

12 Şubat 2026

Co'MMENT

TCMB'NİN VERECEĞİ MESAJLAR BEKLENİYOR

Merkez Bankası yılın ilk Enflasyon Raporu'nu bugün saat 10.30'da yayımlayacak. Raporda öncelikle TCMB'nin güncel makroekonomik tahminlerini görme şansı bulacağız. Son Enflasyon Raporu'na göre enflasyonun 2026 sonunda %13-19 bandında olması beklenirken ara hedef ise %16 seviyesinde bulunuyor. Ancak burada piyasa beklentisi ile ayrışma yaşandığının altını çizmek gerekir; piyasaların 2026 sonu enflasyon beklentisi %23-24 civarında yoğunlaşıyor. TCMB Başkanı Karahan daha önce yaptığı açıklamalarda ara hedeflerin olağanüstü bir durum ortaya çıkmadıkça değiştirilemeyeceğine, tahmin aralıklarında ise gelişmelere bağlı olarak revizyon yapılabileceğine dikkat çekmişti. Bu açıdan bakıldığında TÜİK'in yeni fiyat endeksinde hizmet grubu ağırlığının artması ve bunun yıl sonu enflasyonuna yukarı yönlü etkisinin 1 puan olması, %13-19 olan tahmin aralığının yukarı yönlü revize edilebileceğini düşündürüyor. Öyle ki bu bandın orta noktası olan %16'ya ulaşılması için enflasyonun aylık bazda %0,9 civarında artışlar göstermesi gerekecek ki bu da mevcut şartlar altında çok kolay görünmüyor. Tahminlerin aynı kalması ise dezenflasyon sürecinde ara hedeflere ulaşmak için faiz indirimlerine daha temkinli bir duruşla devam edileceği şeklinde algılanabilir.

TL: TCMB'den yılın her toplantısında faiz indirimi beklendiğini düşünürsek bugünkü Enflasyon Raporu'nda verilecek mesajların ardından TL'ye dair beklentilerin biraz daha şekillenmesi olası görünüyor. Yıl sonu enflasyon tahminlerinde yapılacak yukarı yönlü revizyon piyasa beklentisine yaklaşılmasını sağlayacaktır. Herhangi bir değişikliğin olmaması ise para politikası tarafında daha şahin bir resim çizebilir. Diğer taraftan tahvil faizlerinde yukarı yönlü eğilimin devam ettiğini görüyoruz. Bu noktada 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizinde bu hafta gerçekleşen yükseliş 1 puana yaklaşmış durumda. Aynı ölçekte olmasa da benzer eğilimi Overnight Index Swap (OIS) piyasasında da görebiliyoruz. Bu da piyasaların kısmen daha sıkı bir duruşu fiyatladığı şeklinde yorumlanabilir.

Borsa İstanbul: Borsa İstanbul yılın başından bu yana güçlü görünümünü koruyor olsa da Şubat ayında göreceli durgun bir performans sergilemeye devam ediyor. Buna paralel olarak kısa vadeli teknik görünüm de değişmiş değil. 13.400 puan ilk destek noktası olarak kalmaya devam ediyor. Ancak sıklıkla dile getirdiğimiz gibi yukarı yönlü hareket alanının genişlemesi için 14.000 puanın geride bırakılması gerektiğine inanıyoruz. Diğer bir ifade ile 13.400-14.000 puan bandındaki sıkışmayı izlemeyi sürdürüyoruz.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,788	-% 0.07
XU030	15,097	% 0.55
Dow Jones	50,121	-% 0.13
S&P 500	6,941	% 0.00
Nasdaq Comp.	23,066	-% 0.16
DAX	24,856	-% 0.53
FTSE 100	10,472	% 1.14
EUR/USD	1.1878	% 0.06
USD/TL	43.6366	% 0.00
EUR/TL	51.9714	% 0.27
DX	96.78	-% 0.06
Döviz Sepeti	47.8040	% 0.14
Altın(USD/ons)	5,069	-% 0.36
Brent	69.25	-% 0.20
2Y TL Faiz	36.01	9 bp
10Y TL Faiz	30.52	7 bp
10Y USD Faiz	4.18	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,309	44.1390
Değişim	% 0.67	-% 0.07
Açık Pozisyon	421,666	3,275,013

MODEL PORTFÖY

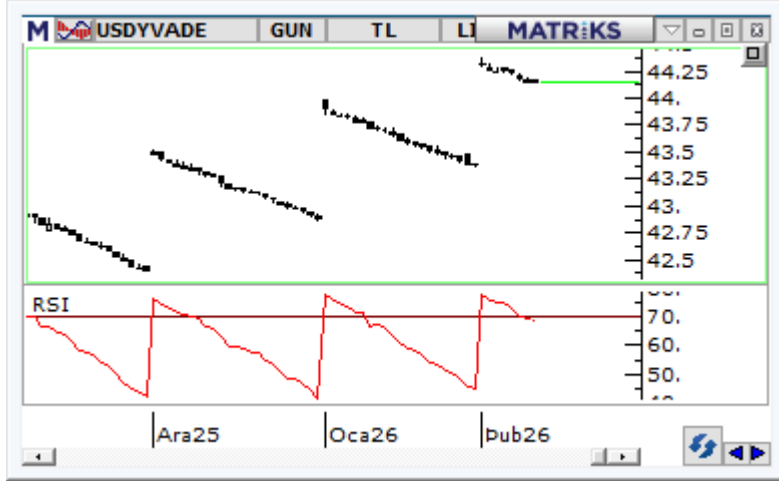
Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	37%
SAHOL	19.09.2023	155.80	50%
ULKER	17.11.2023	205.00	52%
AKBNK	10.01.2025	98.80	18%
BIMAS	10.01.2025	929.00	33%
YKBNK	8.07.2025	51.10	28%
ASTOR	13.08.2025	222.00	28%
KCHOL	28.08.2025	291.20	40%
CCOLA	12.01.2026	96.00	27%

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15309 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15202, 15080, 14973 ve 14850 destek olarak izlenebilir. 15417, 15539, 15646 ve 15769 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.139 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.095, 44.0065, 43.9185 ve 43.83 destek olarak izlenebilir. 44.183, 44.2715, 44.3595 ve 44.448 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 12/02 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
- 12/02 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 12/02 – ABD İkinci El Konut Satışları (18.00)
- 13/02 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 13/02 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 13/02 – Euro Bölgesi 4Ç25 GSYH (13.00)
- 13/02 – ABD TÜFE (16.30)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
–	–
–	–