

AkanakLabs
Basic/Temel – Bireysel
Haftalık Yatırım Raporu

Şubat 1 – 7, 2026

2026/6

TAKDİM

Teknolojinin ilerlemesiyle birlikte özellikle 1980’lerin sonunda başlayan algoritma temelli DSS (karar destek mekanizmaları) ve ardından 1990’larda oluşan algoritma tabanlı analiz sistemlerinin piyasalardaki işlemlerde dominant hale gelmesi ile birlikte – özellikle gelişmiş ve derinleşmiş – piyasaların yapısı dönüştü. 2026 itibariyle para ve sermaye piyasalarında gerçekleştirilen işlemlerin %87 ila %95’i algoritmalar tarafından gerçekleştirilirken, portföy yönetimi gerçekleştiren traderlar ile quantlar ve analistler arasındaki iş bölümü bir izolasyona dönüşürken, – özellikle orta ölçekli kurumlarda – kurum içi araştırma departmanları daha derinlikli quant servislerine ihtiyaç duymaya başladılar.

Giderek daha çok gürültü ve algoritmik hızla tanımlanan bir finansal piyasalarda, AkanakLabs NSSA (Noise Signal Seperation Algorithm) sistemleri ve AIDA altyapısı dahilinde profesyonel ekonomist, finansal analist, researcher (araştırmacı) ve quantların birlikte çalışarak bütünleşik piyasa analizleri oluşturduğu bir yapı oluşturdu.

Yalnız belirli yatırım mevduatı üzerindeki müşterilere hizmet sunan hedge fundlar, ve yatırım bankaları gibi köklü kurumların geniş bir bakış açısı ile, uzmanlaşmış butik araştırma kurumlarının salt anlatı sunması ve orta ölçekli kurumsal yatırımcıların ve profesyonel şirketlerin quant hizmetlerine erişememesine karşın, AkanakLabs bir üçüncü yol geliştirdi: “Kantitatif Yakınsama”. Küresel inovasyonun merkezlerinden (New York, Londra, Berlin, Tel Aviv, Tokyo, Palo Alto ve Houston) faaliyet gösteren AkanakLabs, piyasayı sadece raporlamakla birlikte; ML (Machine Learning) ve DL (DeepLearning) tabanlı algoritmalar ile AI ve ekonometrik yöntemleri birleştirerek piyasaları matematiksel olarak da çözümlüyor.

İşbu rapor salt analizlerden ve standart verilerden değil, AkanakLabs yapay zeka laboratuvarında geliştirilen AIDA isimli yapay zeka ve ile birlikte çalışan 25’i aşkın doktora düzeyindeki nitelikli bilim insanının titiz çalışmaları sonucunda oluşturmaktadır. Geliştirilen kompleks AI modellerinin, ekonomi, finans ve ekonometri temelli analizlerle birleştirilerek uzmanlar tarafından yorumlandığı yatırım raporu, gelişmiş veri bilimi çözümleri ile uzman bilgisi birleştirmektedir.

AkanakLabs profesyonel yatırımcılara ve Orta ve Büyük ölçekli şirket yöneticileri ile finans departmanlarına risklerin ve fırsatların yapay zeka destekli analizlerini ve olasılıkları sunmaktadır. AkanakLabs sistemleri ile geliştirilen işbu raporun ve ilgili tüm hizmetlerin Türkiye Cumhuriyeti ve Kuzey Kıbrıs’taki tüm dağıtım, tanıtım ve uygulaması Onto AI Labs Türkiye kurucu ortağı Para Analiz kurumuna aittir.

Saygılarımızla

AkanakLabs

AkanakLabs Yatırım Takvimi

6. Hafta (Şubat 1 – 7, 2026) Yatırım Takvimi

Şubat, 2 2026 Pazartesi		
Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Verinin Önem Derecesi
10:00	Almanya Perakende Satışlar Verisi	◆◆◆◆◆
12:30	S&P Küresel İmalat PMI (Ocak)	◆◆◆◆◆
13:00	OPEC Toplantısı	◆◆◆◆◆
17:45	ABD, S&P Küresel İmalat PMI (Ocak)	◆◆◆◆◆
18:00	ABD, S&P Küresel İmalat PMI (Ocak)	◆◆◆◆◆
20:30	FOMC Üyesi ve Atlanta Federal Rezerv Bankası Başkanı Raphael Bostic Konuşması	◆◆◆◆◆

Şubat 3, 2026 Salı		
Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Verinin Önem Derecesi
06:30	Avustralya Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı (Şubat)	◆◆◆◆◆
06:35	Japonya 10 Yıllık JGB İhalesi	◆◆◆◆◆
10:00	Türkiye TÜFE (Yıllık Bazda) (Ocak)	◆◆◆◆◆
10:00	Türkiye Üretici Fiyat Endeksi (Ocak)	◆◆◆◆◆
10:00	Türkiye Ticaret Dengesi (Ocak)	◆◆◆◆◆
18:00	ABD (Amerika Birleşik Devletleri) JOLTS İş İlanları (Aralık)	◆◆◆◆◆

Şubat 4, 2026 Çarşamba		
Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Verinin Önem Derecesi
00:30	ABD, API Haftalık Ham Petrol Stokları	◆◆◆◆◆
16:15	ABD ADP Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Ocak)	◆◆◆◆◆
17:45	US S&P Global Services PMI (Jan)	◆◆◆◆◆
18:00	ABD ISM İmalat Dışı Fiyatları (Ocak)	◆◆◆◆◆
18:30	ABD Ham Petrol Stokları	◆◆◆◆◆

Şubat 5, 2026 | Perşembe

Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Verinin Önem Derecesi
00:30	Avustralya Ticaret Dengesi (Aralık)	◆◆◆◆◆
10:00	Almanya Fabrika Siparişleri (Aylık) (Aralık)	◆◆◆◆◆
14:30	Türkiye Brüt Döviz Rezervleri	◆◆◆◆◆
14:30	Türkiye Net Döviz Rezervleri	◆◆◆◆◆
15:00	İngiltere Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı (Şubat)	◆◆◆◆◆

Şubat 6, 2026 | Cuma

Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Verinin Önem Derecesi
00:30	FED Bilançosu	◆◆◆◆◆

