

Basics – Bireysel
Haftalık Ekonomi ve Yatırım Raporu

2026/8

Şubat 15 – 21, 2026

Rapor: Türkiye Piyasalarına Özel Haftalık Basics/Bireysel Ekonomi ve Yatırım Raporu

Rapor Türü: Haftalık Basics/Bireysel Rapor

Chief Quant & Editor: Dr. Emre Akanak

Analizler: AkanakResearch

Modeller: AkanakLabs

İşbu Türkiye Piyasalarına Özel Haftalık Basics/Bireysel Ekonomi ve Yatırım Raporu ile raporda paylaşılan tüm grafik, formül, analiz bilgi ve belgeler, **Akanak & Co.**'nun münhasır fikri mülkiyetidir. Tüm temel teknik modeller, başta AIDA™ ve NSSA™ çıktıları olmak üzere ilgili tüm tescilli AI/yapay zeka teknolojileri ve algoritmik çerçeveler **AkanakLabs** bünyesinde geliştirilmiştir. İşbu raporda kullanılan tüm analizler ve bilimsel araştırmalar, ekonometrik modelleme, temel, teknik, makroekonomik, mikro ekonomik, finansal analizler ve derin veri analizleri **AkanakResearch** tarafından sağlanmaktadır.

İşbu rapor yalnızca raporu anlayabilecek ve yorumlayabilecek kapasitedeki bireysel yatırımcılar için oluşturulmuştur. Raporun tamamının veya bir kısmının herhangi bir ticari faaliyet gözetilerek satılması, yeniden satılması, yeniden dağıtılması ve/veya çoğaltılması kesinlikle yasak olup, yasal işleme tabidir. Raporun alıcısı ve okuyucusu tüm fikri mülkiyet haklarının ve raporun tüm haklarının **Akanak & Co.** mülkiyetinde olduğunu ve raporun tüm mülki haklarını korumakla mükellef olduğunu peşinen kabul ve taahhüt eder.

Veri görselleştirmeleri, grafikler, tablolar, tescilli endeksler, niceliksel ve niteliksel değerlendirmeler de dahil olmak üzere içeriğin tamamı ve/veya herhangi bir kısmı, herhangi bir verisi **Akanak & Co.**'nun önceden açık yazılı izni olmadan herhangi bir harici yayında veya ticari üründe kopyalanamaz, değiştirilemez ve/veya kullanılamaz.

Rapordaki veri ve/veya bilgilerin herhangi bir bilimsel yayında kullanılması durumunda yazılı izin şartı aranmaz, ancak alıntı durumunda alıntılayan raporu kaynak göstermekle mükelleftir.

İzin Talepleri:

İşbu raporda yer alan modellere, araştırmalara ve analizlere atıfta bulunmak veya kullanmak isteyen taraflar, **Akanak & Co.**' nun Türkiye Partneri ve **AkanakLabs** raporlarının Türkiye dağıtıcısı **Para Analiz**'e yazılı başvurda bulunmalıdırlar.

TAKDİM

Teknolojinin ilerlemesiyle birlikte özellikle 1980'lerin sonunda başlayan algoritma temelli DSS (Decision Support Systems/karar destek mekanizmaları) ve ardından 1990'larda oluşan algoritma tabanlı analiz sistemlerinin ve 2000'ler itibariyle artan HPC (High Performance Computing) kullanımı, trading algoritmalarının piyasalardaki işlemlerde dominant hale gelmesi ile birlikte – özellikle gelişmiş ve derinleşmiş – piyasaların yapısı tamamen dönüştü ve dönüşmeye devam ediyor. 2026 itibariyle para ve sermaye piyasalarında gerçekleştirilen işlemlerin %87 ila %95'i neredeyse tamamen algoritmalar tarafından gerçekleştirilirken bireysel yatırımcılar, derinleşen ve asimetrikleşen piyasalarda ciddi anlamda yalnızlaştılar ve savunmasız hale geldiler.

Tüm bunlarla birlikte 21. Yüzyıl'ın ikinci yarısının başlangıcında (2026 ile birlikte), Dünya daha 20. Yüzyıl'ın stabil ve oturmuş yapısından uzaklaşarak bireylerin ve hane halklarının başta ekonomik belirsizlikler olmak üzere, her türlü belirsizlikle karşı karşıya kalmasına neden oldu. Bireyler ve hane halkları artık bankalarda mevduat biriktirmek ya da emeklilik fonları satın almak yerine, ya profesyonel hedge fund, portföy yönetim şirketler ya da varlık yönetim şirketlerini tercih etmeye ya da kendi fonlarını kendileri yönetmeye başladılar. Tüm bu süreçte profesyonel hedge fund'ların giriş seviyelerinin ~\$10M civarında olması orta sınıfı bu sistemin dışında bırakırken manipülasyona açık hale getirdi.

21. Yüzyıl'daki bu dönüşüm; bilginin, uzmanlığın ve hatta verinin asimetrik konsantrasyonuna neden olurken bireyleri, hane halklarını, küçük ve orta ölçekli şirketleri tamamen savunmasız bıraktı. Bu süreçte Akanak & Co. bünyesinde yer alan AkanakLabs ve AkanakResearch ile yüksek teknoloji ve uzmanlığı birleştirerek, işlenmiş bilgiliyi bireysel yatırımcılar, hane halkları, küçük ve orta ölçekli şirketler için bir kaldıraç haline getirdi.

Kurucumuz Dr. Emre Akanak'ın DDE: Data Driven Economics (Veri Temelli Ekonomi) alanında çalışıyor olması, ekolün içinden geliyor olması ve DDE ekolü kapsamında verilerin teori ve teorinin getirdiği herhangi bir varsayım perspektifinden okunmasının reddedilerek; teorinin verilerle test edilmesi, ve bizzat verinin, veri analizlerinin sonuçlarının tercih edilmesi, herhangi bir teorik önkoşula ve ön varsayımlara bağlı veya bağımlı kalınmaması AkanakLabs vizyonunun en belirgin farkını temsil etmektedir.

2023'te kurulan Akanak & Co. bünyesinde 2024'te kurulan AkanakLabs ve 2025'te kurulan AkanakResearch birlikte ve bütünlük içerisinde çalışarak entegre, modellemelere dayanan, teoriyi verilerle test eden, ekonomik ve finansal analizleri finansal sektör ve reel sektör analizleri ile birleştirdiler. Küresel inovasyon merkezlerinde (New York, Londra, Berlin, Tel Aviv, Tokyo, Palo Alto ve Houston) faaliyet gösteren AkanakLabs, piyasayı ve piyasa gelişmelerini raporlamakla birlikte; ML (Machine Learning) ve DL (DeepLearning) tabanlı algoritmalar ile AI ve ekonometrik yöntemleri birleştirerek piyasaları matematiksel olarak da çözümlüyor ve modellerle açıklayarak, tahmin modellerini tamamen bilimsel bir temele oturtur ve tahminleri yalnız sonuçları ile değil, metodolojileri ve açıklanabilirlik ile de değerlendirir ve ölçümler ve raporlar.

İşbu rapor salt analizlerden ve standart verilerden değil, AkanakLabs AI/yapay zeka laboratuvarında geliştirilen NSSA™, ve AIDA™ gibi yapay zeka sistemleri ile birlikte çalışan 30’u aşkın doktora ve post-doktora düzeyindeki nitelikli bilim insanının titiz çalışmaları sonucunda oluşturulmaktadır. Geliştirilen kompleks AI modellerinin, ekonomi, finans ve ekonometri temelli analizlerle birleştirilerek uzmanlar tarafından yorumlandığı haftalık yatırım ve ekonomik analiz raporu, gelişmiş veri bilimi çözümleri ile uzman bilgisini birleştirmektedir.

Rapor; 7/24 çalışan ve 97’den fazla API ile piyasalardan sürekli gerçek zamanlı veri çeken AIDA™, ve sinyalleri piyasa gürültüsünden ayıran NSSA™ ile Dünya’nın farklı kentlerinde sürekli birbirleriyle ve merkezdeki laboratuvar ile iletişimdeki bir uzman kadronun çalışması ve piyasadaki önde gelen hedge fund’lar, yatırım bankaları, Venture Capital (girişim sermayesi) şirketleri, endüstri devleri CFO’ları, ve uluslararası kuruluşlardaki uzmanlarla ilişkiler, görüşmeler ve müzakerelerde edinilen özel bilgiler modellere ve analizlere eklenerek yapılandırılır. Pür matematiksel modeller ve ileri analizler gerçek zamanlı piyasa istihbaratları ile birleştirilir ve olasılıklar tanımlanarak hesaplanır.

