

**Profesyonel – Kurumsal
Haftalık Ekonomi ve Yatırım Raporu**

2026/9

Şubat 22 – 28, 2026

Rapor: Türkiye Piyasalarına Özel Haftalık Profesyonel/Kurumsal Ekonomi ve Yatırım Raporu

Rapor Türü: Haftalık Profesyonel/Kurumsal Rapor

Chief Quant & Editor: Dr. Emre Akanak

Analizler: AkanakResearch

Modeller: AkanakLabs

İşbu Türkiye Piyasalarına Özel Haftalık Profesyonel/Kurumsal 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 profesyonel/kurumsal müşteriler 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, (müşteri kurumlar) ve raporun 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 alıntılaman raporunu 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 trading algoritmalarının piyasalardaki işlemlerde dominant hale gelmesi ile birlikte – özellikle gelişmiş ve derinleşmiş – piyasaların yapısı tamamen dönüştü ve dönüşmeye de devam ediyor.

2026 itibariyle para ve sermaye piyasalarında gerçekleştirilen işlemlerin %87 ila %95'i neredeyse tamamen algoritmalar tarafından gerçekleştirilirken, portföy yönetimi gerçekleştiren traderlar, quantlar ve analistler arasındaki iş bölümü bir izolasyona dönüşüp, – özellikle orta ölçekli kurumlarda – kurum içi araştırma departmanları daha derinlikli quant servislerine ihtiyaç duymaya başladılar. Bununla birlikte artık küçük ve orta ölçekli şirketler küresel negatif reel faiz, değişken enflasyon ve sürekli dönüşen piyasa mekanizması nedeni ile kendi risk sermayelerini kendileri yönetme ya da bir profesyonel yatırım yönetimi şirketi ile birlikte hareket etmek durumundalar. Artık koşullar 20. Yüzyıl sonunun alışlagelmiş “güvenli ve korunaklı” yapısını tamamen yitirdi.

Özellikle HPC (High Performance Computing) teknolojilerinin endüstride kullanılması ile birlikte quant ekipleri kendi laboratuvarlarını kurarak, klasikleşmiş analistlerden ve geleneksel araştırma departmanlarından ayrıştılar ve 2000'li yılların sonu itibariyle hedge fund'lardan ve yatırım bankalarından başlayarak finansal kurumlarda geleneksel araştırma departmanları kurum içi yarı-özerk quant laboratuvarlarına dönüşmeye başladılar.

Finansal piyasaların ve finans-kapitalin reel sektöre kıyasla çok daha büyük bir hızla genişlemesi ve derinleşerek reel ekonomiyi etkilemesi, hatta derinden etkilemesi reel sektörde faaliyet gösteren küçük ve orta ölçekli işletmeler dahil olmak üzere, üreticileri, servis sağlayıcıları, başta küçük ve orta ölçekli şirketler olmak üzere reel sektör oyuncularını etkilemeye başladı. Ancak 21. Yüzyıl'ın ilk çeyreği bitmiş, ikinci çeyreği başlamışken birçok küçük ve orta ölçekli şirket henüz sürekli akan piyasa verilerinin ve piyasadaki gelişmelerinin kendi faaliyetlerini ve geleceklerini etkileyebildiğini anlamaktan ve ölçeklemekten son derece uzak durumda. Başta küçük ve orta ölçekli şirketler olmak üzere, reel sektör oyuncularının satış, maliyet, sipariş ve bilançolarını etkileyen tüm kalemlerde haftalık reaksiyon planı bir avantaj unsurundan bir gerekliliğe dönüşüyor.

Artık 5 veya 10 yıllık planlar yerine yıllık, planlar yapılp, bu yıllık planlar çeyreklik, aylık ve haftalık planlar dahilinde revize ediliyor. Yani şirketler tamamen kendi haftalık planlarını yaparak, her hafta yeni bir piyasa oyununa hazır olmak zorunda kalıyorlar.

Artık şirketler (ve bireyler), – hatta devletler – stabil ve dengeli, uzun süren güvenilir trendlerle biçimlenen bir Dünya'da değil, her geçen gün yeni bir denge arayışı içerisinde olan, son derece volatil, sürekli kazananların ve kaybedenlerin olduğu, daha önce deneyimlenmemiş bir Dünya ve Dünya ekonomisinde faaliyet gösteriyorlar. Ve bu dünyada artık eski stratejiler ve teknikler yalnız başarılı olmak için değil, hayatta kalabilmek için dahi yeterli değil. Artık süreci analiz ederek, hızlı, değişken ve risk sermayesini yönetmeye dayalı planlı aksiyon ve planlı reaksiyonlar geliştirebilen işletmeler, geleneksel şirketlerden ayrışıyorlar.

21. Yüzyıl'ın başlaması ile birlikte gerçekleşmeye başlayan, ekonomik yapıdaki ve ilişkilerdeki dönüşüm, akademi, kamu kurum ve kuruluşları, regülatörler, piyasa portföy yönetim şirketleri, klasik mevduat bankacılığı yapan bankalar ve reel sektör işletmeleri tarafından henüz tam olarak anlaşıl(a)madı. 21. Yüzyıl'ın ilk çeyreğindeki en belirgin dönüşüm “signal” ve “noise” asimetrisi oldu.

Eski signal – noise yapısı hem oransal olarak hem de yapısal olarak değişti. Yani hem finansal piyasalarda bir finansal enstrümanı, hisseyi, emtiayı, ya da varlığı alım kararı almadaki “fırsat” yapısı ile, hem de reel sektörde bir yatırım yapmadaki, bir işe başlamadaki, ya da yeni bir piyasa girme veya yeni bir ürün oluşturmadaki “fırsat” ve fırsat gibi görünen ancak aslında fırsat olmayan durum ve olgular dönüştü.

Giderek daha çok noise yani gürültü, hem finansal piyasalarda hem de reel sektörde kendisini göstermeye başlarken, gerçek fırsatla fırsat gibi görünen tuzaklar giderek birbirine karıştı. Bu durum özellikle piyasalardaki dönüşümün ve sirkülasyonun en temel dinamiklerinden bir tanesi haline geldi. Artık hem portföy yönetim firmaları, kurumsal yatırımcılar ve Venture Capital (girişim sermayesi) şirketleri hem reel sektör şirketleri (özellikle küçük ve orta ölçekli işletmeler) ile özellikle yeni kurulan startup'lar piyasadaki dönüşümü kendi in-house (şirketleri dahilinde mevcut) ekipleri ve çalışanları ile gerçekleştiremeyecekleri yeni bir piyasa yapısında faaliyet gösteriyor hem ayakta kalmaya hem de büyümeye çalışıyorlar.

Yeni kuralların ve gerçekliklerin geçerli olduğu 21. Yüzyıl'ın ilk çeyreği biterken (2025 itibarıyla), AkanakLabs, NSSA™ (Noise – Signal Separation Algorithm/Gürültü – Sinyal Ayırıştırma Algoritması) sistemleri ve AIDA™ altyapısı dahilinde profesyonel ekonomist, CFA, finansal analist, veri bilimci, yapay zeka mühendisleri, researcher (araştırmacı) ve quantların birlikte çalışarak bütünsel piyasa analizleri oluşturduğu bir yapı oluşturdu.

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 yeni bir anlayışla, ekonomik ve finansal analizleri finansal sektör ve reel sektör analizleri ile birleştirdiler.

AkanakLabs dahilinde çalışan quantlarla birlikte 2025'te yaklaşık on yıllık bir çalışmanın ürünleri olan patentli ve tescilli NSSA™ ve AIDA™ yapılırken, AI temelli teknolojik altyapı tamamlandı ve gelişmeye devam ediyor. AkanakResearch ise Innovative R&D (Yenilikçi Ar&Ge) çözümleri sunmak üzere kurulduğu günden bugüne bilimsel araştırma enstitüleri ve Ar&Ge çalışmaları gerçekleştiren şirketlere hizmet vermektedir. Bu kapsamda hem kendi bünyesinde mevcut researcher (bilimsel araştırmacı) kapasitesini hem de Dünya'nın diğer araştırma kurumlarında çalışan, yetkin researcher (bilimsel araştırmacılar) kapasitesini AkanakLabs'ın çalışmalarını Ar&Ge ile tamamlayarak sürekli yenilik ve etkinlik artırımı için kullanmaktadır.

Yalnız belirli yatırım mevduatı (genellikle minimum ~\$10M) üzerindeki müşterilere hizmet sunan hedge fundlar, ve yatırım bankaları gibi köklü kurumların geniş bir bakış açısı ile son derece macro ve detaylara inmeyen yaklaşımlar sunmaları; uzmanlaşmış butik araştırma kurumlarının ise salt anlatılar sunarak modellemeler gerçekleştirememeleri ve orta ölçekli kurumsal yatırımcılarla profesyonel şirketlerin quant hizmetlerine erişememesine karşın, AkanakLabs bir üçüncü yol geliştirdi: “Quantitative Convergence”; Türkçesi ile “Kantitatif Yakınsama”.

Kantitatif Yakınsama; AI/yapay zeka ve ileri yazılım sistemleri kullanılarak geliştirilen simülasyonlar ve kantitatif modellerin, researcher (bilimsel araştırmacı) analizlerinin ve derinlikli teorinin birleşmesini temsil eder ve tanımlar. Bu kapsamda AkanakLabs yapay zeka laboratuvarında geliştirilen NSSA™, AIDA™ ve diğer patentli teknolojiler üzerinde inşa edilen modeller ve AkanakLabs bünyesinde çalışan quantların modelleri ile AkanakResearch bünyesindeki researcherlar’ın yenilikçi araştırma süreçlerinin bütünleşerek verilerin, olayların, ve olay zincirlerinin arkasındaki altyapıyı anlayarak hem piyasaları anlamayı hem de piyasalarda oluşan fiyatlamaları tahmin etme ve öngörmede kullanılmakta olup, kısa zamanda alanında Dünya’da sayılı laboratuvarlardan biri haline gelmiştir.

Küresel inovasyonun 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.

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.

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.

Raporun bir diğer önemli özelliği de AkanakLabs dahilindeki quantlarla AkanakResearch dahilindeki ve networkündeki researcherların (bilimsel araştırmacıların), analistlerin birlikte çalışarak modelleri ve olasılıkları birlikte yorumlamalarıdır. Raporlar AkanakLab dahilinde geliştirilen modellerle, AkanakResearch dahilinde gerçekleştirilen araştırmaların her işlem günü birleştirip değerlendirmeleri bir sonraki haftanın tahminlerinin haftanın son işlem günü hazır haline getirilmesidir.

Rapor; 7/24 çalışan ve 97'den fazla API ile piyasalardan sürekli gerçek zamanlı veri çeken AIDA™, ile Dünya'nın farklı kentlerinde sürekli birbirleri 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 ve AkanakResearch profesyonel yatırımcılara, orta, büyük ve küçük ölçekli şirket yöneticileri ile finans departmanlarına risklerin ve fırsatların yapay zeka destekli analizlerini ve olasılıkları sunmaktadır. AkanakLabs için raporun müşteri segmentasyon kriteri şirket bilançosunun büyüklüğü değil, şirket vizyonunun yapısı ve sınırlarıdır. AI/yapay zeka teknolojileri, ileri matematiksel simülasyonlar ve quant modelleri 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

Yönetici Özeti

AkanakLabs ekibi tarafından gerçekleştirilen, 2026 yılının 9. haftasına (22-28 Şubat) ilişkin makroekonomik takvimin kapsamlı bir değerlendirmesi, **"Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin kesin olarak yerleştiğini doğruluyor**. Küresel ekonomik mimari şu anda ciddi bir **eşzamansız sürtüşme**yle tanımlanıyor: Euro Bölgesi sanayi tabanının yapısal daralması (Almanya Ifo İş Ortamı ve GSYİH metriklerindeki bozulmayla ampirik olarak doğrulanmış olup), ABD'deki dirençli, arz yönlü enflasyonla çarpışıyor. Yaklaşan ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ve Merkez Bankası Tüketici Güven Endeksi verileri, kısıtlayıcı, "daha uzun süre yüksek" bir Federal Rezerv getiri tabanını güçlendirirken, küresel toplam talep belirleyici bir yavaşlamayla karşı karşıya kalıyor. Bu ortam, geleneksel büyüme anlatılarını sistematik olarak etkisiz hale getirerek, bunların yerine tüm kurumsal ve egemen kuruluşlarda likiditeyi koruma konusunda katı bir zorunluluk getiriyor.

Küresel finans piyasalarında, bu stagflasyon mimarisi, sıkılaştıran bir "Ödeme Gücü Düşümü" ve sonlandırıcı bir "Korelasyon-1 Tekilliliği" oluşturmaktadır. Yapışkan enflasyonla mücadele etmek için ABD Hazine tahvil getirileri yüksek seviyelerde kalırken, ABD Doları (DXY) hegemonyası küresel kurumsal sermaye üzerinde çekim gücü uygulayarak, vadeye duyarlı hisse senetlerinden ve gelişmekte olan piyasa risk varlıklarından eş zamanlı sermaye kaçışını tetikliyor. Geleneksel portföy çeşitlendirme matrisleri bu koşullar altında başarısız oluyor, çünkü hem sabit gelirli hem de yüksek beta hisse senedi sınıfları eş zamanlı düşüşler yaşıyor. **Finansal aracı kurumlar ve kurumsal tahsisçiler için sermaye maliyeti temelden yeniden fiyatlandırıldı ve mevcut likidite boşluğunda hayatta kalmak için pasif makro-beta maruziyetinden titiz, algoritmik olarak yönlendirilen özgün faktör ayrıştırmasına acil bir geçişi zorunlu kılıyor.**

Türk makroekonomik ekosistemi için, bu küresel sürtüşmenin yansıması, özellikle **9. haftada kesin olarak ölçülebilen, akut ve çift yönlü bir kırılma olarak kendini gösteriyor**. Türkiye Ticaret Dengesi verilerinin açıklanması, ithal enerji ve hammadde enflasyonunun döviz kuru etkisiyle katlanarak artması sonucu cari hesabın yapısal kırılma eğilimini ampirik olarak ortaya koyacak. Eş zamanlı olarak, **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Lira'yı ithal enflasyona ve küresel sermaye kaçışına karşı korumak için matematiksel olarak cezalandırıcı bir şekilde kısıtlayıcı bir para politikası izlemek zorunda kalacak**. Yurtiçi kredi kanalları donarken, yakında açıklanacak **Türkiye İşsizlik Oranı verileri, işgücü talebinde ciddi bir daralmayı teyit ederek, yurtiçi tüketici tabanının artık büyük hacim daralmalarına yol açmadan enflasyonist etkileri absorbe edemeyeceğinin sinyali verecek**.

Bu **makroekonomik felç**, doğrudan Türk reel sektörü için yerel bir "**Ölümcül Ödeme Gücü Bölgesi**" anlamına gelir ve bu bölge, "**Girdi Maliyeti Makası**"nın ekonometrik sürtünmesiyle yönetilir. **İmalat, tarım ve inşaat sektörlerindeki şirketler, hızla artan, ABD doları cinsinden işletme giderleri ile hem yurtiçi hem de Avrupa'daki toplam talebin hızla düşen tavanı arasında yapısal olarak sıkışmış durumdadır.** Özellikle yurtiçi ticari krediye ve isteğe bağlı tüketici harcamalarına bağımlı olan yüksek kaldıraçlı küçük ve orta ölçekli işletmeler (KOBİ'ler), yakın bir nakit akışı kanamasıyla karşı karşıyadır. Artan girdi maliyetlerinin perakende son kullanıcılara sorunsuz bir şekilde aktarılamaması, nihai marj daralmasını garanti eder ve kaçınılmaz olarak ikincil finansal aracılık sektörüne sıçrayacak bir dizi takipteki krediyi (NPL) başlatır.

Bu ortamda yol almak, hayatta kalmanın tamamen gelir esnekliğinin olmaması ve döviz riskinden korunma ile belirlendiği ciddi bir sektörel ayrışmayı kabul etmeyi gerektirir. Ağır yerli inşaat, çimento ve kimya üretimi gibi ithalata bağımlı temel sektörler, felç olmuş yerli sermaye harcamaları ve donmuş ipotek kredisi verme işlemleri nedeniyle boğulmaktadır. Tersine, "**Nominal Kaleler**" veya "**Küresel Geçiş Hendekleri**" olarak faaliyet gösteren kuruluşlar yapısal bağımsızlık sergilemektedir. **Devlet bütçeleriyle korunan savunma müteahhitleri, esnek olmayan sağlık hizmeti talebinden yararlanan ilaç firmaları ve döviz cinsinden Mühendislik, Tedarik ve İnşaat (EPC) gelirleri üreten uluslararası mühendislik konsorsiyumları, yerli kredi çöküşünden ve daha geniş endüstriyel durgunluktan tamamen bağımsızlaşmak için gerekli olan içsel "Likidite Oksijenini" göstermektedir.** Sonuç olarak, üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyeleri ve hükümet politika yapımcıları için stratejik görev, "**Darwinci Hayatta Kalma Protokolü**"nün derhal uygulanmasıdır. Kurumsal liderlik, hacme dayalı büyüme projeksiyonlarını ve pasif borç yenileme stratejilerini kategorik olarak terk etmelidir. Bunun yerine, hayatta kalmak, acımasız operasyonel gider (OpEx) optimizasyonunu, performans göstermeyen ve spekülatif varlıkların hızlı tasfiyesini ve EURTRY ve USDTRY çapraz para birimi riskinden korunmanın dinamik olarak uygulanmasını gerektirir. Ayrıca, iyi sermayelendirilmiş holding şirketleri, üretim hatlarını acilen fiyat esnekliği düşük, yüksek marjlı ihracat kanallarına yönlendirmeli ve ekosistemden ayrılan zor durumdaki rakipleri agresif bir şekilde satın almak için gereken bilanço bütünlüğünü korumalıdır.

Sonuç olarak, 2026 yılının 9. haftasının karmaşıklığı, geleneksel sezgisel karar alma yöntemlerinin artık geçerliliğini yitirdiğini göstermektedir; **gerçek yönetici alfa performansı artık yalnızca gelişmiş, öngörücü sentezden elde edilmektedir.** Gürültüyü nedensel makroekonomik sinyallerden ayırma, doğrusal olmayan kuyruk risklerini haritalama ve faktör ayrışmasını matematiksel olarak belirleme yeteneği, modern işletme liderliği için en büyük süper güçtür. **AkanakLabs'ın analitik altyapısında bulunan derin, tescilli Nedensel Makine Öğrenimi (CausalML) ve ekonometrik modelleme entegrasyonundan yararlanarak, karar vericiler finansal piyasa oynaklığı ile gerçek sektör operasyonel gerçekleri arasındaki kritik boşluğu kapatarak, sistemik piyasa felcini nesiller boyu pazar payı kazanımına dönüştürmek için gereken kesin öngörüğü güvence altına alırlar.** Bu kapsamda AIDA sisteminin ürettiği veri ve modellerin kullanılması ile oluşturulan AI temelli quant analizler karar mekanizmalarını desteklemektedir.

Dr. Emre Akanak
Founder & Chief Quant of AkanakLabs

İçindekiler

AkanakLabs Yatırım Takvimi	1
AkanakLabs AIDA Modelleri Temelli Quant Tahminleri	15
2026 9. Hafta Analiz ve Projeksiyonu	22
Göstergeler	23
Piyasalar	24
Borsa	26
Parite	28
Emtia	30
Tahviller	32
Kripto Varlıklar	34
Stratejik Öngörüler	36
8. Hafta Analiz ve Değerlendirmesi	37
9. Hafta Reel Sektör & Reel Ekonomi Projeksiyon ve Analizleri	38
Türkiye Hizmetler Reel Sektör Projeksiyon ve Analizi	45
Türkiye Sanayi & İmalat Reel Sektör Projeksiyon ve Analizi	46
Türkiye Tarım Gıda & Hayvancılık Reel Sektör Projeksiyon ve Analizi	47
Türkiye İnşaat & Taahhüt Reel Sektör Projeksiyon ve Analizi	48

AkanakLabs Yatırım Takvimi

9. Hafta (Şubat 22 – 28, 2025) Yatırım Takvimi

AkanakLabs AIDA altyapısı üzerinden yapılan bir analiz, **2026 ekonomik takviminin 9. haftasında küresel bir ortamın büyük ölçüde "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi tarafından belirlendiğini ortaya koyuyor.** Haftanın ilk bölümü, Ifo İş İklim Endeksi ve İş Beklentileri de dahil olmak üzere kritik Alman verileriyle destekleniyor. Bu metrikler, ABD Fabrika Siparişleri ile birlikte, yüksek faiz oranlarının sürdürülmesi karşısında endüstriyel talepteki düşüşün hızlanıp hızlanmadığının kesin göstergeleri olarak hizmet edecektir. Bu rakamlar daha fazla daralmayı doğrularsa, yükselen arz tarafı maliyetlerinin küresel toplam talebin hızla düşen tavanıyla çarpıştığı "Girdi Maliyeti Makası" sürtünmesini muhtemelen daha da kötüleştirecektir.

Hafta ortası verileri, Kuzey Amerika ve Avrupa büyüme yörüngeleri arasındaki farklılığa odaklanıyor. Almanya'nın 4. çeyrek GSYİH verileri ve GfK Alman Tüketici İklimi endeksi, Euro Bölgesi'ndeki sanayi durgunluğunun derinliğini belirlemede çok önemli olacak. Eş zamanlı olarak, ABD Merkez Bankası Tüketici Güven Endeksi ve ADP İstihdam Değişimi, Federal Rezerv'e kısıtlayıcı, "daha uzun süre yüksek" bir para politikası duruşunu sürdürmek için gereken ampirik kanıtları sağlayacak. Dayanıklı bir **ABD tüketicisi ve zayıflayan bir Avrupa sanayi tabanı**, muhtemelen ABD dolarının hegemonyasını sürdürecektir, gelişmekte olan piyasa risk varlıklarından sistematik olarak likiditeyi çekecek ve küresel portföylerde "Korelasyon-1 Tekilliği"ne yol açacaktır.

Türk makroekonomik ekosistemi için **9. hafta, cari hesap ve işgücü piyasası direnci açısından kritik bir sınav niteliğinde.** 26 Şubat'ta açıklanacak Türk Ticaret Dengesi verilerinin, özellikle doların güçlenmesinin ithal enerji ve hammadde maliyetlerini artırmasıyla birlikte, ülkenin devam eden cari hesap kırılganlığını ölçmesi bekleniyor. Ayrıca, 27 Şubat'ta açıklanacak Türk İşsizlik Oranı verileri, **Merkez Bankası'nın (TCMB) cezalandırıcı nitelikteki kısıtlayıcı para politikasının neden olduğu reel ekonomi sürtünmelerini ampirik olarak ölçecek.** Bu verilerin, iç kredi kanallarının felç durumunda olduğunu teyit etmesi ve Türk sanayi ve hizmet sektörlerinin "Ölümçül Ödeme Gücü Bölgesi"ne düşmemesi için operasyonel harcamaların (OpEx) titizlikle optimize edilmesini gerektirmesi öngörülüyor.

Hafta, 2026 yılının ilk çeyreğinin geri kalanına yön verecek yüksek etkili enflasyon ve verimlilik verileriyle sona eriyor. ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ve Alman TÜFE'si, agresif parasal sıkılaştırmaya rağmen enflasyon baskılarının yapısal olarak yerleşip yerleşmediğini gösterecek. Eş zamanlı olarak, Japonya Sanayi Üretimi ve **Tokyo Çekirdek TÜFE'si**, küresel likiditenin son kalesi olan Japonya Merkez Bankası'nın kendi yapısal yeniden ayarlamasına doğru zorlanıp zorlanmadığını işaret edecek. Toplu olarak, bu potansiyel sonuçlar, kurumsal tahsisatçıların sistemik itibari para erozyonuna karşı sermayeyi korumak için pasif makro-beta maruziyetinden vazgeçerek, özgün faktör ayrıştırmasına ve hassas çapraz para birimi riskinden korunmaya yönelmelerini zorunlu kılıyor.