2026 yılının 6. haftası, küresel ekonominin "Jeopolitik Stagflasyon"a kilitlendiği kesin bir "Rejim Değişikliği"ne işaret ediyor. **Hafta, Almanya'dan (Perakende Satışlar) ve 2 Şubat Pazartesi günü yapılacak OPEC toplantısından gelecek kritik verilerle başlıyor; bu verilerin zehirli bir kombinasyonu teyit etmesi bekleniyor.** Avrupa'da durgunlaşan tüketici talebi ve jeopolitik gerilimle sürdürülen yapay olarak yüksek enerji fiyatları. Bireysel yatırımcılar için bu, "Ödeme Gücü Düşümü" anlamına geliyor. Birincil riskin büyümeyi kaçırmak değil, likiditenin tükenmesi olduğu bir dönem. Geleneksel "düşüşü satın al" stratejisi burada tehlikeli; nakit akışı her şeyin başı. **Portföyünüzü "her ne pahasına olursa olsun büyüme"den "ödeme gücünü korumaya" çevirmeli, bu yüksek maliyetli, düşük talep ortamından etkilenerek inşaat veya tüketiciye yönelik isteğe bağlı harcamalar gibi borç ağırlıklı sektörlerden kaçınmalısınız.**

Hafta ortasında, dikkatler 5 Şubat Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararıyla tetiklenen "Sterlin Arbitraji" fırsatına çevriliyor. Resesyon baskısı altında ezilen Euro Bölgesi'nin aksine, İngiltere'nin yapışkan enflasyonla (yaklaşık %3,75) mücadele etmek için "Şahinvari Tutunma" (faiz oranlarını yüksek tutma) politikası izlemesi bekleniyor. Bu farklılık, İngiliz Sterlini (GBP) için Euro ve diğer para birimleri karşısında yapısal bir güç yaratıyor. Yatırımcılar için bu, açık bir taktiksel hamle anlamına geliyor: Euro Bölgesi'ne bağımlı olanlara kıyasla, İngiltere'ye (GBP bazlı) gelir sağlayan varlıkları veya ihracatçıları tercih etmek. İngiltere'ye önemli satışları olan Türk ihracatçıları (örneğin, beyaz eşya, otomotiv) burada bir "değerleme koruması" elde ediyor, çünkü Sterlin cinsinden gelirleri, artan iç maliyetlerini etkili bir şekilde sübvans ediyor. **Türkiye'de ise 5 Şubat Perşembe günü, brüt döviz rezervleri verilerinin açıklanacağı kritik bir dönüm noktası olacak. Modellerimiz, Türkiye'nin rekor seviyedeki rezervlerini (176.8 milyar dolar), reel ekonominin zarar gördüğü bir dönemde bile finansal istikrarı sağlayan bir "Nominal Kale" olarak tanımlıyor.** Bu durum, keskin bir "Sektörel Ayrışma" yaratıyor. Bankacılık sektörü, yüksek faiz oranları ve bu güçlü rezervler sayesinde korunuyor ve bu da onu "Al/Tut" pozisyonuna sokuyor. Buna karşılık, sanayi ve imalat sektörleri, yükselen Üretici Fiyat Endeksi'ni (ÜFE) tüketicilere yansıtamama nedeniyle "Marj Tuzağı"na düşüyor. Yatırımcılar, döviz geliri olmayan ağır sanayi hisselerinden kesinlikle uzak durmalıdır, çünkü bu hisseler finans sektörünü aynı şekilde etkilemeyen bir "kârlılık sıkıntısı" ile karşı karşıyadır.

Bireysel yatırımcı için 6. Haftanın uygulanabilir stratejisi "Stagflasyonist Barbell" stratejisidir. **Barbell'in bir tarafında "Nominal Kaleler" tutun: Nakit (Kısa Vadeli Tahviller), Altın ve yüksek faiz ortamından ve rezerv istikrarından faydalanan üst düzey bankalar.** Diğer tarafta ise enflasyona ve Euro zayıflığına karşı korunmak için "İçsel Kısıtlık" içeren ve GBP'ye maruz kalan varlıklar tutun. Ortadaki alan –borç yüklü şirketler, yenileme gerektiren gayrimenkuller ve düşük marjlı imalat– "Ölümçül Bölge"dir ve tasfiye edilmelidir. Spekülatif yükselişlerin peşinden koşmayın; bu haftanın oynaklığını likidite ve ödeme gücünüzü güvence altına almak için kullanın.

AkanakLabs 6. Hafta AIDA Modelleri Temelli Quant Tahminleri

Öncelik	Enstrüman/Aset Kodu	Enstrüman/Aset İsmi	Tür/Tip	Trade Yönü	Giriş	T/P	S/L
1	TSLA/NASDAQ	Tesla Inc.	Hisse	Long/Uzun	420.02	469.91	336.82
2	APA/NASDAQ	APA Corporation	Hisse	Long/Uzun	70.95	24.23	28.12
3	TKFEN/BIST	Tekfen Holding A.Ş.	Hisse	Long/Uzun	76.75	94.40	44.98
4	OTKAR/BIST	Otokar Otomotiv ve Savunma A.Ş.	Hisse	Long/Uzun	432.00	535.50	271
5	GBPNZD	British Poundu / Yeni Zelanda Doları	FX/Parite	Long/Uzun	2.27913	2.32219	2.15792

2026 yılının 6. haftası için AIDA algoritması piyasayı süzerek bir "Stagflasyonist Barbell" portföyü (P_{stg}) oluşturmuştur ve AkanakLabs quantları modelleri ile portföyü teyit ederek, 6. Hafta (Şubat 1 – 7, 2026) stratejisini yapılandırmışlardır. 6. Hafta portföyü, sistemik "Korelasyon-1 Tekilliliği"ne (Beta'nın başarısız olduğu nokta) karşı korunurken "Özgün Alfa"yı (piyasayla ilgisiz getiriler) yakalamak için matematiksel olarak tasarlanmış ve enstrümanlar birbirleri ile korelasyon katsayılarını ölçümleyerek spesifik bir seçimde seçilmiştir. TSLA, APA, TKFEN, OTKAR ve GBPNZD'nin seçimi rastgele bir varlık koleksiyonu değil, "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi içindeki belirli "Faktör Sapmalarını" kullanmak üzere tasarlanmış yapılandırılmış bir matristir.

APA, portföyün birincil "Enflasyon Göstergesi" olarak işlev görmektedir. Modellerimiz, APA'nın serbest nakit akışı ile WTI ham petrol fiyatı arasında yaklaşık 0.88'lik bir Korelasyon Katsayısı tespit etmektedir. OPEC Toplantısı'nın (2 Şubat) arz katılığı ve ABD-İran gerilimlerinin "Jeopolitik Risk Primi" yaratmasıyla birlikte, APA, daha geniş piyasayı olumsuz etkileyen "Maliyet Artışı" enflasyonunu yakalamaktadır. APA değerlemesi ve belirlenen seviye, 5. Haftadaki kırılma hareketinin 0.618 Fibonacci Uzanması temsil eder.

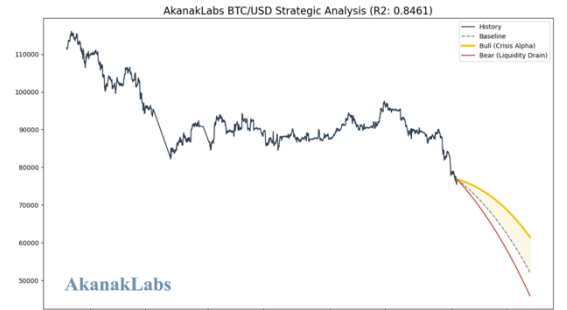
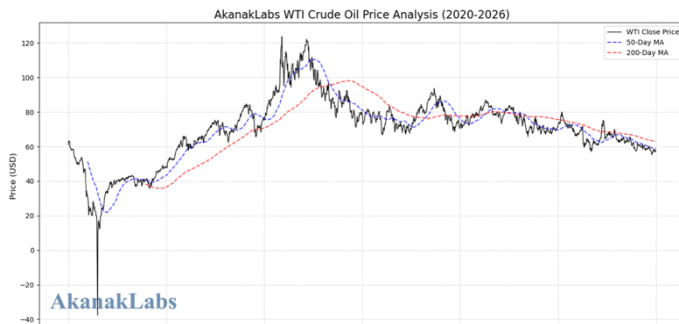
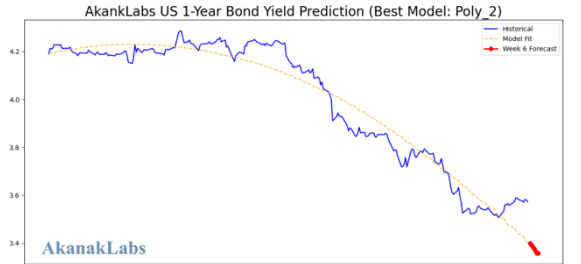
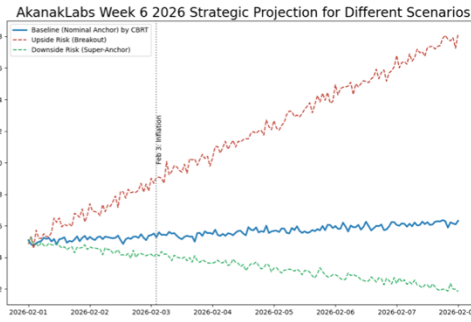
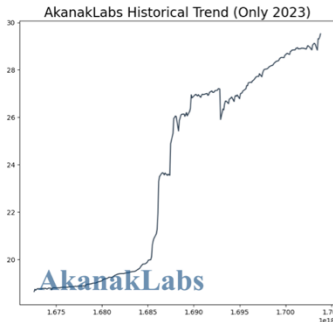
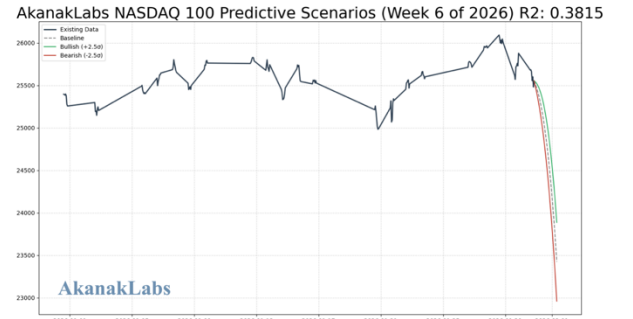
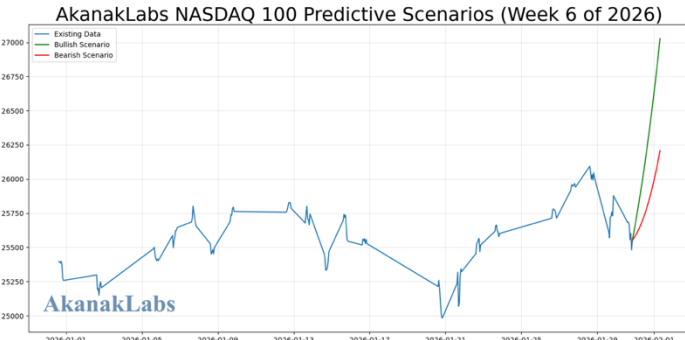
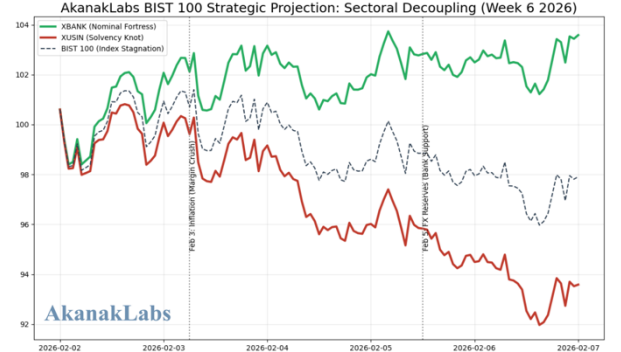
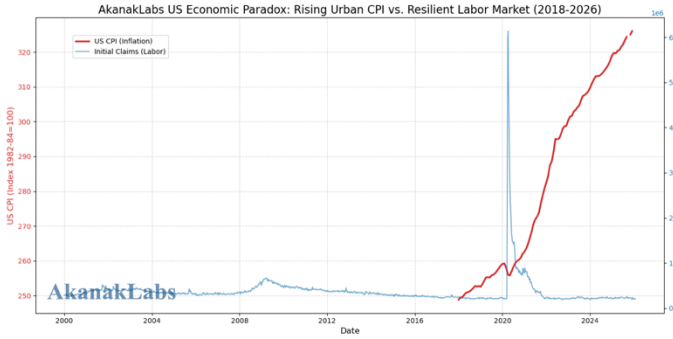
"Savunma Faktörü"nü izole etmek için OTKAR seçilmiştir. Jeopolitik gerilimle tanımlanan bir haftada, savunma harcamaları, Alman Perakende Satışları tarafından teyit edilen tüketici durgunluğuna karşı esnek değildir (bağımsızlık göstermez). Otokar'ın Euro Bölgesi dışındaki pazarlara önemli ölçüde ihracat riski bulunmaktadır. "Sterlin Arbitrajı" (İngiltere Merkez Bankası'nın GBP'yi elinde tutması nedeniyle uzun pozisyon), Otokar'ın korunmasız ihracat alacaklarına fayda sağlayarak, piyasanın henüz fiyatlandırmadığı bir "Para Birimi Çeviri Kazancı" yaratmaktadır.

