethereum	1.922	2.053	-6,4	-35,4	2.566
Tether	0,999	0,999	0,0	0,1	1,00
XRP	1,35	1,46	-7,3	-26,5	1,06
Binance Coin	614	657	-6,5	-28,9	474,5
Solana	77	88	-12,2	-37,8	141,18

Emtia Piyasaları

	12/02	06/02	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	62,84	63,29	-0,7	9,4	76,26
Brent Petrol (\$/varil)	67,5	67,6	0,0	11,0	80,20
Altın (\$/ons)	4.922	4.779	3,0	14,0	2.346
Gümüş (\$/ons)	75,28	70,92	6,2	5,1	29,23
Bakır (\$/libre)	578,6	582,1	-0,6	1,8	428,5

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

	2 Ocak 2026	9 Ocak 2026	30 Ocak 2026	6 Şubat 2026	Haftalık (%)	Aylık (%)	2025 Sonu (%)
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	26.849	26.857	27.826	27.462	-1,31	2,3	2,28
TL	16.232	16.237	16.260	16.082	-1,1	-1,0	-0,9
YP (milyar \$)	248	248	267	262	-1,8	6,0	5,7
Toplam Kredi	23.051	23.025	23.588	23.722	0,6	3,0	2,9
Tüketici Kredileri	2.936	2.945	2.982	2.999	0,6	1,8	2,1
Konut	679	682	691	696	0,6	1,9	2,4
Taşıt	52	51	49	48	-1,3	-4,6	-6,2
İhtiyaç & Diğer	2.205	2.212	2.241	2.255	0,6	1,9	2,2
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	2.793	2.759	2.858	2.863	0,2	3,8	2,5
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)	121,4	124,4	125,6	126,8	0,9	2,0	4,5

Makro Göstergeler

GSYİH (yıllık büyüme, %)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	3Ç25
Türkiye	3,3	7,8	3,5	1,3	1,8	11,8	5,4	5,0	3,3	3,7
GSYİH (milyar TL)	2.630	3.152	3.806	4.402	5.142	7.434	15.326	27.091	44.587	57.630
GSYİH (milyar \$)	870	864	807	775	730	828	925	1.153	1.358	1.538
ABD	1,8	2,5	3,0	2,6	-2,1	6,2	2,5	2,9	2,8	4,4
Euro Bölgesi	1,9	2,6	1,8	1,6	-6,0	6,3	3,5	0,4	0,9	1,4
Japonya	0,8	1,7	0,7	-0,4	-4,2	2,7	0,9	1,4	0,2	0,6
Çin	6,8	6,9	6,7	6,0	2,2	8,4	3,1	5,4	5,0	4,5
Brezilya	-3,3	1,3	1,8	1,2	-3,3	5,0	3,0	3,3	3,4	1,8
Hindistan	8,0	8,3	6,8	6,5	3,9	-5,8	9,7	7,6	9,2	8,2

TÜFE (yıllık % değişim)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Oca.26
Türkiye	11,9	20,3	11,8	14,6	36,1	64,3	64,8	44,4	30,9	30,7
ABD	2,1	1,9	2,3	1,4	7,0	6,5	3,4	2,9	2,7	
Euro Bölgesi	1,4	1,6	1,3	-0,3	5,0	9,2	2,9	2,4	1,9	1,7
Japonya	1,0	0,3	0,8	-1,2	0,8	4,0	2,6	3,6	2,1	
Çin	1,8	1,9	4,5	0,2	1,5	1,8	-0,3	0,1	0,8	0,2
Brezilya	3,0	3,8	4,3	4,5	10,1	5,8	4,6	4,8	4,3	4,4
Hindistan ¹	5,2	2,1	7,4	4,6	5,7	5,7	5,7	5,2	1,2	2,8

Cari İşlemler Dengesi/GSYİH (%)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	3Ç25
Türkiye	-2,5	-4,1	-1,8	1,9	-4,2	-0,8	-5,0	-3,5	-0,8	-1,3
ABD	-2,1	-1,9	-2,1	-2,1	-2,8	-3,7	-3,9	-3,3	-3,9	-4,0
Euro Bölgesi	3,0	3,1	2,8	2,4	1,7	2,7	0,0	1,7	2,7	1,8
Japonya	3,9	4,1	3,5	3,5	3,0	3,9	2,0	3,8	4,8	4,8
Çin	1,7	1,5	0,2	0,7	1,7	1,9	2,4	1,8	1,4	3,4
Brezilya	-1,7	-1,2	-2,8	-3,5	-1,7	-2,4	-2,2	-1,3	-2,8	-3,5
Hindistan	-0,6	-1,5	-2,4	-1,1	1,3	-1,1	-2,4	-0,9	-0,9	-0,3

Türkiye Dış Göstergeler (milyar \$)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
İthalat (12 aylık birikimli)	202,2	238,7	231,2	210,3	219,5	271,4	363,7	362,0	344,0	365,4
İhracat (12 aylık birikimli)	149,2	164,5	177,2	180,8	169,6	225,2	254,2	255,6	261,8	273,4
Cari İşlemler Dengesi (12 aylık birikimli)	-22,2	-35,1	-14,6	15,0	-31,0	-6,2	-46,3	-41,5	-10,4	-25,2
MB Brüt Rezervleri	106,1	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	128,8	141,1	155,1	207,5*

* 6/02/2026 itibarıyla

¹ Hindistan enflasyon verisi için 2008-2011 arası TEFE verisi, sonraki dönem için TÜFE kullanılmaktadır.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlüözel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek dorudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar