

13 Şubat 2026

TCMB YIL SONU TAHMİN ARALIĞINI REVİZE ETTİ

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2026 yılına ilişkin ilk Enflasyon Raporu'nu yayımladı. Raporda yıl sonu enflasyon tahmin aralığı %13-19'dan %15-21 bandına revize edilirken, uygulanan sıkı para politikasının etkilerinin kademeli şekilde hissedilmeye devam ettiği vurgulandı. Özellikle hizmet enflasyonunda, uzun süredir yüksek seyreden kalemler arasında yer alan kiralarda ataletin kırılmaya başladığı ifade edilirken, bunun dezenflasyon sürecinde kritik rol oynayacağı belirtildi. TCMB, 2027 yılına ilişkin tahminlerini de paylaşarak, enflasyonun %6-12 aralığına gerileyeceğini öngördü. Sunumda ayrıca, Şubat ayında manşet enflasyonda sınırlı bir artış görülebileceği, ancak Mart ayından itibaren ana eğilimin Kasım-Aralık düzeyine yaklaşmasının beklendiği ifade edildi. Enflasyon görünümünün daha net anlaşılabilmesi için Mart ve Nisan verilerinin izlenmesi gerektiği vurgulanırken, faiz artışında adım büyüklüğünün kısa vadede artırılması için gerekli eşik seviyenin hâlâ yüksek olduğunun altı çizildi. Hisse senetleri açısından en önemli nokta ise dezenflasyon patikasının ve faiz indirimi temasının korunması oldu. Buna paralel olarak BIST-100 endeksi günü %2,85 oranında kazanımla 14.180 puandan kapattı.

TL: Makroekonomik veri tarafında bugün Aralık ayı cari işlemler dengesini takip edeceğiz. TCMB verilerine göre Kasım ayında cari işlemler dengesi 3 milyar 996 milyon dolar açık vermiş ve böylece, ilk on bir aylık dönemde verilen açık 18,5 milyar dolara yükselirken, son 12 ayda verilen cari açık ise 23,2 milyar dolara (GSYH'ye oranla %1,5) ulaşmıştı. OVP'de cari işlemler dengesinin yıl sonunda 22,6 milyar dolar açık vereceği öngörülmüştü. Öte yandan bugün aynı zamanda Şubat ayı piyasa katılımcıları anketinin sonuçları açıklanacak. Ocak ayı anketinde mevcut durumda %30,65 seviyesinde bulunan enflasyonun yıl sonunda %23,23 olacağı tahmin edilirken aynı dönem için USD/TL kuru beklentisi 51,1693 olarak gerçekleşmişti. Söz konusu ankette Mart ayındaki PPK toplantısı için politika faizi beklentisi %35'e işaret ediyordu ancak TCMB'nin Ocak ayında 100 baz puanlık faiz indirimi yapması nedeniyle muhtemelen bu tahminin yukarı yönlü revize edildiğini göreceğiz.

Borsa İstanbul: Merkez Bankası Enflasyon Raporu'nda sürpriz olmayan şekilde yıl sonu tahmin aralığını yukarı revize etti. Her ne kadar açıklanan bant, piyasanın enflasyonda yıl sonu için öngördüğü %23-24 seviyelerinin altında kalarak tahminlere kıyasla daha sıkı duruş gerektiriyor gibi görünse de faiz indirimlerinin süreceği

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,180	% 2.85
XU030	15,685	% 3.89
Dow Jones	49,452	-% 1.34
S&P 500	6,833	-% 1.57
Nasdaq Comp.	22,597	-% 2.03
DAX	24,853	-% 0.01
FTSE 100	10,402	-% 0.67
EUR/USD	1.1868	-% 0.02
USD/TL	43.7412	% 0.22
EUR/TL	51.9118	-% 0.03
DX	96.97	% 0.05
Döviz Sepeti	47.8265	% 0.08
Altın(USD/ons)	4,976	% 1.22
Brent	67.02	-% 0.34
2Y TL Faiz	35.78	-23 bp
10Y TL Faiz	30.31	-21 bp
10Y USD Faiz	4.12	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,885	44.1190
Değişim	% 3.76	-% 0.05
Açık Pozisyon	413,104	3,285,281

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	34%
SAHOL	19.09.2023	155.80	42%
ULKER	17.11.2023	205.00	47%
AKBNK	10.01.2025	98.80	8%
BIMAS	10.01.2025	929.00	32%
YKBNK	8.07.2025	51.10	20%
ASTOR	13.08.2025	222.00	23%
KCHOL	28.08.2025	291.20	32%
CCOLA	12.01.2026	96.00	24%

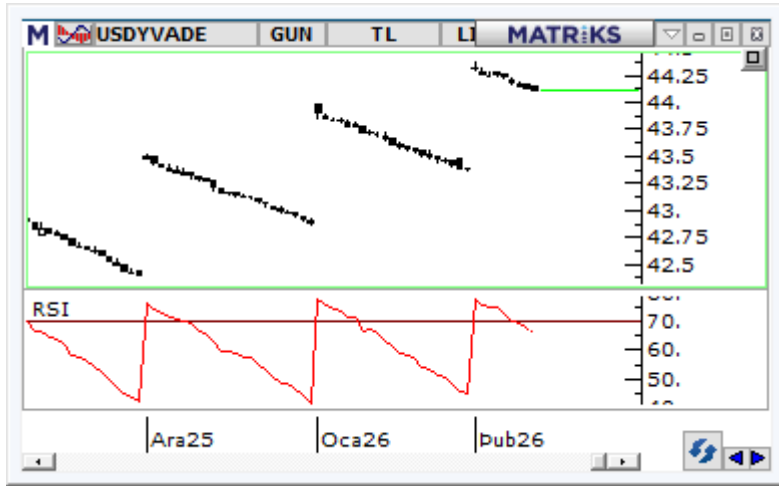
senaryosuna aykırı bir resim çizmedi. Bu noktada tahminler aynı kalsaydı çok daha şahin bir mesaj verilmiş olacaktı. Dolayısıyla Enflasyon Raporu sonrasında Borsa İstanbul'da yukarı yönlü hareket etme eğiliminin bankacılık endeksi öncülüğünde devam ettiğini gördük. Özellikle teknik açıdan önemine sıklıkla dikkat çektiğimiz 14.000 puanın üzerinde kapanış yapılması iyimser bir görünüm sunuyor. Haftanın da bu noktanın üzerinde kapatılması gelecek haftaya dair pozitif bir sinyal verecektir. 14.000'in üzerinde kaldığı bir senaryoda ilk etapta 14.350-14.400 bölgesini direnç olarak takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15885 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15774, 15647, 15536 ve 15409 destek olarak izlenebilir. 15997, 16124, 16235 ve 16362 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.119 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.075, 43.9865, 43.8985 ve 43.81 destek olarak izlenebilir. 44.163, 44.2515, 44.3395 ve 44.428 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 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
----------------------	--------------

–

–

–

–