İnşaat sektörü "Ödeme Gücü Düğümü"ne takılıp kalmışken, AIDA algoritmaları Tarım Sanayi Bölümü'nde (Toros Tarım) bir fiyatlandırma hatası tespit etti. Türkiye Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verilerinin (3 Şubat) kimyasal/gübre fiyatlarında büyük bir artış (ÜFE yaklaşık %5.2) göstereceği tahmin ediliyor. Tekfen önemli miktarda gübre stoğuna sahip. Yüksek enflasyon rejiminde, bilançoda fiziksel emtia bulundurmamak "Stok Tutma Kazançları" yaratır. Stok yeniden değerlemesini bekliyoruz ve TKFEN'i bir inşaat hissesi yerine etkili bir şekilde "Yumuşak Emtia" temsilcisi olarak değerlendiriyoruz. Bu hedef, inşaat sektöründeki karamsarlığın neden olduğu aşırı satış durumunu düzelterek, Fiyat/Defter Değeri (P/B) oranını tarihsel medyan değerine geri getiriyor.

Makroekonomik olumsuzluklara rağmen, TSLA 5. haftada "Volatilite Sıkıştırması" paterni sergiledi. NSSA (Gürültü – Sinyal Ayırıştırma) algoritmamız 30 Ocak Cuma günü "Teslimiyet Satışı" tespit etti. Tüketici Güven Endeksi'nin (84.5) düşmesiyle TSLA'daki "Kısa Pozisyonlar" yoğunlaştı. Bu işlem, Cuma günü likidite azalmasından önce kurumların riskten korunma stratejilerini ayarlamasının oynaklığını (Gama) yakalamak için tasarlanmış bir "Trend Karşısı" işlemidir. 430 ve 475 arasında bir "Hacim Açığı" bulunmaktadır. 440 seviyesi aşıldığında, algoritmik işlem botları (HFT'ler) fiyatı bir sonraki likidite noktası olan 475'e kadar yukarı doğru takip edecektir.

Yeni Zelanda Doları (NZD), "Çin Sanayi Talebi"nin bir göstergesidir. Avustralya Ticaret Dengesi (5 Şubat) ve Almanya Fabrika Siparişleri küresel durgunluğa işaret ederken, "Emtia Para Birimleri" (NZD, AUD) ciddi beta düşüşüyle karşı karşıya kalabilir, AUD'de faiz arttırımı riski söz konusu. GBP'deki değerleme GBPNZD'de bir hareket oluşturma potansiyeline sahip.

AkanakLabs quantları ve AkanakResearch analistleri AIDA modelleri ve çıktılarını analiz ederek 6. Hafta portföyünü hem ilgili enstrümanların performansları ile hem de ilgili enstrümanların birbirleri ile korelasyonu ve anlamlılık ilişkilerini dikkate alarak seçmişler, T/P ve S/L seviyeleri AkanakLabs quantlarının modelleri ve algoritmaları ile belirlenmiştir.



Riskler

Bireysel yatırımcılar için en acil risk, Türk piyasasındaki ciddi "Sektörel Farklılaşma"da yatmaktadır. Sanayi sektörü (XUSIN), yükselen Üretici Fiyatları (ÜFE ~%5.2) ile sınırlı Tüketici Fiyatları (TÜFE ~%4.1) arasındaki giderek büyüyen uçurumdan kaynaklanan bir "Marj Tuzağı" ile karşı karşıyadır. Jeopolitik gerilimler (ABD-İran) nedeniyle enerji maliyetlerinin yapay olarak şişirilmesi ve "Alman Resesyonu" nedeniyle ihracat talebinin çökmesiyle, sanayi firmaları işletme sermayelerini hızla tüketmektedir. Ağır sanayi hisselerine sahip yatırımcılar, bu şirketlerin maliyetleri tüketicilere yansıtamaması nedeniyle "Seçici Temerrütler" veya ciddi kazanç daralmaları riskiyle karşı karşıyadır. İmalat sektörüne genel olarak yatırım yapmaktan kaçının; bunun yerine, rekor seviyedeki döviz rezervleri (176,8 milyar dolar) ve varlıkların karlı bir şekilde yeniden fiyatlandırılmasına olanak tanıyan yüksek faiz oranlarıyla korunan bir "Nominal Kale" görevi gören bankacılık sektörüne (XBANK) öncelik verin.

Bu haftanın kritik sistematik riski, hisse senetleri ve tahviller arasındaki geleneksel koruyucu ilişkinin bozulmasıdır; buna "**Korelasyon-1 Tekillliği**" denir. Talep kaynaklı değil, arz şoklarından kaynaklanan "Yapışkan Enflasyon" nedeniyle, merkez bankaları (FED gibi) yavaşlayan büyümeye rağmen faiz oranlarını düşüremeyerek "Politika Felci" içindedir. Bu durum, hem riskli varlıkların (hisse senetleri) hem de güvenli limanların (uzun vadeli tahviller) aynı anda düşmesine yol açan bir "Süre Tuzağı"na neden olur. Standart 60/40 portföylerine güvenen bireysel yatırımcılar, bileşik kayıplara maruz kalırlar. Bu rejimde tek etkili korunma yöntemi, "Stagflasyonist Barbell" stratejisidir: "İçsel Kıtık" (Altın, Bitcoin) ve yüksek nominal getiriye (Kısa Vadeli Nakit/Bankalar) sahip varlıkları tutarken, süreye duyarlı varlıklardan kesinlikle kaçınmaktır.

Genel belirsizlik, enerji piyasalarına yerleşmiş olan ve küresel ekonomi üzerinde geriye dönük bir vergi görevi gören "Jeopolitik Risk Primi"nden kaynaklanmaktadır. Bu durum, FED'in devam eden niceliksel sıkılaştırması ve Japonya'nın şahin sinyallerinin ardından ortaya çıkan "**Yen Carry Trade**" çözülme riskiyle tetiklenen, haftanın sonuna doğru yaklaşan "Likidite Boşluğu" ile daha da artmaktadır. Cuma günü açıklanacak ABD Tarım Dışı İstihdam (NFP) verileri kritik bir "**Likidite Düğümü**" görevi görmektedir; zayıf bir rakam (<100 bin) ve yapışkan ücretler, kredi piyasalarını dondurabilir ve borç yükü yüksek şirketler için ödeme gücü krizini daha da kötüleştirebilir. Yatırımcılar, getiri peşinde koşmak yerine "Likiditeyi Koruma"ya öncelik vermeli ve bu likidite çekilmelerinden kaynaklanan potansiyel ani düşüşler sırasında kaliteli varlıklarını satmak zorunda kalmamalarını sağlamalıdır.