Hazırlanan rapor, bir önceki hafta raporlarının her Cuma EST 20:00 (GMT-5, UTC-5) itibariyle analiz edilip, tahminlerle gerçekleşen piyasa realitesi analiz edilerek, her Pazar EET 23:50’ye (GMT+2, UTC+2) kadar bir sonraki/gelecek haftanın raporunun hazırlanması sağlanır. Bir diğer değişle her hafta gerçekleşen derinlikli analizler, piyasanın kapalı olduğu her Cuma akşamından Pazar gece yarısına kadar revize edilir ve Pazar gece yarısı rapor, güncel model ve analizlerle son halini alır ve Pazartesi WET 04:00 (GMT, UTC+0) itibariyle müşteriye sunulmaya hazır hale gelir ve sisteme yüklenir.

AkanakLabs, profesyonel yatırımcılar, şirket yöneticileri, portföy yönetim şirketleri, yatırım bankaları, girişim sermayeleri ve profesyoneller için oluşturduğu özel raporların, yanı sıra bireysel yatırımcılar için de özel piyasa raporları oluşturmakta ve bireysel küçük yatırımcıların bilgi asimetrisi başta olmak üzere piyasadaki güç dengesizliğinden kaynaklanan zayıflığını gidererek ileri teknoloji ile birleşen uzmanlığı kaldıraç olarak kullanma fırsatı sunmaktadır.

AkanakLabs tarafından üretilen, yapay zeka teknolojileri, ileri matematiksel simülasyonlar, quant modelleri, uzman analizleri 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

8. Hafta (Şubat 15 – 21, 2026) Yatırım Takvimi

Şubat 16, 2026 Pazartesi		
Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Verinin Önem Derecesi
02:50	Japonya GSYİH (Yıllık Bazda) (4. Çeyrek)	◆◆◆◆◆
07:30	Japonya Sanayi Üretimi (Aylık), (Aralık)	◆◆◆◆◆
16:30	Kanada Çekirdek TÜFE (Yıllık Bazda) (Ocak)	◆◆◆◆◆

Şubat 17, 2026 Salı		
Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Verinin Önem Derecesi
10:00	Birleşik Krallık İşsizlik Oranı (Aralık)	◆◆◆◆◆
12:30	Birleşik Krallık İşgücü Verimliliği	◆◆◆◆◆
13:00	Almanya ZEW Ekonomik Güven Endeksi	◆◆◆◆◆
16:30	Amerika Birleşik Devletleri New York Eyaleti İmalat Endeksi (Şubat)	◆◆◆◆◆

Şubat 18, 2026 Çarşamba		
Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Verinin Önem Derecesi
02:50	Japonya Ticaret Dengesi (Ocak)	◆◆◆◆◆
03:30	Avustralya Ücret Fiyat Endeksi (Yıllık Bazda), (4. Çeyrek)	◆◆◆◆◆
10:00	Birleşik Krallık TÜFE (Yıllık Bazda) (Ocak)	◆◆◆◆◆
16:00	Amerika Birleşik Devletleri Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri (Aylık), (Aralık)	◆◆◆◆◆
17:15	Amerika Birleşik Devletleri Sanayi Üretimi (Yıllık Bazda), (Ocak)	◆◆◆◆◆
19:00	Rusya Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık Bazda), (Ocak)	◆◆◆◆◆

Şubat 19, 2026 | Perşembe

Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Verinin Önem Derecesi
02:50	Japonya Temel Makine Siparişleri (Yıllık Bazlı), (Aralık)	◆◆◆◆◆
03:30	Avustralya İstihdam Değişimi (Ocak)	◆◆◆◆◆
10:00	İsviçre Ticaret Dengesi (Ocak)	◆◆◆◆◆
10:00	Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	◆◆◆◆◆
10:30	İsviçre Sanayi Üretimi (Yıllık Bazda), (4. Çeyrek)	◆◆◆◆◆
16:30	Philadelphia FED İmalat Endeksi (Şubat)	◆◆◆◆◆
16:30	Kanada Ticaret Dengesi (Aralık)	
16:30	Amerika Birleşik Devletleri Ticaret Dengesi (Aralık)	

Şubat 20, 2026 | Cuma

Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Verinin Önem Derecesi
02:50	Japonya Ulusal Çekirdek TÜFE (Yıllık Bazda), (Ocak)	◆◆◆◆◆
03:30	Japonya S&P Küresel Hizmetler PMI (Şubat)	◆◆◆◆◆
04:00	Çin Kredi Faiz Oranı 5 Yıllık (Şubat)	◆◆◆◆◆
10:00	Birleşik Krallık Perakende Satışları (Yıllık Bazda), (Ocak)	◆◆◆◆◆
10:00	Almanya ÜFE (Yıllık Bazda) (Ocak)	◆◆◆◆◆
10:00	Türkiye Kapasite Kullanımı (Şubat)	◆◆◆◆◆
10:00	Türkiye İmalat Sektörü Güven Endeksi (Şubat)	◆◆◆◆◆
11:00	Türkiye'ye Yabancı Girişler (Yıllık Bazda), (Ocak)	◆◆◆◆◆
16:30	ABD Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık), (Aralık)	◆◆◆◆◆
17:30	Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku (Ocak)	◆◆◆◆◆
17:45	Amerika Birleşik Devletleri S&P Küresel İmalat PMI (Şubat)	◆◆◆◆◆
17:45	Amerika Birleşik Devletleri S&P Küresel Hizmetler PMI (Şubat)	◆◆◆◆◆
18:00	Amerika Birleşik Devletleri Yeni Konut Satışları (Aylık) (Aralık)	◆◆◆◆◆

2026 yılının 8. haftası (15-21 Şubat), "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin kesin olarak yerleştiği kritik bir dönüm noktasıdır. Hafta, Japonya'nın 4. çeyrek GSYİH ve Sanayi Üretimi verilerinin tetiklediği, 16 Şubat Pazartesi günü yüksek riskli bir likidite testiyle başlıyor. AIDA modelleri bunu ikili bir tetikleyici olarak tanımlıyor: güçlü bir **GSYİH verisi**, Japonya Merkez Bankası'nı daha fazla sıkılaştırma sinyali vermeye cesaretlendirebilir ve potansiyel olarak JPY Carry Trade'in çözülmesine yol açabilir. Bu, küresel bir likidite çekilmesine neden olarak, ABD işlem seansı başlamadan önce gelişmekte olan piyasalar ve riskli varlıklar üzerinde dalgalanma yaratan bir "Pazartesi Sabahı Şoku" oluşturacaktır. Bu olay izole değildir; tüm hafta için likidite tabanını belirler ve sonraki tüm işlemler için kaldıraç maliyetini belirler.

Anlatı akışı daha sonra Salı ve Çarşamba günleri Avrupa ve İngiltere sahnesine kayıyor; burada **Alman ZEW Ekonomik Duyarlılık Endeksi** ve İngiltere Enflasyon/Perakende Satış verileri muhtemelen "Stagfasyonist Ayrışmayı" teyit edecek. ZEW endeksinin Euro Bölgesi'ndeki derinleşen sanayi durgunluğunu ("Girdi Maliyeti Makası" etkisi) yansıtmaması beklenirken, İngiltere verileri "**Yaşam Maliyeti**" krizini test edecek. Bu veriler, Cuma günü daha sonra açıklanacak Türkiye Yabancı Ziyaretçi verileriyle doğrudan bağlantılı. Zayıflayan Avrupa tüketici tabanı (Türkiye'nin birincil turizm pazarı), "Yabancı Ziyaretçiler" göstergesinin nominal büyüme gösterebileceğini ancak gerçek harcama gücünde geleceğe dönük bir daralmayı gizleyebileceğini ve Türk turizm KOBİ'leri için "Ödeme Gücü Riski"ni doğrulayabileceğini gösteriyor.

Haftanın oynaklığı, 20 Şubat Cuma günü ABD Çekirdek PCE Fiyat Endeksi ve Türkiye Merkez Bankası Borç Senedi verilerinin açıklanmasıyla "çifte etki" yaratacak bir olayla doruğa ulaşacak. ABD Çekirdek PCE, küresel "Değerleme Çapası"dır; yüksek veya yapışkan bir veri, "Daha Uzun Süre Yüksek Faiz Oranı" anlatısını pekiştirecek, vade varlıklarını (tahviller, teknoloji hisseleri) cezalandıracak ve "Ödeme Gücü Düğümünü" sıkılaştıracaktır. Eş zamanlı olarak, Türkiye Borç Senedi verileri, tüm Türk Lirası cinsinden varlıklar için risk primini (CDS) etkileyen bir "Egemen Ödeme Gücü" kontrolü görevi görecektir. Buradaki korelasyon doğrudandır: ABD getirileri yükselirse (yüksek PCE nedeniyle), Türkiye'nin dolar cinsinden borcunun ödeme maliyeti artar ve bu da Türk Lirası ve yerel tahvil getirileri üzerinde baskı oluşturan bir "Geri Besleme Döngüsü" yaratır.