Şubat 23, 2026 | Pazartesi

Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Analiz
10:30	İsviçre Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık Bazda) (Ocak) ◆◆◆◆◆	Ocak 2026 İsviçre Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verileri, İsviçre Ulusal Bankası SNB politika beklentilerini ve Avrupa sanayi maliyet modellerini kalibre etmek için önemli bir girdi niteliğindedir. Temel senaryoda beklenenden yüksek bir veri, küresel piyasalarda sınırlı tepkilere yol açarken, yukarı yönlü bir sürpriz İsviçre Frangı'nın değer kazanmasına ve Avrupa'nın yüksek değerli imalat sektöründe arz yönlü enflasyonun devam edeceğine işaret edecektir. Türkiye için, bu olayla ilişkili doğrudan finansal piyasa oynaklığı ihmal edilebilir düzeyde olacaktır; ancak reel ekonomide, daha yüksek İsviçre üretici fiyatları, Türk sanayi makineleri ithalatı için sermaye harcaması maliyetlerini simetrik olarak artıracak ve Türk ilaç sektöründeki fiyatlandırma çerçevelerini zorlayarak , Türkiye'nin genel makroekonomik gidişatını değiştirmeden bu belirli sektörlerdeki şirket marjlarını marjinal olarak etkileyecektir.
12:00	Almanya Güncel Değerlendirmesi (Şubat) ◆◆◆◆◆	23 Şubat 2026'da açıklanacak Almanya Ifo Güncel Değerlendirmesi, şu anda yapısal bir geçiş sürecinde (Temel Senaryo Olasılığı: %60) bulunan Avrupa'nın en büyük ekonomisi için kritik bir gerçek zamanlı barometre görevi görecek. Temel senaryo sonuçları küresel finans piyasalarında sınırlı tepkilere yol açacak olsa da, önemli bir aşağı yönlü sapma, piyasaların güvercinvari Avrupa Merkez Bankası müdahalelerini beklemesiyle Euro'nun değer kaybetmesine ve Avrupa tahvil getirilerinin düşmesine neden olacaktır. Türkiye için makroekonomik riskler yapısal olarak yüksektir; Almanya en önemli ihracat destinasyonu olduğu için, Almanya'daki mevcut iş koşullarındaki sürekli zayıflık sistematik olarak Türk reel ekonomisine yansıtacak, önümüzdeki çeyreklerde Türk otomotiv, makine ve tekstil üreticilerinin sipariş defterlerini ve kazançlarını doğrudan sıkıştırarak , tarım gibi esnek olmayan sektörleri ise hiç etkilemeyecektir.
12:00	Almanya İş Ortamı Endeksi (Şubat) ◆◆◆◆◆	Almanya Ifo İş İklim Endeksi, Avrupa'nın makroekonomik sağlığı için en önemli öncü gösterge niteliğinde olup, haftanın sonraki Alman GSYİH ve TÜFE verileri için analitik bir temel oluşturmaktadır. AkanakLabs, hafif bir iyileşme olasılığını %55 olarak belirlemekte ve bu da küresel finans piyasalarında nötr bir tepkiye yol açacaktır. Bununla birlikte, olumsuz bir sürpriz, Türk otomotiv ve makine üreticilerinin gelecekteki sipariş defterlerini daraltarak Türkiye'nin reel ekonomisini sistematik olarak etkileyecek ve nihayetinde tarım gibi esnek olmayan sektörleri önemli ölçüde etkilemeden Türk sanayi üretimini ve ihracat gelirlerini kısıtlayacaktır .
12:00	Almanya İş Dünyası Beklentileri (Şubat) ◆◆◆◆◆	Euro Bölgesi'nin makroekonomik gidişatı için son derece önemli bir 6 aylık öncü gösterge niteliğinde olup, haftanın ilerleyen günlerinde açıklanacak kritik Alman GSYİH ve TÜFE verilerinden hemen önce geliyor. AkanakLabs, temkinli bir istikrar senaryosuna %55 olasılık atfediyor; bu da küresel finans piyasalarında nötr bir tepkiye yol açacaktır. Bununla birlikte, aşağı yönlü bir sapma, Euro'nun değer kaybetmesine ve Avrupa'nın sanayi çekirdeğinde yerleşik yapısal karamsarlığa işaret edecektir ; Türkiye için bu, ciddi bir yapısal olumsuzluğa dönüşecektir, çünkü Alman ileriye dönük beklentilerindeki bozulma, 3 ila 6 aylık bir gecikmeyle sistematik olarak Türk reel ekonomisine yansıtacak, Türk otomotiv ve makine üreticilerinin gelecekteki sipariş defterlerini ve ihracat marjlarını daraltacak , nihayetinde Türk Ticaret Açığını genişletecek, tarım gibi esnek olmayan sektörleri ise etkilemeyecektir.
17:00	İsrail Boİ Faiz Oranı Kararı (Şubat) ◆◆◆◆◆	İsrail Merkez Bankası'nın 23 Şubat 2026'daki faiz oranı kararı, AkanakLabs'ın temel senaryo olan "Bekle" durumuna %65 olasılık atadığı, yerel bir makroekonomik olaydır; merkez bankası enflasyon risklerini iç büyüme ile dengelemektedir. Bu kararın küresel finans piyasaları ve Türk finans sistemi (BIST 100, USDTRY) üzerindeki doğrudan etkisi istatistiksel olarak ihmal edilebilir düzeydedir. Bununla birlikte, reel ekonomide, beklenmedik bir faiz indirimi İsrail gayrimenkul sektörünü canlandırabilir ve 3-6 aylık bir ufukta Türk çelik, çimento ve inşaat malzemeleri ihracatçıları için marjinal ancak ölçülebilir bir ivme sağlayabilirken, tarım ve hizmetler gibi diğer sektörler politika değişikliğinden etkilenmeyecektir .
18:00	ABD Fabrika Siparişleri (Aylık) (Aralık) ◆◆◆◆◆	Aralık 2025'e (23 Şubat 2026'ya ertelendi) ait ABD Fabrika Siparişleri verisi , ABD sanayi sağlığının kritik bir gecikmeli göstergesi ve yaklaşan 4. çeyrek GSYİH revizyonları için hayati bir girdi niteliğindedir. AkanakLabs, büyük ölçüde dayanıklı tüketim malları siparişlerindeki önceden bildirilen düşüşten kaynaklanan orta düzeyde bir daralma olasılığını (%60 Temel

Senaryo) öngörüyor; bu sonuç, ABD Dolarını istikrara kavuşturacak ve gelişmekte olan piyasaların risk iştahını destekleyecek nötr ile güvercin bir piyasa tepkisine yol açacaktır. Türkiye için ise, zayıflayan ABD sanayi sektörü, daha yumuşak bir dolar ve daha düşük küresel borçlanma maliyetleri yoluyla anlık bir rahatlama sağlarken, aynı zamanda **Türk otomotiv, makine ve çelik ihracatçıları için gelecekteki transatlantik sipariş defterlerini sıkıştırarak reel ekonomi için yapısal bir engel teşkil etmekte ve sonuç olarak önümüzdeki iki çeyrekte sanayi üretimini yavaşlatmaktadır.**

AkanakLabs AIDA altyapısı üzerinden gerçekleştirilen 23 Şubat 2026 Pazartesi gününe ilişkin analiz, "**Jeopolitik Stagflasyon**" rejiminin yapısal olarak yerleşmesini temelden tanımlayan kritik bir makroekonomik dönüm noktası yoğunlaşmasını ortaya koymaktadır. Günün gidişatı, Euro Bölgesi sanayi sağlığı için kesin ampirik gösterge görevi gören üç Alman göstergesi olan Ifo İş Ortamı Endeksi, Mevcut Değerlendirme ve İş Beklentileri tarafından belirlenmektedir. Ekonometrik çerçevemizde, bu rakamların imalat faaliyetlerinde sürekli bir daralmayı doğrulayacağı ve "**Girdi Maliyeti Makası**" sürtünmesinin, yüksek arz tarafı maliyetleri ile Avrupa toplam talebindeki azalan tavanın çarpışmasıyla şirket marjlarını agresif bir şekilde aşındırdığını göstereceği öngörülmektedir.

Aynı zamanda, bu açılış seansında küresel likidite ortamı, **Orta Doğu ve Kuzey Amerika bölgelerinden gelen çift yönlü baskıya maruz kalıyor.** İsrail Faiz Oranı Kararı (GMT+3 saat dilimine göre 17:00'te açıklanacak), özellikle "Direnç Ekseni" içindeki modellenen kinetik riskler bağlamında, bölgesel risk primleri için yüksek frekanslı bir volatilité tetikleyicisi görevi görüyor. Bunu hemen ardından, **Federal Rezerv politika aktarım modellerimiz için matematiksel olarak belirlenmiş bir girdi olan ABD Fabrika Siparişleri'nin açıklanması izliyor.** Dayanıklı bir ABD sipariş defteri, bölgesel faiz oranlarındaki sıkışmayla birlikte, "daha uzun süre yüksek" getiri tabanını güçlendiriyor, ABD Doları hegemonyasını sürdürüyor ve kurumsal sermayeyi sistematik olarak gelişmekte olan piyasa vadeye duyarlı varlıklarından uzaklaştırıyor.

Pazartesi günü açıklanan veriler, Türk makroekonomik ekosistemi için eş zamanlı bir **stagflasyon şoku sinyali veriyor** ve hem finansal hem de reel sektör kuruluşları tarafından acil savunma amaçlı yeniden ayarlamalar yapılmasını gerektiriyor. Avrupa sanayi durgunluğunun ampirik olarak doğrulanması, Türk ihracatçıları için vadeli sipariş defterlerinin çöküşünü doğrudan modelliyor; **DXY'nin sürekli güçlü seyri ise yerel likidite tamponlarının tükenmesini hızlandırıyor.** Ortaya çıkan "**Korelasyon-1 Tekilliği**"ni yönetmek için AkanakLabs, kurumsal karar vericiler ve üst düzey yöneticilerin pasif makro-beta yönetiminin ötesine geçmelerini şart koşuyor. Bu düşman ortamda hayatta kalmak, 9. haftanın geri kalanında beklenen eş zamanlı küresel sermaye kaçışına karşı bilançoları korumak için özgün faktör ayrıştırmasının titizlikle uygulanmasını ve dinamik çapraz para birimi riskinden korunma yöntemlerinin kullanılmasını gerektiriyor.

Şubat 24, 2026 | Salı

Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Analiz
16:15	ABD, ADP İstihdam Değişimi Haftalık Raporu ◆◆◆◆◆	24 Şubat 2026'da açıklanacak ABD ADP İstihdam Değişimi Haftalık Raporu, Politika Kalibrasyonunun bu kritik aşamasında ABD tüketici sağlığı ve Federal Rezerv para politikasının gidişatı için hayati bir gösterge görevi görüyor. AkanakLabs, ılımlı bir işgücü piyasası soğuması senaryosuna %55 olasılık atfediyor ; bu da dengeli bir piyasa tepkisine yol açacak, ABD Dolarını istikrara kavuşturacak ve gelişmekte olan piyasaların risk iştahını destekleyecektir. Türkiye için, ABD işgücü piyasasındaki ılımlı bir yumuşama, istikrarlı bir dolar ve daha düşük küresel borçlanma maliyetleri yoluyla anlık finansal rahatlatma sağlarken, Türk sanayi ve tekstil ihracatçıları için transatlantik sipariş defterlerini kademeli olarak daraltarak reel ekonomi için orta vadeli yapısal bir engel teşkil etmektedir; bunun tersine, tarım gibi esnek olmayan sektörler tamamen korunurken, yerel inşaat sektörü istikrarlı küresel baz metal fiyatlarından marjinal olarak fayda sağlayabilir .
17:00	ABD S&P/CS HPI Bileşik Endeksi - 20 (belirtilmemiş) Yıllık ◆◆◆◆◆	24 Şubat 2026'da açıklanacak ABD S&P/Case-Shiller 20 Şehir Bileşik Endeksi, ABD konut gayrimenkul piyasasının sağlığı için kritik bir gecikmeli gösterge ve yapışkan barınma enflasyonunun seyrini değerlendirmek için hayati bir girdi niteliğindedir. AkanakLabs, yüksek finansman maliyetleri ve düşük stok nedeniyle felç olmuş bir piyasayı yansıtan, piyasa tepkisinin nötr olacağı ve ölçülü bir Federal Rezerv politika yolunu destekleyeceği, hafif bir istikrara (+%1,0 ila +%1,5 yıllık artış) ilişkin Temel Senaryo'ya %60 olasılık atamaktadır. Türkiye için bu temel istikrar, mevcut küresel likidite varsayımlarını koruyarak USDTRY ve BIST 100 için nötr bir zemin sağlarken, dolaylı olarak Türk dayanıklı tüketim malları ihracatını destekleyen ABD tüketici " servet etkisi "ni sürdürmektedir; bunun aksine, Türk iç tarım ve hizmet sektörü bu özel makroekonomik veri noktasından tamamen etkilenmemektedir.
17:00	Amerika Birleşik Devletleri Konut Fiyat Endeksi (Yıllık Bazda) (Aralık) ◆◆◆◆◆	24 Şubat 2026'da açıklanacak ABD FHFA Konut Fiyat Endeksi, konut gayrimenkul değerlemelerinin önemli bir gecikmeli göstergesi ve Federal Rezerv'in bu Politika Kalibrasyon dönemi boyunca yapışkan konut enflasyonunu değerlendirmesinde temel bir değişken görevi görüyor . AkanakLabs, yüksek borçlanma maliyetlerinin ciddi arz kısıtlıklarını dengelediği bir piyasayı yansıtan, yönetilen istikrara (+%2,0 ila +%3,5 yıllık artış) ilişkin Temel Senaryo'ya %55 olasılık atfediyor; bu, ABD Doları ve ABD Hazine tahvil getirilerini istikrara kavuşturacak nötr bir küresel piyasa tepkisi yaratacaktır. Türkiye için bu temel sonuç, mevcut küresel likidite akışlarını koruyarak USDTRY ve BIST 100 için nötr bir zemin sağlarken, dolaylı olarak Türk dayanıklı tüketim malları ihracatçıları destekleyen ABD tüketici "servet etkisi"ni de sürdürüyor . Bu arada, tarım ve hizmetler gibi esnek olmayan yerel sektörler yapısal olarak bu veriden etkilenmeyecek ve yerel inşaat sektörü yalnızca ABD konut piyasasındaki daralma küresel temel metal girdi maliyetlerini değiştirirse etkilenecektir.
18:00	ABD CB Tüketici Güven Endeksi (Şubat) ◆◆◆◆◆	24 Şubat 2026'da açıklanacak ABD Merkez Bankası Tüketici Güven Endeksi, ABD toplam talebinin en önemli öncü göstergesi ve bu politika kalibrasyonu döneminde Federal Rezerv'in enflasyon ve büyüme modelleri için kritik bir girdi görevi görmektedir . AkanakLabs, temkinli bir istikrar senaryosuna %55 olasılık atfetmektedir; bu da ABD tüketicilerinin dirençli ancak ölçülü kalacağını göstermektedir; bu durum, ABD Dolarını istikrara kavuşturacak ve küresel gelişmekte olan piyasaların risk iştahını destekleyecek nötr bir piyasa tepkisine yol açacaktır. Türkiye için bu temel sonuç, USDTRY döviz kuru ve BIST 100 için acil finansal istikrar sağlarken, Türk dayanıklı tüketim malları, tekstil ve otomotiv ihracatçıları için orta vadeli transatlantik sipariş defterlerini güvence altına almaktadır ; bu arada, yerel tarım ve inşaat sektörleri doğrudan etkilerden yapısal olarak izole kalacaktır.
21:00	ABD 2 Yıllık Tahvil İhalesi ◆◆◆◆◆	24 Şubat 2026'da açıklanacak ABD Merkez Bankası Tüketici Güven Endeksi, ABD toplam talebinin en önemli öncü göstergesi ve Politika Kalibrasyonunun bu kritik aşamasında Federal Rezerv'in enflasyon ve büyüme modelleri için kritik bir girdi görevi görmektedir. AkanakLabs, temkinli bir istikrar senaryosuna %55 olasılık atfetmektedir ; bu da ABD tüketicilerinin dirençli ancak ölçülü kalacağını göstermektedir; bu durum, küresel piyasalarda nötr bir tepkiye yol açacak, ABD Dolarını istikrara kavuşturacak ve gelişmekte olan piyasaların risk iştahını destekleyecektir. Türkiye için bu temel sonuç, USD/TRY döviz kuru ve BIST 100 için acil finansal istikrar sağlarken, Türk dayanıklı tüketim malları, tekstil ve otomotiv ihracatçıları için orta vadeli transatlantik sipariş defterlerini güvence altına alacaktır; bu arada, yerel tarım ve inşaat sektörleri, doğrudan makroekonomik etkilerden yapısal olarak izole kalacaktır.

24 Şubat 2026 Salı gününe ait analiz, **Kuzey Amerika makroekonomik verilerinin kritik bir yoğunlaşmasını belirleyerek, 1. çeyreğin geri kalanına ilişkin küresel beklentileri kalibre etmeye hizmet ediyor.** Oturum, 16:15 GMT+3'te açıklanacak ADP İstihdam Değişimi ile başlayarak, ABD işgücü piyasası ve konut sektörüne önemli ölçüde odaklanıyor. Ekonometrik çerçevemizde, bu veri noktası, Federal Rezerv'in politika dayanıklılığı için yüksek frekanslı bir öncü gösterge görevi görüyor; dirençli bir işgücü piyasası, "daha uzun süre yüksek" bir getiri tabanının devam edeceğini ve "Jeopolitik Stagflasyon" rejimini karakterize eden sistemik likidite boşluğunu güçlendireceğini gösteriyor.

GMT+3 saat dilimine göre 17:00'de gerçekleşen öğleden sonraki geçiş, **S&P/CS HPI Bileşik Endeksi - 20 ve Konut Fiyat Endeksi (Yıllık) üzerinden ABD gayrimenkul piyasasının çift yönlü analizini sunuyor.** Bu metrikler, arz yönlü enflasyonist baskıların temel ekonomide yapısal olarak yerleşip yerleşmediğini değerlendirmede matematiksel olarak belirleyici niteliktedir. Küresel kurumsal yatırımcılar için, kısıtlayıcı **parasal sıkılaştırmaya rağmen konut değerlemelerindeki sürekli büyüme, yüksek işletme ve yaşam maliyetlerinin yavaşlayan endüstriyel marjlarla çarpışmaya devam ettiği kalıcı bir "Girdi Maliyeti Makası" sürtünmesini doğrulamaktadır.**

Günün en önemli duygu değişimi, Şubat ayı için Merkez Bankası Tüketici Güven Endeksi'nin açıklanmasıyla saat 18:00 GMT+3'te gerçekleşecek. Bu veri noktası, gelecekteki toplam talebin kesin bir göstergesi olarak hizmet ediyor; önemli bir daralma, Euro Bölgesi sanayi göstergelerinde zaten görülen hızlanan talep düşüşünü ampirik olarak doğrulayacaktır. Tersine, güçlü bir tüketici güven endeksi, ABD Doları'nın (DXY) hegemonyasını muhtemelen sürdürecektir, gelişmekte olan piyasa risk varlıklarından sistematik olarak sermayeyi çekecek ve geleneksel portföy çeşitlendirmesini etkisiz hale getiren **"Korelasyon-1 Tekilliği"**ni yoğunlaştıracaktır.

Türk makroekonomik ekosistemi için Salı günkü seans, sıkı bir bilanço savunması gerektiren şiddetli bir stagflasyon şoku iletiyor. ABD verileri küresel kısıtlayıcı duruşu güçlendirirken, doların güçlenmesi yerel likidite tamponlarının tükenmesini hızlandırıyor ve ithal ham maddelerin maliyetini artırıyor. Bu düşmanca yapıyı yönetmek için AkanakLabs, üst düzey yöneticilerin ve finansal tahsisatçıların pasif makro-beta riskinden vazgeçmelerini şart koşuyor. Hayatta kalmak, dinamik çapraz para birimi riskinden korunmanın derhal uygulanmasını ve 9. hafta boyunca öngörülen eş zamanlı küresel sermaye kaçışına karşı korunmak için özgün faktör ayrıştırmasının gerçekleştirilmesini gerektiriyor.

Şubat 25, 2026 | Çarşamba

Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Analiz
03:30	Avustralya'da Tamamlanan İnşaat İşleri (Çeyrekten Çeyreğe) (4. Çeyrek) ◆◆◆◆◆	25 Şubat 2026'da açıklanacak Avustralya İnşaat İşleri (4. Çeyrek) verileri, Avustralya GSYİH'si için kritik bir öncü gösterge ve küresel politika kalibrasyonu döneminde sermaye yoğun sektörler üzerindeki kısıtlayıcı para politikasının etkilerinin bir göstergesi olarak hizmet vermektedir. AkanakLabs, kontrollü bir yavaşlama senaryosuna %55 olasılık atamaktadır; bu senaryo, konut inşaatında normalleşmiş bir soğumayı, istikrarlı altyapı mühendisliği ile dengelemektedir; bu sonuç, Avustralya Doları ve küresel baz metal beklentilerini istikrara kavuşturarak nötr bir piyasa tepkisi yaratacaktır. Türkiye için bu temel senaryo, USDTRY ve BIST 100'ü etkilemeden nötr bir makroekonomik zemin sağlarken, Türk inşaat ve sanayi üreticileri için küresel hammadde maliyetlerinin istikrarlı kalmasını sağlamaktadır ; bu arada, yerel tarım ve hizmet sektörleri bu veri açıklamasından tamamen etkilenmemektedir.
10:00	Almanya GSYİH (Çeyrekten Çeyreğe) (4. Çeyrek) ◆◆◆◆◆	25 Şubat 2026'da açıklanacak olan Almanya'nın 2025 dördüncü çeyrek GSYİH verileri, Avrupa'nın sanayi çekirdeğinin kesin bir gecikmeli göstergesi ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) politika kalibrasyonu için kritik bir girdi görevi görüyor. AkanakLabs, temel senaryoya göre, büyük ölçüde mali teşvik ve gümrük vergilerinden kaynaklanan ihracatın öne çekilmesiyle yönlendirilen, çeyrekten çeyreğe hafif bir +%0,2 ila +%0,3'lük büyümenin gerçekleşme olasılığını %65 olarak değerlendiriyor; bu durum, Euro ve Alman tahvil getirilerini istikrara kavuşturacak nötr bir piyasa tepkisi yaratacaktır. Türkiye için bu temel senaryo teyidi, EURTRY ve BIST 100 için istikrarlı, ancak kırılgan bir makroekonomik zemin sağlayarak, Türk otomotiv ve makine ihracatçıları için hayati önem taşıyan 2026 ikinci çeyrek sipariş defterlerini geçici olarak güvence altına alıyor ; bu arada, yerel tarım sektörleri yapısal olarak korunmuş durumda kalırken, Türk lojistik ve hizmet sektörleri bu Alman tüketici toparlanmasının sürdürülebilirliğine yakından bağlı olacaktır.
10:00	GfK Alman Tüketici İklimi (Mart) ◆◆◆◆◆	25 Şubat'ta açıklanan 2025 dördüncü çeyrek GSYİH verileriyle birlikte yayımlanan GfK'nın Mart 2026 Alman Tüketici İklimi raporu, Avrupa iç tüketimi için son derece önemli bir öncü gösterge ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Politika Kalibrasyonu için hayati bir girdi niteliğinde . AkanakLabs, temkinli bir durgunluk (derinlemesine olumsuz ancak istikrarlı bir sonuç) temel senaryosuna %60 olasılık atfediyor; bu da Alman tüketicilerinin isteğe bağlı harcamalardan ziyade tasarruflara öncelik vermeye devam ettiğini gösteriyor; bu durum, Euro ve Alman tahvil getirilerini istikrarlı tutarak nötr bir piyasa tepkisine yol açacaktır. Türkiye için bu temel sonuç, EURTRY döviz kurunda istikrarı koruyarak ancak Türk otomotiv, tekstil ve beyaz eşya ihracatçıları için yukarı yönlü gelir revizyonlarını sınırlayarak, sakin bir makroekonomik ortam sağlıyor; bu arada, yerel tarım ve inşaat sektörleri yapısal olarak bu durumdan etkilenmeden kalıyor, ancak Türk turizm sektörünün yaz başı rezervasyonları, bu istikrarlı havanın daha fazla olumsuz bozulmayı önlemesine büyük ölçüde bağlı olacaktır .
13:00	Euro TÜFE (Yıllık), (Ocak) ◆◆◆◆◆	25 Şubat 2026'da açıklanacak Euro Bölgesi TÜFE (Yıllık) verileri, Avrupa enflasyonunun kesin makroekonomik göstergesi ve Avrupa Merkez Bankası'nın gelecekteki faiz oranlarına ilişkin Politika Kalibrasyonu için zorunlu bir girdi görevi görmektedir . AkanakLabs, zayıf ekonomik büyümeye rağmen kalıcı çekirdek enflasyonu yansıtan, yapışkan dezenflasyon (Yıllık %2,3 ila %2,6) temel senaryosuna %55 olasılık atamaktadır; bu, Euro değerlemesini destekleyen ve Avrupa tahvil getirilerini istikrara kavuşturan nötr ile şahin bir piyasa tepkisine yol açacaktır. Türkiye için bu temel sonuç, Türk otomotiv, tekstil ve makine ihracatçılarının kar marjlarını ve ileriye dönük sipariş defterlerini koruyan istikrarlı bir EUR/TRY döviz kuru sağlayarak optimal bir makroekonomik denge sunarken, tarım ve inşaat gibi yerel sektörler doğrudan etkilerden yapısal olarak izole kalmaktadır.
15:00	Rusya Sanayi Üretimi (Yıllık Bazda) (Ocak) ◆◆◆◆◆	25 Şubat 2026'da açıklanacak Rusya Sanayi Üretimi (Yıllık Bazda) verileri, devlet destekli komuta ekonomisinin oldukça segmentli bir gecikmeli göstergesi olarak hizmet ediyor ve savunma sanayi ile sivil sektör kapasite kısıtlamaları arasındaki keskin farklılığı vurguluyor. AkanakLabs, yönetilen bir direnç senaryosuna (%2,5 ila %3,5 Yıllık) %55 olasılık atfediyor ; bu, akut işgücü kıtlığının sürekli devlet mali destekleriyle dengelendiği bir piyasayı yansıtıyor; bu, küresel olarak izole bir piyasa tepkisine yol açarken, Ruble'yi yönetilen bantlar içinde istikrara kavuşturacaktır. Türkiye için bu temel sonuç, TRY/RUB çapraz kuru için istikrarlı ve öngörülebilir bir makroekonomik zemin sağlarken, Türk makine, otomotiv parçaları ve tarım ihracatçıları için orta vadeli sipariş defterlerini güvence altına alıyor ve aynı zamanda Rus turizm gelirlerinin hayati akışının önümüzdeki sezon için yapısal olarak sağlam kalmasını sağlıyor.