Fırsatlar

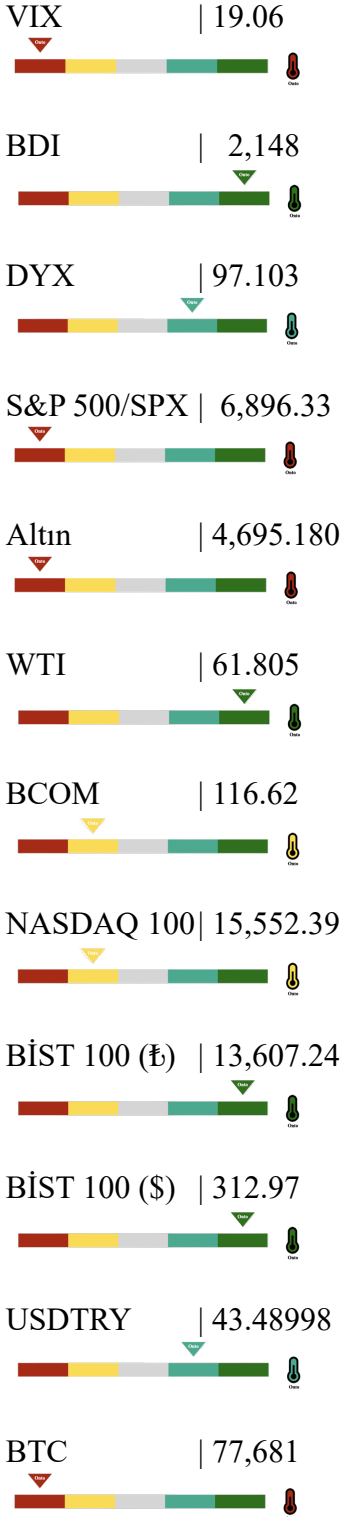
2026 yılının 6. haftası, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin kristalleşmesiyle tetiklenen, bireysel yatırımcılar için kendine özgü bir dizi fırsat sunuyor. Başlıca fırsat, stratejik bir "Stagflasyonist Barbell" tahsisinde yatıyor. Yatırımcılar sermayelerini "Nominal Kaleler"e, yani enflasyonun üzerinde yeniden fiyatlanabilen veya merkez bankalarının "politika felcinden" faydalanabilen varlıklara yönlendirmelidir. Özellikle bu, geleneksel hisse seneditahvil korelasyonunun ("**Korelasyon-1 Tekillliği**") bozulmasına ve yapışkan enflasyonun yarattığı "likidite boşluğuna" karşı **korunma sağlayan Altın (XAUUSD) ve Bitcoin'de (BTC) uzun pozisyonlar almak anlamına gelir.** Aynı zamanda, **Türk Bankacılık Sektörü (XBANK) benzersiz bir "Nominal Arbitraj" fırsatı sunuyor. Rekor seviyedeki Brüt Döviz Rezervleri (176,8 Milyar Dolar) ile korunan bankalar, sanayi sektörü marj daralmasıyla mücadele ederken bile pozitif reel getiriler elde etmek için "Fisher Etkisi"nden yararlanabilir.**

İkinci ve oldukça taktiksel bir fırsat ise "**Sterlin Arbitraji**" işlemidir. İngiltere Merkez Bankası'nın (durgunluktaki Euro Bölgesi'nin aksine) faiz oranlarında "Şahinvari Bir Duraksama" sürdürmesi beklenirken, İngiliz Sterlini'nin (GBP) yapısal olarak güçlenmesi öngörülmüyor. **BIST'teki bireysel yatırımcılar için bu, otomotiv ve beyaz eşya üreticileri (örneğin Ford Otosan, Vestel) gibi İngiltere'ye yüksek gelir bağımlılığı olan Türk ihracatçılarına özel bir odaklanma anlamına geliyor.** Bu şirketler, GBP cinsinden gelirlerinin yerel lira maliyetlerine karşı değer kazanmasıyla bir "değerleme kalkını" elde ediyor ve Euro'ya bağımlı sektörleri etkileyen daha geniş "Ödeme Gücü Düşümü"nden nadir bir kaçış yolu sunuyor.

Son olarak, **belirli volatilité faktörlerinden yararlanan kısa vadeli taktiksel işlemlerde kazanç potansiyeli mevcuttur.** Enerji piyasalarında yerleşik olan "Jeopolitik Risk Primi", petrol fiyatları için bir taban oluşturarak, yüksek maliyetli bir ortamda "stok tutma kazançlarını" veya uygun rafineri marjlarını yakalamak için Enerji ve Havacılık hisselerini (THYAO ve TUPRS gibi) cazip hale getirir. Tersine, yatırımcılar özellikle borç ağırlıklı sanayi hisseleri (XUSIN) ve yükselen üretici maliyetlerini (ÜFE ~%5.2) tüketicilere yansıtamayan inşaat firmaları gibi "vadeye duyarlı" varlıklardan agresif bir şekilde kaçınmalı veya kısa pozisyon açmalıdır. 6. Haftada kazanç elde etmenin anahtarı, geniş piyasa katılımı ("düşüşü satın almak") değil, fiyatlandırma gücüne ve döviz avantajlarına sahip sektörleri seçici olarak hedeflemek ve yaklaşan "**kredi donması**"na karşı likiditeyi sıkı bir şekilde korumaktır.

Analiz

Temel Stres Endeksleri



2026'nın 6. haftasında küresel finansal mimari, "**Jeopolitik Stagflasyon**" olarak tanımlanan ve "Korelasyon-1 Tekilliliği" ile karakterize edilen bir rejime girmiştir. Bu durum, geleneksel varlık çeşitlendirme stratejilerinin, özellikle hisse senedi ve tahvil piyasalarının eş zamanlı düşüşü nedeniyle, işlevsiz kaldığını göstermektedir. Artan ABD – İran gerilimleri, enerji fiyatlarında (Brent, WTI) yapısal bir taban oluşturarak enflasyonu maliyet yönlü bir baskı unsuru haline getirmiş ve merkez bankalarını faiz oranlarını düşürmekten alıkoyan bir "**Politika Felci**"ne sürüklemiştir. Bu durum, küresel sermayenin "getiri maksimizasyonu"ndan "ödeme gücü korumasına" yönelmesine ve "Nominal Kaleler" olarak adlandırılan Altın ve Nakit gibi varlıklara kaçışına neden olmuştur.

Türk ekonomisi, bu küresel rejimin yarattığı baskı altında, finansal ve reel sektörler arasında keskin bir "Sektörel Ayrışma" yaşamaktadır. Reel sektörde (özellikle sanayi), artan girdi maliyetleri (ÜFE ~%5.2) talep edilmemesi yaşayan kaçakçılığa (TÜFE ~%4.1) yansıtılamadığı için bir "Marj Tuzağı"na ve "Net İşletme Sermayesi Krizi"ne sürüklenmektedir. Buna karşılık, bankacılık sektöründe rekor döviz rezervleri (\$176.8 milyar) ve yüksek faiz ortamından ("Fisher Etkisi") yararlanarak, enflasyonun üzerinde getiri sağlayan bir "**Nominal Kale**" konumundadır. Küçük bireysel varlık için bu durum, sanayi hislerinden uzak durulması ve bankacılık sektörü ile dövizle dayalı varlıklara (Altın, Eurobond) yönelmenin artışı artırılmaktadır.

