

HAFTAYA BAKIŞ



9 – 15 ŞUBAT

ABD TARAFI HAREKETLİ

İç tarafta makro veri olarak İnşaat Maliyet Endeksi ve Sanayi Üretim Endeksi izlenecek olmakla birlikte, haftanın ana gündem maddesinin 12 Şubat'ta gerçekleştirilecek Enflasyon Toplantısı olmasını bekliyoruz. Sağlıklı iletişim ve politika duruşunun devamı halinde, dezenflasyon sürecine yönelik iyimserliğin güçlenerek sürmesi muhtemel görünüyor. Bununla birlikte bilanço takviminin hız kazanmasıyla birlikte hisse bazlı hareketlerin ön plana çıktığını izliyoruz. Yıl genelinde beklenen olumlu havanın Ocak ayında bir miktar önden yüklemeli şekilde fiyatlandığını değerlendirirken, mevcut aşamada duruşun temkinli iyimserliğe evrilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Buradaki temkinli iyimserliği, pozitif görüşten uzaklaşmak olarak değil; daha seçici, hisse bazlı bir yaklaşım benimsemek şeklinde tanımlıyoruz. Kısa vadede ise 8 günlük ortalamanın altında gerçekleşen kapanışın ardından hafta boyunca sırasıyla 307 ve 303 destek seviyelerini takip edeceğiz.

Küresel piyasalar ise yeni haftaya; merkez bankası yetkililerinin yoğun sözlü yönlendirmeleri, kritik istihdam verileri ve haftanın sonunda açıklanacak enflasyon rakamlarının gölgesinde oldukça hareketli bir başlangıç yaptı. Makro veri takvimi açısından haftanın en kritik başlığının, Cuma günü ABD'de açıklanacak enflasyon verisi olduğunu değerlendiriyoruz. Makro gündemin ötesinde, jeopolitik tansiyondaki görece gerilemenin risk iştahını desteklediği ve endekslerde pozitif bir seyrin öne çıktığı görülüyor. Ancak tema bazında bakıldığında, son dönemde Dow Jones endeksine doğru bir rotasyon yaşandığını izliyoruz. ABD'de bilanço sezonunun sonuna yaklaşılrken ise piyasalardaki temel soru işareti, teknoloji şirketlerinin 2026 yılına yönelik yatırım planları ve bu yatırımların kârlılık üzerindeki olası etkileri olmaya devam ediyor.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	13.521,96	-0,73
XU050	11.726,91	-0,74
XU030	14.777,40	-0,90
XBANK	18.856,06	-4,64
XUSIN	16.447,44	-0,02

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	6.952,00	-0,7%
FDJI	50.205,00	2,4%
NIKX	54.253,00	3,0%
SHANGAI	4.065,00	1,2%
HANGSENG	26.559,00	-0,8%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	219,5	100
S&P-VIX	19,14	-116

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
ONS ALTIN	4954	6,4%
GÜMÜŞ	77,5	-3,1%
BRENT PETROL	67,66	2,1%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
BURVA	Burçelik Vana	42,2%
SEKUR	Sekuro Plastik	33,4%
BAHKM	Bahadır Kimya	32,2%
SANEL	Sanel Mühendislik	32,1%
SEGMN	Seğmen Kardeşler Gıda	31,7%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
IHAAS	İhlas Haber Ajansı	-24,9%
TDGYO	Trend GMYO	-20,6%
GENTS	Gentaş	-18,0%
TRALT	Türk Altın İşletmeleri	-15,8%
RUBNS	Rubenis Tekstil	-15,1%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

İngiltere ve ABD tarafında yoğun veri akışının olduğu bir hafta bizi bekliyor. İç tarafta Çarşamba günü açıklanacak Aralık ayı Perakende Satışlar verisi bizim için en önemli veri olacak. Küresel piyasalara ise ABD'den gelen veriler yön verecek.

İç tarafta görece oldukça sakin bir hafta bizleri bekliyor diyebiliriz.