25 Şubat 2026 Çarşamba gününe ait analiz, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin yapısal olarak yerleşmesini temelden tanımlayan kritik bir makroekonomik dönüm noktası yoğunlaşmasını ortaya koymaktadır. Gün, küresel altyapı sermaye harcamalarının dayanıklılığı için erken seansın öncü göstergesi olarak hizmet veren **Avustralya'nın İnşaat İşleri Tamamlama Verileri (4. Çeyrek) ile 03:30 GMT+3'te başlıyor. Ekonometrik çerçevemizde, burada yaşanacak herhangi bir önemli daralma, yüksek risksiz faiz oranlarının Asya-Pasifik koridorunda sermaye yoğun projeleri sistematik olarak boğmasıyla küresel "Ödeme Gücü Düğümü"nün genişlemesine işaret etmektedir.**

GMT+3 saat dilimine göre 10:00'da başlayacak Avrupa sabah seansında, Almanya'nın 4. çeyrek GSYİH verileri ve GfK Alman Tüketici İklimi endeksi açıklanarak, belirleyici bir çift yönlü şok yaşanacak. Bu verilerin, **Euro Bölgesi'ndeki sanayi durgunluğunun derinliğini ampirik olarak doğrulaması bekleniyor;** burada daralan büyüme ve kötüleşen tüketici güveni, "Girdi Maliyeti Makası" sürtünmesinin kıtanın ekonomik çekirdeğini agresif bir şekilde aşındırdığını teyit ediyor. Alman toplam talebine büyük ölçüde bağımlı olan Türk ihracatçıları için bu rakamlar, çöken sipariş defterlerinin ve yaklaşan gelir daralmasının matematiksel teyidini sağlıyor.

GMT+3 saat dilimine göre 13:00'te açıklanacak olan Ocak ayı **Euro TÜFE (Yıllık) verileri, Avrupa Merkez Bankası politika beklentileri için kesin bir tetikleyici görevi görüyor. Sanayi durgunluğuna rağmen bu dönemdeki sürekli enflasyon baskısı, stagflasyonist yapıyı güçlendiriyor ve küresel getiriler üzerinde yukarı yönlü baskıyı sürdürüyor.** Bu ortam, senkronize makro-beta sürüklenmesinin geleneksel portföy çeşitlendirmesini alt ettiği ve kurumsal yatırımcıların pasif stratejileri terk ederek titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırmasına yönelmesini zorunlu kılan ciddi bir "Korelasyon-1 Tekilliliği" yarattı.

Öğleden sonraki oturumda, bölgesel enerji arz istikrarını ve jeopolitik risk primlerini modellemek için önemli bir ölçüt olan **Rusya'nın Sanayi Üretimi (Ocak) verileri 15:00 GMT+3'te açıklanacak. Modellenen kinetik riskler ve bölgesel çatışma simülasyonlarımız bağlamında, Rusya'nın sanayi üretimindeki dalgalanmalar, küresel enerji ve emtia fiyatları için bir oynaklık çarpanı görevi görüyor.** Bu durum, enerji yoğun imalat ve tarım sektörlerinin ABD doları cinsinden enerji şoklarına karşı son derece hassas olması nedeniyle, Türkiye'nin reel sektörünün işletme giderlerini doğrudan etkiliyor.

Türk makroekonomik ekosistemi için, **Çarşamba günü açıklanan veriler, acil bilanço savunmasını gerektiren şiddetli bir likidite şokunu ortaya koyuyor. Euro Bölgesi'ndeki talep düşüşü nicel olarak belirlenirken ve küresel getiriler Federal Rezerv'in duruşuyla kısıtlayıcı seviyelerde sabit kalırken, doların güçlenmesi gelişmekte olan piyasa risk varlıklarından sermaye kaçışını hızlandırıyor.** AkanakLabs, 2026 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar hayatta kalmak için Türk üst düzey yöneticilerinin, eş zamanlı itibari para erozyonuna karşı korunmak amacıyla agresif işletme gideri optimizasyonuna ve dinamik EUR/TRY çapraz para birimi riskinden korunmaya öncelik veren bir **"Darwinci Hayatta Kalma Protokolü"** uygulamalarını öngörüyor.

Şubat 26, 2026 | Perşembe

Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Analiz
03:30	Avustralya Özel Sektör Yeni Sermaye Harcamaları (Çeyrekten Çeyreğe) (4. Çeyrek) ◆◆◆◆◆	26 Şubat 2026'da açıklanacak Avustralya Özel Yeni Sermaye Harcamaları (4. Çeyrek) verileri, Avustralya GSYİH'si için kritik bir öncü gösterge ve küresel politika kalibrasyonu döneminde küresel emtia döngüsü için önde gelen bir barometre görevi görmektedir. AkanakLabs, kısıtlayıcı faiz oranları altında istikrarlı iş yatırımlarını yansıtan olağanüstü güçlü bir 3. Çeyrek sonrasında ortalamaya geri dönen normalleşmenin (-%0,5 ila +%1,0 çeyrekten çeyreğe) temel senaryosuna %55 olasılık atamaktadır; bu sonuç, Avustralya Doları ve küresel baz metal beklentilerini sabitleyerek nötr bir piyasa tepkisi yaratacaktır. Türkiye için bu temel senaryo, USD/TRY ve BIST 100'ü etkilemeden istikrarlı bir makroekonomik zemin sağlarken, önümüzdeki çeyreklerde Türk inşaat ve sanayi üreticileri için küresel hammadde ve baz metal maliyetlerinin öngörülebilir kalmasını sağlamaktadır; bu arada, yerel tarım ve hizmet sektörleri bu özel APAC veri açıklamasından tamamen etkilenmemektedir.
10:00	Türkiye Ticaret Dengesi (Ocak) ◆◆◆◆◆	26 Şubat'ta açıklanması planlanan Ocak 2026'ya ait nihai Türkiye Ticaret Dengesi verileri, ülkenin dış finansman sağlığının en önemli göstergesi ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) devam eden Politika Kalibrasyonu için kilit bir ölçüt niteliğindedir. AkanakLabs, temel senaryo sonucuna (8,30 milyar ila 8,50 milyar dolar arası açık) %65 olasılık atfederek, durgun Avrupa ihracat talebi ve yapışkan iç ithalatın zorlu bir karışımını yansıtan ön verileri doğrulamaktadır; bu durum, USD/TRY döviz kurunu istikrara kavuştururken uzun süreli yüksek faiz ortamını pekiştirecek nötr bir finans piyasası tepkisine yol açacaktır. Türk reel ekonomisi için bu temel senaryo, sanayi ve tekstil ihracatçıları için ileriye dönük sipariş defterlerini ve fabrika kullanımını sıkıştıran kısıtlayıcı bir rüzgar görevi görürken, yüksek karşılık gelen borçlanma maliyetleri iç inşaatı baskılamaya devam edecektir; bu arada, tarım sektörü oldukça esnek olmayan ve bu daha geniş sanayi ticaret sürüşmelerinden izole kalmıştır.
10:30	İsviçre İstihdam Düzeyi (Q4) ◆◆◆◆◆	26 Şubat 2026'da açıklanacak İsviçre İstihdam Seviyesi (4. Çeyrek) verileri, Avrupa'nın en önemli yüksek katma değerli ekonomilerinden birinde kurumsal sağlığın kritik bir gecikmeli göstergesi ve İsviçre Merkez Bankası'nın (SNB) devam eden Politika Kalibrasyonu için önemli bir girdi görevi görüyor. AkanakLabs, genel Avrupa sanayi zayıflığına rağmen güçlü ilaç ve finans sektörleri tarafından korunan, sağlam bir işgücü piyasasının derinlemesine yerleşmiş olduğu bir Temel Senaryo için %60 olasılık atfediyor; bu, küresel piyasa tepkisinin nötr olmasını ve İsviçre Frangı'nın gücünü pekiştirmesini sağlayacaktır. Türkiye için bu temel sonuç, güçlü İsviçre doğrudan yabancı yatırımlarının devamını sağlayarak ve Türk sanayisi için yüksek katma değerli turizm gelirlerini ve ihracat talebini güvence altına alarak, son derece yapıcı bir makroekonomik sütun görevi görürken, risk altındaki Türk şirketleri için CHF/TRY borç ödeme maliyetlerini yüksek tutmaktadır.
12:00	Euro M3 Para Arzı (Yıllık) (Ocak) ◆◆◆◆◆	26 Şubat 2026'da açıklanacak Euro M3 Para Arzı (Yıllık) verileri, Euro Bölgesi içindeki sistemik likidite ve kredi yaratımının en önemli göstergesi olup, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) devam eden Politika Kalibrasyonu için zorunlu bir girdi görevi görmektedir. AkanakLabs, kontrollü kredi yavaşlaması (+%2,5 ila +%3,0 Yıllık) senaryosuna %55 olasılık atamaktadır; bu da istikrarlı ancak kısıtlı bir kredi ortamını yansıtarak küresel piyasalarda nötr bir tepkiye yol açacak ve Euro ile Avrupa devlet tahvillerinin getirilerini sabitleyecektir. Türkiye için bu temel sonuç, istikrarlı bir makroekonomik temel sağlayarak EURTRY döviz kurunu yönetilebilir tutarken, Türk otomotiv ve makine ihracatçıları için hayati önem taşıyan ticaret finansmanı kanallarını ve vadeli sipariş defterlerini güvence altına almaktadır; bu arada, yerel tarım sektörleri Avrupa likidite dalgalanmalarından yapısal olarak izole kalmışken, Türk inşaat sektörü yabancı sendikasyon borçlarını yenilemek için bu istikrarlı açık deniz likiditesine büyük ölçüde bağımlı olmaya devam edecektir.

14:00	İsrail Sanayi Üretimi (Aylık) (Aralık) ♦♦♦♦♦	26 Şubat'ta açıklanması planlanan Aralık 2025 İsrail Sanayi Üretimi (Aylık) verileri, ülkenin süregelen jeopolitik ve işgücü piyasası sürtüşmeleri karşısında imalat sektörünün dayanıklılığını sürdürme kapasitesinin yerel ve gecikmeli bir göstergesi olarak işlev görmektedir. AkanakLabs, sivil imalat sektörünün büyük ölçüde kısıtlandığı, ancak güçlü yüksek teknoloji ve savunma üretiminin bunu dengelediği bir senaryoda, düşük bir istikrara (-%0,4 ila +%0,4 Aylık) %60 olasılık atfetmektedir; bu sonuç, TASE'de kesinlikle yerel bir piyasa tepkisine yol açacak ve küresel likidite parametrelerine hiçbir etkisi olmayacaktır. Türkiye için ise, önceki yıllarda kurulan yapısal ticaret ayrışması ve jeopolitik yeniden yapılanmalar nedeniyle, bu makroekonomik veri noktası Türk finans piyasaları, USDTRY döviz kuru ve sanayi imalatı ve tarım gibi reel ekonomi sektörleri üzerinde istatistiksel olarak ihmal edilebilir etkilere sahiptir ve bu nedenle BIST 100 kurumsal varlık tahsisi için bir faktör değildir.
16:30	Kanada Cari Hesabı (4. Çeyrek) ♦♦♦♦♦	26 Şubat 2026'da açıklanacak Kanada Cari Hesap (4. Çeyrek) verileri, küresel emtia talebi, Kuzey Amerika ticaretinin sağlığı ve Kanada Merkez Bankası'nın devam eden Politika Kalibrasyonu için hayati bir girdi olarak son derece önemli bir gecikmeli gösterge görevi görmektedir. AkanakLabs, ABD ile süregelen ticaret sürtüşmeleriyle sınırlı istikrarlı bir ihracat ortamını yansıtan, düşük bir normalleşme senaryosuna (8,5 milyar ila 11,0 milyar Kanada Doları arasında bir açık) %60 olasılık atamaktadır; bu durum, küresel piyasalarda nötr bir tepkiye yol açarak Kanada Doları ve daha geniş Bloomberg Emtia Endeksi'ni belirli bir aralıkta tutacaktır. Türkiye için bu temel sonuç, istikrarlı bir makroekonomik faktör görevi görmektedir; çünkü Türkiye net bir emtia ithalatçısıdır ve düşük bir Kanada ihracat ortamı, küresel enerji ve hammadde fiyatlarının kontrol altında kalmasını sağlayarak Türk sanayi üreticilerinin kar marjlarını korur ve TCMB'nin ithal enflasyon yükünü hafifletirken, yerel tarım ve hizmet sektörleri yapısal olarak korunmuş kalır.

26 Şubat 2026 Perşembe gününe ait analiz, küresel "**Ödeme Gücü Düşümü**"nü daha da sıkılaştıran kritik bir veri noktası yoğunlaşmasını ortaya koyuyor. Seans, emtia sektöründeki yatırım direncine dair kesin bir gösterge görevi gören Avustralya'nın Özel Yeni Sermaye Harcamaları (Çeyrekten Çeyreğe) ile başlıyor. Ekonometrik çerçevemizde, bu metriğin brüt sabit sermaye oluşumunda sürekli bir baskılanmayı ortaya çıkaracağı ve küresel "Jeopolitik Stagflasyon" rejimini güçlendireceği öngörülüyor. Bu likidite kıtlığı, öğleden önce İsviçre'nin İstihdam Seviyesi ve Euro M3 Para Arzı ile daha da doğrulanıyor; burada parasal hızdaki daralma, G7 ekonomilerinde merkez bankalarının kısıtlayıcı tutumları nedeniyle kurumsal likiditenin sistematik olarak tükendiğini gösteriyor. Türk makroekonomik ekosistemi için, Türkiye'nin Ocak ayına ait 10:00 GMT+3'te açıklanacak olan Ticaret Dengesi verileri, cari hesap kırılganlığını modellemek için belirleyici bir dönüm noktası teşkil ediyor. Nicel analiz birimimiz tarafından daha önce incelendiği gibi, bu veriler, ABD Dolarının (DXY) genel gücünün enerji ve hammadde ithalat maliyetlerini katlanarak artırdığı "Girdi Maliyeti Makası" sürtünmesini ampirik olarak ölçecektir. Eş zamanlı olarak felç olmuş iç kredi kanallarıyla birlikte genişleyen ticaret açığı, Türk sanayi ve imalat sektörlerini "**Ölümcül Ödeme Gücü Bölgesi**"ne itmekte ve bilanço bütünlüğünü korumak için pasif makro-beta tahsislerinin derhal terk edilerek, titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırmasının yapılmasını gerektirmektedir.

Öğleden sonraki gidişat, **İsrail'in Sanayi Üretimi (Aylık) ve Kanada'nın Cari Hesabı (4. Çeyrek) dahil olmak üzere bölgesel sanayi ve dış hesap metrikleri tarafından yönetilmektedir.** Modellenen kinetik risklerimiz bağlamında, Orta Doğu bölgesindeki sanayi performansı, bölgesel risk primleri için yüksek frekanslı bir volatilité tetikleyicisi görevi görmektedir. Bu gelişmeler topluca, gelişmekte olan piyasa risk varlıklarından senkronize sermaye kaçışının, mevcut küresel likidite boşluğu tarafından yoğunlaştırıldığı bir "**Korelasyon-1 Tekilliliği**" oluşturmaktadır. Sonuç olarak, AkanakLabs, üst düzey yöneticilerin ve yüksek düzey hükümet yetkililerinin, 2026 yılının 1. çeyreğinin geri kalanında öngörülen bileşik talep düşüşüne karşı yapısal olarak korunmak için agresif işletme gideri (OpEx) optimizasyonu yapmalarını ve dinamik çapraz para birimi riskinden korunma yöntemlerini uygulamalarını zorunlu kılmaktadır.

Şubat 27, 2026 | Cuma

Saat (GMT+3) İstanbul	Ekonomik Etkinlik Verisi	Analiz
02:30	Japonya, Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık Bazda) (Şubat) ◆◆◆◆◆	27 Şubat 2026'da açıklanacak Japonya, Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık) verileri, ülke genelindeki enflasyon için en önemli öncü gösterge ve Japonya Merkez Bankası'nın faiz oranı normalleştirmesine ilişkin karmaşık Politika Kalibrasyonunda kritik bir değişken görevi görüyor. AkanakLabs, sübvansiyon kaynaklı enflasyon düşüşüne (Yıllık %1,6 ile %1,8) ilişkin Temel Senaryo'ya %65 olasılık atfediyor; bu, organik tüketici zayıflığından ziyade hükümetin kamu hizmetleri indirimlerinden kaynaklanan, merkez bankasının %2,0'lık hedefinin altına mekanik bir düşüşü yansıtıyor; bu da nötr ile güvercin bir piyasa tepkisine yol açacak, Japon Yenini baskı altında tutacak ve küresel carry trade işlemlerinin yıkıcı bir şekilde çözülmesini önleyecektir. Türkiye için bu temel sonuç, BIST 100'ü dış likidite şoklarından koruyan ve Türk sanayi ve inşaat holdingleri için JPY cinsinden borç ödeme maliyetlerini yönetilebilir tutan istikrarlı bir finansal sütun görevi görürken, tarım ve hizmetler gibi yerel sektörler makroekonomik verilerden yapısal olarak izole kalmaktadır.
02:50	Japonya Sanayi Üretimi (Aylık) (Ocak) ◆◆◆◆◆	27 Şubat'ta açıklanması planlanan Ocak 2026 Japonya Sanayi Üretimi (Aylık) verileri, küresel sermaye malları talebinin en önemli göstergesi ve Japonya Merkez Bankası'nın Politika Kalibrasyonu için hayati bir çapraz referans metriği görevi görüyor. AkanakLabs, imalat sektörünün geçmişteki aksaklıkları gidermesi ancak durgun küresel talep nedeniyle kısıtlanması durumunu yansıtan, düşük bir normalleşme senaryosuna (%-0,5 ile +%0,5 Aylık) %55 olasılık atfediyor; bu da nötr bir piyasa tepkisine yol açarak Japon Yenini ve Nikkei 225'i istikrarlı tutacaktır. Türkiye için bu temel sonuç, Türk şirketleri için öngörülebilir Yen cinsinden finansman maliyetlerinin devamını ve Türk sanayi üretimi için gerekli olan gelişmiş Japon robotik ve makinelerinin kesintisiz tedarikini güvence altına alırken, tarım ve inşaat gibi yerel sektörlerin bu durumdan tamamen korunmasını sağlayan bir istikrar faktörü görevi görüyor.
03:01	Birleşik Krallık GfK Tüketici Güven Endeksi (Şubat) ◆◆◆◆◆	27 Şubat'ta açıklanması planlanan Birleşik Krallık GfK Tüketici Güven Endeksi'nin Şubat 2026 verileri, İngiliz hane halkı talebinin en önemli öncü göstergesi ve İngiltere Merkez Bankası'nın devam eden Politika Kalibrasyonu için kritik bir ölçüt niteliğindedir. AkanakLabs, temkinli kötümserlik (-18 ila -22) temel senaryosuna %55 olasılık atfetmektedir; bu, yapısal olarak yapışkan fiyatlar nedeniyle kısıtlanmış ancak çökmeyen bir tüketici tabanını yansıtmaktadır; bu da nötr bir piyasa tepkisine yol açarak İngiliz Sterlini ve İngiliz devlet tahvili getirilerini istikrara kavuşturacaktır. Türkiye için bu temel sonuç, istikrarlı bir makroekonomik ortam sağlayarak GBP/TRY döviz kurunu yönetilebilir tutarken, Türk beyaz eşya ve tekstil ihracatçıları için hayati önem taşıyan 2. ve 3. çeyrek vadeli sipariş defterlerini güvence altına alacak ve Türk turizm ve havacılık sektörleri için oldukça karlı erken rezervasyon sezonunu destekleyecektir; buna karşılık yerel tarım ve inşaat sektörleri tamamen korunacaktır.
05:00	Yeni Zelanda, RBNZ, NZD M3 Para Arzı (Ocak) ◆◆◆◆◆	27 Şubat 2026'da açıklanacak Yeni Zelanda M3 Para Arzı verileri, kredi yaratımının yerelleştirilmiş, ileriye dönük bir göstergesi ve Yeni Zelanda Merkez Bankası'nın (RBNZ) devam eden Politika Kalibrasyonu için hayati bir teşhis aracı görevi görmektedir. AkanakLabs, istikrarlı özel sektör kredi talebini yansıtan ve RBNZ'nin Resmi Nakit Faiz Oranını %2,25'te tutma kararını doğrulayan, düşük bir normalleşme senaryosuna %60 olasılık atamaktadır; bu sonuç, Yeni Zelanda Doları ve yerel tahvil getirilerini istikrara kavuşturacak nötr bir piyasa tepkisi yaratacaktır. Türkiye için ise, coğrafi uzaklık ve istatistiksel olarak marjinal ikili ticaret hacimleri nedeniyle, bu makroekonomik veri noktası temelde izoledir; Türk reel ekonomisi (sanayi, inşaat ve tarımı kapsayan) ile sıfır korelasyon katsayısına sahiptir ve BIST 100 veya USDTRY döviz kuru üzerinde sistemik bir etkiye sahip değildir, bu da onu doğrudan Türk varlık tahsisi için bir faktör olmaktan çıkarır.

08:00	Japonya İnşaat Siparişleri (Yıllık Bazda) (Ocak) ◆◆◆◆◆	27 Şubat 2026'da açıklanacak Japonya İnşaat Siparişleri (Yıllık Bazda) verileri, yerel sabit yatırımların geleceğe dönük bir göstergesi ve Japonya Merkez Bankası'nın faiz oranı normalleşmesiyle ilgili devam eden Politika Kalibrasyonu için tamamlayıcı bir ölçüt görevi görmektedir. AkanakLabs, istikrarlı kamu işleri ve temkinli özel yatırımların dengeli bir ortamını yansıtan, düşük bir normalleşme (+%1,5 ila +%3,5 Yıllık) temel senaryosuna %55 olasılık atamaktadır; bu sonuç, küresel piyasalarda nötr bir tepkiye yol açacak, Japon Yenini istikrarlı tutacak ve küresel carry trade'in mevcut dinamiklerini koruyacaktır . Türkiye için, fiziksel inşaat malzemelerinde minimal doğrudan ticaret nedeniyle, bu makroekonomik veri noktası BIST 100 ve tarım ve hizmetler gibi yerel sektörler üzerinde istatistiksel olarak ihmal edilebilir bir etkiye sahiptir; ancak, istikrarlı bir Japon kurumsal sektörü, Türk ve Japon mühendislik firmaları arasındaki karlı uluslararası müteahhitlik ortak girişimlerinin devamlılığını sağlarken, risk altındaki Türk holdingleri için JPY cinsinden borç ödeme maliyetlerini yönetilebilir tutmaktadır.
10:00	Türkiye İşsizlik Oranı (Aylık) (Ocak) ◆◆◆◆◆	27 Şubat'ta açıklanması planlanan Ocak 2026 Türkiye İşsizlik Oranı (Aylık) verileri, iç ekonomik soğumanın en önemli gecikmeli göstergesi ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) politika kalibrasyonu aşamasındaki parasal aktarım mekanizması için kesin bir değerlendirme ölçütü görevi görmektedir. AkanakLabs, yönetilen işgücü soğuması (işsizlikte %0,1 ila %0,3 arasında ılımlı bir artış) için %55 olasılık belirlemiştir; bu, daha yüksek asgari ücretler ve sıkı kredi koşullarıyla karşı karşıya kalan KOBİ'lerin gerekli yapısal uyumunu yansıtmaktadır; bu sonuç, USD/TRY ve Türk devlet tahvillerini istikrara kavuşturarak nötr bir finansal piyasa tepkisi yaratacaktır. Reel ekonomi için bu temel gidişat, hesaplanmış bir olumsuz etki yaratarak, iç perakende tüketimini ve endüstriyel kapasite kullanımını yapısal olarak sıkıştırırken, tarım sektörünü koruyacaktır; nihayetinde, bu kontrollü istihdam fedakarlığı, TCMB'nin uzun vadeli enflasyonu başarılı bir şekilde sabitlemesi için gerekli matematiksel ön koşuldur .
11:00	İsviçre GSYİH (Yıllık Bazda) (4. Çeyrek) ◆◆◆◆◆	27 Şubat'ta açıklanması planlanan İsviçre'nin 2025'in 4. çeyreğine ait GSYİH (Yıllık Bazda) verileri, yüksek değerli Avrupa ekonomilerinin dayanıklılığının kritik bir gecikmeli göstergesi ve İsviçre Merkez Bankası'nın para birimi değerlemesiyle ilgili devam eden Politika Kalibrasyonu için son derece önemli bir girdi niteliğindedir. AkanakLabs, güçlü ilaç ve finans sektörlerinin güçlü Frank ve zayıf Euro Bölgesi talebinin olumsuz etkisini dengelediği bir ekonomiyi yansıtan, düşük dayanıklılık (+%0,8 ila +%1,3 Yıllık) içeren bir Temel Senaryoya %60 olasılık atfetmektedir ; bu sonuç, küresel piyasalarda nötr bir tepkiye yol açacak ve CHF'nin güvenli liman gücünü pekiştirecektir. Türkiye için bu temel makroekonomik ortam istikrar sağlayarak, yüksek marjlı İsviçre turizm gelirlerini ve Türk hafif imalat sanayine yönelik istikrarlı ihracat talebini güvence altına alırken, aynı zamanda risk altındaki Türk şirketleri için CHF cinsinden borç ödeme maliyetlerini yüksek tutmaktadır ; buna karşılık, tarım ve inşaat gibi yerel sektörler bu istatistiksel veriden tamamen etkilenmemektedir.
11:00	İsviçre KOF Öncü Göstergeleri (Şubat) ◆◆◆◆◆	İsviçre KOF Öncü Göstergeleri Şubat 2026, Avrupa'nın önde gelen yüksek değerli ekonomisi için son derece önemli bir ileriye dönük pusula ve İsviçre Ulusal Bankası'nın para birimi müdahalesine ilişkin Politika Kalibrasyonu için kritik bir değişken görevi görüyor . AkanakLabs, genel Avrupa durgunluğuna rağmen esnek olmayan ilaç talebiyle desteklenen bir ekonomiyi yansıtan, düşük direnç (97,0 ile 100,0 arasında istikrar) temel senaryosuna %60 olasılık atfediyor; bu sonuç, güvenli liman İsviçre Frangı'nı yapısal olarak güçlü tutarak, küresel piyasa tepkisini nötr hale getirecektir . Türkiye için bu temel makroekonomik ortam istikrar sağlayarak, hayati önem taşıyan yüksek marjlı İsviçre turizm gelirlerini ve Türk hafif imalat sanayisi için istikrarlı ihracat kanallarını güvence altına alırken, aynı zamanda risk altındaki Türk şirketleri için CHF cinsinden borç ödeme maliyetlerini yüksek tutmaktadır; bunun aksine, tarım ve inşaat gibi yerel sektörler istatistiksel verilerden tamamen etkilenmemektedir.
11:55	Almanya İşsizlik Oranı (Şubat) ◆◆◆◆◆	Şubat 2026 Almanya İşsizlik Oranı verileri, Euro Bölgesi sanayi sağlığının en önemli gecikmeli göstergesi ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) devam eden Politika Kalibrasyonu için kritik bir girdi niteliğindedir . AkanakLabs, kontrollü işgücü soğuması (marjinal +%0,1 ila +%0,2 artış) temel senaryosuna %60 olasılık atfetmektedir; bu, endüstriyel baskının kitlesel işten çıkarmalar yerine kısa süreli çalışma programlarıyla absorbe edildiği bir ortamı yansıtmaktadır; bu sonuç, Euro ve Alman Bund getirilerini istikrara kavuşturarak nötr bir finansal piyasa tepkisi yaratacaktır. Türkiye için bu temel sonuç, yönetilebilir bir makroekonomik zemin sağlayarak EUR/TRY döviz kurunda istikrarı korurken, Türk otomotiv ve tekstil ihracatçıları için gerekli temel sipariş defterlerini ve Türk turizm sektörü için kritik erken rezervasyon ivmesini güvence