Sanayi sektörü (XUSIN), artan büyüme ve daralan ihracat pazarları (Almanya resesyonu) nedeniyle baskı altındayken, bankacılık sektörü (XBANK) pozitif bir şekilde büyümeye devam ediyor.

Enerji fiyatlarındaki artış, Türkiye'nin ithalatını şişirerek cari açığı ve enflasyonu beslemektedir. Altın, küresel ödeme ve enflasyonist baskılara karşı bir koruma aracı olarak öne çıkıyor.

Küresel kredi faizleri "Süre Tuzağı", uzun vade kredilerinin riskten korunma fonksiyonunu yerine getirmiştir. Türkiye'de ise devlet kredileri (Eurobond), güçlü rezervler sayesinde görece bir araya gelirken, kurumsal borçlanma maliyetleri reel sektör riskleri nedeniyle artıyor.

Bitcoin, geleneksel piyasalardaki çöküşlere karşı bir "kıtlık varlığı" ve "dijital dolarizasyon" aracı olarak işlevselliğe göre, yaşamak için alternatif bir güvenli olma limanı potansiyeli üretecek.

2026'nın 6. haftasında, küçük reklamlar için uygun bir strateji, "Stagflasyonist Barbell" yaklaşımıdır. Bu strateji, portföyde "Nominal Kaleler"e (Altın, Bankacılık hisleri, Nakit) ağırlık dağılımı, maliyet baskısı altında sanayi hislerinden ve uzun vadeli borçlardan kaçınmayı içerir. İngiltere ile ticaret yapan ihracatçı firmalar (örneğin, Ford Otosan, Vestel), "Sterlin Arbitrajı" fırsatı sunarak portföyde değerlendirilebilir.

5. Hafta Özeti

2026 yılının beşinci haftası, mevcut rejim değişikliğinin "Sıfır Noktası" olarak hizmet etti. **5. Hafta, ABD Tüketici Güven Endeksi'nin 84.5'e düşmesiyle (tahmin edilen 90,6'dan iki sigma sapma) dayanıklı tüketim mallarındaki %5.3'lük artış ve Case-Shiller Konut Endeksi'ndeki %1.4'lük yükseliş gibi yapışkan enflasyon göstergelerinin çarpışmasıyla karakterize edilen Makroekonomik Ölüm Çaprazı durumuyla öne çıktı.** Bu sapma, düşen talebin fiyatlarda hızlı bir soğumaya yol açacağı yönündeki genel kanıyı paramparça etti. Bunun yerine, enflasyonun enerji katılığı ve işgücü piyasası yapısal dengesizlikleriyle desteklenen maliyet itici bir gerçekliğe dönüştüğünü ortaya koydu. **Federal Rezerv'in daha sonra %3.75'te "Şahinvari Bekleme" kararı, para otoritesinin politika felcine yakalandığını ve varlık enflasyonunda patlayıcı bir yeniden yükseliş riski almadan büyümeyi destekleyemediğini doğruladı.** Altıncı haftanın başlamasıyla birlikte, odak noktası talep yıkımının farkına varılmasından Ödeme Gücü Düğümünün (Ödeme Gücü Düğümü) nicelleştirilmesine kayıyor. Beşinci hafta ABD tüketicisinin teslimiyetine odaklanırken, altıncı hafta imalat sektörünün artan girdi maliyetleri ve azalan ticaret hacimleri karşısında ayakta kalma konusundaki yapısal yetersizliğine odaklanıyor. **2026 yılının 5. haftası, "Yumuşak İniş" anlatısının kesin başarısızlığını işaret eden "Makroekonomik Ölüm Kesişmesi" olarak adlandırılan kritik bir piyasa olayıyla tanımlandı.** Bu değişim, çöken ABD Tüketici Güven Endeksi (84.5'e düştü) ile dayanıklı tüketim malları siparişlerinin %5.3 artması gibi yapışkan enflasyon göstergeleri arasındaki şiddetli bir ayrışmadan kaynaklandı. Bireysel yatırımcı için bu, geleneksel çeşitlendirme stratejilerinin "Korelasyon-1 Tekilliliği" nedeniyle başarısız olduğu bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin başlangıcını işaret etti; bu ortamda hem hisse senetleri hem de tahviller aynı anda değer kaybetti ve sermayenin altın ve Bitcoin gibi sıfır karşı taraf riski olan "Kıtlık Varlıklarına" kaçmasına neden oldu.

Stratejik olarak, bu dönem "Getiri Maksimizasyonu"ndan "Ödeme Gücünün Korunması"na, yani "Stagflasyonist Barbell" portföyüne geçişi gerektirdi. Analiz, yatırımcıları enflasyondan kar sağlayan veya yüksek kıtlık değerine sahip varlıklar olan "Nominal Kaleler"e agresif bir şekilde ağırlık vermeye, uzun vadeli tahviller ve büyüme hisseleri (Nasdaq) gibi "Süre Tuzağı"na maruz kalan varlıklara ise kısa pozisyon almaya veya düşük ağırlık vermeye yönlendirdi. Odak noktası, daha geniş piyasanın "Likidite Yanılsaması"ndan kaçınmak ve merkez bankası desteğinin sistemik olarak geri çekilmesine dayanabilecek varlıklarda sığınak aramaktır.

Türk piyasasında 5. hafta, "Ödeme Gücü Düğümü"nü (Solvency Knot) ortaya çıkararak finansal ve reel sektörler arasında keskin bir "Sektörel Ayrışma" yarattı. Bankacılık sektörü (XBANK), "Fisher Etkisi"nden yararlanarak varlıkları enflasyonun üzerinde yeniden fiyatlandırıp yüksek nominal faiz oranlarından faydalanarak güvenli bir liman olarak ortaya çıktı. Buna karşılık, sanayi sektörü (XUSIN), yükselen dış sermaye maliyetleri ve güçlenen Dolar ile zayıflayan Euro nedeniyle daralan ihracat marjları arasında sıkışarak, üreticileri fiilen "Negatif Gama" pozisyonuna hapseden bir "değer tuzağı" olarak tanımlandı.