- **Pazartesi** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Salı** saat 10:00'da ise Sanayi Üretim Endeksi ve İnşaat Maliyet Endeksi verileri açıklanacak.
- **Çarşamba** günü ise saat 10:00'da bizim için haftanın en önemli verisi olan Aralık ayı Perakende Satışlar verisi açıklanacak. Beklenti -%0,20 olarak açıklanması yönünde.
- **Perşembe** saat 14:30'dan itibaren Haftalık İstatistikleri takip edeceğiz.
- **Cuma** günü de iç tarafta önemli bir veri açıklanmayacak.

Küresel tarafta ise hem ABD'de hem de Avrupa tarafında gündem yoğun.

- **Pazartesi** günü oldukça sakin bir gün bizleri bekliyor. Gün boyu AMB, Buba, FED, BoE ve FOMC başkanlarının ve üyelerinin konuşmalarını takip edeceğiz.
- **Salı** gününün 16:30'da ABD'de Aralık ayı Perakende Satışlar (Beklenti: %0,40, Önceki: %0,60) ve Çekirdek Perakende Satışlar (Beklenti: %0,40, Önceki: %0,50) verileri açıklanacak.
- **Çarşamba** günü ise veri açısından görece yoğun günlerden biri olacak. Saat 04:30'da Çin'de Ocak ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ve Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verileri açıklanacak. Günün devamında ABD tarafında saat 16:30'da Ocak ayı Ortalama Saatlik Kazanç (Beklenti: %0,30, Önceki: %0,30) ve Tarım Dışı İstihdam (Beklenti: 70K, Önceki: 37K), 18:30'da ise Enerji Bilgisi İdaresi Haftalık Ham Petrol Stokları verileri açıklanacak.
- **Perşembe** günü ise İngiltere ve ABD tarafı oldukça yoğun. 10:00'da İngiltere'de Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık) (Beklenti: %0,10, Önceki: %0,30) verisi açıklanacak. Günün devamında İngiltere'de Sanayi Üretimi, İmalat Üretimi, Ticaret Dengesi ve İşletme Yatırımları verilerini takip edeceğiz. ABD'de ise 16:30'da İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Beklenti: 222K, Önceki: 231K), 18:00'da İkinci El Konut Satışları (Beklenti: 4,22M, Önceki: 4,35M) rakamlarını açıklanacak.
- **Cuma** günü, haftanın son gününün erken saatlerinde ise İsviçre ve İspanya'dan Ocak ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verilerini alacağız. ABD'de 16:30'da açıklanacak Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Beklenti: %0,30, Önceki: %0,30) verisi ile hafta sonlanacak.



PAZARTESİ - 09.02.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	Aralık	Cari Hesap	**	1,060T	3,674T
11:00	İsviçre	1. Çeyrek	SECO Tüketici İklimi	**	-30	-37
15:00	Euro		AMB'den Lane Konuşması	**		
18:00	Almanya		Buba Başkanı Nagel'in Konuşması	**		
19:00	Euro		AMB Başkanı Lagerde'in Konuşması	**		
21:30	ABD		FED Üyesi Waller'ın Konuşması	**		
22:30	İngiltere		BoE PPK Üyesi Mann	**		
23:15	ABD		FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması	**		

SALI - 10.02.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:01	İngiltere	Ocak	BRC Perakende Satış İncelemesi (Yıllık)	**	1,20%	1,00%
03:30	Avustralya	Aralık	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	-14,90%	15,20%
03:30	Avustralya	Ocak	NAB İşletme Güveni	**		3
10:00	Türkiye	Aralık	İnşaat Maliyet Endeksi	**		
10:00	Türkiye	Aralık	Sanayi Üretim Endeksi	**		
16:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)	**		775K
16:30	ABD	Aralık	Perakende Satışlar (Aylık)	***	0,40%	0,60%
16:30	ABD	Aralık	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	***	0,40%	0,50%
16:30	ABD	Aralık	İthalat Fiyat Endeksi	**	0,10%	0,40%
16:30	ABD	Aralık	İhracat Fiyat Endeksi	**	0,10%	0,50%
16:30	ABD	4. Çeyrek	İstihdam Maliyet Endeksi	**	0,80%	0,80%
16:30	ABD	Aralık	Perakende Denetimi	**		0,40%
18:00	ABD	Kasım	İşletme Stokları	**	0,20%	0,30%
18:00	ABD	Kasım	Otomotiv Hariç Perakende Stokları	**		0,30%
19:00	Almanya		Buba'dan Balz'ın Konuşması	**		
19:30	ABD	4. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**	4,20%	4,20%
20:00	ABD		EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü	**		
21:00	ABD		3 Yıllık Tahvil İhalesi	**		3,61%