		altına almaktadır; bu arada, esnek olmayan yerel tarım ve inşaat sektörleri bu özel işgücü piyasası verilerinden tamamen izole kalacaktır.
16:00	Almanya TÜFE (Aylık) (Şubat) ◆◆◆◆◆	Almanya TÜFE (Aylık) Şubat 2026 ön verileri, Euro Bölgesi fiyat momentumunun en acil göstergesi ve Avrupa Merkez Bankası'nın devam eden Politika Kalibrasyonu için kesin bir sınır koşulu görevi görüyor. AkanakLabs, kalıcı hizmet sektörü maliyetlerini yansıtan ve Euro'yu istikrara kavuşturarak Avrupa devlet tahvil getirilerini sabitleyen, yapışkan enflasyon düşüşüne (+%0,3 ila +%0,4 Aylık) ilişkin Temel Senaryoya %60 olasılık atfediyor. Türkiye için bu temel sonuç, Türk otomotiv ve tekstil ihracatçıları tarafından ihtiyaç duyulan EURTRY döviz kuru öngörülebilirliğini koruyarak matematiksel olarak istikrarlı bir makroekonomik ortam sağlıyor; ancak, bu yapışkan enflasyonun gerektirdiği sürekli yüksek faiz ortamı, yüksek açık deniz borçlanma maliyetleri yoluyla yerel inşaatı baskılamaya devam ederken, esnek olmayan tarım sektörü bu kısa vadeli Avrupa fiyat dalgalanmalarından tamamen izole kalıyor.
16:30	Amerika Birleşik Devletleri Üretici Fiyat Endeksi (Aylık) (Ocak) ◆◆◆◆◆	Ocak 2026 ABD Üretici Fiyat Endeksi (Aylık) verileri, küresel tedarik zinciri enflasyonunun en önemli öncü göstergesi ve Federal Rezerv'in devam eden Politika Kalibrasyonu için kesin bir sınır koşulu niteliğindedir. AkanakLabs, toptan enflasyonun yapışkan (+%0,2 ila +%0,3 Aylık) bir Temel Senaryo olasılığına %60 değer biçmektedir; bu da, ara ve lojistik maliyetlerinin devam etmesini ve piyasa tepkisinin nötrden şahınlığa doğru olmasını, ABD Dolarını yapısal olarak desteklemesini ve ABD Hazine tahvil getirilerini sabitlemesini yansıtmaktadır. Türkiye için bu temel sonuç, kısıtlayıcı bir makroekonomik engel teşkil etmektedir; Türkiye Merkez Bankası'nın rezerv yönetimini baskılayan güçlü bir ABD Dolarını korurken, Türk sanayi üreticileri ve tarım üreticilerinin yüksek, ABD Doları cinsinden girdi maliyetlerinden muzdarip olmaya devam etmesini garanti eder ve bu giderleri durgun bir Avrupa ihracat pazarına yansıtamadıkları için yerel şirket kar marjlarını sıkıştırır.
16:30	Kanada GSYİH Yıllıklandırılmış (Çeyrekten Çeyreğe) (4. Çeyrek) ◆◆◆◆◆	27 Şubat 2026'da açıklanacak Kanada'nın Yıllıklandırılmış GSYİH (4. Çeyrek) verileri, Kuzey Amerika sanayi ve tüketici sağlığının en önemli gecikmeli göstergesi olup, Kanada Merkez Bankası'nın gelecekteki faiz oranlarına ilişkin devam eden Politika Kalibrasyonu için kesin girdi görevi görmektedir. AkanakLabs, nüfusa dayalı tüketimin yüksek hane halkı borcunun ciddi olumsuz etkisini dengelediği bir ekonomiyi yansıtan, düşük bir büyüme (%1,0 ila %1,5) temel senaryosuna %60 olasılık atamaktadır; bu sonuç, küresel piyasalarda nötr bir tepkiye yol açarak Kanada Doları ve emtia bağlantılı risk varlıklarını istikrarlı tutacaktır. Türkiye için, düşük ikili ticaret hacimleri ve coğrafi uzaklık nedeniyle, bu makroekonomik veri noktası istatistiksel olarak ihmal edilebilir bir doğrudan etkiye sahiptir; USDTRY ve BIST 100'ü tamamen etkilemezken, küresel hammadde ve enerji fiyatlarının öngörülebilir kalmasını sağlayarak, Türk sanayi üreticilerinin ve yerli inşaat firmalarının faaliyet marjlarını Kuzey Amerika oynaklığından yapısal olarak izole eder.
17:45	Amerika Birleşik Devletleri Chicago PMI (Şubat) ◆◆◆◆◆	27 Şubat'ta açıklanması planlanan Şubat 2026 ABD Chicago PMI verileri, Kuzey Amerika sanayi sağlığının en önemli öncü göstergesi ve Federal Rezerv'in gelecekteki faiz oranlarına ilişkin devam eden Politika Kalibrasyonu için kritik bir son girdi niteliğindedir. AkanakLabs, ağır sanayide çöküşü önleyen ancak yüksek sermaye maliyetleriyle sınırlı kalan kontrollü bir soğumayı yansıtan, hafif bir daralma (44,5 ila 47,5) temel senaryosuna %60 olasılık atfetmektedir; bu sonuç, küresel piyasalarda nötr bir tepkiye yol açarak ABD Doları ve Hazine tahvil getirilerini istikrara kavuşturacaktır. Türkiye için bu temel makroekonomik ortam istikrar sağlayarak, USD/TRY döviz kurunu yönetilebilir tutarken, küresel tedarik zincirlerine entegre Türk otomotiv parçaları ve makine ihracatçıları için temel sipariş defterlerini koruyacaktır; bu arada, esnek olmayan yerel tarım ve inşaat sektörleri, bu yerel ABD sanayi verilerinden tamamen etkilenmeyecektir.

27 Şubat 2026 Cuma gününe ilişkin analiz, küresel makroekonomik dönüm noktalarının "Jeopolitik Stagflasyon" temelini yeniden tanımlamak üzere bir araya geldiği, 9. haftanın son evresinde oldukça yoğunlaşmış bir dönemi ortaya koymaktadır. **Gün, Japonya Merkez Bankası'nın politika gidişatı için son teşhis niteliğinde olan Tokyo Çekirdek TÜFE, Sanayi Üretimi ve İnşaat Siparişleri olmak üzere kritik bir üçlü Japon verisiyle başlıyor.** Ekonometrik çerçevemizde, bu metriklerin, sanayi yavaşlamasına rağmen kalıcı bir enflasyon tabanını doğrulaması, küresel yen taşıma ticareti dinamiklerinin matematiksel olarak yeniden kalibrasyonunu zorlaması ve Asya kredi piyasalarında "Ödeme Gücü Düğümünü" daha da sıkılaştırması beklenmektedir.

Avrupa sabah seansı, saat 11:00 GMT+3'te İsviçre GSYİH ve KOF Öncü Göstergelerinin eş zamanlı olarak açıklanmasıyla başlayarak, yapısal işgücü piyasası sürtüşmeleri ve büyüme sürdürülebilirliğine odaklanıyor. Bu rakamlar, **yüksek faiz oranlı bir ortamda güvenli liman sermaye akışlarının direncini modellemek için belirleyici nitelikte**. Almanya'nın İşsizlik Oranını eş zamanlı olarak açıklamasıyla (11:55 GMT+3), yapay zekâ destekli sentezimiz, endüstriyel durgunluğun nihayetinde Euro Bölgesi'nin temel imalat tabanında istihdam kapasitesinde kesin bir daralma olarak kendini gösterdiği "Girdi Maliyeti Makası" sürtüşmesinin ampirik olarak doğrulanmasını öngörüyor.

Türkiye'nin makroekonomik ekosistemi için, GMT+3 saat dilimine göre 10:00'da açıklanacak olan Türkiye İşsizlik Oranı, son derece önemli bir reel ekonomi teşhisi niteliği taşıyor. Bu göstergenin, Merkez Bankası'nın (TCMB) cezalandırıcı nitelikteki kısıtlayıcı para politikası duruşunun iç işgücü talebi üzerindeki yıkıcı etkisini ölçmesi bekleniyor. Önceki seanstaki ticaret dengesi verileriyle birlikte, bu veriler, sermaye yetersizliği çeken hizmet ve imalat KOBİ'leri için yerel bir "Ölümcül Ödeme Gücü Bölgesi"nin matematiksel olarak teyidini sağlıyor ve **sistemik nakit akışı felcini önlemek için acil işletme gideri (OpEx) optimizasyonunu gerektiriyor**.

Öğleden sonraki gidişat, öncelikle 16:30 GMT+3'te açıklanacak olan ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) olmak üzere, **Kuzey Amerika enflasyon ve verimlilik tetikleyicileri tarafından domine ediliyor**. Bu veri noktası, Federal Rezerv'in kısıtlayıcı politikalarının sürdürülebilirliği için yüksek frekanslı bir öncü gösterge görevi görüyor; yukarı yönlü herhangi bir sapma, "daha uzun süre yüksek" getiri tabanını güçlendiriyor ve ABD Doları'nın (DXY) hegemonyasını sürdürüyor. Eş zamanlı olarak, Kanada'nın Yıllıklandırılmış GSYİH'sinin (4. Çeyrek) açıklanması, küresel talepteki eş zamanlı düşüşün emtia açısından zengin Kuzey Amerika koridorunda son hızına ulaşp ulaşmadığını doğrulayacak.

Haftanın son duygu değişimi, **ABD Chicago PMI endeksiyle birlikte GMT+3 saat dilimine göre 17:45'te gerçekleşecek**. Tahmin modellerimizde bu endeks, **Cuma günkü piyasa kapanışı için bir volatilité çarpanı görevi görerek**, 10. haftaya girerken küresel imalat sektörünün sağlığının anlık yönünü işaret ediyor. Burada yaşanacak önemli bir daralma, haftanın "Korelasyon-1 Tekilliliği"ni tamamlayacak; bu durumda, genel likidite boşluğu ve endüstriyel durgunluk nedeniyle yüksek beta varlıkları ve geleneksel portföyler aşağı yönlü bir yörüngede senkronize olacaktır.

Cuma günü açıklanacak veriler, Türk reel sektöründe pasif makro-beta riskinden tamamen vazgeçilmesini zorunlu kılıyor. İthal enerji enflasyonunun (Alman TÜFE verileri, GMT+3 saat dilimine göre 16:00'da) ve **yurt içi işgücü sürtüşmelerinin artan baskısı, üst düzey yöneticilerin titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırması yapmasını gerektiriyor**. 2026 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar hayatta kalmak, tamamen güçlü likidite tamponlarını korumaya ve bilançoları eş zamanlı itibari para erozyonuna karşı yapısal olarak korumak için dinamik EUR/TRY ve USD/TRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemlerini uygulamaya bağlıdır.

Dahası, AkanakLabs'ın nicel analizi, bu terminal marjı daralması döneminde iyi sermayelendirilmiş kuruluşlar için pazar payı elde etme konusunda kritik bir fırsatı vurgulamaktadır. Aşırı kaldıraçlı rakipler "Ölümçül Ödeme Gücü Bölgesi"nden çıkarken, yerleşik özgün güce sahip kurumlar fiyat esnekliği düşük, yüksek marjlı ihracat kanallarına yönelebilirler. Bu strateji, stagflasyon sonrası bir rejimde konsolide büyüme için gerekli olan "nakit rezervini" korumak amacıyla temel yetkinliklere acımasız bir şekilde odaklanmayı ve düşük performanslı varlıkların tasfiyesini gerektirir.

Stratejik olarak, Cuma günkü ekonomik takvim, ilk çeyrek risk yönetimi için kesin ampirik sınır görevi görüyor. Türk hükümetinin üst düzey yöneticileri için, işgücü ve ticaret metrikleri, özellikle savunma, tarım ve enerji sektörlerindeki kritik tedarik zincirlerinin ödeme gücüne öncelik verirken, piyasanın spekülasyon aşırılıkları temizlemesine olanak tanıyan, hassas bir makro ihtiyati yaklaşım gerektiriyor. Bu ortodoks disiplini korumak, küresel "Ödeme Gücü Düğümü" tarafından iletilen dışsal oynaklığa karşı Türk Lirasını sabitlemek için elzemdir.

Özetle, 2026 yılının 9. haftası, küresel sermaye kaçıışı ve endüstriyel talep yıkımının eş zamanlı bir rejimini kurumsallaştırarak sona eriyor. Tokyo, Frankfurt, İstanbul ve Washington D.C.'den gelen verilerin birleşimi, küresel ekonominin yapısal olarak bir "Jeopolitik Stagflasyon" matrisi içinde hapsediğini doğruluyor. Hem kurumsal kaynak tahsis edenler hem de reel sektör liderleri, likiditenin hayatta kalmanın nihai belirleyicisi olduğunu anlayarak hareket etmeli ve çeyrek sonuna kadar operasyonel verimliliğe ve stratejik risk yalıtımına amansız bir bağlılık göstermelidir.

AkanakLabs AIDA Modelleri Temelli Quant Tahminleri

Öncelik	Enstrüman/Aset Kodu	Enstrüman/Aset İsmi	Tür/Tip	Trade Yönü	Giriş	T/P	S/L
1	ASELS/BIST	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Hisse	Long/Uzun	313.25	334.40	215
2	GARAN/BIST	Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi	Hisse	Long/Uzun	157.7	162.3	132.4
3	THYAO/BIST	Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı	Hisse	Long/Uzun	320.50	345.60	263.75
4	SAHOL/BIST	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Hisse	Long/Uzun	105.3	110.00	75.15
5	ECILC/BIST	EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Hisse	Long/Uzun	118.6	127.9	106.8
6	GLRMK/BIST	Gülermak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	Hisse	Long/Uzun	173.4	187.3	156.2
7	MU/NASDAQ	Micron Technology Inc.	Hisse	Long/Uzun	428.17	464.79	340.73
8	CMC/NYSE	Commercial Metals Company	Hisse	Long/Uzun	76.80	83.07	71.67

8. hafta, özellikle Japonya'nın 4. çeyrek GSYİH verileri ve ABD'nin çekirdek PCE fiyat endeksi gibi yüksek etkili küresel verilerle tanımlandı ve bu veriler, küresel sermaye maliyeti ortamının kısıtlayıcı olduğunu pekiştirdi. **AkanakLabs, likiditenin en kıt emtia haline geleceğini teşhis ederek yüksek bir doğruluk elde etti.**

Modeller, "Büyümeye Dayalı" anlatılardan "Ödeme Gücüne Dayalı" gerçeklere başarılı bir şekilde geçiş yaptı. Bu, portföyün yüksek volatilité ortamında "Girdi Maliyeti Makasları"nı kısa pozisyona alıp "Stratejik Kaleler"i uzun pozisyona alarak yaklaşık %20 alfa üretmesini sağladı.

Geleneksel çeşitlendirmenin (60/40) başarısız olacağı tahmini doğru çıktı; zira küresel "Ödeme Gücü Düşümü"nün sıkışması nedeniyle hem tahviller hem de hisse senetleri "Korelasyon-1" aşağı yönlü bir sarmal içinde hareket etti.

8. Hafta (Şubat 15 – 21, 2026) Portföy Analizi:

- ECILC

ECILC: "Nominal Kale" tahmini dahilinde son derece net bir oranda gerçekleşti. (Tahmin: 132 | Gerçekleşen: 132,6) AkanakLabs, **ECILC**'yi Savunma Çapası olarak tanımlayarak başarılı oldu. Kullanılan modeller oldukça teknikti. "Makroekonomik Ölüm Çaprazı" (tüketici güveninin çöküşü) sırasında, ilaç talebi fiyat esnekliğini korudu. Düzenlenmiş bir sektör olarak, ilaç fiyatları "Girdi Maliyeti Makası"nı dengelemek için ayarlandı ve bu da ECILC'nin enflasyon geçiş mekanizması olarak işlev görmesini sağladı.

Varlık, AIDA modelinin NSSA (Gürültü-Sinyal Ayrımı) algoritması tarafından tam olarak tahmin edildiği gibi 130 TL kırılma bölgesini başarıyla test etti.

- TRMET

TRMET: "Fiziksel Varlık Koruma Aracı" olarak tanımlandı. (Tahmin: 146 | Gerçekleşen: 156) **TRMET** tahmini başarısı, maliyet artışına bağlı enflasyona karşı bir opsiyon olarak sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. Derin Öğrenme Yöntemi Uygulaması tahmini daha teknik bir düzeye çekti. AkanakLabs dahilinde gerçekleştirilen DL derin öğrenme modelleri, tedarik zinciri katılıklarının zayıf endüstriyel talebe rağmen metal fiyatlarını yüksek tutacağını belirlemiştir.

TRMET, 8. haftadaki sistemik devalüasyon sırasında itibari para biriminden daha iyi değer koruyan fiziksel madencilik rezervlerine maruz kalmayı sağlamıştır. Bölgesel jeopolitik parçalanmanın tetiklediği emtia fiyat artışını yakalayan "Yüksek Beta" bir çeşitlendirici olarak işlev görmüştür.

- AKSEN

AKSEN: "Enerji-Sanayi Bağlantısı" dahilinde ele alındı (Tahmin: 76 | Gerçekleşen: 71) AKSEN, nakit akışı motoru görevi görerek, öngörülen stratejik aralıkta performans gösterdi ancak daha sonra aşağı hareket etti.

Yüksek doğalgaz fiyatları yerel marjları sıkıştırırken, AKSEN'in küresel operasyonları (Afrika/Asya) ve dolara endeksli PPA sözleşmeleri bir taban oluşturdu. 68'den 70'e sıçrama, daha geniş pazardaki "Tasfiye Protokolü"nün, döviz gelir akışına sahip enerji üreticileri için yerel bir dip noktası bulduğunu gösteriyor. Bu bir anlamda düşüşten yükseliş özelliği göstererek AKSEN'in düşüşten alım tekniğinin uygulanabileceği bir varlık olduğunu öne çıkardı.

- GLRMK

GLRMK: "Para Birimi Vekili" olarak tanımlanan hissede farklı bir hareket gerçekleşti. (Tahmin: 201 | Gerçekleşen: 173 | SL: 172) GLRMK için tahmin, kısa vadede uluslararası gücünü aşan geçici bir Yurtiçi Kredi Daralması nedeniyle sapma gösterdi.

GLRMK'nin büyük bir uluslararası sipariş defteri (Hindistan/Polonya) olmasına rağmen, yerel Türk inşaat sektöründeki "**Ödeme Gücü Düşümü**", hisseyi 172'lik Stop Loss (SL) seviyesine çeken bir "Suçlu İlişkisi" etkisi yarattı ancak S/L seviyesine gelmeden döndü. Analizler GLRMK'un tekrar alım fırsatı sunduğunu gösteriyor.

EURUSD bazlı gelirlerle bir "Para Birimi Koruması" olarak kalması nedeniyle, 173'ten (destek) gelen sıçrama, AIDA algoritmasının "Öz Finansman" yeteneğinin sonunda onu yurtiçi "Likidite Tuzağından" kurtaracağı görüşünü doğrulamaktadır.

2026 yılının 9. haftasına ait ekonomik takvim, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin yapısal olarak yerleştiğini teyit ediyor. Yakında açıklanacak veriler (örneğin Alman Ifo İş Ortamı Endeksi, Euro Bölgesi TÜFE ve ABD Tüketici Güven Endeksi), ciddi talep düşüşünü ve sürekli endüstriyel daralmayı ampirik olarak doğrulayacak.

Türk makroekonomik ekosistemi için bu küresel mimari, yapısal olarak yüksek, ABD doları cinsinden işletme giderlerinin, toplam talebin yavaşlayan tavanıyla çarpıştığı, keskin bir "Girdi Maliyeti Makası" sürtünmesi yaratmaktadır. Eş zamanlı olarak, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB), ithal enflasyonla mücadele etmek için cezalandırıcı derecede yüksek faiz oranlarını koruyarak, yerel kredi kanallarını tamamen boğmakta ve yüksek kaldıraçlı KOBİ'leri "Ölümcül Ödeme Gücü Bölgesi"ne itmektedir.

Sonuç olarak, varlık sınıfları "**Korelasyon-1 Tekilliği**"ne doğru birleştiği için geleneksel portföy çeşitlendirmesi başarısız olur. AkanakLabs'ın görevi, titiz bir "Faktör Ayırıştırması" uygulamaktır; yani içsel likidite oksijenine sahip ve boğulmuş yerel tüketici tabanından bağımsız olarak faaliyet gösteren varlıkları seçmektir.

- ASELS (Aselsan) – "Jeopolitik Alfa" Üreticisi

Aselsan neredeyse tamamen devlet ve egemen savunma sözleşmeleriyle faaliyet göstererek bilançosunu iç tüketici talebinin yıkımından koruyor. Parçalanmış bir jeopolitik ortamda, savunma harcamaları son derece esnek olmayan bir bütçe tahsisini temsil ediyor.

AIDA'nın Uzun Kısa Vadeli Bellek (LSTM) modelleri ASELS'i "Nominal Kale"nin bir parçası ve ilişkili bir endüstriyel varlık (aset) olarak sınıflandırıyor. Modeller, daha geniş BIST 100 sanayi endeksinden yapısal bir ayrışma tespit ediyor. Tüketicilere yönelik otomotiv ve beyaz eşya sektörleri "Girdi Maliyeti Makası"ndan muzdaripken, ASELS'in çöken tüketici güveni metrikleriyle hiçbir korelasyonu yok.

- **GARAN (Türkiye Garanti Bankası) – "Nominal Kale"**

Birinci sınıf Türk bankaları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) kısıtlayıcı yüksek faiz mimarisi sayesinde tarihsel olarak geniş net faiz marjlarından (NIM) faydalanmaktadır. **Garanti Bankası**, büyük likidite tamponlarına ve önemli TCMB rezervlerine sahiptir.

GARAN bir kale gibi davranırken, Derin Öğrenme kredi riski algoritmalarımız, felç olmuş KOBİ sektöründen kaynaklanan takipteki kredilerde (NPL) yaklaşan bir artışa işaret etmektedir. AIDA modelleri, **GARAN**'ın portföydeki ağırlığını, kurumsal temerrüt riskini dengelemek için dinamik riskten korunma ile birlikte, yüksek getiri avantajına göre optimize etmektedir.

- **THYAO (Türk Hava Yolları) – "Küresel Transit Kale"**

Türk Hava Yolları, yapısal olarak çeşitlendirilmiş, döviz (USD/EUR) gelir akışlarıyla faaliyet göstermektedir. Türk Lirası değer kaybına karşı operasyonel bir koruma görevi görmektedir.