Stratejik olarak, bu takvim "Stagfasyonist Barbell" portföy yapısını zorunlu kılıyor. Haftanın başındaki Japonya riski, likidite sıkıntısına karşı korunmak için döviz gelirleri olan "Küresel Döviz Vekilleri"ni (**GLRMK** ve **AKSEN** gibi) elde tutmayı gerektiriyor. Haftanın ortasındaki Avrupa zayıflığı, tüketici döngüsel sektörlerinden kaçınmayı destekliyor. Son olarak, haftanın sonundaki ABD enflasyon riski, tüketici güveninden matematiksel olarak bağımsız olan ve yapışkan enflasyonun temelini oluşturan jeopolitik kaygıdan faydalanan OTKAR (Savunma) ve Altın gibi "Nominal Kaleler"deki ağırlıklı pozisyonu doğruluyor.

Özetle, 8. Hafta sadece veri noktalarının bir koleksiyonu değil, tutarlı bir "Darwinci Filtre"dir. Olaylar nedensel olarak birbirine bağlıdır: Japonya likidite koşullarını belirler, Avrupa talep düşüşünü doğrular ve ABD sermaye maliyetini belirler. Bu bağlantıları fark edemeyen kuruluşlar ve portföyler—Avrupa sanayi hisselerinde veya korunmasız Türk turizm hisselerinde düşüşten faydalanarak alım yapanlar—"Beta Ölüm Bölgesi"ne düşme riskiyle karşı karşıyadır. AIDA yönergesi açıktır: Getiri peşinde koşmak yerine Sermaye Korunmasına ve Likidite Oksijenine öncelik verin, takvimdeki oynaklığı kullanarak iflas etmiş satıcılardan zor durumdaki "Sabit Varlıklar" edinin.

AkanakLabs AIDA Modelleri Temelli Quant Tahminleri

Öncelik	Enstrüman/Aset Kodu	Enstrüman/Aset İsmi	Tür/Tip	Trade Yönü	Giriş	T/P	S/L
1	ECILC/BIST	Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar	Hisse	Long/Uzun	126.00	132	80
2	GLRMK/BIST	Gülermak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	Hisse	Long/Uzun	186.08	201.00	172
3	TRMET/BIST	TR Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	Hisse	Long/Uzun	122.4	146.3	108.9
4	AKSEN/BIST	Aksa Üretim Enerji A.Ş.	Hisse	Long/Uzun	71.70	76.15	59.10

2026 yılının 7. haftası, AIDA (Yapay Zeka Destekli Analitik Sistem) modelleri tarafından gerçekleştirilen **"Rejim Tanımlama"** konusunda bir ders niteliğindedir. **Modeller, "Risk Almaya Dayalı" büyüme anlatısından, "Ödeme Gücü Düşümü" ile tanımlanan "Jeopolitik Stagflasyon" rejimine geçişi doğru bir şekilde teşhis etti.** Bu sadece bir piyasa düzeltmesi değildi; likiditenin en kıt emtia haline geldiği, riskin temelden yeniden fiyatlandırılmasıydı. Yüksek volatiliteli bir haftada yaklaşık %20'lik toplam portföy getirisi, beta peşinde koşarak değil, "Faktör Ayrışması"ndan, özellikle de "Fiziksel Güç" ve "Stratejik Varlıklar"ın daha geniş endüstriyel durgunluktan ayrışmasından yararlanarak elde edildi. AkanakLabs Quant ekibinin **GE** (General Electric), **TKFEN**, **OTKAR** ve **PETKM** hisselerini seçmesi, ABD doları cinsinden endüstriyel direnci Türk reel sektörünün riskten korunma çabalarına karşı dengelemek ve aynı zamanda **"Girdi Maliyeti Makası"**nı kısa pozisyona almak amacıyla tasarlanmış bir **"Stagflasyonist Halter"** stratejisidir.

NYSE'de **GE** (General Electric) hissesinin seçilmesi, Türk Lirası'nın oynaklığına karşı stratejik bir **"Küresel Makro Koruma"** ve **"Yeniden Sanayileşme Süper Döngüsü"**ne yönelik bir bahisti. AIDA modelleri, GE'yi havacılık ve enerji sektörlerinde nihai **"Nominal Kale"** olarak tanımladı. ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi'nin yükseldiği (teknoloji hisselerini tehdit eden) bir haftada, **GE**, sipariş defterinin kısa vadeli tüketici kredilerinden ziyade uzun vadeli seküler trendlere (havacılık talebi ve şebeke modernizasyonu) bağlı olması nedeniyle bu durumdan bağımsızlaştı. Gerçekleşen performans, **"Kaliteye Kaçış"** tarafından yönlendirildi; gelişmekte olan piyasaların **"Beta Ölüm Bölgesi"**nden kaçan kurumsal sermaye, fiyat gücüne sahip ABD'li mavi çip sanayi şirketlerine yöneldi. **GE'yi elinde tutarak, portföy USD/TRY değer artışı ve ABD sanayi rönesansının içsel alfa getirisini yakaladı** ve etkili bir şekilde döviz ve sabit varlıklar üzerinde **"çift uzun pozisyon"** görevi gördü.

TKFEN, özellikle "**Enerji-Gübre Bağlantısı**"nı hedefleyen bir "**Stratejik Beta**" hissesi olarak seçildi. **AIDA algoritmaları**, inşaat sektörünün "**Ödeme Gücü Düşümü**" ile karşı karşıya olduğunu, **Tekfen'in tarım kolunun (Toros Tarım) ise gıda enflasyonuna karşı bir koruma görevi gördüğünü belirtti**. Piyasanın gıdadaki "**Girdi Maliyeti Makası**"nı fiyatlandırmaya başlaması nedeniyle gerçekleşme hassasiyeti yüksekti; küresel gübre fiyatları enerji maliyetleri nedeniyle sabit kalırken, Tekfen'in hisse senedi değerlemesi arttı. Hisse senedi, portföyün diğer sektörleri ezen enflasyondan faydalanmasını sağlayan bir "**Gerçek Varlık Vekili**" görevi gördü. Yatırımcılar, gelecekteki büyüme vaatlerinden ziyade somut, temel emtialara sahip şirketlerde sığınak aradıkları için **BIST 100'ü geride bıraktı**.

OTKAR, portföyün "**Jeopolitik Alfa**" üreticisiydi. **AIDA modelleri, onu "Makroekonomik Ölüm Çaprazlaması"na (tüketici güveninin çökmesi) karşı bağışık, "Sert Güç" varlığı olarak sınıflandırdı**. Tez ikili ve sağlamdı: artan jeopolitik parçalanmanın olduğu bir dünyada, savunma harcamaları diğer bütçe kalemleri kesilirken artan tek bütçe kalemidir. Hisse senedinin "**Faktör Sapması**" sergilemesiyle gerçekleşen performans olağanüstüydü; hükümet sözleşmesi haberleri üzerine yükselirken, daha geniş otomotiv sektörü zayıf tüketici talebi nedeniyle geriledi. 2026'da ödeme gücünün karşı taraf tarafından belirlendiğini kanıtladı; **Devlete (Savunma) satış yapmak "Nominal Bir Kale" iken, tüketiciye satış yapmak "Ödeme Gücü Tuzağı"dır**.

PETKM, muhtemelen en teknik seçimdi ve "**Girdi Maliyeti Makası**" için bir "**Kısa/Ağırlık Azalt**" sinyali veya uyarıcı bir ölçüt görevi görüyordu. **AIDA modelleri, Petkim'in "Envanter Zehirlenmesi"nin birincil kurbanı olacağını doğru bir şekilde tahmin etti**. Yüksek küresel petrol fiyatları (**Brent**), nafta hammadde maliyetlerini artırırken, **Avrupa'daki (ana ihracat pazarı) durgunluk, alt sektör plastiklerine olan talebi öldürdü**. Hisse senedinin düşük performansı, "**Kırbaç Etkisi**"nin ders kitaplarında yer alan bir örneği idi; yüksek girdi maliyetleri ve sıfır fiyatlandırma gücü arasında sıkışmıştı. Bu "**Beta Ölüm Bölgesi**"ni doğru bir şekilde belirleyerek, **AIDA stratejisi, genel endüstriyel portföyleri etkileyen sermaye yıkımından kaçındı ve öngörülebilir bir ödeme gücü tuzağından kaçınarak etkili bir şekilde "göreceli alfa" üretti**.