ÇARŞAMBA - 11.02.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		-11,100M
03:30	Avustralya	4. Çeyrek	Konut Kredileri	**		4,7
04:30	Çin	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**		0,20%
04:30	Çin	Ocak	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	**	-1,50%	-1,90%
10:00	Türkiye	Aralık	Perakende Satışlar (Aylık)	***	-0,20%	1,50%
16:30	ABD	Ocak	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	***	0,30%	0,30%
16:30	ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam	***	70K	50K
16:30	ABD	Ocak	İşsizlik Oranı	**	4,40%	4,40%
16:30	Kanada	Ocak	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	51,5	-13,10%
16:30	ABD	Ocak	Özel Tarım Dışı Bordrolar	**	70K	37K
16:30	ABD	Ocak	U6 İşsizlik Oranı	**	54,3	8,40%
16:30	ABD	Ocak	Ortalama Saatlik Gelirler (Yıllık)	**	3,60%	3,80%
16:30	ABD	Ocak	Katılım Oranı	**		62,40%
16:30	ABD		Maaş Ölçütü (Mevsimsellikten Arındırılmış)	**	48K	-911K



18:15	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması	**		
18:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Haftalık Ham Petrol Stokları	***		-3,445M
18:30	Almanya	Buba'dan Buch Konuşması	**		
18:30	ABD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		-0,743M
20:00	Euro	AMB'den Schnabel Konuşması	**		
20:50	Euro	ECB'den Tuominen'in Konuşması	**		
21:00	ABD	10 Yıllık Tahvil İhalesi	**		4,17%
22:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi	**		-145B

PERŞEMBE - 12.02.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:01	İngiltere	Ocak	RICS Konut Fiyat Endeksi	**		-14,00%
10:00	İngiltere	4. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık)	***	0,10%	0,30%
10:00	İngiltere	Aralık	Sanayi Üretimi	**	0,00%	1,10%
10:00	İngiltere	Aralık	İmalat Üretimi	**	-0,10%	2,10%
10:00	İngiltere	4. Çeyrek	İşletme Yatırımları	**	0,20%	1,50%
10:00	İngiltere	Aralık	AB Harici Ticaret Dengesi	**		-11,46B
10:00	İngiltere	Aralık	Ticaret Dengesi	**	-22B	-23,71B
12:00	ABD		IEA Aylık Raporu	**		
13:30	Hindistan	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**		1,33%
15:00	İngiltere	Ocak	NIESR GSYİH Takipçisi (Aylık)	**		-0,10%
16:00	Rusya		Merkez Bankası Rezervleri (USD)	**		826,8B
16:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	222K	231K
16:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.844K
16:45	Kanada		BoC'ten Rogers'ın Konuşması	**		
18:00	ABD	Ocak	İkinci El Konut Satışları	***	4,22M	4,35M
18:00	ABD	Ocak	Mevcut Konut Satışları	**		5,10%
21:01	ABD		30 Yıllık Tahvil İhalesi	**		4,83%
21:30	Euro		AMB'den Lane Konuşması	**		
22:30	Almanya		Buba Başkanı Nagel'in Konuşması	**		

CUMA - 13.02.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD		FED Bilançosu	**		6.606B
10:30	İsviçre	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	0,00%	0,00%
11:00	İspanya	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	2,40%	2,40%
13:00	Euro	4. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	**	1,30%	1,30%
13:00	Euro	Aralık	Ticaret Dengesi	**	10,2B	9,9B
13:30	Rusya	Şubat	Faiz Oranı Kararı	**	16,00%	16,00%
15:00	Euro		ECB'den De Guindos'un Konuşması	**		
15:00	İsviçre		BoE PPK Üyesi Pill'in Konuşması	**		
15:00	Rusya		CBR Basın Toplantısı	**		
16:30	ABD	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	0,30%	0,30%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	0,30%	0,20%
19:00	Rusya	Ocak	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)	**	2,00%	0,30%
21:00	ABD		Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		412
23:30			Spekülatif Net Pozisyonlar	**		



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