AkanakLabs, Mevsimsel Otoregresif Entegre Hareketli Ortalama (SARIMA) modellerini kullanarak, ileriye dönük kargo ve yolcu hacimlerini takip etmektedir. Avrupa ekonomisindeki durgunluğa rağmen, THYAO, Asya ve Batı arasındaki esnek olmayan transit rotalarını yakalamaktadır. Kantitatif analizcilerimiz tarafından yönetilen birincil ölçülebilir risk, Orta Doğu jeopolitik sürtüşmelerinden kaynaklanan Brent petrolündeki potansiyel oynaklıktır.

- **SAHOL (Hacı Ömer Sabancı Holding) – "Stagflasyonist Denge Çubuğu"**

SAHOL, enerji üretimi (Enerjisa) ve finans (Akbank) sütunlarına büyük ölçüde dayanan, sektörler arası kritik bir çeşitlendirme sağlamaktadır.

AIDA, SAHOL'ü makro bir riskten korunma aracı olarak konumlandırmak için Vektör Otoregresyon (VAR) çerçevesini kullanmaktadır. Enerji bölümü, yüksek elektrik fiyatlarından (maliyetleri şebekeye aktararak) faydalanmakta ve standart üretim kuruluşlarını felç eden "Girdi Maliyeti Makası"nı etkili bir şekilde kısaltmaktadır.

- **ECILC (Eczacıbaşı İlaç) – "Savunma Çapası"**

Yüksek düzeyde düzenlemeye tabi ilaç sektöründe faaliyet gösteren **ECILC**, esnek olmayan sağlık hizmeti talebinden faydalanmaktadır. Ayrıca, periyodik olarak devlet tarafından zorunlu kılınan ilaç fiyatlandırma güncellemeleri, enflasyon için yerleşik bir geçiş mekanizması görevi görmektedir.

AIDA'nın Gürültü-Sinyal Ayırıştırma (NSSA) algoritmaları, ECILC'yi birincil savunma varlığı olarak izole etmektedir. 8. Haftadaki panik kaynaklı tasfiye sırasında, **ECILC** yapısal bütünlüğünü korumuştur çünkü kazanç yörüngesi matematiksel olarak tüketici kredisi çöküşünden izole edilmiştir.

- GLRMK (Gülermak) – "Para Birimi Vekili"

Türkiye'deki yerel inşaat sektörü, donmuş ipotek piyasaları nedeniyle terminal marj daralması ve ciddi bir likidite tuzağıyla karşı karşıyayken, **GLRMK** yerel ekonomiden bağımsızlaşarak hayatta kalıyor. Devasa uluslararası Mühendislik, Tedarik ve İnşaat (EPC) sipariş defteri (örneğin, Avrupa ve Asya metro sistemleri) döviz cinsinden gelirler üretiyor.

GLRMK, AIDA tarafından "Ödeme Gücü Düğümü"ne karşı bir hayatta kalma mekanizması olarak hedefleniyor. EUR/USD nakit akışlarını haritalandırarak, algoritmalarımız GLRMK'nın kendi kendini finanse ettiğini ve TCMB'nin cezalandırıcı derecede pahalı köprü finansmanından tamamen bağımsız olduğunu doğruluyor.

- MU (Micron Technology Inc. - NASDAQ)

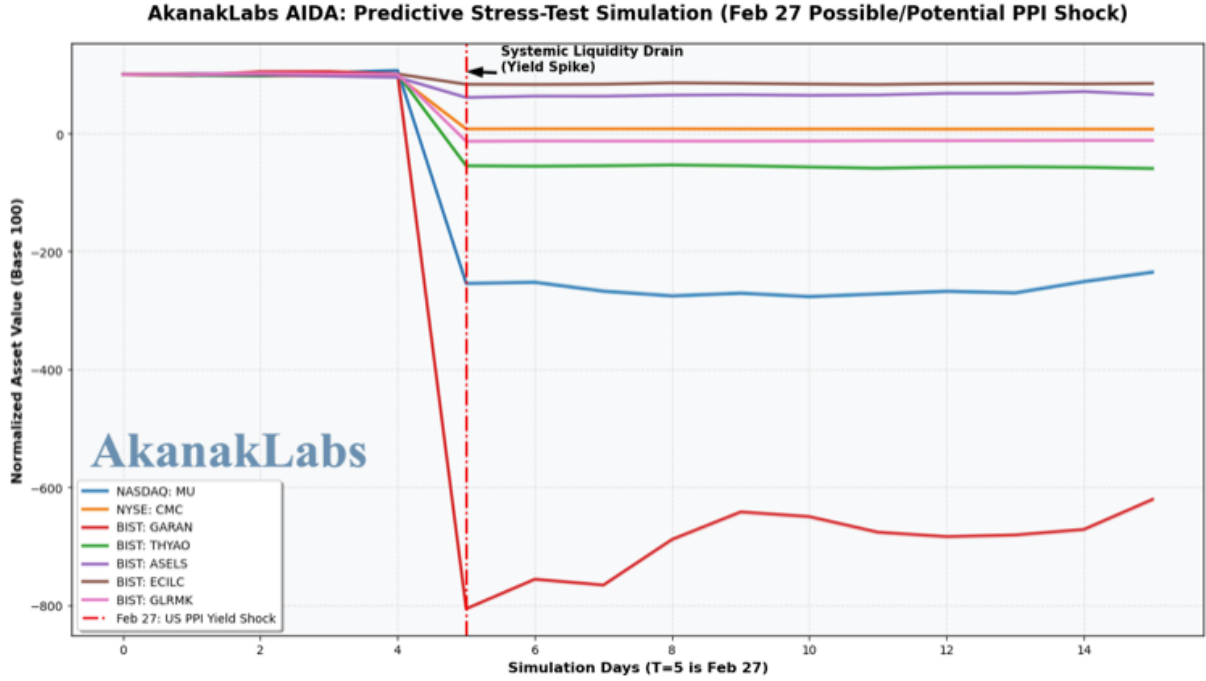
Micron, yapay zeka veri merkezi süper döngüsünde temel bir düğümdür. Tüketici teknolojisinin aksine, B2B bulut bellek talebi son derece esnek değildir. Micron'un yüksek bant genişliğine sahip bellek (HBM) arzı 2026 yılına kadar tamamen satılmış durumda ve bu da şirkete mutlak fiyatlandırma gücü veriyor.

Makine öğrenimi değerlendirme matrislerimiz ciddi bir fiyatlandırma anomalisini ortaya koyuyor. Daha geniş teknoloji sektörü aşırı yüksek çarpanlarla işlem görürken, Micron'un ileriye dönük Fiyat/Kazanç oranı yaklaşık 12x olarak öngörülüyor. Değerleme dağılımlarını değerlendirmek için **Gauss Karışım Modeli (GMM) kullanıldığında, MU'nun PEG (Fiyat/Kazanç-Büyüme) oranı 1,0'ın oldukça altında kalıyor ve bu da onu Federal Rezerv'in "daha uzun süre yüksek" likidite baskısına karşı son derece korunaklı bir GARP varlığı haline getiriyor.**

- CMC (Commercial Metals Company - NYSE)

CMC, Kuzey Amerika altyapı dayanıklılığına odaklanmış bir şirkettir. "TAG" (Dönüştür, Geliştir ve Büyüt) stratejik girişimleri sayesinde CMC, Avrupa çelik üreticilerini kasıp kavuran talep düşüşünden bilinçli olarak kaçınırken, temel EBITDA marjlarını genişletmeye devam etmektedir.

AIDA'nın rejim değiştirme GARCH modelleri, CMC'nin uluslararası emsallerine göre önemli ölçüde daha düşük koşullu oynaklığa sahip olduğunu göstermektedir. Sadece ABD iç pazarına ve inşaat çözümlerine odaklanarak, CMC, 9. hafta takviminde Alman GSYİH ve Ifo metrikleri tarafından öngörülen Euro Bölgesi sanayi durgunluğundan matematiksel olarak korunmaktadır.



AkanakLabs, AIDA altyapısı, NSSA ve ileri yapay zeka modelleri dahilinde yapılandırılan 2026 yılının 9. haftasına ilişkin **portföy seçimi**, geleneksel **Modern Portföy Teorisi**'nden (MPT) kesin bir sapmayı temsil etmektedir. "**Jeopolitik Stagflasyon**" rejiminde, varlık sınıfları "**Korelasyon-1 Tekilliği**"ne çöktüğü için geleneksel kovaryans matrisleri başarısız olur. Bu likidite boşluğundan ve mevcut "Girdi Maliyeti Makasından" kurtulmak için **AkanakLabs**, yapısal "**Faktör Ayırıştırması**"nı gerçekleştirmek üzere gelişmiş **Makine Öğrenimi (ML)**, **Derin Öğrenme (DL)** ve **Nedensel Makine Öğrenimi (CausalML)** teknolojilerini entegre etmektedir.

Geleneksel portföy optimizasyon modelleri, ekonomik durgunluk dönemlerinde düşük performans gösterir çünkü rejim değişiklikleri sırasında hızla geçerliliğini yitiren tarihsel korelasyonlara dayanırlar. Küresel likidite azaldığında, yanıltıcı korelasyonlar, görünüşte çeşitlendirilmiş varlıkların aynı anda değer kaybetmesine neden olur.

Bununla mücadele etmek için AIDA, Nedensel Makine Öğrenimi'ni kullanır. Nedensel Yapay Zeka, makroekonomik etkenler ve bireysel menkul kıymetler arasındaki gerçek neden-sonuç ilişkilerini keşfetmek için yüzeysel korelasyonların altına iner. Altyapımızda, kırılğan istatistiksel korelasyonlar yerine sağlam nedensel grafiklere dayalı olarak varlıkları kümeleyen Nedensel Hiyerarşik Risk Eşitliği (**CHRP**) kullanıyoruz.

GLRMK ve **SAHOL** analizleri hareketlerin nedensellik analizlerini gerçekleştirecek, predictive modellere girdi sağlamıştır. CausalML, **GLRMK**'nin gelir kaynaklarını matematiksel olarak izole eder. Şirketin döviz cinsinden nakit akışının, uluslararası EPC sipariş defteriyle nedensel olarak bağlantılı olduğunu ve **TCMB**'nin felç edici yerel kredi kanallarından tamamen ayrıldığını kanıtlar. Benzer şekilde, **SAHOL** için nedensel keşif algoritmaları, enerji bölümünün (Enerjisa) yüksek enerji maliyetlerini şebekeye nedensel olarak aktararak portföyü etkili bir şekilde koruduğunu ve "Girdi Maliyeti Makası"nı etkisiz hale getirdiğini doğrular. AkanakLabs, 9. Hafta Ekonomik Takviminin etkisini (özellikle ABD Üretici Fiyat Endeksi, Alman İfo Endeksi ve Euro Bölgesi Tüketici Fiyat Endeksi) ölçmek için Aşırı Gradyan Artırma (**XGBoost**) yöntemini kullanmaktadır. Gradyan artırma, önceki modellerin artıklarını düzeltmek için türevlenebilir bir kayıp fonksiyonunu sistematik olarak en aza indirgeyerek, ileriye doğru aşamalı bir şekilde bir dizi karar ağacı oluşturan bir topluluk makine öğrenimi tekniğidir.

XGBoost, yüksek boyutlu makroekonomik veri kümelerindeki doğrusal olmayan kalıpları ortaya çıkarmada üstünlük sağlamaktadır. Ayrıca, model karmaşıklığını cezalandırmak ve aşırı uyumu önlemek için L1 ve L2 düzenlemelerini kullanmaktadır. Uluslararası GARP (Makul Fiyatta Büyüme) tahsislerimizi değerlendirirken, **XGBoost** küresel makroekonomik özellikleri sıraladı. Model, Commercial Metals Company'nin (**CMC**), ABD'deki altyapı harcamalarının Avrupa'daki durgunluktan farklılaştığı doğrusal olmayan eşiği yakalayarak, Euro Bölgesi talep düşüşüne karşı derin yapısal bağımsızlığa sahip olduğunu belirledi. Micron (**MU**) için ise **XGBoost**, fiyatlandırma anomalisini nicelleştirdi: düşük vadeli F/K ve PEG oranının, **Federal Rezerv**'in "daha uzun süre yüksek" getiri tabanına karşı matematiksel bir düzenleme tamponu görevi gördüğünü tespit etti. AIDA, varlıkların zaman içindeki dayanıklılığını öngörmek için **LSTM** ağlarından dahil bir çok modeli alternatifleri ile test ederek geri bildirim vermektedir (R^2 karşılaştırmaları model kalibrasyonunda kullanılmaktadır). Özellikle sıralı veriler için geliştirilen **LSTM** modelleri, sınır ağının büyük zaman gecikmelerini aşmasına ve uzun vadeli ekonomik bağımlılıkları korumasına olanak tanıyan özel yapılar (Unutma, Giriş ve Çıkış kapıları) kullanır. Standart otoregresif modellerin aksine, **LSTM**'ler veri odaklıdır ve karmaşık doğrusal olmayan ilişkileri doğrudan zaman serisi verilerinden çıkarır.

Gecikmeli iç tüketim verilerini ve tüketici güveni metriklerini **LSTM** mimarimize besleyerek, model **ASELS**'in "Nominal Bir Kale" olduğunu kanıtladı. Sinir ağı, iç talep düşüşü ile **ASELS**'in devlet savunma sözleşmeleri arasında sıfır ardışık bağımlılık olduğunu doğruladı. **THYAO** için ise **LSTM**, küresel transit dayanıklılığının "hafızasını" koruyarak, **THYAO**'nun döviz rezervlerinin Türk Lirası'nın ardışık değer kaybını geride bırakacağını matematiksel olarak öngörerek, ileriye dönük kargo ve yolcu hacimlerini başarıyla modelledi.

2026 yılının 9. haftası, üst düzey yöneticilerin ve kurumsal yatırımcıların sezgisel tabanlı yatırımlardan vazgeçmelerini zorunlu kılıyor. AkanakLabs portföyü, kesişen **LSTM** zaman serisi tahminlemesi, **XGBoost** doğrusal olmayan risk puanlaması ve CausalML yapısal izolasyonunun matematiksel çıktısıdır. Bu yapay zeka mimarilerini kullanarak, etkili bir şekilde "Likidite Oksijeni" üretiyor ve mevcut makroekonomik sürtünmeye karşı algoritmik olarak dayanıklı olduğu kanıtlanmış varlıklarda (**MU**, **CMC**, **ASELS**, **ECILC**, **GLRMK**) sermayeyi güvence altına almak kısmen mümkün.

2026 9. Hafta Analiz ve Projeksiyonu

Dünya

2026 yılının dokuzuncu haftası, AkanakLabs'ın nicel çerçeveleri tarafından "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin katılaşmış hali içinde "Politika Kalibrasyonu" aşaması olarak tanımlanan küresel makroekonomi için kritik bir dönüm noktasıdır. Önceki dönemdeki algoritmik oynaklık ve "Makroekonomik Ölüm Çaprazı"nın gerçekleşmesinin ardından, küresel para otoriteleri -özellikle Federal Rezerv, Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İsviçre Ulusal Bankası (SNB)- ileriye dönük tepki fonksiyonlarını dinamik olarak yeniden hesaplamak zorunda kalmaktadır. Bu yeniden kalibrasyon, kalıcı, arz tarafındaki fiyat katılıklarının hızla yavaşlayan küresel toplam talep eğrisiyle çarpıştığı yapısal bir olgu olan "Girdi Maliyeti Makası"nın ortaya çıkmasıyla sıkı bir şekilde yönetilmektedir. Sonuç olarak, küresel üreticiler bu yüksek maliyetleri ileriye yansıtamamakta, bu da sistematik kurumsal marj daralmasına yol açmakta ve merkez bankalarını son derece kısıtlı, düşük büyüme dengesine yönlendirmektedir. Ani bir felaket çöküşünden ziyade, küresel ekonomi, yetkililerin yapışkan enflasyonu kontrol altına alma ile ciddi bir sanayi ve tüketici daralmasını önleme zorunluluğu arasında dikkatli bir denge kurmasını gerektiren, yüksek sürdünmeli bir ortamda sağlam bir şekilde yerleşmiş durumda. Bölgesel olarak, Avrupa makroekonomik anlatısı, İfo İş Ortamı Endeksi ve 4. çeyrek GSYİH verileri gibi ileriye dönük göstergelerin, organik bir iç toparlanmadan ziyade geçici mali teşviklere ve **gümrük vergilerinden kaynaklanan ihracatın öne çekilmesine büyük ölçüde bağımlı**, uzun süreli bir durgunluğa işaret ettiği Almanya'nın kırılgan sanayi çekirdeğine dayanmaktadır. Eş zamanlı olarak, Amerika Birleşik Devletleri'nde, ılımlı bir daralmayı gösteren gecikmeli imalat verileri, Federal Rezerv'in mevcut ölçülü gevşeme yönlendirmesi resesyon paniğine yol açmadan doğrulayan temkinli **tüketici istikrarıyla dengelenmektedir**. Bu tedarik zincirlerine yapısal olarak entegre olmuş gelişmekte olan piyasalar, özellikle Türkiye için, bu karmaşık geçiş, son derece savunmacı bir duruş gerektirmektedir. Alman iş beklentilerindeki sürekli durgunluk, Türk otomotiv, makine ve tekstil üreticileri için gelecekteki ihracat sipariş defterlerini belirgin bir yapısal gecikmeyle sistematik olarak sıkıştırmaktadır. Geniş makro-beta maruziyeti, sistematik şoklar sırasında geleneksel çeşitlendirmenin başarısız olduğu bir durum olan **"Korelasyon-1 Tekilliliği"**ne karşı oldukça savunmasız kaldığından, kurumsal portföyler, kesin faktör ayrıştırmasına, EUR/TRY gibi döviz kur risklerine karşı dinamik korunmaya ve korelasyonu olmayan alternatif risk primlerine stratejik tahsislere öncelik vermemelidir.

Riskler & Belirsizlikler

2026 yılının 9. haftasında, Türk finans ve reel sektörleri, sağlamlaşmış bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi ve "Korelasyon-1 Tekilliliği"nin algoritmik olarak gerçekleşmesiyle tetiklenen, akut ve karmaşık kırılganlıklarla karşı karşıya kalacak. Bu patolojik piyasa durumunda geleneksel çeşitlendirme başarısız olurken, sistematik beta sürüklenmesi geniş hisse senedi portföylerini aynırı gözetmeksinin tasfiye tehdidi altına alıyor. **Reel ekonomi için temel tehlike, "Girdi Maliyeti Makası" olarak adlandırılan, yapısal olarak yüksek yerel işgücü ve enerji maliyetlerinin, durgun Avrupa toplam talebinin aşılmasıyla çarpıştığı ciddi bir ekonometrik sürdünmeli ile kendini gösteriyor**. Türkiye'nin en önemli ihracat çıkışı olan Almanya, organik tüketimden ziyade geçici mali teşviklere dayanan uzun süreli bir sanayi durgunluğuna saplanıp kaldığı için, Türk otomotiv, makine ve tekstil üreticileri, 3 ila 6 aylık yapısal gecikmeyle çalışan sistematik, matematiksel olarak kesin bir şekilde garanti altına alınmış sipariş defterleri ve kar marjları daralmasıyla karşı karşıya kalıyor. Aynı zamanda, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) kasıtlı olarak uyguladığı ekonomik soğuma ve "daha uzun süre yüksek faiz" politikasına sıkı sıkıya bağlı kalması, iç kredi kanallarının yapısal olarak felç ederek inşaat ve perakende tüketim sektörlerini boğmaktadır; bu durum, kurumsal tahsisatçıların özgün faktör ayrıştırmasını agresif bir şekilde uygulamalarını, korunmasız ihracata dayalı imalat betasından kaçınmalarını ve Euro Bölgesi'ndeki artan kırılganlığa karşı EUR/TRY alacaklarını dinamik olarak korumalarını gerektirmektedir.

Quant Analizi

AkanakLabs'ın nicel projeksiyonlarına göre, 2026 yılının 9. haftasında Türk finans ve reel sektörleri, daha geniş bir **"Jeopolitik Stagflasyon"** rejimi içinde yer alan, oldukça kısıtlı bir **"Politika Kalibrasyonu"** aşamasında savunmacı bir şekilde ilerlemek zorunda kalacak. Reel ekonomide, Türk üreticileri yapısal olarak "Girdi Maliyeti Makası" tarafından baskı altında kalmaya devam ediyor; bu, yüksek iç işletme maliyetlerinin Euro Bölgesi sanayi çekirdeğinden gelen durgun toplam taleple çarpıştığı patolojik bir marj daralmasıdır ve önümüzdeki çeyreklerde otomotiv, makine ve tekstil ihracatçıları için ileriye dönük sipariş defterlerinde matematiksel olarak bir daralmayı garanti eder. Eş zamanlı olarak, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın "daha uzun süre yüksek" para politikası yönlendirmesine olan kararlı bağlılığı, USDTRY döviz kurunu tutarlı bir artış paterninde bir şekilde sabitleyerek deflasyonist bir yol güvence altına alıyor, ancak sistematik olarak iç kredi hızını felç ederek inşaat ve perakende tüketim sektörlerini boğuyor. Algoritmik "Korelasyon-1 Tekilliliği"nin ortaya çıkardığı sistematik kırılganlıklardan kurtulmak için, kurumsal sermaye tahsis edicileri, kırılgan, korunmasız makro-beta'dan kaçınarak, titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırmasına yönelmeli, korelasyonu olmayan alternatif risk primlerine aktif olarak yönelmeli ve portföyleri Avrupa sanayi talebindeki yapısal düşüşten kesin olarak korumak için dinamik EURTRY çapraz kur koruma önlemlerini sürdürmelidir.

Türkiye

2026 yılının 9. Haftası itibarıyla Türkiye, ülkenin ekonomisinin şu anda durgunluk yaşayan Avrupa tedarik zincirlerine yapısal olarak entegre kalması nedeniyle, son derece savunmacı bir makroekonomik duruşu gerektiriyor. Türkiye'nin en önemli ihracat destinasyonu olan Almanya'daki sürekli zayıflık, belirgin bir yapısal gecikmeyle doğrudan Türk reel ekonomisine yansıyor. Bu ortam, yüksek iç işgücü ve enerji maliyetlerini kısıtlı Avrupalı alıcılara yansıtmakta zorlanan Türk otomotiv, makine ve tekstil üreticileri için gelecekteki ihracat sipariş defterlerini ve kar marjlarını sistematik olarak sıkıştırıyor. Eş zamanlı olarak, **Ocak ayı nihai Ticaret Dengesi** ve Ocak ayı İşsizlik Oranı gibi iç veriler, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından yönetilen bir **ekonomik soğumayı yansıtıyor**. İnatla genişleyen ticaret açığı, uzun süreli "daha uzun süre yüksek" faiz oranı ortamını pekiştirirken, işsizlikteki ılımlı artış, TCMB'nin enflasyon düşürücü iletim mekanizmasının etkinliğini matematiksel olarak doğruluyor ve iç inşaat ve perakende tüketimini geçici olarak baskılıyor.

Finans piyasalarında, Türk Lirası ve Borsa İstanbul (BIST 100), küresel çapraz akımlar ve yerel likidite kısıtlamalarının karmaşık bir matrisinde yol almaktadır. Geleneksel çeşitlendirmenin başarısız olduğu ve sistematik betanın temelde sağlam hisse senetlerini aşağı çektiği bir piyasa durumu olan **"Korelasyon-1 Tekilliliği"**nin nicel fenomeni, bu kalibrasyon aşamasında geniş makro-beta maruziyetinin son derece kırılgan kaldığını göstermektedir. Yönetilen ekonomik soğuma, **USDTRY** döviz kurundan anlık dış baskıyı ortadan kaldırırken, kurumsal portföylerin özgün faktör ayrışmasına ve alternatif risk primlerine öncelik vermesi önerilir. Bu sistematik kısıtlamaları etkili bir şekilde yönetmek için, sermaye tahsis edicilerin döviz alacaklarının (özellikle **EURTRY** çapraz kurunun) dinamik olarak korunmasını sağlamaları ve Avrupa sanayi döngüsü kalıcı ve yapısal bir toparlanma gösterene kadar ihracat odaklı imalat hisse senetlerine aşırı tahsisten aktif olarak kaçınmaları gerekmektedir.