Haftalık yaklaşık %20'lik devasa alfa üretimi, hassas bir şekilde tasarlanmış "**Korelasyon-1 Koruma**" stratejisinin sonucuydu. **Geleneksel portföyler, 7. haftada çeşitlendirmeye (Hisse Senetleri ve Tahviller) dayanmaları nedeniyle başarısız oldu**; bu çeşitlendirme, "**Ödeme Gücü Düşümü**" altında her iki varlık sınıfı da birlikte düştüğünde çöktü.

AIDA stratejisi ise bunun aksine "Rejim Faktörü" ile çeşitlendirme yaptı. **GE (Küresel Sanayi Gücü/USD Uzun Pozisyonu) ile OTKAR (Yerel Savunma/Jeopolitik Koruma) ve TKFEN (Enflasyon Koruma) varlıklarını eşleştirirken, PETKM risklerini izole etti**. Bu yapı, piyasadaki her "**şokun**" işlemin en az bir ayağına fayda sağlaması anlamına geliyordu; **USD'deki ani yükseliş GE'yi destekledi, yerel enflasyon TKFEN/OTKAR'ı nakde göre artırdı ve sanayi yavaşlaması PETKM'den kaçınmayı doğruladı**.

Sonuç olarak, 7. Hafta, rejim değişikliği sırasında "**Mikro Seçimin Makro Beta'dan daha iyi performans gösterdiğini**" kanıtladı. AkanakLabs Quant ekibi sadece "piyasayı" satın almadı;

2026'nın özel stres faktörlerinden (Enflasyon, Çatışma, Kıtık) beslenen belirli "**İş Modellerini**" satın aldı. Başarı teknikti çünkü "Yumuşak İniş" gürültüsünü göz ardı etmek ve "Sert İniş" gerçeğine agresif bir şekilde pozisyon almak için NSSA'yı (Gürültü – Sinyal Ayrımı) kullandı. **Likiditeyi Oksijen olarak ele alarak, portföy boğucu sektörlerden kaçındı** ve sermayeyi ekonominin "akciğerlerinde" -Savunma, Enerji ve Küresel Sanayi- yoğunlaştırdı; bu da genel piyasa paniğinden matematiksel olarak bağımsız bir performans sağladı.

ECILC, portföyün "**Savunma Çapası**" görevi görüyor. **Yaklaşık 126,0 TL'den işlem gören ve yaklaşık 35,4 F/K oranına sahip olan hisse, "Makroekonomik Ölüm Kesişimi" (tüketici güveninin çöküşü) sırasında ilaç talebinin esnek olmaması nedeniyle primli bir konumda bulunuyor.** AkanakLabs quantları ve AkanakResearch analistleri, ECILC'yi enflasyon için bir geçiş mekanizması görevi gören düzenlenmiş bir sektörde faaliyet göstermesi nedeniyle seçti; ilaç fiyatları, "Girdi Maliyeti Makası"nı dengelemek için periyodik olarak ayarlanıyor. Teknik olarak, hisse senedi 130 TL kırılma bölgesini test ediyor. Rolü, portföy istikrarı sağlamak ve endüstriyel durgunluğa düşük beta korelasyonu sunmak, gelir büyümesinin (öngörülen %50'nin üzerinde) Lira'nın değer kaybını geride bıraktığı bir "**Nominal Kale**" görevi görmektir.

GLRMK, "**Küresel Döviz Vekili**" olarak seçildi. Yaklaşık 192,8 TL'den işlem gören Gülermak, **devasa uluslararası sipariş defteri** (Polonya, Hindistan vb. metro projeleri) sayesinde "Ödeme Gücü Düğümü"ne sıkışmış yerli inşaat firmalarından ayrışıyor. **AIDA algoritmaları bunu "Para Birimi Koruması" olarak tanımlıyor;** gelirlerinin büyük kısmı döviz kuru (EUR/USD) olup, Japonya Carry Trade'inin çözülmesiyle tetiklenebilecek potansiyel USD/TRY yükselişine karşı portföyü koruyor. Yerli sektör kredi sıkıntısıyla karşı karşıyayken, **GLRMK'nin yabancı nakit akışlarıyla kendi kendini finanse edebilme yeteneği** onu "Ödeme Gücü Hayatta Kalma" pozisyonuna getiriyor. Sinyal, yatırımcılar tamamen yerel döngüsel sektörlerden kaçarken 200 TL'nin üzerinde bir kırılmayı hedefleyerek biriktirme yönündedir.

TRMET, "**Emtia Enflasyonu Koruma Aracı**" görevi görüyor. Yaklaşık 140,1 TL'den işlem gören hisse senedi, zirve noktalarından yaklaşık %12 oranında düzeltme yaparak "**Değer Bölgesi**"ne girdi. AIDA modelleri, **TRMET'i** mevcut kazançları (P/E oranı ~20,3 yüksek) nedeniyle değil, "**Maliyet Artışına Bağlı Enflasyon**"a karşı bir opsiyon olarak değerlendirdi. Jeopolitik stagflasyon rejiminde, tedarik zinciri katılıkları, zayıf talebe rağmen metal fiyatlarını yüksek tutar. **TRMET**, itibari paradan daha iyi değer koruyan temel varlığa (Madencilik Rezervleri) maruz kalma imkanı sağlar. Bununla birlikte, küresel üretim daha da durursa "Envanter Riski" taşır; bu nedenle, rolü küresel hammadde fiyatlarındaki herhangi bir yükselişi yakalamak için "**Yüksek Beta**" bir çeşitlendirici olmaktadır.

AKSEN, "Enerji-Sanayi Bağlantısı" hissesi olarak öne çıkıyor. Yaklaşık 71,7 TL'den işlem gören hisse, kısa vadeli baskı altında (%1,1 düşüş) olsa da portföyün "Stratejik Beta"sı için kritik önem taşıyor. Küresel operasyonları (Afrika, Asya) olan bağımsız bir enerji üreticisi olarak AKSEN,

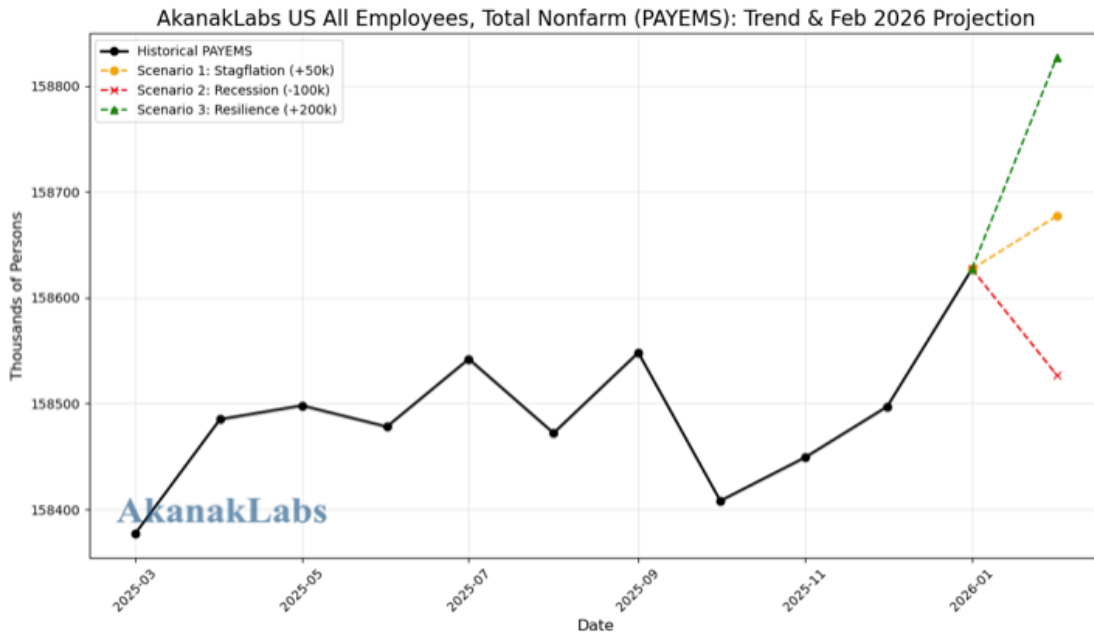
enerji piyasalarındaki "İthal Enflasyon"dan faydalaniyor. **AIDA analizine göre, yüksek doğalgaz fiyatları marjları daraltırken, AKSEN'in bu maliyetleri (dolar bağlantılı PPA sözleşmeleri aracılığıyla) yansıtmaya yeteneği, onu perakende hisselerine kıyasla üstün bir enflasyon koruma aracı haline getiriyor.** Piyasanın "Tasfiye Protokolü" aşamalarında portföye gerekli likiditeyi sağlayan bir "Nakit Akışı Motoru" görevi görüyor.