5. haftadaki olaylar, **6. haftada gözlemlenen rejim konsolidasyonunun belirleyici tetikleyicisi oldu.** 5. haftanın "Makroekonomik Ölüm Kesişimi" – özellikle de düşen tüketici talebine rağmen enflasyonun yapışkan kaldığının teyidi- Federal Rezerv'i "Şahinvari Bekleme"ye (%3,75) zorladı ve bu da doğrudan 6. haftaya hakim olan "Politika Felci" ve "Likidite Vakumu"na neden oldu. Bu likidite desteği eksikliği, 5. haftanın "sektörel çatlaklarını" 6. haftanın yapısal "Ödeme Gücü Düğümü"ne dönüştürerek, Türkiye'deki "Sektörel Ayrışmanın" (Bankalar ve Sanayi) tersine dönmek yerine genişlemesini sağladı. Esasen, 5. haftanın "şoku", piyasanın bir dönüş umudunu yok ederek, 6. haftayı yalnızca içsel fiyatlandırma gücüne sahip varlıkların hayatta kalabileceği bir "Sermaye Kısıtlaması" gerçeğine kilitledi.

Türk yatırımcılar için "Sterlin Arbitraji" yoluyla kritik bir "Alfa Penceresi" açıldı. Euro Bölgesi'nin resesyonda olduğu teyit edilirken (6. Hafta "Hacim Şoku"), **İngiltere "Şahinvari Tutunma" pozisyonunu koruyor;** bu da İngiliz Sterlini'nin (GBP) yapısal bir değerlendirme kazancı sunmasını sağlıyor. Yatırımcılara, Ford Otosan (FROTO) ve Vestel (VESTL) gibi İngiltere'ye önemli ölçüde maruz kalan ihracatçı şirketlere ağırlık vermeleri tavsiye ediliyor. Bu şirketler, **"Güçlü Real Lira"** ve yerel maliyet enflasyonuna karşı doğal bir koruma sağlayarak, gelirlerini durgun Euro'ya bağımlı sanayi tabanından ayırıyor.

6. Hafta Projeksiyonu

2026 yılının altıncı haftasındaki küresel makroekonomik mimari, Ocak ayındaki değişken ilk şoklardan jeopolitik stagflasyonun sağlamlaşmış bir durumuna doğru **kritik bir faz geçişini** temsil etmektedir. Büyümenin eş zamanlı daralması ve arz yönlü enflasyonun agresif bir şekilde devam etmesiyle karakterize edilen bu rejim, geleneksel varlık tahsis modellerini geçersiz kılmıştır. Makroekonomik Ölüm Çaprazı ile tanımlanan beşinci haftadan, Ödeme Gücü Düğümü ile tanımlanan altıncı haftaya geçiş, yumuşak iniş hipotezinin başarısızlığını ve ödeme gücünün korunmasının birincil stratejik hedef olarak getiri maksimizasyonunun yerini aldığı bir dönemin başlangıcını işaret etmektedir. Bu dönüşüm geçici bir sapma değil, **sermaye maliyetlerinin temelden yeniden yapılandırılmasıdır**; burada Korelasyon-1 Tekillliği (hisse senedi betası ile tahvil vadesi arasındaki kovaryansın birliğe yaklaştığı matematiksel bir durum), **geleneksel 60/40 portföylerinin savunma faydalarını ortadan kaldırmaktadır**.

6. Hafta rejimin belirleyici özelliği, "Ödeme Gücü Düğümü"ne geçiş olmasıdır. Bu "düğüm", bir şirketin veya hanehalkının finansal hayatta kalmasının, artan girdi maliyetleri (enerji ve iş gücü gibi) ile durgun veya düşen gelir arasındaki giderek büyüyen uçurum nedeniyle tehdit altına girdiği durumlarda ortaya çıkar. Büyümenin birincil hedef olduğu önceki dönemlerin aksine, şimdi baskın stratejik zorunluluk Ödeme Gücünü Koruma'dır; yani yüksek maliyetli, düşük büyüme ortamında yükümlülükleri karşılamak için yeterli likiditeye sahip olmaktır.

Bu rejimin kritik bir bileşeni "Jeopolitik Risk Primi"dir. Özellikle ABD ve İran'ı içeren gerilimler, enerji fiyatlarının altına yapısal bir "taban" yerleştirmiştir. Bu, küresel talep zayıflasa bile petrol ve doğalgaz fiyatlarının yapay olarak yüksek kalması ve tüm küresel ekonomi üzerinde "geriye dönük bir vergi" görevi görmesi anlamına gelir. **Bu durum, enflasyonun hızlı bir şekilde düşmesini engeller ve merkez bankalarını "şahinvari bir tutum" içinde tutarak, krediyi pahalı ve elde edilmesi zor hale getirerek "ödeme gücü düğümünü" daha da sıkılaştırır.**

Bireysel yatırımcılar için en önemli çıkarım, Türkiye'deki rekor seviyedeki merkez bankası rezervlerinin sağladığı **"Nominal Çapa"**dır. Reel ekonomi (imalat ve üretim) marjlarla mücadele ederken, bu rezervler kaotik bir para çöküşünü önleyerek finansal sistemin stagflasyon dalgasına karşı bir kalkan görevi görmesini sağlar. Bu rejim altında en uygun strateji **"Stagflasyonist Barbell"**dir: yüksek kaliteli finansal varlıkları (Bankalar) ve somut varlıkları (Altın/Enerji) tutarken, **"Ödeme Gücü Düğümü"ne** takılıp kalmış, borç yükü yüksek sanayi sektörlerinden kesinlikle uzak durmak.

2026 yılının 6. haftası (1-7 Şubat), küresel ve Türk finans piyasalarında kesin bir **"Rejim Değişimi"**ni temsil ediyor. Makroekonomik belirsizlik döneminden, yavaşlayan büyüme, **"yapışkan" yüksek enflasyon ve artan jeopolitik gerilimlerle karakterize edilen "Jeopolitik Stagflasyon" durumuna geçiyoruz.** Bireysel yatırımcılar için, hisse senetleri ve tahviller arasındaki koruyucu ilişkinin bozulmasıyla (biz buna "Korelasyon-1 Tekillliği" diyoruz) geleneksel "düşüşte alım" stratejisi fiilen sona erdi. Bu ortamda, sermayeyi korumak ve "ödeme gücünü" sürdürmek, agresif büyüme arayışından daha öncelikli olmalıdır.

Küresel olarak, piyasa bir "politika felci" içinde sıkışmış durumda. Almanya gibi büyük ekonomiler perakende talebinin çökmesiyle durgunluk belirtileri gösterirken, **Federal Rezerv gibi merkez bankaları, enerji fiyatları ve jeopolitik risklerden kaynaklanan sürekli maliyet artışı enflasyonu nedeniyle faiz oranlarını düşüremiyor.** Bu durum, zayıflayan ekonomik ortama rağmen yaşam ve üretim maliyetlerinin yüksek kaldığı bir "stagflasyonist sıkışma" yaratıyor. Yatırımcılar, faiz oranlarına duyarlı sektörlerden uzak durmalı ve bunun yerine nakit, altın veya doğası gereği kıt olan varlıklar gibi "nominal kalelere" yönelmelidir.