Fırsatlar

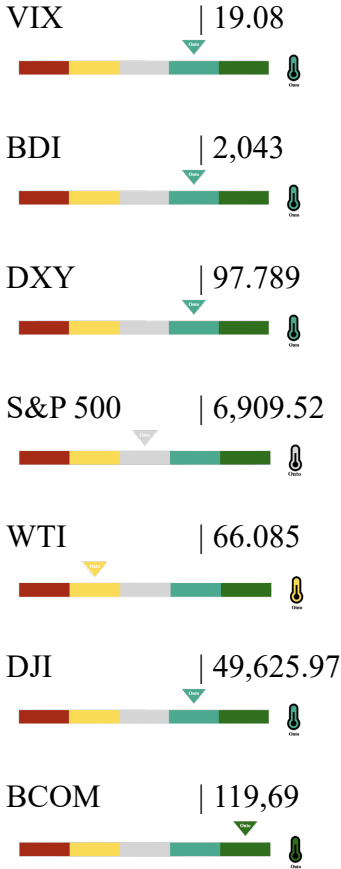
Küresel jeopolitik stagflasyon rejiminin hakim kısıtlamalarına rağmen, 2026 yılının 9. haftası, titiz bir nicel faktör ayrışmasına bağlı olarak, Türk finansal ekosistemi ve reel sektörü için son derece hedefli, özgün fırsatlar ortaya koymaktadır. Reel ekonomide, Almanya'nın temel GSYİH genişlemesi içindeki geçici mali teşvik ve tarife kaynaklı ihracat öne çekme, Türk otomotiv, tekstil ve ağır makine ihracatçıları için 2026 yılının 2. çeyreğine ait kritik sipariş defterlerini geçici olarak güvence altına alırken, yapısal olarak dirençli, yüksek değerli İsviçre tüketici tabanı, Akdeniz otelcilik ve tıbbi turizm sektörleri için karlı erken rezervasyon imvesi sağlamaktadır. Finansal olarak, **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın kasıtlı olarak yönettiği ekonomik soğuma ve "daha uzun süre yüksek" faiz oranı yönlendirmesi sıkı sıkıya bağlılığı, enflasyon düşürücü iletim mekanizmasını kesin olarak doğrulamakta, USDTRY döviz kurunu matematiksel olarak istikrara kavuşturmakta ve yerel devlet tahvil getirilerini sabitlemektedir**. "Korelasyon-1 Tekilliliği"nin sistematik piyasa kırılganlıkları arasında yerel makroekonomik istikrardan yararlanmak için, kurumsal sermaye tahsis edicileri belirgin bir asimetrik fırsata sahiptir: kırılgan, korunmasız makro-beta'dan sistematik olarak uzaklaşarak ve dinamik EUR/TRY çapraz kur riskinden korunma yöntemleriyle birlikte korelasyonsuz alternatif risk primlerini agresif bir şekilde toplayarak, kantitatif portföyler, Euro Bölgesi sanayi çekirdeğinin daha geniş çaplı çöküşünden saf alfa üretimini verimli bir şekilde izole edebilir.

Göstergeler

Makro Analiz

2026 yılının 9. haftasında, AkanakLabs'ın algoritmik çerçeveleri, temel makroekonomik göstergelerdeki ciddi sistemik anormalliklerle matematiksel olarak doğrulanan, kalıcı bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi içinde yer alan, oldukça kısıtlı bir "**Politika Kalibrasyonu**" aşamasını ortaya koymaktadır. Manşet hisse senedi endekslerindeki görünür istikrara rağmen, altta yatan piyasa mikro yapısı, kantitatif fonların sol kuyruk likidite risklerini ve algoritmik dağılımı agresif bir şekilde fiyatlandırmasıyla kanıtlandığı üzere, **VIX'in 20 eşğine yakın yüksek bir seviyede kalmasıyla ortaya çıkan akut kurumsal kaygıyı göstermektedir**. Eş zamanlı olarak, küresel reel ekonomi, Baltık Kuru Yük Endeksi'nin (BDI) 2.000 puanın üzerine çıkması ve WTI Ham Petrolünün 67 dolar civarında yoğun jeopolitik oynaklık göstermesiyle mükemmel bir şekilde özetlenen "Girdi Maliyeti Makası" tarafından yapısal olarak boğulmaktadır. Bu yüksek navlun ve enerji girdileri, arz tarafı enflasyonunun kontrol edilemez kalmasını garanti ederek, daha geniş emtia toplamalarında ve fiziksel varlıklarda derin bir "Sistemik Sapma"ya yol açmaktadır. Bu istikrarsız ortamda, emtialar jeopolitik risk fiyatlandırması ve itibari para erozyonunun nihai göstergesi olarak hareket ederek, reel devlet tahvilı getirileriyle olan geleneksel ters korelasyonlarından tamamen kopmakta ve küresel merkez bankalarını, yapışkan girdi maliyetlerinin güvercinvari parasal gevşemeyi kısıtladığı ve kötüleşen toplam talebin sistematik olarak şirket kar marjı genişlemesini sınırladığı felç edici bir dengeye zorlamaktadır.

Temel Stres Endeksleri



Riskler

AkanakLabs, 2026 yılının 9. haftasında küresel makroekonomiyi, yerleşik bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin yapısal kısıtlamalarına ve geleneksel varlık çeşitlendirmesinin başarısız olduğu ve sistemik beta sürüklenmesinin ayırım gözetmeksizin portföy tasfiyesini tehdit ettiği **patolojik bir piyasa durumu olan "Korelasyon-1 Tekilliliği"nin algoritmik gerçekleşmesine karşı son derece savunmasız olarak tanımlıyor**. Birincil reel ekonomi risk vektörü, "Girdi Maliyeti Makası" aracılığıyla ortaya çıkıyor; bu, kontrol edilemez navlun ve enerji maliyetlerinden kaynaklanan yapısal olarak yüksek arz yönlü enflasyonun, durgun küresel toplam talebin aşılabilir tavanıyla çarpıştığı ciddi bir ekonometrik sürütündür. Bu dinamik, üreticileri sistemik marj daralmasına hapsediyor ve küresel merkez bankalarını felç ederek, onları para politikasını gevşetmenin yapışkan enflasyonu yeniden alevlendirmeden mümkün olmadığı, dolayısıyla Euro Bölgesi'nin kırılğan çekirdeği ve bağımlı gelişmekte olan piyasa tedarik zincirlerinin derinleşme riskini taşıdığı tehlikeli bir "Politika Kalibrasyonu" aşamasına zorluyor.

Fırsatlar

2026 yılının 9. haftasında, AkanakLabs'ın analizi, Türk kurumsal kuruluşlarının, Euro Bölgesi'nin yapısal endüstriyel çöküşünden yerel performansı izole etmek için stratejik olarak özgün faktör ayrıştırmasına yönelerek üstün alfa üretimi elde edebileceklerini doğruluyor. Portföy yönetimi ve finans kurumları için "**Korelasyon-1 Tekilliliği**", geleneksel risk azaltmayı dinamik EURTRY hedgingi ve Türk devlet tahvillerinde vade arbitrajı yoluyla kar merkezlerine dönüştürmek için özel bir fırsat yaratıyor ve **Türk Lirası'nın G7 oynaklığından ayrışmasıyla alternatif risk primlerinden etkin bir şekilde faydalanılmasını sağlıyor**. Aynı zamanda, reel sektör şirketleri, Avrupa ihracat hacimlerini agresif bir şekilde güvence altına alarak ve tarım teknolojisi ve endüstriyel verimlilik yoluyla işletme giderlerini yeniden yapılandırarak, marjlarını uzun süreli "yüksek" borçlanma maliyetlerine karşı koruyarak "Girdi Maliyeti Makası"nı yönetebilirler. Sonuç olarak, en önemli stratejik fırsat, Türkiye'nin fiyat esnekliği düşük hizmet ve tarım sektörlerinin matematiksel olarak izole edilmesinde yatmaktadır; bu da, küresel sanayi döngüsünün durgunluk ve enflasyonla boğuştuğu bir dönemde, döviz girişlerini sabitlemek için güçlü İsviçre ve İngiliz tüketici talebinden yararlanmayı mümkün kılmaktadır.

AIDA (Yapay Zeka Temelli Analiz):

2026 yılının 9. haftasında, AkanakLabs'ın AIDA modelleri, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin sağladığı bir ortamda, "**Korelasyon-1 Tekilliliği**"nin algoritmik olarak gerçekleşmesinin geleneksel varlık çeşitlendirmesini sistemik beta bulaşmasına karşı etkisiz hale getirdiği, kırılğan bir "**Politika Kalibrasyonu**" aşamasını ortaya koymaktadır. Birincil tahmin vektörü, "**Girdi Maliyeti Makası**" ile tanımlanır; bu, yüksek BDI ve enerji göstergeleriyle kanıtlanan, çözümsüz arz yönlü enflasyonun, yerel toplam talep tavanıyla çarpıştığı ve Euro Bölgesi'nin sanayi çekirdeği ve **Türkiye'nin ihracata yönelik imalat tabanındaki şirket marjlarını sistematik olarak sıkıştırdığı derin bir ekonometrik sürütündür**. Sonuç olarak, kurumsal sermaye, alternatif risk primlerinden yararlanmak için dinamik EURTRY riskinden korunma ve Türk devlet tahvillerinde vade arbitrajı kullanarak özgün faktör ayrışmasına yönelmelidir; reel sektör kuruluşları ise "daha uzun süre yüksek" faiz oranı ortamında yol almak için geçici, önceden yüklenmiş Avrupa talebinden ve işletme giderlerinin yeniden yapılandırılmasından yararlanmalıdır.

Piyasalar

Piyasa Gündemi:

AkanakLabs, genel "Girdi Maliyeti Makası"nın 2026 yılının ilk yarısı boyunca küresel hisse senedi marjlarını kaçınılmaz olarak sıkıştıracağını ve yüksek oranda yoğunlaşmış algoritmik sermaye rotasyonlarını korunmasız döngüsel makro-beta'dan korelasyonsuz alternatif risk primlerine doğru zorlayacağını öngörüyor. Federal Rezerv ve Avrupa Merkez Bankası, yapısal olarak **yüksek WTI ham petrolü ve dirençli toptan fiyatlandırma ile kanıtlandığı üzere, yapışkan arz yönlü enflasyon nedeniyle felç olmuş durumda kalırken, küresel tahvil getirileri kısıtlayıcı dengelerini sürdürecektir, kredi genişlemesini etkili bir şekilde boğacak ve sistematik kaldıraç azaltımını zorlayacaktır.** Sonuç olarak, bu likidite şokundan kurtulmak için kurumsal portföyler, titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırması ve dinamik çapraz para birimi riskinden korunma (özellikle EURTRY pozisyonuna karşı) işlemlerini agresif bir şekilde uygulamalı, aynı zamanda sistematik olarak merkezi olmayan dijital hizmet varlıklarını ve fiziki altın gibi sıfır karşı taraf riski taşıyan güvenli limanları aşırı ağırlıklandırmalıdır; bunlar, sistematik itibarı para erozyonunun birincil yapısal emicileri olarak sürekli olarak işlev göreceklerdir.

Sistematik Piyasa Riskleri:

AkanakLabs kantitatif çerçevesi içinde AIDA modelleri, 2026 yılının 9. haftasına ilişkin sistematik risk profili, sağlamlaşmış bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi içinde yer alan oldukça kısıtlı bir "Politika Kalibrasyonu" aşamasıyla tanımlanmaktadır. Birincil makro-finance tehdit, yapısal olarak katı arz yönlü enflasyonun, kötüleşen küresel toplam talebin aşılmasıyla direnciyle çarpıştığı ciddi bir ekonometrik sürünme olan "Girdi Maliyeti Makası" tarafından yönlendirilmektedir. Bu dinamik, sistematik kurumsal marj daralmasına ve istemsiz stok birikimine yol açarak, küresel merkez bankalarını kredi kanallarını ve endüstriyel kapasiteyi boğan kısıtlayıcı parasal ortamlar sürdürmeye zorlamaktadır. Sonuç olarak, sermaye piyasaları, geleneksel varlık çeşitlendirmesinin sistematik bir çöküşü olan ve akut makro-beta şoklarının özgün alfayı tamamen alt ettiği bir "Korelasyon-1 Tekilliliği"ne karşı son derece savunmasız kalmaktadır. Bu ortam, korunmasız kurumsal portföyleri eş zamanlı ve ayırım gözetmeyen algoritmik tasfiyeye maruz bırakarak, titiz faktör ayrıştırması ve alternatif risk primlerinin entegrasyonu olmadan standart varlık tahsisini etkisiz hale getiriyor.

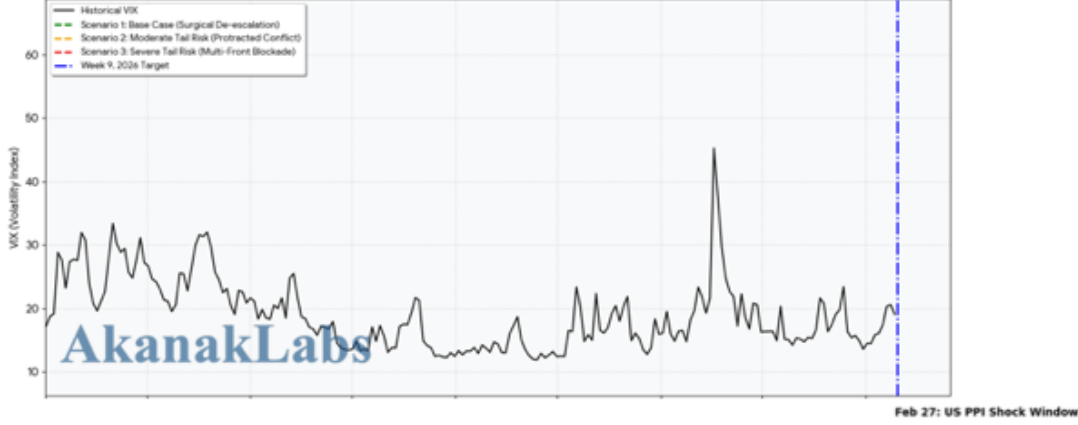
Belirsizlikler:

2026 yılının 9. haftası için, küresel belirsizlik endekslerinin benzeri görülmemiş tarihsel eşiklere ulaşmasıyla ampirik olarak doğrulanan karmaşık bir sistematik piyasa belirsizlikleri matrisini ortaya koymaktadır. **Temel belirsizlik, örtüşen ticaret anlaşmazlıkları, kurumsal değişimler ve sürekli tedarik zinciri parçalanması tarafından yönlendirilen katı bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminde büyük merkez bankalarının öngörülemez "Politika Kalibrasyonu" yörüngesinde yoğunlaşmaktadır.** Dahası, yapısal arz yönlü enflasyonun küresel toplam talepteki yavaşlayan tavanla kesişmesi olan "Girdi Maliyeti Makası"nın kesin büyüklüğü, ileriye dönük kazanç görünürlüğüne ve kurumsal marj dayanıklılığına önemli ölçüde stokastik varyans getirmektedir. Sonuç olarak, kurumsal modeller potansiyel bir "Korelasyon-1 Tekilliliği" için aktivasyon eşliğini tahmin etmede büyük bir karmaşıklıkla karşı karşıya kalmakta ve sermaye tahsis edicilerini senkronize makro-beta likidite şoklarının kesin zamanlaması, enerji esnekliğinin devamlılığı ve geleneksel varlıklar arası riskten korunma stratejilerinin devam eden etkinliği konusunda son derece belirsiz bırakmaktadır.

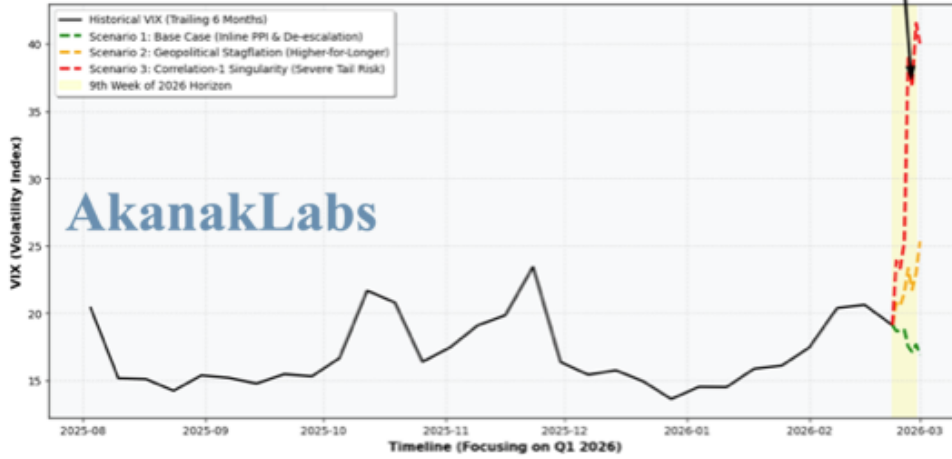
Piyasa Analizi:

AkanakLabs'ın tescilli nicel mimarisi içinde AIDA modelleri, 2026 yılının 9. haftasına ilişkin tahmin analizimiz, küresel sermaye piyasalarının, sağlamlaşmış bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi içinde yer alan, oldukça kısıtlı bir "Politika Kalibrasyonu" aşamasına girdiğini göstermektedir. Teknoloji ağırlıklı NASDAQ ve daha geniş Avrupa endeksleri de dahil olmak üzere küresel hisse senetlerinde, "Girdi Maliyeti Makası"na karşı ciddi algoritmik kırılma öngörüyoruz; bu, kontrol edilemez arz yönlü enflasyonun küresel toplam talebin yavaşlayan tavanıyla çarpıştığı, kaçınılmaz olarak sistematik kurumsal marj daralmasına yol açan ve merkez bankalarını kısıtlayıcı, "daha uzun süre yüksek" para politikası duruşunu sürdürmeye zorlayan derin bir ekonometrik sürünmedir. Türk finans matrisinde, BIST 100, özellikle Almanya'daki ve daha geniş Avrupa ihracat pazarlarındaki belirgin endüstriyel durgunluk nedeniyle bu makroekonomik baskıya son derece maruz kalmaktadır; Sonuç olarak, kurumsal sermaye, geniş çaplı algoritmik çöküş riskini azaltmak için titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırmasına yönelmeli ve dinamik **EURTRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemlerini uygulamalıdır.** Eş zamanlı olarak, küresel emtia piyasaları, klasik finansal korelasyonlardan derin bir "Sistematik Sapma" sergiliyor; WTI ham petrolü, Orta Doğu'daki tedarik zinciri sürüşmeleri nedeniyle yapısal olarak 67 dolar eşğine yakın yüksek seviyelerde kalırken, fiziki altın, sistematik itibarı para erozyonuna karşı nihai sıfır karşı taraf riski sığınağı olarak 5.100 dolar seviyesini aşıyor. Sonuç olarak, yerel talep yıkımı ve yapışkan toptan enflasyonun bu tehlikeli birleşimi, pasif makro-beta tahsislerini son derece zehirli hale getiren ve portföylerin agresif bir şekilde korelasyonsuz alternatif risk primlerine ve son derece savunmacı vade arbitrajına yeniden tahsis edilmesini gerektiren bir "Korelasyon-1 Tekilliliği"ni tetikleme tehdidi oluşturmaktadır.

AkanakLabs AIDA VIX 10 Year Analysis by



AkanakLabs VIX Predictive Scenarios for the 9th Week of 2026



Derin öğrenme (LSTM) ve nedensel çıkarım modellerimiz, ciddi uç risk senaryosuna daha düşük ancak son derece yıkıcı bir olasılık atfediyor. Senkronize bir dışsal şoku simüle ediyor: 27 Şubat'ta ABD Üretici Fiyat Endeksi'nde (PPI) beklenmedik, şiddetli bir yükselişin, Orta Doğu'daki bölgesel enerji transit yollarında asimetrik bir abluka ile aynı zamana denk gelmesi ve bir askeri operasyonun başlaması durumunda VIX'te 40'a varabilecek bir yükselmeyi öngörüyor. Bu kombinasyon, anında ve sınırsız küresel sermaye kaçışını tetikliyor. VIX endeksi şiddetli bir şekilde 40,0 seviyesini aşıyor ve geleneksel portföy çeşitlendirmesinin çöktüğü ve sermayenin yalnızca nominal kalelere ve döviz vekillerine aktığı sistemik bir "Korelasyon-1 Tekilliği" oluşturuyor.

Borsa

Analiz

AkanakLabs'ın AIDA modelleri, 2026 yılının 9. haftasında, ABD'nin para politikasındaki katılığı ve Euro Bölgesi'ndeki sanayi durgunluğunun kesin bir yakınsaması nedeniyle Türk BIST 100 endeksinin sistematik olarak baskı altında kalacağını öngörüyor. ABD endeksleri (NASDAQ ve NYSE), yapışkan Çekirdek PCE ve ÜFE verilerinin (26-27 Şubat) dikte ettiği, vadeye bağlı çarpan daralması ve marj sıkışmasıyla karşı karşıya kalacak; bu da küresel getirileri sabitleyecek ve ABD Dolarını güçlendirerek gelişmekte olan piyasalardan hayati kurumsal likiditeyi çekecektir. Eş zamanlı olarak, daralan Alman makroekonomik göstergeleri (IFO ve GSYİH, 23-25 Şubat), Euro Bölgesi talebinde ciddi bir azalmaya işaret ederek, Türk imalat bileşenlerinin ihracat gelirlerini doğrudan baskılayacaktır. Küresel likidite kıtlığı, ithal edilen Avrupa talep düşüşü ve kısıtlayıcı iç TCMB politikası arasındaki bu belirleyici bağlantı, BIST 100'de kullanılan kurumsal sermayenin pasif makro-beta riskinden tamamen kaçınmasını zorunlu kılmakta ve akut sistemik oynaklığı azaltmak için titiz bir özgün faktör ayrıştırması ve dinamik EUR22 - TRY çapraz para birimi riskinden korunma stratejisi gerektirmektedir.

Dünya Borsaları

NASDAQ 100 | 25,013.9



NYSE | 23,452.60



LSE/UK 100 | 10,689.89



DAX | 25,260.69



TASE 35 | 4,232.11



NIKKEI 225 | 56,825.70



SSE | 4,082.07



HKEX | 26,413.35



Türkiye

BIST 100 (₺) | 13,934.06



BIST 100 (\$) | 317,84



BIST Banka | 19,967.21



BIST Teknoloji | 37,391.98



Notlar

AkanakLabs quantları ABD ve İsrail'in İran operasyonlarının orta vadeli bir savaşa dönüşmesi durumunda özellikle Dünya borsalarının savaşın başlamasından ciddi anlamda etkileneceğini öngörmektedirler.

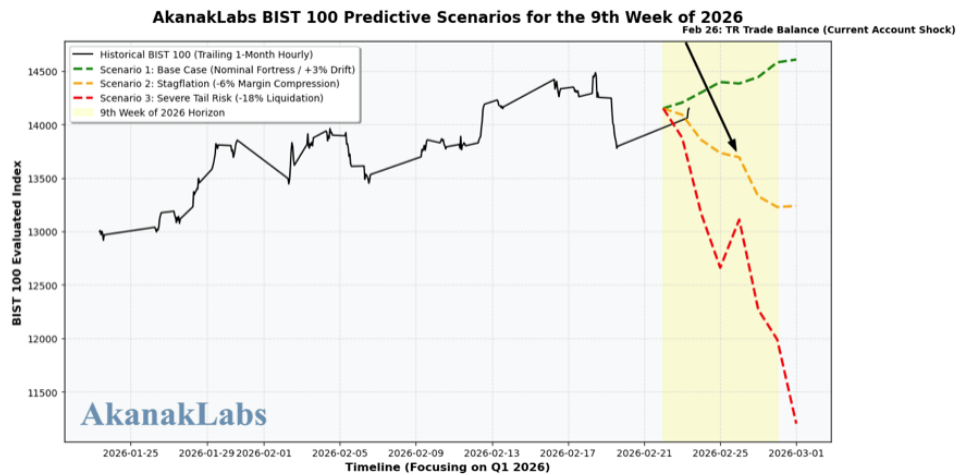
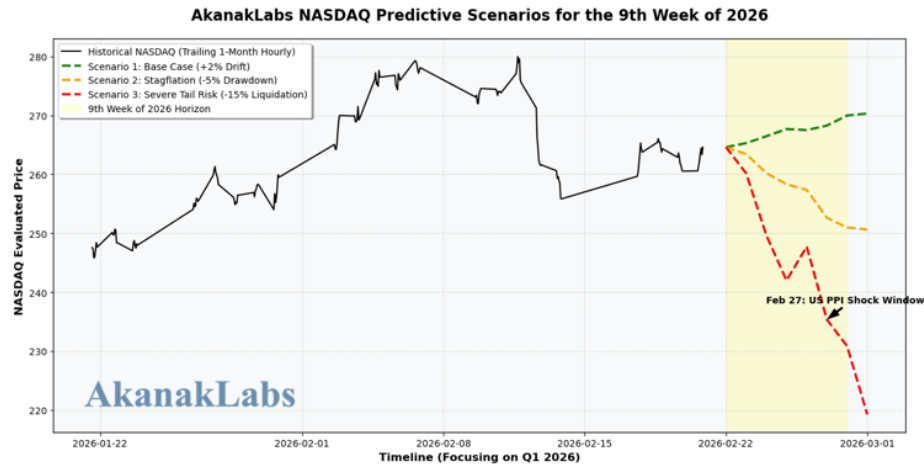
Tüm bu süreçte özellikle Türkiye ekonomisinin risklerinin artması kur baskısı nedeni ile tüm bir ekonomiyi etkileyebilir.

Özellikle VIX, BDI ve DXY dikkatle izlenerek senaryolara göre analizler ve modeller geliştirilmesi gerekmektedir.