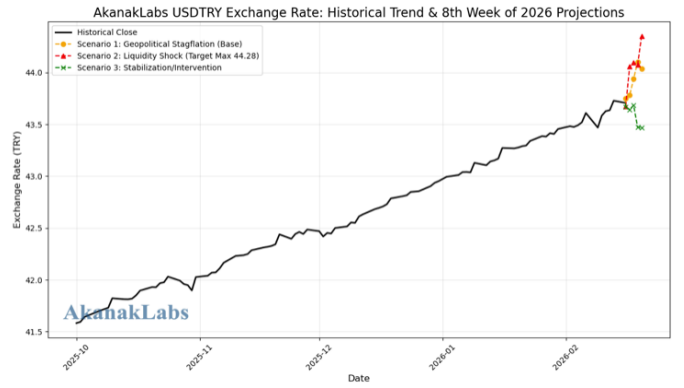
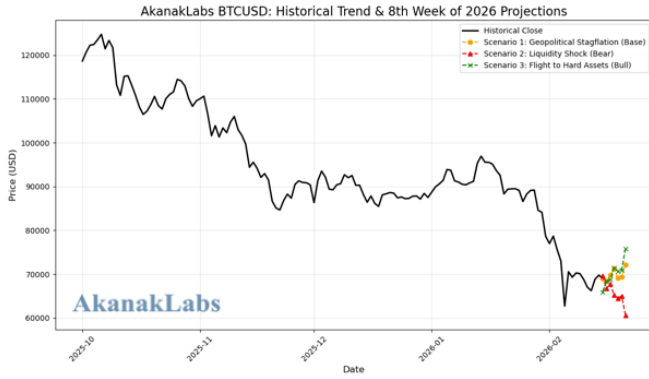
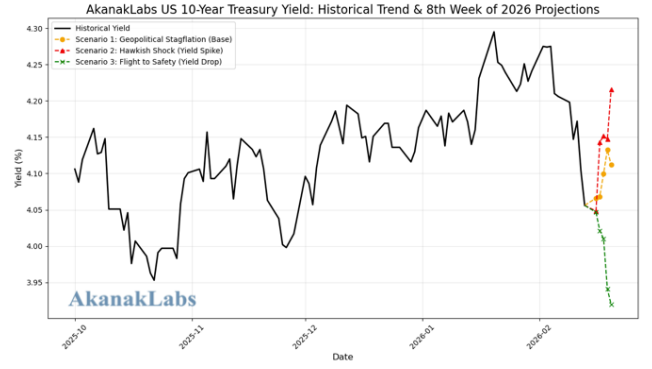
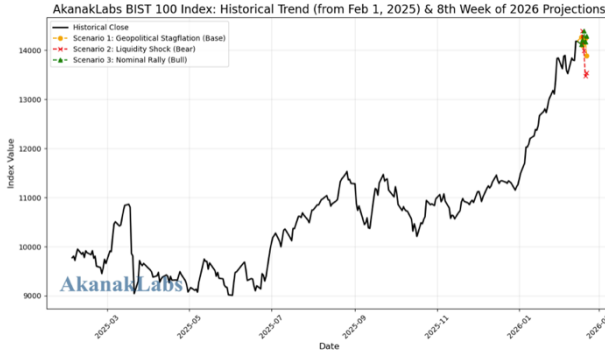
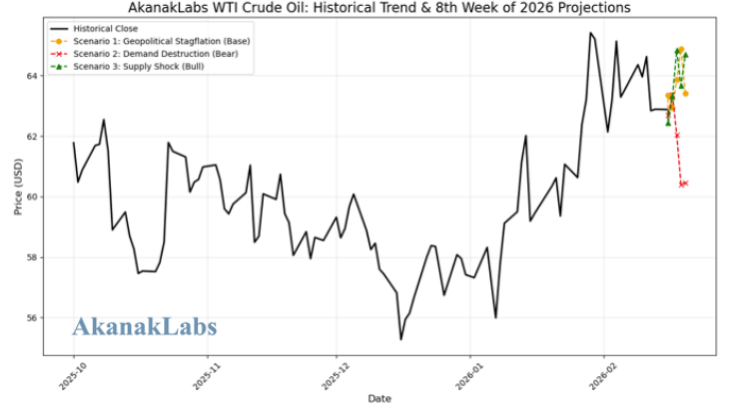
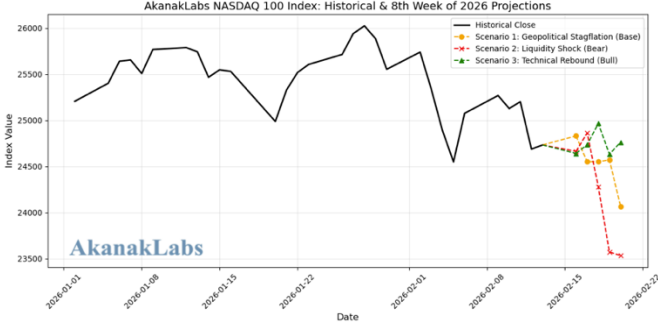
8. Hafta portföyü, Türk ekonomisinin "**Sistematik Sapması**"nı atlatmak için yapısal olarak tasarlanmıştır. Yurtiçi tüketiciye yönelik isteğe bağlı harcamalar ve bankacılığa bağımlı KOBİ'lerin "Ölümcül Ödeme Gücü Bölgesi"nden agresif bir şekilde kaçınır. Bunun yerine, bir "Çubuk" oluşturur:

1. Ayak (Güvenlik): **ECILC**, sağlık hizmetlerinden krizlere dayanıklı nakit akışı sağlar.

2. Ayak (Döviz ve Varlıklar): **GLRMK**, **AKSEN** ve **TRMET**, riski etkin bir şekilde "yurtdışına" taşır. Uluslararası sözleşmeleri olan şirketleri (**GLRMK/AKSEN**) ve fiziki rezervleri (**TRMET**) elinde bulundurarak, portföy matematiksel olarak "Ödeme Gücü Düşümü"ne karşı - Türk Lirası cinsinden ucuz krediye erişememe durumuna karşı - koruma sağlar.

AkanakLabs kantitatif analistleri, 2026 yılının 8. haftası için özellikle **ECILC**, **GLRMK**, **TRMET** ve **AKSEN** hisselerini seçti çünkü bu varlıklar "**Faktör Ayrışması**" sergiliyor. Japonya'nın GSYİH verilerinin küresel likiditeyi tüketme tehdidi oluşturduğu ve ABD Çekirdek PCE verilerinin sermaye maliyetlerini artırma tehdidi oluşturduğu bir haftada, bu şirketler "İçsel Likidite Oksijeni"ne sahip. Hayatta kalmak için yerel tahvil piyasasına bağımlı değiller. Yapı, bir "Darwinci Filtre" olayını öngörüyor; daha geniş BIST 100 endeksi "Tasfiye Protokolü"nden etkilenebilirken, bu portföy, döviz üreten veya temel mallar sağlayan varlıkların "Nominal Yeniden Fiyatlandırılması"nı yakalamak üzere tasarlanmıştır; bu da hisse senedi piyasasını büyüme yeri olarak değil, yerel para birimi rejiminin değer kaybına karşı Sermaye Koruma mekanizması olarak ele almayı sağlar.





Riskler

2026 yılının 8. haftası, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin kristalleşmesiyle karakterize olup, "Ödeme Gücü Düşümü" olarak tanımlanan sistemik bir likidite riski sunmaktadır. Birincil makro-finance tehdit, 16 Şubat'ta açıklanacak Japonya'nın 4. çeyrek GSYİH ve Sanayi Üretimi verilerinin tetikleyebileceği küresel sermaye akışlarındaki potansiyel bozulmadan kaynaklanmaktadır. AIDA kantitatif modelleri, **JPY Carry Trade**'in geri çekilmesine ilişkin ikili bir risk tanımlamaktadır; güçlü bir ekonomik veri, Japonya Merkez Bankası'nın yakın zamanda sıkılaştırma yapacağına işaret edebilir ve bu da küresel bir "Likidite Boşalması" olarak hareket ederek kaldıraç maliyetini hızla artırabilir ve gelişmekte olan piyasalarda "Riskten Kaçınma" dalgasını tetikleyerek, ucuz yabancı para fonlamasına bağımlı varlıkları orantısız bir şekilde etkileyebilir.