Türk piyasasında ciddi bir **"Sektörel Ayrışma"** gözlemliyoruz. Sanayi sektörü, üretici maliyetlerinin (ÜFE) tüketiciye (TÜFE) yansıtılabilecek maliyetlerden çok daha hızlı artması nedeniyle bir "Marj Tuzağı"na yakalanmış durumda. Buna karşılık, bankacılık sektörü yüksek faiz oranlarından faydalanarak ve Türkiye'nin rekor seviyedeki Gayri Safi Döviz Rezervleri (176,8 milyar dolar) ile korunarak bir "Nominal Kale" görevi görüyor; bu rezervler, Türk Lirası için kritik bir istikrar çıkışı görevi görüyor. **Stratejik olarak, 6. hafta benzersiz bir "Sterlin Arbitraji" fırsatını vurguluyor.** Euro Bölgesi durgunlukla karşı karşıyayken, İngiltere Merkez Bankası'nın "Şahin Gibi Beklet" politikası nedeniyle İngiliz Sterlini'nin (GBP) yapısal olarak güçlü kalması bekleniyor. İngiltere pazarına yüksek oranda bağımlı Türk ihracatçıları (otomotiv ve beyaz eşya gibi), GBP bazlı gelirlerinin artan iç maliyetlere karşı doğal bir değerleme koruması sağlaması nedeniyle, Euro'ya bağımlı rakiplerine göre daha iyi performans gösterme olasılığına sahip.

ÖNEMLİ YASAL UYARI VE RİSK BİLDİRİMİ

İşbu Rapor Basics/Temel nitelikte olup, yalnızca Bireysel (kendi adına faaliyette bulunan) yatırımcılara yöneliktir.

İşbu raporda ("Rapor") yer alan bilgiler, veriler, nicel analizler ve algoritmik tahminler, AkanakLabs tarafından yalnızca genel bilgilendirme ve eğitim amaçlı olarak sağlanmaktadır. Bu Rapor, yalnızca yeterliliğe sahip bireysel yatırımcıların kullanımına yöneliktir. Finansal, yatırım, hukuki, vergi veya düzenleyici tavsiye niteliği taşımaz ve bu şekilde yorumlanamaz; ayrıca herhangi bir finansal araç, menkul kıymet veya varlık sınıfını satın alma, satma veya elde tutma teklifi, talebi veya tavsiyesi niteliği (de) taşımaz.

Raporda ifade edilen herhangi bir analiz Yatırım Tavsiyesi olarak nitelendirilemez. Burada sunulan yapay zeka modelleri, AkanakLabs tarafından geliştirilen tescilli AIDA (AI – Yapay Zeka) dahil olmak üzere, olasılıksal niteliktedir ve AkanakLabs'ın quant, ve veri bilimi metodolojilerinin teorik çıktısını temsil etmektedir. AkanakLabs ile bu Raporun alıcısı arasında hiçbir yatırım tavsiyesi ilişkisi kurulmamıştır. Tartışılan stratejiler ve senaryolar tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir ve AkanakLabs, tek tek yatırımcıların özel yatırım hedeflerini, mali durumlarını ve/veya risk toleransını dikkate almadan, raporu genel olarak hazırlamış ve kullanıcıya sunmuştur. Kullanıcı raporu edinmesi itibarıyla bu duruma uygun hareket etme ve raporu yorumlamasının tamamen kendi sorumluluğunda olduğunu kabul eder.

Geleceğe Yönelik Beyanlar ve Model Sınırlamaları matematiksel ilkeler dahilinde yorumlanmalıdır. İşbu Rapor, karmaşık matematiksel, istatistiksel ve ileri ekonometrik modellere dayalı geleceğe yönelik çözümler ve tahmine dayalı analizler içermektedir. AkanakLabs, sayısallaştırılmış sonuçları elde etmek için gelişmiş yapay zekayı ve küresel ofislerindeki (Tel Aviv, New York, Palo Alto, Houston, Tokyo, Berlin, Londra) nicel araştırma ekibinin uzmanlığını kullanırken, bu modeller önemli sınırlamalara tabidir. Piyasa koşulları dinamik ve algoritmik modellerin tahmin edemeyeceği "mücbir sebep" olaylarına, dışsal şoklara ve yapısal rejim değişikliklerine tabidir. Geçmiş performans, ister gerçek ister simüle edilmiş (simülasyon) olsun, gelecekteki sonuçların tam göstergesi olamaz. Raporu satın alan, okuyan, kullanan ve değerlendiren bu hususları peşinen anlamış ve kabul etmiştir.

Akanak & Co. iştiraki olan AkanakLabs, ve ilişkili iştirakleri, yöneticileri, çalışanları ve quantları (kantitatif analistleri), nicel araştırmacıları (researcher), veri bilimcileri (data scientist), mühendisleri, ekonomistleri, analistleri, burada verilen bilgilerin doğruluğu, eksiksizliği veya güvenilirliği konusunda açık veya örtülü hiçbir beyan veya garanti vermez. Akanak & Co. ve iştirakleri AkanakLabs ile AkanakResearch, ve ilişkili partnerleri, iş ortakları ve Türkiye iş ortağı Para Analiz, hiçbir koşul altında, bu Rapordaki herhangi bir bilginin kullanımından veya bunlara güvenilmesinden kaynaklanan doğrudan, dolaylı, özel, arızı veya sonuçsal zararlar, kayıplar veya masraflardan sorumlu tutulamaz.

Müşteri Sorumluluğu: Raporun alıcısı/kullanıcısı, (ve dahi okuyucusu), tüm yatırım kararlarının tamamen kendi takdirine ve riskine bağlı olarak alındığını kabul ve beyan eder. Müşterilerin, herhangi bir yatırım kararı vermeden önce kendi bağımsız durum tespitlerini yapmaları ve tüm verileri doğrulamaları (ve şayet var ise kendi aracı kurum, ve ilgili profesyonellere ve sorumlu kurum ve kuruluşlara danışmaları) şiddetle tavsiye edilir. Bu Rapora erişen, raporun alıcısı, ve kullanıcısı (ve dahi okuyucusu) raporda ifade olunan analizin/analizlerin, ifadeleri ve her türlü veri ve tekniğin uygulanmasıyla ilgili her türlü sorumluluktan başta Akanak & Co. olmak üzere iştirakleri AkanakLabs ve AkanakResearch'ü muaf tutmayı kabul eder.



AkanakLabs

2026

**Bireysel
Yatırım Raporu**

Onto AI Labs

www.ontoailabs.com

www.akanak.com

www.paraanaliz.com

AkanakLabs Basics