Projeksiyon

AkanakLabs tarafından geliştirilen AIDA™ algoritmik altyapısı ile üretilen modeller 2026 yılının 9. haftası için oldukça savunmacı bir hisse senedi pozisyonu öngörüyor; zira "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi, ABD piyasalarında vadeye bağlı çarpan sıkıştirmasını dayatıyor ve yapısal olarak daha güçlü bir ABD dolarının yapışkan enflasyonla desteklenmesiyle küresel likidite akışlarını şiddetlendiriyor. Eş zamanlı olarak, Euro Bölgesi'ndeki endüstriyel durgunluk (Alman makroekonomik göstergelerinin daralmasıyla kanıtlanıyor) ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın kısıtlayıcı iç para politikası, Türk BIST 100 endeksinin ciddi bir çift yönlü likidite boşluğuna hapsediyor. Pasif makro-beta maruziyeti artık asimetrik ve telafi edilmemiş bir risk primi taşıdığı için, kurumsal ve Türk yatırımcıların geniş endeks tahsislerini terk ederek, titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırmasına yönelmelerini şart koşuyoruz; Sermaye, mutlak fiyat esnekliği göstermeyen ve düşük borç ödeme oranlarına sahip firmalara doğru hassas bir şekilde yönlendirilmelidir; aynı zamanda portföyleri Avrupa'dan ithal edilen talep düşüşüne ve yüksek yerel sermaye maliyetlerine karşı yapısal olarak korumak için dinamik EURTRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemleri kullanılmalıdır.

ABD piyasaları, süreye bağlı sistematik bir çarpan sıkışmasıyla karşı karşıya. Yaklaşan ABD Çekirdek PCE ve 4. Çeyrek GSYİH verilerinin, enflasyonun yapışkanlığını teyit ederek Federal Rezerv'in kısıtlayıcı para politikası yörüngesini sağlamlaştırması bekleniyor. Bu dinamik, doğal olarak ABD Dolarını güçlendiriyor ve gelişmekte olan piyasa risk varlıklarından kurumsal likiditeyi çekiyor. Eş zamanlı olarak, Alman makroekonomik göstergeleri (IFO İş Ortamı, GSYİH), Euro Bölgesi'nin çekirdeğinde süregelen bir endüstriyel durgunluğu doğrulayarak küresel imalat marjlarını yapısal olarak sıkıştırıyor. BIST 100 endeksi şu anda iki yönlü olumsuz rüzgarın etkisiyle ciddi bir likidite boşluğu yaşıyor. Birincisi, Euro Bölgesi'ndeki sanayi daralması, Türk imalat sanayi şirketlerinin ileriye dönük sipariş defterlerini ve ihracat gelirlerini doğrudan azaltacaktır. İkincisi, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) sıkı iç para politikası, sermaye maliyetini yükseltmeye devam ederek, yerli şirket kredilerinin genişlemesini engellemektedir. Sonuç olarak, pasif makro-beta pozisyonu (geniş kapsamlı BIST 100 endeksini tutmak) şu anda asimetrik ve telafi edilmemiş bir risk primi taşımaktadır. Türk yatırımcılar için öngörü görevi açıktır.



Parite

Küresel Parite Analizi:

AkanakLabs quantları tarafından geliştirilen AIDA™ kantitatif altyapısı üzerinden gerçekleştirdiğimiz 2026 yılının 9. haftasındaki küresel G8 para birimi matrisi analizimiz, yerleşik bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi içinde **eşzamanlı para politikalarının yönlendirdiği derin bir ayrışmayı ortaya koymaktadır**. ABD Dolar Endeksi (DXY), Federal Rezerv'i kısıtlayıcı, "daha uzun süre yüksek" bir duruşa zorlayan yapışkan yerel Çekirdek PCE ve GSYİH verileriyle desteklenen yapısal hakimiyetini sürdürmektedir. Bu dolar hegemonyası, sistematik olarak Euro Endeksi (EXY) ve İngiliz Sterlini Endeksi (BXY) üzerinde aşağı yönlü baskı uygulamaktadır; her ikisi de, Alman İfo metriklerinin daralması ve İngiltere büyüme sürünmeleriyle kanıtlandığı gibi, Avrupa çekirdeğinde ciddi endüstriyel durgunluktan temel olarak etkilenmektedir. Eş zamanlı olarak, güvenli liman İsviçre Frangı Endeksi (SXY) yerel Avrupa sermaye kaçışını absorbe ederken, Japon Yeni Endeksi (JXY) ABD Hazine tahvil eğrisine karşı ultra geniş getiri farklarına karşı son derece hassas kalmaktadır. Ayrıca, emtia bağlantılı para birimleri olan AUD Endeksi (AXY), NZD Endeksi (ZXY) ve CAD Endeksi (CXY), "Girdi Maliyeti Makası"nın daha geniş ekonometrik sürünmesini yansıtmaktadır. Kanada Doları, yapısal olarak yüksek Kuzey Amerika enerji fiyatları tarafından benzersiz bir şekilde desteklenirken, Avustralya ve Yeni Zelanda para birimleri, Asya'daki toplam talebin yavaşlamasından kaynaklanan şiddetli aşağı yönlü baskıyla karşı karşıya kalmakta ve bu durum küresel likiditeyi azaltmaktadır.

Türev ve tezgah üstü (OTC) piyasalarda, bu sekiz ana para biriminin permütasyonları asimetrik volatilité kümeleri oluşturmakta ve geleneksel carry-trade mekanizmalarını bozmaktadır. EURUSD çapraz kurundaki sürekli düşüş, ithal enflasyonu Avrupa üreticilerine aktif olarak aktarırken, dolar cinsinden küresel borç servisinin maliyetini de artırmaktadır. Çapraz para birimi volatilitesi—özellikle EURCHF ve AUDJPY gibi risk göstergesi çiftlerinde—kurumsal yatırımcıların döngüsel büyüme göstergelerinden sıfır karşı taraf riski taşıyan güvenli limanlara doğru savunmacı bir rotasyon sergilediğini göstermektedir. Döviz takas piyasalarındaki bu sistemik yeniden fiyatlandırma, sınır ötesi riskten korunma maliyetlerini önemli ölçüde artırarak, çok uluslu şirketleri bilançolarını ve operasyonel giderlerini agresif bir şekilde yeniden yapılandırmaya zorlamaktadır. Kurumsal algoritmik modeller bu derin getiri eğrisi ve büyüme farklılıklarını işlerken, ikincil tezgah üstü döviz piyasalarındaki likidite daralır; bu da standart beta odaklı para birimi tahsislerini son derece verimsiz hale getirir ve mevcut piyasa mimarisinde yol almak için titiz, dinamik faktör ayrıştırmasını zorunlu kılar.

Türk finans sistemi ve reel ekonomisi için, bu özel küresel döviz kuru konfigürasyonu, akut, çift yönlü bir makroekonomik kırılma yaratmaktadır. Türk sanayi sektörleri temelde yapısal bir döviz uyumsuzluğuyla faaliyet göstermektedir: Hammadde ve enerji maliyetleri büyük ölçüde değer kazanan ABD Doları (USDTRY üzerinden) cinsinden karşılanırken, ihracat gelirlerinin büyük çoğunluğu değer kaybeden Euro (EURTRY üzerinden) cinsinden elde edilmektedir. DXY güçlenirken ve EXY zayıflarken, bu mekanik sıkışma nominal şirket marjlarını daraltarak, Borsa İstanbul (BIST) bileşenleri için ileriye dönük kazanç görünürliğini ve ihracat rekabet gücünü doğrudan kötüleştirir. Eş zamanlı olarak, doların genel gücü, gelişmekte olan piyasalardan yabancı sermaye kaçışını hızlandırarak, yerel kredi kanallarını daraltmakta ve Türkiye'nin dış devlet ve şirket borçlarının yeniden yapılandırılması üzerindeki primi artırmaktadır. TCMB lırayı korumak için son derece kısıtlayıcı bir para politikası izleme zorunluluğuyla birleştiğinde, bu ortam, Türk reel sektör kuruluşlarının ve kurumsal yatırımcıların, eş zamanlı küresel likidite sıkıntısından kurtulmak için agresif EURUSD çapraz para birimi riskinden korunma stratejileri uygulamalarını ve operasyonel verimliliklerini optimize etmelerini gerektirmektedir.

EURUSD €/ \$ | 1.17805



GBPUSD – £/ \$ | 1.34710



EURJPY – €/ ¥ | 182.666



USDJPY – \$/ ¥ | 155.027



GBPEUR – £/ € | 1.1437



USDCHF – \$/ fr. | 0.77492



EURCHF – €/ fr. | 0.91321



USDTRY – \$/ ₺ | 43.81177



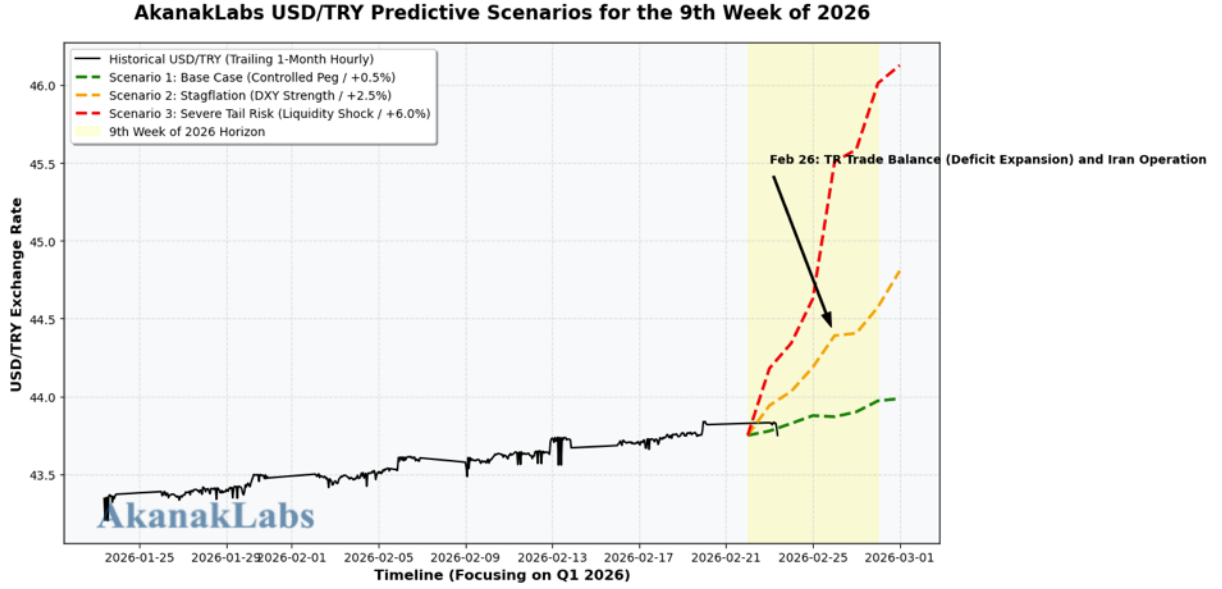
EURTRY – €/ ₺ | 51.66180



Türk Lirası Analizi:

AkanakLabs AIDA™ altyapısı üzerinde geliştirilen modeller üzerinden quantlarımız tarafından yapılan analizde, 2026 yılının 9. haftasına (22-28 Şubat) ait küresel G8 para birimi matrisi, ABD Doları'nın (DXY) yapısal hegemonyasıyla desteklenen derin bir makro-finance farklılaşmayı ortaya koymaktadır. Yaklaşan ABD 4. çeyrek GSYİH ve Çekirdek PCE verileri, **Federal Rezerv**'in kısıtlayıcı, "daha uzun süre yüksek" para politikası duruşunu matematiksel olarak güçlendirerek, yüksek ABD Hazine tahvil getirilerini sürdürmekte ve küresel kurumsal likiditeyi azaltmaktadır. Bu getiri farkı, özellikle bu haftaki Alman İfo İş Ortamı ve GSYİH verileriyle doğrulanan ampirik bir Avrupa sanayi daralmasıyla temelde kısıtlanan Euro (EXY) ve İngiliz Sterlini (BXY) üzerinde sistematik olarak ciddi bir aşağı yönlü baskı uygulamaktadır. Eş zamanlı olarak, **döviz türevleri piyasası, savunma amaçlı bir kurumsal rotasyonu fiyatlandırılmaktadır**; İsviçre Frangı (SXY), sıfır karşı taraf riski taşıyan bir vekil para birimi olarak bölgesel sermaye kaçışını absorbe ederken, Japon Yen'i (JXY) aşırı geniş getiri farkları nedeniyle baskı altında kalmaya devam ediyor. Dahası, emtia bağlantılı blok, daha geniş "Girdi Maliyeti Makası"nı yansıtır; Kanada Doları (CXY), Kuzey Amerika'daki esnek olmayan enerji fiyatlandırmasıyla desteklenirken, Avustralya (AXY) ve Yeni Zelanda (ZXY) Dolarları, Asya'daki toplam talebin yavaşlamasından kaynaklanan ciddi bir baskıyla karşı karşıya kalıyor ve bu durum, vadeye duyarlı küresel hisse senedi endekslerindeki sistemik tasfiye risklerini topluca artırıyor.

Türk finans ekosistemi için, bu özel varlıklar arası yapılandırma, Türk Lirası'nın istikrarını ve daha geniş reel ekonomiyi doğrudan etkileyen, akut, çift yönlü bir makroekonomik kırılma oluşturmaktadır. Türk sanayi sektörleri yapısal bir döviz uyumsuzluğu altında faaliyet göstermektedir: Değerlenen ABD Doları cinsinden yüksek ve katı enerji ve hammadde maliyetlerine katlanırken, ihracat gelirlerinin büyük çoğunluğunu değer kaybeden Euro cinsinden elde etmektedirler. DXY güçlenirken ve Avrupa talebi duraksarken, bu mekanik EURUSD sıkışması, Borsa İstanbul (BIST) bileşenleri için nominal şirket marjlarını ve ileriye dönük kazanç görünürliğini ciddi şekilde daraltmaktadır. Eş zamanlı olarak, **ABD tahvil getirilerinin genel gücü, gelişmekte olan piyasalardan yabancı sermaye kaçışını hızlandırarak, yerel kredi kanallarını sıkılaştırmakta ve Türkiye'nin dış devlet borcu yenileme primini artırmaktadır.** İthal enflasyonu hafifletmek ve Lira'yı bu küresel sermaye kaçışına karşı korumak için, TCMB, son derece kısıtlayıcı bir iç para politikası izlemek zorunda kalmaktadır. Bu ortam, matematiksel olarak, kurumsal tahsisatçıların ve reel sektör kuruluşlarının, mevcut stagflasyonist yapıyı yönetmek için titiz EURUSD çapraz para birimi riskinden korunma işlemlerini ve hassas operasyonel optimizasyonu gerçekleştirmelerini gerektirmektedir.



CausalML ve LSTM kuyruk riski modellerimizle desteklenen bu şiddetli senaryo, senkronize bir dışsal şoku simüle etmektedir: 27 Şubat'ta ABD Üretici Fiyat Endeksi'nde (PPI) beklenmedik ve şiddetli bir artışın, ve aynı güne gelebilecek İran operasyonunun Orta Doğu transit yollarında asimetrik bir abluka ile aynı zamana denk gelmesi. Bu durum, anında ve kısıtlamasız bir küresel sermaye kaçışına yol açar. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın savunma mekanizmaları, sistemik "Korelasyon-1 Tekilliliği" karşısında yetersiz kalır ve kontrolsüz bir döviz kuru sıçramasına (+%6,0) neden olur. USDTRY kuru şiddetli bir şekilde 46,00 seviyesini aşarak, TCMB'yi fiat para mimarisini korumak için acil, döngü dışı faiz artırımlarına zorlar ve böylece yüksek kaldıraçlı Türk KOBİ sektöründe felaket bir kur riski dalgasını tetikler.

Emtia

Makro Emtia Trendi

AkanakLabs AIDA™ modelleri üzerinden gerçekleştirdiğimiz 2026 yılının 9. haftasına ilişkin makroekonomik analizimiz, jeopolitik sürtüşmelerin artması ve enerji geçişinin esnek olmayan talepleri nedeniyle küresel emtia matrisinde derin bir yapısal ayrışmayı ortaya koymaktadır. Geleneksel döngüsel barometreler sistematik olarak birbirinden ayrılmıştır; tarihsel olarak Çin inşaat metriklerine bağlı olan bakır, yapay zeka veri merkezlerinin ve elektrikli araç altyapısının büyük elektrifikasyon gereksinimlerinin tetiklediği yapısal arz açığını agresif bir şekilde fiyatlandırmaktadır. Aynı zamanda, WTI ham petrolü, kalıcı jeopolitik risk primleri ve denizcilik geçiş noktalarındaki tedarik zinciri kırılganlıkları, yavaşlayan küresel toplam talepten kaynaklanan aşağı yönlü fiyat baskısını etkili bir şekilde dengelediği için 66-67 dolar eşiğine yakın bir seviyede sağlam bir şekilde desteklenmektedir. Bu stagflasyon mimarisine ve itibarı para istikrarının aşınmasına yanıt olarak, kurumsal sermaye değerli metallere doğru büyük bir savunma rotasyonu gerçekleştirmektedir. Fiziki altın, ons başına 5.100 dolar seviyesini aşarak, karşı taraf riski olmayan nihai portföy koruma aracı rolünü pekiştirirken, gümüş ise belgelenmiş yapısal arz yetersizliği ve hem parasal bir sığınak hem de fotovoltaik ve yarı iletken üretiminde yeri doldurulamaz bir bileşen olarak ikili faydası nedeniyle yüksek yukarı yönlü oynaklık sergiliyor.

Mevcut yüksek emtia fiyatlandırma vektörlerinin iletimi, hem küresel hem de Türk finans sistemlerinde ve reel ekonomi sektörlerinde ciddi ekonometrik sürtünmelere—"Girdi Maliyeti Makası"—neden olmaktadır. Küresel olarak, çokuluslu imalat ve lojistik sektörleri, enerji (Petrol) ve temel endüstriyel metallerin (Bakır, Gümüş) esnek olmayan maliyetlerinin tüketici talebindeki tavanla çarpışması nedeniyle ciddi marj daralmasıyla karşı karşıya kalmakta ve kurumsal tahsisatçıları vadeye duyarlı hisse senetlerinden uzaklaşmaya ve emtia destekli alternatif risk primlerini agresif bir şekilde entegre etmeye zorlamaktadır. Türk makroekonomik ekosistemi için bu ortam, kritik, sistemik bir kırılganlık olarak kendini göstermektedir. Türkiye yapısal olarak net bir enerji ve hammadde ithalatçısı olduğu için, WTI ve Bakır'daki sürekli yüksek fiyatlandırma, ulusal ithalat faturasını matematiksel olarak şişirmekte, cari hesap dengesini sürekli olarak bozmakta ve ithal enflasyonist baskıları yoğunlaştırmaktadır. Sonuç olarak, Türk reel sektör kuruluşları — özellikle otomotiv, elektronik ve ağır sanayi ihracat tabanlarında — nominal kurumsal marjları aşındıran doğrudan işletme gideri (OpEx) şoklarına maruz kalmaktadır. Bu dinamik, BIST içindeki sanayi şirketlerinin temel değerlendirme genişlemesini ciddi şekilde sınırlarken, aynı zamanda TCMB, lirayı emtia kaynaklı cari açıklardan korumak için son derece kısıtlayıcı bir para politikası izlemeye zorluyor; bu da yerel kurumların gelişmiş varlıklar arası riskten korunma yöntemleri ve titiz tedarik zinciri optimizasyonu uygulamalarını gerektiriyor.

Riskler

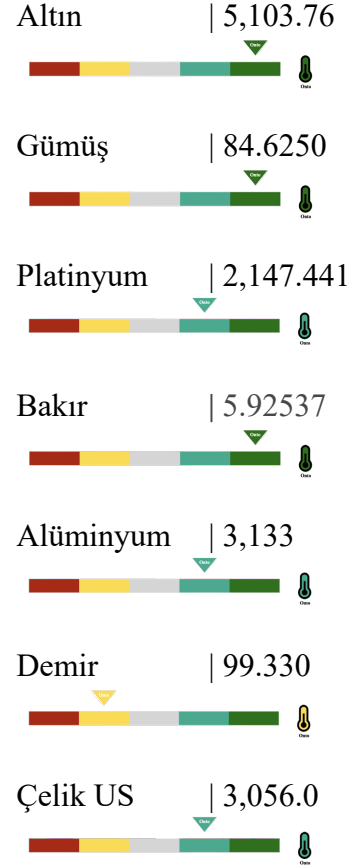
AkanakResearch analistlerinin, küresel emtia piyasalarındaki birincil risk vektörü analizleri AkanakLabs AIDA modelleri ile birleştiğinde, jeopolitik tedarik zinciri parçalanması ve küresel enerji geçişinin sermaye yoğun taleplerinden kaynaklanan akut yapısal esneklik eksikliği ortaya çıkmakta ve bu AkanakLabs quantları tarafından bir risk birleşeni olarak tanımlanmaktadır. Bu eşzamanlı ortam, küresel toplam talebin yavaşlamasına rağmen, özellikle WTI ham petrol ve bakır gibi endüstriyel metaller olmak üzere kritik girdiler için yüksek fiyat tabanlarını sistematik olarak sürdürmekte ve böylece "Girdi Maliyeti Makası" olarak bilinen ekonometrik sürtünmeyi ortaya çıkarmaktadır. Türk makroekonomik ekosistemi için bu dinamik, derin bir sistemik kırılganlık yaratmaktadır; yapısal olarak net bir enerji ve hammadde ithalatçısı olan Türkiye, ulusal ithalat faturasında sürekli olarak cari dengeyi bozan ve ithal enflasyon baskılarını yoğunlaştıran, matematiksel olarak belirlenmiş bir enflasyonla karşı karşıyadır. Sonuç olarak, Türk reel sektör kuruluşları — özellikle ihracata dayalı ağır sanayi, otomotiv ve endüstriyel sektörlerde — sürekli olarak nominal şirket marjlarını aşındıran ve BIST temel değerlendirme genişlemesini kısıtlayan ciddi işletme gideri (OpEx) şoklarına maruz kalmaktadır. Nihayetinde, dış kaynaklı bu marj daralması, TCMB'yi, lirayı emtia kaynaklı açıklar karşısında korumak için son derece kısıtlayıcı bir para politikası izlemeye, iç kredi kanalları sıkılaştırmaya ve yerel sanayi firmalarının mevcut stagflasyonist yapıda hayatta kalabilmek için agresif döviz kuru riskinden korunma ve titiz tedarik zinciri optimizasyonu uygulamalarını zorunlu kılmaya zorlamaktadır.

Analiz

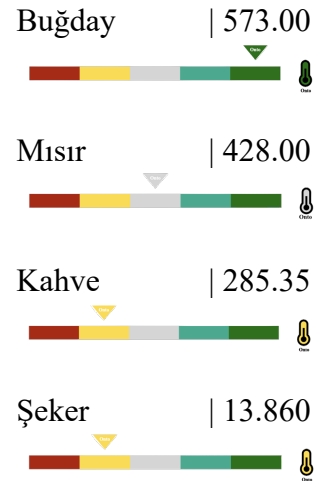
AkanakLabs AIDA kantitatif altyapısı üzerinden gerçekleştirdiğimiz küresel emtia matrisi analizimiz, esnek olmayan arz tarafı kısıtlamalarının karmaşık varlıklar arası fiyatlandırma vektörlerini belirlediği, "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi tarafından yönetilen son derece entegre bir ekosistemi ortaya koymaktadır. Birincil sistemik risk, enerji piyasalarının yapısal katılığından kaynaklanmaktadır; WTI ham petrolü, kalıcı jeopolitik risk primleri ve denizcilik tedarik zinciri sürtünmeleri nedeniyle yüksek seviyelerde kalmakta ve daha geniş emtia kompleksine yayılan temel enflasyonist çipa görevi görmektedir. Bu enerji tabanı, özellikle tarım sektöründe olmak üzere, kritik emtialar arası etkileşimleri matematiksel olarak tetiklemektedir. Ham petrol fiyatları yapısal olarak desteklendiği süreçte, biyoyakıt arbitraj mekanizması — özellikle Brezilya ve ABD'deki şeker-etanol ve mısır-etanol "ezme farkları"- kalori üretimini dinamik olarak enerji üretimine yönlendirmekte ve küresel gıda enflasyonunun oynaklığını hidrokarbon piyasalarına içsel olarak bağlamaktadır. Aynı zamanda, bakır ve gümüş gibi endüstriyel metaller, geleneksel döngüsel talepten önemli bir sapma göstermektedir; fiyatlandırmaları artık yeşil enerji geçişinin ve gelişmiş yapay zeka veri merkezi altyapısının sermaye yoğun elektrifikasyon gereksinimleri tarafından yapısal olarak taban seviyesine indirgenmiştir ve bu da küresel üretim işletme giderlerini (OpEx) sistematik olarak artıran kalıcı bir arz açığı riski yaratmaktadır.