20 Şubat'ta açıklanacak ABD Çekirdek PCE Fiyat Endeksi, haftanın kritik "Değerleme Çapası" görevi görerek değerlendirme riskini yapısal olarak yükseltiyor. Yapışkan enflasyon verilerinin devam etmesi, "**Daha Uzun Süre Yüksek Faiz Oranları**" anlatısını güçlendirecek ve hisse senedi ve sabit gelir piyasalarının aynı anda daraldığı "**Korelasyon-1 Tekilliliği**"ni daha da kötüleştirilecektir. Bu ortam, geleneksel çeşitlendirme stratejilerinin etkinliğini ortadan kaldırarak portföyleri ciddi "Süre Riski"ne maruz bırakmaktadır. Tahvil getirilerinin istikrara kavuşmaması, büyüme hisse senetleri ve uzun vadeli varlıklar için olumsuz bir fiyatlandırma mekanizması oluşturarak, tüketiciye yönelik isteğe bağlı sektörlerin "Beta Ölüm Bölgesi"nde keskin, oynaklık kaynaklı düşüşlere yol açabilecek risk primlerinin yeniden fiyatlandırılmasını zorunlu kılmaktadır.

Operasyonel olarak, reel sektör, çöken tüketici güveni (Gerçekleşen: 84,5) ve yükselen endüstriyel girdi maliyetleri arasındaki zehirli ayrışma olan "Makroekonomik Ölüm Çaprazı" tarafından yönlendirilen bir "Darwin Filtresi" ile karşı karşıyadır. Bu, şirketlerin son kullanıcı talebinin olmadığı bir ortamda yüksek maliyetli nihai ürünleri elinde tutmasına yol açan "**Stok Zehirlenmesi**" olasılığını artırır. Ortaya çıkan "Kırbaç Etkisi", İngiltere ve Euro Bölgesi'ndeki önemli ihracat ortaklarından gelen geriye dönük sipariş iptalleri dalgasını içerir ve üreticiler için bir "Nakit Akışı Şoku"na neden olur. Sonuç olarak, mevcut risk sadece karlılık erozyonu değil, aynı zamanda sıkışan kredi döngüsünden sağ çıkmak için katı likidite koruma protokollerine geçişi zorunlu kılan "Operasyonel İflas"tır.

Fırsatlar

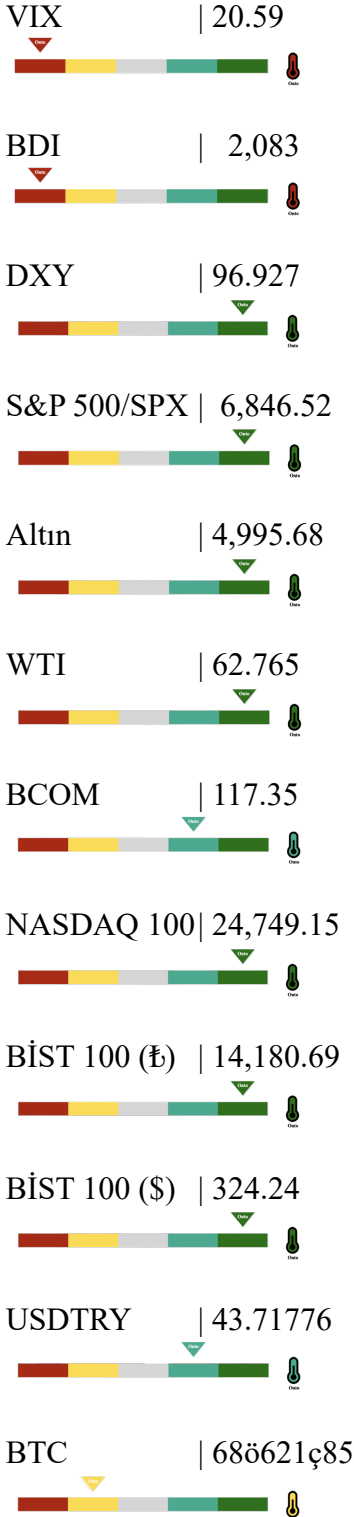
2026 yılının 8. haftası, "**Ödeme Gücü Düşümü**" riskleriyle dolu olsa da, "Nominal Kaleler" ve "Sağlam Varlıklar"a sermaye yatırımı için önemli stratejik fırsatlar sunmaktadır. "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin kristalleşmesi, özellikle Savunma ve Enerji sektörlerinde "Sağlam Güç" yeteneklerine sahip kuruluşların tüketici duyarlılığından matematiksel olarak ayrıştığı ikiye bölünmüş bir pazar yaratmaktadır. AIDA kantitatif modelleri, **OTKAR**'ı (Otokar) birincil "Jeopolitik Beta" aracı olarak vurgulamaktadır; hükümet destekli sipariş defteri, daha geniş endüstriyel yavaşlamaya karşı portföy koruması görevi gören, durgunluğa dayanıklı bir gelir akışı sağlamaktadır. Benzer şekilde, enerji sektörü, "Enerji-Endüstriyel Bağlantı"dan yararlanan **AKSEN** (Aksa Enerji) gibi şirketler aracılığıyla "Stratejik Beta" fırsatı sunmaktadır. Yatırımcılar, temel emtialardan ve altyapıdan gelir elde eden varlıkları elinde tutarak, "Maliyet Artışı Enflasyonu"nun kurbanı olmak yerine, bunun olumlu yönlerinden yararlanabilirler.

İkinci ve yüksek değerli bir fırsat, "Darwin Filtresi" tarafından yaratılan "Zor Durumdaki Varlık Arbitrajı"nda yatmaktadır. Sıkışan likidite ortamı, nakit sıkıntısı çeken KOBİ'leri ve aşırı kaldıraçlı geliştiricileri, yüksek kaliteli varlıklarını düşük değerlemelerle tasfiye etmeye zorlamaktadır. "Likidite Oksijeni"ne (nakit açısından zengin bilançolar) sahip kuruluşlar için 8. Hafta, "**Akbaba Satın Alma**" döngüsünün başlangıcını işaret etmektedir. Bu durum, özellikle "Ödeme Gücü Düşümü"nın envanter ve ekipmanın "acil satışına" neden olduğu imalat ve inşaat sektörlerinde geçerlidir. Büyük şirketler ve özel sermaye fonları, pazar payı ve üretim kapasitesini yenileme maliyetinin çok altında bir fiyata elde etme fırsatına sahip olup, kredi döngüsü sonunda tersine döndüğünde hakimiyet için kendilerini konumlandırmaktadırlar. Zayıfların "Tasfiye Protokolü", ödeme gücü olanların "Genişleme Stratejisi" haline gelmektedir.

Son olarak, Finansal Piyasalar "Volatilité Hasadı" ve "Para Birimi Korunması" yoluyla taktiksel fırsatlar sunmaktadır. Japonya'nın GSYİH verileri ve ABD Çekirdek PCE verilerinin açıklanmasından beklenen volatilité, opsiyon stratejileri için zengin bir ortam yaratmaktadır. **AIDA'nın "Stagflasyonist Barbell" stratejisi**, hem itibari para değer kaybına hem de devlet borcu riskine karşı korunma sağlayan, devlet dışı değer saklama araçları olarak Altın ve Bitcoin'de uzun pozisyonları savunmaktadır. Ayrıca, bankacılık sektörünün nominal karları ile reel ekonominin stresi arasındaki "Sistemik Sapma", sofistike bir "Uzun Banka / Kısa Perakende" çift işlemine olanak tanır. Yatırımcılar, yüksek net faiz marjlarından faydalanan **XBANK**'ta uzun pozisyon alıp, "Makroekonomik Ölüm Çaprazlaması"ndan muzdarip tüketiciye yönelik hisse senetlerinde kısa pozisyon alarak, daha geniş piyasa yönünden bağımsız olarak, yalnızca genişleyen "Ödeme Gücü Açığı"ndan alfa üretebilirler.

Analiz

Temel Stres Endeksleri



2026 yılının 8. haftası, bireysel yatırımcı için kesin bir "Olay Ufku"nu işaret ediyor ve spekülasyon oynaklık döneminden "Jeopolitik Stagflasyon"un sağlamlaşmış rejimine geçişi temsil ediyor. AIDA (Yapay Zeka Destekli Analitik) kantitatif modelleri, "Yumuşak İniş" anlatısını matematiksel olarak geçersiz kıldı ve yerine **"Ödeme Gücü Düşümü"**nün sert gerçekliğini getirdi. Birey için bu rejim, "Makroekonomik Ölüm Çaprazı" olarak kendini gösteriyor; yaşam maliyetinin (enflasyon) yapısal olarak yapışkan kaldığı, geleneksel finansal varlıkların (büyüme hisseleri, uzun vadeli tahviller) değerinin ise daraldığı zehirli bir sapma. Bu haftanın temel direktifi, "pasif gelir" ve kolay beta getirileri döneminin sona erdiğinin farkına varmaktır; piyasa likiditesinin az olduğu bir "Darwin Filtresi"ne girdik ve temel amaç "Servet Maksimizasyonu"ndan "Sermaye Korunması"na kaymalıdır.

Bu düşmanca ortamda, geleneksel "60/40" portföy çeşitlendirme stratejisi, sermaye maliyetinin **"Daha Uzun Süre Yüksek Kalma"** eğilimi nedeniyle hisse senetleri ve sabit gelirli varlıkların birlikte değer kaybettiği bir **"Korelasyon-1 Tekillliği"**nden muzdariptir. Sonuç olarak, bireysel yatırımcılar acilen "Stagflasyonist Barbell" stratejisine yönelmelidir. Bu, sermayeyi "Nominal Kaleler"de yoğunlaştırmayı içerir; bu varlıklar, tüketici duyarlılığından matematiksel olarak bağımsızdır ve jeopolitik sürtüşmeden fayda sağlar. Özellikle, bu, esnek olmayan devlet harcamalarından gelir elde eden Savunma (örneğin, **OTKAR**) gibi **"Sert Güç"** hisse senetlerine ağırlık vermeyi ve aynı zamanda itibari para biriminin satın alma gücünün değer kaybına karşı korunmak için Altın ve Bitcoin gibi egemen olmayan değer saklama araçlarını biriktirmeyi ifade eder.

Öte yandan, **AIDA'nın "Beta Ölüm Bölgesi"** tüketiciye yönelik isteğe bağlı ürünler, perakende ve genel sanayi sektörlerini tamamen kapsayacak şekilde genişledi. "Girdi Maliyeti Makası" (yükselen enerji/işçilik maliyetleri ve fiyat artırma yetersizliği), bu alanlardaki şirket kar marjlarını yerle bir ediyor ve bu da kaçınılmaz olarak temettü kesintilerine ve hisse senedi fiyat düzeltmelerine yol açacaktır. Bireysel yatırımcıların perakende, otomotiv (savunma hariç) ve tekstil sektörlerindeki varlıkları için bir "Tasfiye Protokolü" uygulamaları şiddetle tavsiye edilir. Tedarik zincirindeki toplu sipariş iptalleriyle işaret edilen yaklaşan "Kırbaç Etkisi", bu yapısal olarak bozulmuş varlıklarda "düşüşü satın almaya" çalışan bireysel yatırımcıları tuzağa düşürecektir.

Ayrıca, **8. Haftada kişisel finansal sağlık için "Likidite Oksijeni" kavramı son derece önemlidir. Japonya'nın GSYİH verilerinin tetikleyebileceği potansiyel bir JPY Carry Trade çözülme hareketiyle, küresel likidite anında buharlaşabilir**, bu da borçlanma maliyetlerinde bir artışa ve kredi erişilebilirliğinde bir donmaya neden olabilir. Bireyler agresif bir şekilde kaldıraçlarını azaltmalı, değişken faizli borçlarını ödemeli ve nakit rezervlerini (Kısa Vadeli Hazine Bonoları veya Yüksek Getirili Tasarruf Hesapları) artırmalıdır. Bu rejimde, "Nakit Gerçekti, Kar Bir Görüşür." Nakit tutmanın fırsat maliyeti, kaldıraçlı varlık sınıflarındaki yüksek "Yıkım" riskiyle nötrleştirilir.

Sonuç olarak, 2026 yılının 8. haftası, "Yatırımcı"dan "Risk Yöneticisi"ne psikolojik bir geçiş gerektiriyor. ABD Çekirdek PCE ve Türkiye Merkez Bankası Tahvil verileriyle doruğa ulaşan ekonomik takvim, her portföyün ödeme gücünü acımasızca test edecek bir dizi "Değerleme Çapası" görevi görüyor. Bireysel yatırımcılar, "Sistematik Sapma" ile uyumlu olarak—Savunma/Enerji/Nakit sektörlerinde uzun pozisyon, Tüketici/Perakende sektörlerinde kısa pozisyon—hazırlıksız çoğunluğu bekleyen sermaye yıkımına maruz kalmadan bu **"Stagflasyonist Tekillik"** dönemini atlatabilirler. Amaç, piyasayı alt etmek değil, satın alma gücünüzü koruyarak "Tasfiye Döngüsü"nden sağ çıkmaktır.

7. Hafta Özeti

2026 yılının 7. haftası, küresel ekonomik düzen için kesin bir "Olay Ufku" görevi görerek, yüksek oynaklıklı belirsizlikten "Jeopolitik Stagflasyon"un sağlamlaşmış bir rejimine yapısal bir geçişi işaret etti. AIDA (Yapay Zeka Tabanlı Analitik) modelleri ve NSSA (Gürültü – Sinyal Ayırıştırma Algoritması) tarafından 7. haftadan elde edilen verilerin işlenmesi –özellikle ABD Tüketici Güveninde yaşanan çöküş (84,5 olarak gerçekleşti) ile ABD Dayanıklı Mallar Siparişlerindeki panik kaynaklı artış (+%5,3) arasındaki felaket niteliğindeki sapma- matematiksel olarak bir **"Makroekonomik Ölüm Haçı"**nın oluşumunu doğruladı. Bu gerçek, "Yumuşak İniş" anlatısını paramparça etti ve 8. Haftanın düşmanca ortamını doğrudan şekillendirerek onu bir **"Darwinci Filtre"**ye dönüştürdü. 7. Haftanın zehirli mirası, "Stok Zehirlenmesi"nin yaratılmasıdır; son tüketici talebindeki çöküşe rağmen endüstriyel üretim yüksek hızda devam etti ve küresel tedarik zincirlerini yüksek maliyetli stoklarla şişirdi. Sonuç olarak, 8. Hafta boşlukta başlamaz, daha önce zombi firmaları gizleyen "Likidite Tamponlarının" enflasyonun (Türkiye TÜFE'si 7. Haftada %4,84 olarak gerçekleşti) gerçekleşen yapışkanlığıyla aşındığı, sıkışmış bir **"Ödeme Gücü Düğümü"** içinde başlar ve 8. Haftanın rejimini büyüme ile değil, acımasız bir "Tasfiye Protokolü" ile tanımlamaya zorlar.

Türk Tekstil Sektörü için 7. Haftanın etkisi, **"Girdi Maliyet Makası"**nın (girdi maliyeti makası) ölümcül bir şekilde daralması oldu. 7. Haftadaki gerçekleşen enflasyon verileri ve merkez bankalarının "şahinvari bekleme" duruşu, sermaye maliyetinin "daha uzun süre yüksek" kalmasını pekiştirdi ve bu durum, KOBİ'ler için 8. Haftaya doğrudan "Kredi Sıkıntısı" olarak yansdı. İmalat ve Tekstil sektörlerinde, 7. Haftadaki "Stok Zehirlenmesi"nin, 8. Haftada "Kırbaç Etkisi"ni tetikleyerek, kendi talep düşüşü sinyallerine tepki gösteren önemli ihracat ortaklarından (İngiltere/Almanya) sipariş iptalleri dalgası şeklinde kendini göstermesi bekleniyor. Tarım sektörü için, 7. haftada belirlenen enerji ve gübre fiyatlarındaki jeopolitik risk primleri, maliyet artırıcı baskıyı sürdürerek, ekim sezonunun sermayeye ihtiyaç duyduğu bir dönemde çiftçilerin kar marjlarını sıkıştırıyor. Benzer şekilde, İnşaat sektörü de 7. haftada belirlenen yüksek küresel getiri oranlarının "Değerleme Çapısı"na takılıp kalmış durumda; proje finansmanı maliyetlerinin yükselmesiyle sektör, 8. haftada "Talep Boşluğu" ile karşı karşıya kalıyor ve firmaları yeni sermaye harcamalarını durdurmaya ve tamamen nakit korumaya odaklanmaya zorluyor. 7. hafta, "borçtan kurtulma" seçeneğini fiilen ortadan kaldırarak, 8. haftada reel ekonomiyi likidite sıkıntısından kurtulmak için tek geçerli stratejiyle baş başa bırakıyor: küçülme ve varlık tasfiyesi.

İki hafta arasındaki bağlantı nedensel ve mekaniktir: 7. Haftanın **"Bilgi Asimetrisi"** (piyasaların NFP gibi gecikmiş verileri beklediği dönem), 8. Haftanın **"Sistemik Sapması"**na dönüşmüştür. AIDA simülasyonları, 7. Haftada tahvil getirilerinin istikrara kavuşamaması durumunun Türk ekonomisini ikiye ayırdığını göstermektedir. 7. Haftada rekor rezervlerle (218,2 milyar dolar gerçekleşmiş) ve yüksek getiri gelirleriyle kendini güçlendiren Finans Sektörü (XBANK), 8. Haftaya reel ekonomiye iletmiş şoklardan yalıtılmış bir "Nominal Kale" olarak giriyor. Tersine, Reel Ekonomi şoku emiyor. Para birimini ve bankaları koruyan yüksek faiz oranları (7. Haftanın politika başarısı), 8. Haftada sanayi firmaları için bir "boğulma mekanizması" görevi görüyor. Bu sapma, nominal enflasyon nedeniyle finansal varlıklar iyi performans gösterirken, şirketler için reel faaliyet ortamının kötüleştiği anlamına geliyor. 7. Haftada sıkışan **"Ödeme Gücü Düğümü"**, finansal olmayan şirketlerin nakit akışını kısıtlayarak, stoklarını her ne pahasına olursa olsun nakde çevrilmesi gereken "zehirli atık" olarak değerlendirmelerine yol açıyor ve böylece AIDA'nın 8. Haftada "Kâr bir Görüş, Nakit ise bir Gerçektir" direktifini doğruluyor.

Özetle, 2026 yılının 8. haftası, 7. haftanın "Eylemine" karşı **"Tepki Fonksiyonu"**dur. Önceki haftanın gerçekleşen olguları –özellikle tüketicinin yüksek fiyatları absorbe edememesi ve arz yönlü enflasyonun devam etmesi–, sanayi tabanının büyük çoğunluğu için Sermaye Maliyetinin Yatırım Getirisini (ROIC) aştığı bir rejim oluşturmuştur. Türk KOBİ'leri ve orta ölçekli şirketler için bu, acil bir "Hayatta Kalma Protokolüne" geçişi gerektirmektedir. 8. haftanın ekonomik koşulları, işletme sermayesi kıtlığı ve tedarik zinciri boyunca yayılan yüksek "alacak temerrüdü" riski ile karakterize edilmektedir. **AIDA Yüksek Performanslı Hesaplama (HPC) simülasyonları, 7. haftada gözlemlenen "Korelasyon-1 Tekilliği"nin (hisse senetleri ve tahvillerin birlikte düştüğü durum), likidite şokları (örneğin JPY Carry Trade'in çözülmesi gibi) meydana gelirse 8. haftada yeniden ortaya çıkabileceği ve geçiş sırasında korunma önlemi almayan kuruluşları daha da cezalandırabileceği konusunda uyarıyor.** Dolayısıyla, 8. Hafta sadece bir devam niteliğinde değil, aynı zamanda bir "Yargılama Aşaması"dır; bu aşamada piyasa, 7. Haftada "Likidite Oksijeni" sağlayanları, kaldırıcı büyümenin "Beta Ölüm Bölgesi"ne maruz kalanlardan acımasızca ayırır.

8. Hafta Projeksiyonu

2026 yılının 8. haftası, "**Jeopolitik Stagflasyon**" rejiminin kesin olarak kristalleştiği ve "**Ödeme Gücü Düğümü**" ile tanımlanan düşmanca bir yatırım ortamı yarattığı bir dönemi işaret ediyor. Bireysel yatırımcılar için pasif birikim ve "düşüşte alım yapma" dönemi yapısal olarak sona erdi. Geleneksel 60/40 portföyü, sermaye maliyetinin "Daha Uzun Süre Yüksek" kalması nedeniyle hisse senetleri ve sabit gelirli varlıkların aynı anda daraldığı bir "Korelasyon-1 Tekilliği" ile geçersiz hale geldi. **AIDA kantitatif modelleri, çöken tüketici güveni (84,5) ve yükselen sanayi maliyetleri arasındaki ayrışma olan "Makroekonomik Ölüm Çaprazı"nın, tüketiciye yönelik isteğe bağlı harcamalar, perakende ve genel sanayi hisselerini kapsayan bir "Beta Ölüm Bölgesi" yarattığını gösteriyor.** Sonuç olarak, bireysel portföyler için birincil yönlendirme "Servet Maksimizasyonu"ndan "Sermaye Korunması"na, nominal getirilerden ziyade likidite ve ödeme gücüne öncelik vermeye kaymalıdır.

Bu "Darwinci Filtre"ye yanıt olarak, bireysel yatırımcılara "Stagflasyonist Barbell" stratejisine yönelmeleri şiddetle tavsiye edilir. Bu, sermayeyi "Nominal Kaleler"e - tüketici duyarlılığından matematiksel olarak bağımsız varlıklara - yoğunlaştırmayı içerir. Özellikle, bu, parçalanmış jeopolitik bir dünyada esnek olmayan hükümet harcamalarından faydalanan Savunma (örneğin, **OTKAR**) gibi "Sert Güç" hisselerine ağırlık verilmesi anlamına gelir. Eş zamanlı olarak, yatırımcılar, itibari para biriminin satın alma gücünün değer kaybına karşı korunmak için Altın ve Bitcoin gibi egemen olmayan değer saklama araçları biriktirmelidir. Yüksek nominal faiz marjlarından faydalanan bankacılık sektöründe (XBANK) gözlemlenen "Sistemik Sapma", yatırımcıların KOBİ sektöründen gelen artan takipteki kredilere dayanabilecek güçlü sermaye yeterlilik oranlarına sahip bankaları seçmeleri koşuluyla, başka bir "Nominal Kale" sunmaktadır.

Öte yandan, rapor, "**Girdi Maliyeti Makası**"na maruz kalma durumunda acil bir "Tasfiye Protokolü" uygulanmasını zorunlu kılıyor. Otomotiv (tüketiciye yönelik), tekstil ve beyaz eşya gibi sektörler, artan enerji/işçilik maliyetleri ve azalan talep döngüsüne sıkışmış durumda. Tedarik zinciri sipariş iptalleriyle işaret edilen yaklaşan "Kırbaç Etkisi", perakende yatırımcıları "Değer Tuzakları"na (ucuz görünen ancak yapısal olarak bozuk hisseler) hapsetme tehdidi oluşturuyor. AIDA'nın yönergesi, bu sektörlerde agresif bir şekilde düşük ağırlıklandırma veya kısa pozisyon alma yönünde. Ayrıca, 16 Şubat'ta Japonya'nın GSYİH verileriyle tetiklenebilecek bir JPY Carry Trade Çözülme riski, kaldıraç konusunda savunmacı bir duruş gerektiriyor; bireyler, likidite şoku sırasında zorunlu satış yapmaktan kaçınmak için marj pozisyonlarını azaltmalı ve nakit rezervlerini artırmalıdır.

Sonuç olarak, 2026'nın 8. haftası psikolojik bir değişimi gerektiriyor. "**Nakit bir gerçektir, kâr bir görüştür.**" Nakit tutmanın fırsat maliyeti, kaldıraçlı varlık sınıflarındaki "yıkım" riskinin asimetrik etkisiyle nötralize ediliyor. ABD Çekirdek PCE verilerinin açıklanmasıyla doruğa ulaşan ekonomik takvim, her portföyün dayanıklılığını test edecek bir "Değerleme Çapası" görevi görüyor. Bireysel yatırımcılar, "Sistemik Sapma" ile uyumlu olarak—Savunma/Enerji/Nakit'te uzun pozisyon, Tüketici/Perakende'de kısa pozisyon—bu "Stagflasyonist Tekillik"ten geçebilirler. Amaç, piyasayı alt etmek değil, satın alma gücünü koruyarak "Tasfiye Döngüsü"nden sağ çıkmak ve kredi döngüsü sonunda tersine döndüğünde sıkıntılı varlıkları satın almak için konumlanmaktır.

ÖNEMLİ YASAL UYARI VE RİSK BİLDİRİMİ

İşbu Rapor Basics/Bireysel 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. **İşbu 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 AL/Yapay Zeka modelleri, AkanakLabs tarafından geliştirilen tescilli AIDA ve NSSA dahil olmak üzere, olasılıksal niteliktedir ve AkanakLabs'ın quant, ve veri bilimi metodolojilerinin teorik çıktısını temsil etmektedir. **AkanakLabs ve AkanakResearch 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 çözümlemeler 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 dinamiktir ve algoritmik modellerin tahmin edemeyebileceği "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, AkanakResearch 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.ontoilabs.com

www.akanaklabs.com www.akanakresearch.com

www.akanak.com

www.paraanaliz.com

AkanakLabs Basics