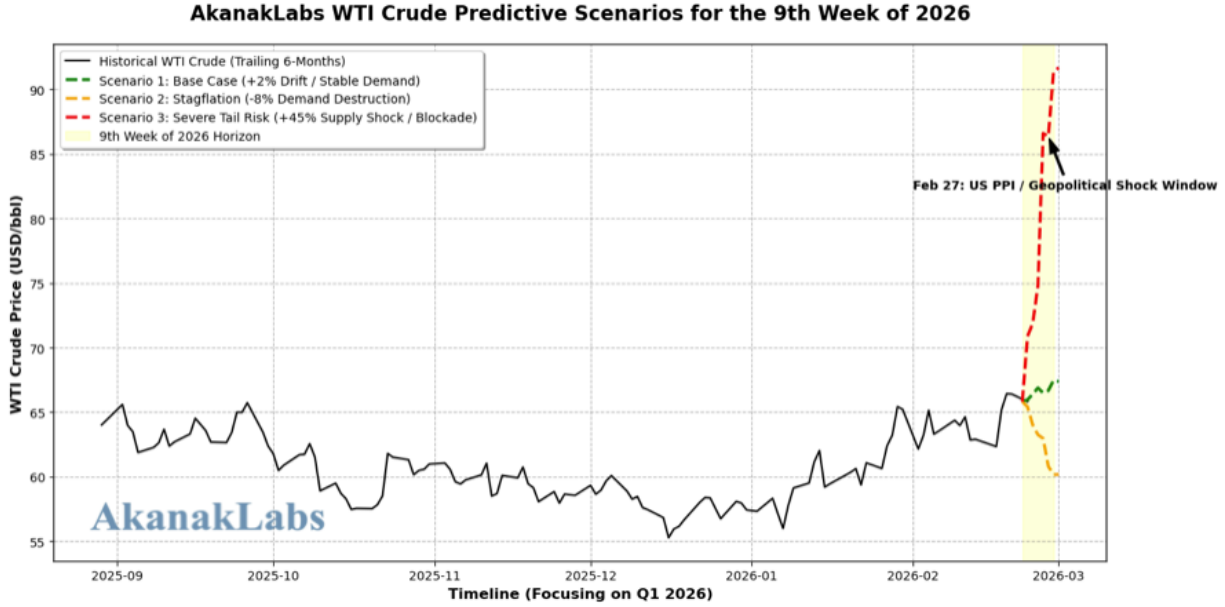
Bu karmaşık mimaride yol alırken, kurumsal fırsatlar giderek yönlü makro-beta maruziyetinden ziyade göreceli değer arbitrajı ve emtialar arası spread ticareti alanlarında bulunmaktadır. Algoritmik tahsisatçılar, Altın/Gümüş oranındaki geçici verimsizliklerden yararlanarak, endüstriyel-parasal farklılaşmayı optimize ederek veya yerel iklim varyasyonlarından kaynaklanan dinamik tarımsal spread ticareti yaparak alternatif risk primleri elde edebilirler. Dahası, "Girdi Maliyeti Makası" baskısı altında sistemik itibarı para erozyonu hızlanırken, fiziki Altın, genişleyen devlet açıklarına karşı temel portföy vadesi koruması sunarak, nihai sıfır karşı taraf riski güvenli limanı olarak rolünü sağlamlaştırmaktadır. İthalat ham maddelere büyük ölçüde bağımlı makroekonomik sistemler için — özellikle Türk reel ekonomisi için — bu yükselen emtia dinamikleri ciddi kırılganlıklar yaratmaktadır. Yüksek USD cinsinden enerji ve baz metal maliyetlerinin amansız aktarımı, ulusal ithalat faturasını doğrudan şişirerek, nominal şirket marjlarını ve Borsa İstanbul BIST endüstriyel bileşenlerinin ileriye dönük kazanç görünürlüğünü daraltmaktadır. Bu ithal enflasyon şoklarından sağ çıkabilmek için, şirket hazineleri ve kurumsal portföyler, emtia vadeli işlemlerini salt spekülasyon aracı olarak değil, mutlak risk yönetimi için vazgeçilmez araçlar olarak kullanarak, varlıklar arası türev ürünleri ve dinamik riskten korunma stratejilerini titizlikle uygulamalıdır.

Metaller



Gıda/Tarım





LSTM kuyruk riski modellerimizle desteklenen bu şiddetli senaryo, senkronize bir dışsal şoku simüle eder: 27 Şubat'ta ABD Üretici Fiyat Endeksi'nde (PPI) beklenmedik, şiddetli bir artışın, Hürmüz Boğazı veya Bab el-Mandeb Boğazı'nın asimetrik bir şekilde abluka altına alınmasıyla aynı zamana denk gelmesi ve bir hava operasyonun başlamasıyla hareketlilik tetiklenir. Böyle bir gelişme, anında ve kısıtlamasız bir küresel arz şokuna yol açar. "Korelasyon-1 Tekilliği", sistemik sermayeyi hiperenflasyonist itibari para erozyonuna karşı korunmak için fiziksel emtiaları agresif bir şekilde kovalamaya zorlar. WTI, şiddetli, dikey bir fiyat artışı (+%45) yaşayarak varil başına 95.00 doları aşar ve matematiksel olarak Türk reel sektörünü ve tamamen ABD doları cinsinden enerji ithalatına dayanan gelişmekte olan piyasa tedarik zincirlerini felç eder.

Tahviller

ABD

US 1-YR | 3.519



US 5-YR | 3.647



US 10-YR | 4.086



US 30-YR | 4.726



İngiltere

UK 1-YR | 3.561



UK 5-YR | 3.779



UK 10-YR | 4.352



UK 30-YR | 5.153



Almanya

DE 1-YR | 2.005



DE 5-YR | 2.346



DE 10-YR | 2.733



DE 30-YR | 3.405



Sabit Getirili Enstrüman Analizleri

Bond piyasası verileri üzerinden gerçekleştirdiğimiz analizlerde, 2026 yılının 9. haftasındaki küresel sabit gelir matrisi analizimiz, kalıcı bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi içinde yer alan oldukça kısıtlı bir "Politika Kalibrasyonu" aşamasını ortaya koymaktadır. ABD Hazine tahvil eğrisi, küresel likidite için kesin bir çıpa olmaya devam ederken, yapışkan çekirdek enflasyon göstergeleri, Federal Rezerv'i kısıtlayıcı, daha uzun süre yüksek bir iskonto oranını sürdürmeye zorlayarak, sistematik olarak vade primlerini yükseltmekte ve kurumsal sermayeyi riskli varlıklardan uzaklaştırmaktadır. Eş zamanlı olarak, Avrupa devlet borçları -özellikle Alman Bundları ve İngiliz Gilts'leri- derin bir yapısal farklılaşmayı yansıtmaktadır; Alman 10 yıllık tahvil getirileri, derin endüstriyel durgunluk ve kötüleşen iş beklentilerinden (ifo endeksi) kaynaklanan sıkışma riskleriyle karşı karşıya kalmakta ve bu da para piyasalarının deflasyonist tüketimle mücadele etmek için agresif bir ECB gevşeme döngüsünü fiyatlandırmasına yol açmaktadır. Bu arada, Japon devlet tahvilleri (JGB'ler), küresel carry trade işlemlerini tehdit eden Japonya Merkez Bankası'nın hassas faiz normalleştirme sürecinde yol alırken, İngiliz devlet tahvilleri (Gilts) ise tamamen İngiltere Merkez Bankası'nın yerel ücret-fiyat sarmallarına ve dirençli perakende satışlara verdiği tepkiye bağlı olarak dalgalanıyor. Bu eş zamanlı olmayan küresel getiri ortamı, değişken algoritmik yeniden dengelemeyi tetikliyor, sınır ötesi riskten korunma maliyetlerini artırıyor ve gelişmekte olan piyasa borçlanma senetlerinin ihrac edilmesi için cezalandırıcı bir temel oluşturuyor.

Bu küresel tahvil dinamiklerinin Türk finansal ekosistemine aktarımı matematiksel olarak deterministiktir ve ciddi bir likidite boşluğuna ve Türk devlet borcunun yapısal yeniden fiyatlandırılmasına yol açmaktadır. Yüksek ABD Hazine tahvil getirileri ABD Dolarını güçlendirdiğçe, yabancı kurumsal sermaye sistematik olarak gelişmekte olan piyasa borçlarından çıkmakta, bu da Türk devlet ve şirketlerinin dolar cinsinden yükümlülükleri için risk primini ve dış vadelendirme maliyetlerini önemli ölçüde artırmaktadır. Bu sermaye kaçışını engellemek ve Türk lirasını ithal enflasyona karşı korumak için, TCMB, yerel tahvil getirilerini cezalandırıcı derecede yüksek seviyelerde sabitleyen son derece kısıtlayıcı bir iç para politikası izlemek zorunda kalmaktadır. Sonuç olarak, Türk sabit gelir piyasaları, küresel makro-beta sürüklenmesinin yerel özgün alfabeyi ezdiği, geleneksel varlık çeşitlendirmesini etkili bir şekilde etkisiz hale getirdiği ve yerel portföyleri senkronize sistemik kaldıraç azaltma sürecinden sağ çıkmak için katı vade arbitrajı ve alternatif risk primi stratejileri uygulamaya zorladığı bir "Korelasyon-1 Tekilliliği"ne hapsolmüştür.

Dolaylı olarak, bu sabit gelir mimarisi, "Girdi Maliyeti Makası"nın yapısal sürünmesi yoluyla Türk reel ekonomisini derinden boğmaktadır. Alman tahvil getirileri ve Avrupa Merkez Bankası politikası tarafından belirlenen Avrupa'daki yüksek sermaye maliyeti, Euro Bölgesi toplam talebini ve endüstriyel kapasite kullanımını sistematik olarak düşürmektedir. Almanya ve daha geniş AB, Türk ihracatının başlıca destinasyonları olduğundan, bu Avrupa durgunluğu, Türk otomotiv, makine ve tekstil üreticileri için öngörülebilir üç ila altı aylık bir gecikmeyle, doğrudan daralmış vadeli sipariş defterlerine ve kötüleşen gelir rakamlarına dönüşmektedir. Dahası, ABD getiri baskısına paralel olarak TCMB tarafından tasarlanan astronomik derecede yüksek yerel borçlanma maliyetleri, yerel kredi yaratımını felç ederek, yerel inşaat projelerini, kurumsal sermaye harcamalarını ve perakende tüketimini mekanik olarak ezmektedir. Sonuç olarak, bu küresel tahvil piyasası yapılanması, Türk reel sektör kuruluşlarını operasyonel giderlerini agresif bir şekilde optimize etmeye ve kırılğan işletme marjlarını amansız stagflasyonist olumsuzluklardan korumak için dinamik EURTRY çapraz kur riskinden korunma yöntemlerine başvurmaya zorlamaktadır.

AIDA & Bond Quantları Sabit Getirili Enstrüman Analiz Notları

Mevcut "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi altında, küresel sabit gelir matrisi temelde ikiye ayrılmıştır. Yapışkan enflasyon ve kısıtlayıcı bir Federal Rezerv tarafından desteklenen yüksek ABD Hazine tahvil getirileri, küresel likiditeyi sistematik olarak tüketmektedir. Bu durum, Avrupa Merkez Bankası'nın gevşeme politikasını bekleyen durgun bir Euro Bölgesi'ndeki devlet tahvil getirilerindeki düşüş ve Japonya'nın yıkıcı faiz normalleşmesiyle keskin bir tezat oluşturmaktadır.

Bu eşzamanlı mimari, mekanik olarak Türk finans ekosistemine ciddi likidite kısıtlamaları aktarıyor. ABD getirileri gelişmekte olan piyasa borçlarından sermayeyi çekerken, TCMB, Türk lirasını savunmak için cezalandırıcı derecede yüksek iç faiz oranlarını korumak zorunda kalıyor ve Türk tahvillerini makro-beta odaklı "Korelasyon-1 Tekilliliği"ne hapsederek geleneksel varlık çeşitlendirmesini etkisiz hale getiriyor. Eş zamanlı olarak, yerel reel ekonomi "Girdi Maliyeti Makası" tarafından boğuluyor: Euro Bölgesi talebinin çökmesi ihracat gelirlerini sıkıştırırken, faah borçlanma maliyetleri yerel kredi yaratımını, kurumsal sermaye harcamalarını ve perakende tüketimini felç ediyor. Bu sürünmeyi aşmak için, kurumsal portföyler ve reel sektör kuruluşları acilen titiz vade arbitrajı, sıkı işletme gideri (OpEx) optimizasyonu ve dinamik EURTRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemleri uygulamalıdır.

Türkiye

TR 2-YR | 33.610



TR 10-YR | 30.860



Dünya

JP 5-YR | 1.616

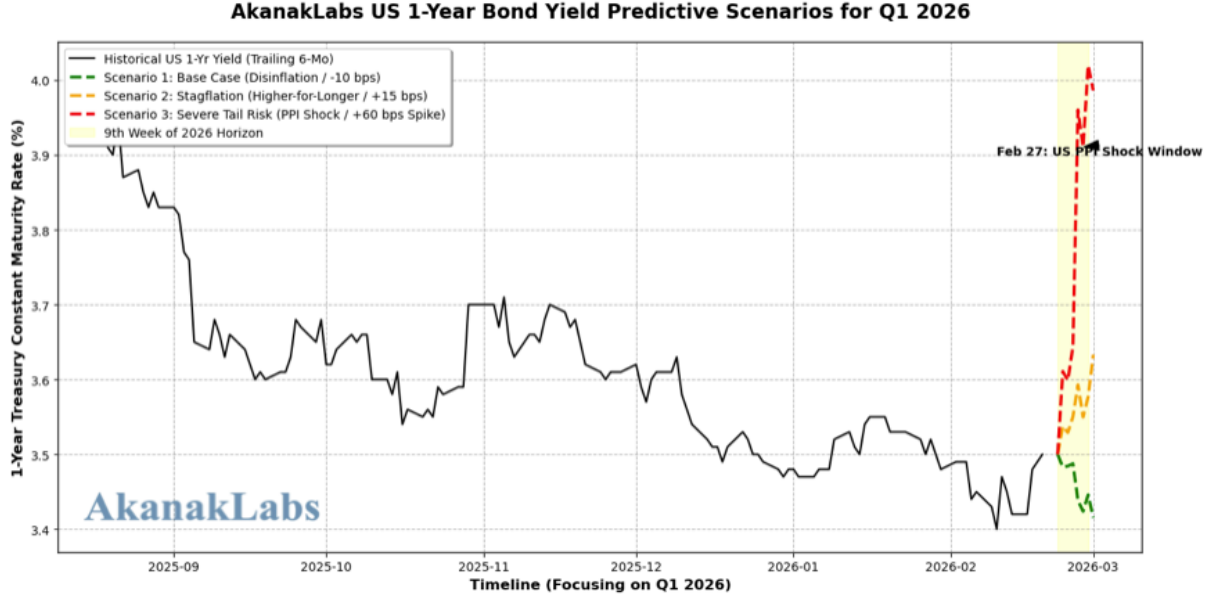


FR 5-YR | 2.620



BR 5-YR | 12.946





9. hafta boyunca, ABD tahvil getirisi eğrisinin kısa vadeli seyri, Euro Bölgesi'ndeki ciddi endüstriyel talep düşüşü (yaklaşan Alman Ifo ve GSYİH metrikleriyle kanıtlandığı üzere) ile ABD enflasyonunu tetikleyen kalıcı "Girdi Maliyeti Makası" arasındaki gerilim tarafından tamamen belirlenmektedir. CausalML mimarilerimizi ve yerleştirilmiş stokastik sıçrama-yayılım çerçevelerimizi kullanarak, Şubat 2026 sonuna kadar 1 yıllık ABD Hazine Tahvil Getirisi için **üç deterministik olasılık dağılımı** algoritmik olarak öngörülmektedir.

İlk senaryoda, küresel talep nihai bir çöküşten kaçınıyor ve yaklaşan ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE, 27 Şubat) ile Merkez Bankası Tüketici Güven Endeksi, enflasyon düşürücü konsensus tahminleriyle mükemmel bir şekilde örtüşüyor. Bu ampirik doğrulama, Federal Rezerv'in ileriye dönük faiz indirimlerinin uygulanabilirliğini işaret etmesine ve küresel "ödeme gücü düğümü" üzerindeki baskıyı hafifletmesine olanak tanıyor. 1 yıllık tahvil getirisi bu dengeyi absorbe ederek, kontrollü bir algoritmik düşüşle (-10 baz puan) %3,40 aralığına doğru ilerliyor. Bu düşüş, yüksek kaldıraçlı gelişmekte olan piyasa bileşenleri ve vadeye duyarlı hisse senetleri (NASDAQ GARP varlıkları) için kritik "likidite oksijeni" sağlıyor.

İkinci senaryo, orta düzeyde risk içeren senaryo, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin ampirik olarak doğrulanmasını modellemektedir. ABD ÜFE verileri, (katı enerji ve ulaşım maliyetlerinden kaynaklanan) inatçı, yapısal arz yönlü enflasyonu göstermekte ve bu da **Federal Rezerv'i** "daha uzun süre yüksek" bir getiri taban çizgisine yerleştirmeye matematiksel olarak zorlamaktadır. Eş zamanlı olarak, Avrupa verileri ciddi bir sanayi durgunluğunu doğrulamaktadır. Ortaya çıkan makroekonomik sürtünme, 1 yıllık tahvil getirisinin yapısal olarak yukarı yönlü bir hareket başlatmasına (+15 baz puan) ve %3,65'e doğru yükselmesine neden olmaktadır. Bu sıkışma, küresel kurumsal sermayeyi sistematik olarak ABD Dolarına (**DX**) geri çekmekte ve özellikle Türk reel sektörü olmak üzere gelişmekte olan piyasaların cari hesap kırılganlıklarını daha da kötüleştirilmektedir.

LSTM ve AkanakLabs quantlarının geliştirdikleri ML modellerimizle desteklenen bu şiddetli senaryo, senkronize bir dışsal şoku simüle ediyor. 27 Şubat ABD Üretici Fiyat Endeksi'nde (PPI) beklenmedik, şiddetli bir artışın, Orta Doğu'daki bölgesel enerji transit yollarında (örneğin Hürmüz Boğazı) asimetrik bir abluka ile aynı zamana denk gelmesi. **Büyük bir enerji arz şoku ve hiperenflasyonist göstergelerin birleşimi, kısa vadeli devlet riskinin anında ve sınırsız bir şekilde yeniden fiyatlandırılmasına yol açıyor.** Sabit gelir piyasaları acil Federal Rezerv faiz artırımlarını agresif bir şekilde fiyatlandırırken, 1 yıllık tahvil getirisi felaket bir şekilde dikey bir sıçrama (+60 baz puan) yaşayarak %4,10 seviyesini aşıyor. Bu sistemik "Korelasyon-1 Tekilliği", küresel risk varlıklarının ve gelişmekte olan piyasa para birimlerinin sınırsız bir şekilde tasfiyesine neden oluyor.

Kripto Varlıklar

Coin Analizleri

AkanakLabs quantları, AIDA altyapısı üzerinden geliştirdikleri modellerde, 2026 yılının 9. haftasına (Şubat 22 – 28, 2026) ait dijital varlık matrisi analizimiz, mevcut "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi tarafından yönlendirilen kripto para ekosisteminde yapısal bir ayrışmayı ortaya koymaktadır. Yaklaşan ABD makroekonomik verileri -özellikle 4. çeyrek GSYİH ve Çekirdek PCE metrikleri- Federal Rezerv'in kısıtlayıcı, "daha uzun süre yüksek" para politikası duruşunu matematiksel olarak güçlendirirken, geleneksel itibari para likiditesi küresel risk piyasalarından sistematik olarak çekilmektedir. Bu kısıtlı ortamda, şu anda 68.479 dolar eşğine yakın fiyatlanan Bitcoin (BTCUSD), giderek egemen olmayan, algoritmik bir kısmı güvenli alan olarak işlev görmektedir. Kurumsal sermaye, BTC'nin mutlak kıtlığı sistemik itibari para erozyonuna ve genişleyen egemen ticaret açıklarına karşı matematiksel bir koruma olarak kullanarak stratejik BTC birikimi gerçekleştirmekte ve böylece en üst düzey dijital emtiayı, şu anda geleneksel küresel hisse senetlerini etkileyen süreye bağlı çoklu sıkıştırmandan etkili bir şekilde ayırmaktadır.

Öte yandan, dijital hizmet ve yüksek beta katmalı varlıklar için değerlendirme mimarisi – özellikle Ethereum (ETHUSD 1,990.57 dolar) ve Solana (SOLUSD 86.22) – yüksek ABD Hazine tahvil getirilerinin yarattığı küresel likidite boşluğuna karşı son derece hassas kalmaktadır. Her iki ağ da merkeziyetsiz finans (DeFi) ve tokenleştirilmiş ekosistemler için vazgeçilmez hesaplama altyapısını sağlarken, fiyatlandırma vektörleri küresel risk iştahıyla içsel olarak ilişkilidir ve bu da onları, yaklaşan ABD enflasyon verilerinin piyasa konsensüsünü aşması durumunda algoritmik oynaklık artışlarına karşı son derece savunmasız hale getirmektedir. Bu arada, Ripple (XRPUSD 1,4580 dolar) farklı bir ekonometrik profil sergilemektedir; değerlemesi öncelikle geniş perakende spekülasyonundan ziyade kurumsal sınır ötesi ödeme hizmetine dayanmaktadır. Bu özgün kullanım senaryosu, XRP'yi genel akıllı sözleşme platformlarının likiditesini boğan senkronize makro-beta sürüklenmesinden kısmen koruyan alternatif bir risk primi yaratır.

Bu finansal mimarinin merkezinde, 0.99975 dolardaki kesin sabit kurunu koruyan Tether (USDUSD), ABD Doları için kesin likidite omurgası ve dijital vekil görevi görüyor. Sistemik döviz kuru oynaklığı ve gelişmekte olan piyasalardan hızlanan sermaye kaçışı ortamında, USDT geçici riskten kaçınma akışlarını absorbe ederek, oynak dijital varlıklardan sermayenin çıkışı için önemli bir ödeme katmanı ve güvenli liman görevi görüyor. AkanakLabs, bu kritik 9. hafta boyunca, planlanan ABD makroekonomik verilerinin kripto para matrisinde keskin, algoritmik yeniden fiyatlandırma olaylarını tetikleyeceğini öngörüyor. Bu rastgele ortamda yol almak için, kurumsal portföyler likiditeyi yönetmek için dinamik olarak stablecoin tamponlarını kullanmalı, yapısal enflasyon riskinden korunmak için BTC'ye hassas bir şekilde tahsis yapmalı ve küresel sermaye maliyeti kesin bir netliğe ulaşana kadar yüksek beta dijital yardımcı varlıklara olan maruziyetlerini sıkı bir şekilde optimize etmelidir.

Coinler

BTC - Bitcoin	68,479
ETH - Ethereum	1,990.57
USDT - Tether	0.99975
XRP - Ripple	1.4580
SOL - Solana	86.22

Riskler

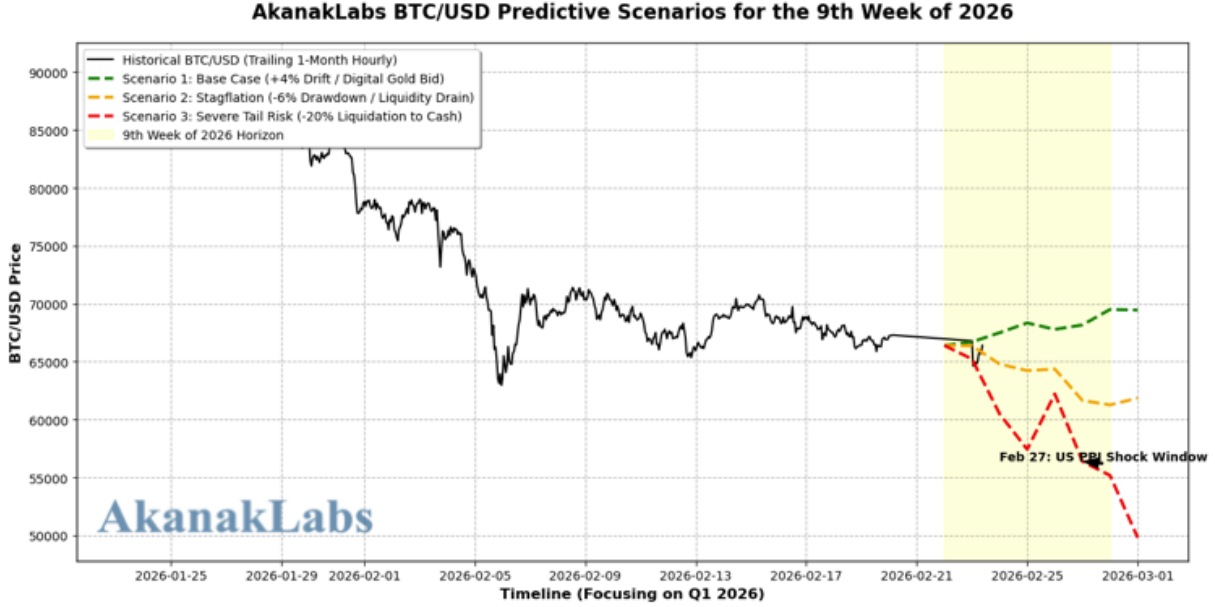
Kripto para matrisindeki birincil sistemik risk vektörü, 2026 yılının 9. haftası için, ABD Çekirdek PCE ve GSYİH verilerinin açıklanmasıyla tetiklenen, makro kaynaklı akut bir likidite boşluğudur. Bu ekonomik ölçütler, Federal Rezerv'in kısıtlayıcı, "daha uzun süre yüksek" para politikası duruşunu matematiksel olarak güçlendirdikçe, ABD Hazine tahvil getirilerindeki ve genel Dolar (DXY) gücündeki artış, Ethereum ve Solana gibi vadeye duyarlı, yüksek betalı dijital hizmet varlıklarından kurumsal sermayeyi sistematik olarak çekmektedir. Kurumsal portföyler aşırı rastgele oynaklıkla karşı karşıya kalmakta, bu da altcoin'lere yönelik sıkı maruz kalma limitlerini ve küresel riskli varlıklardan eş zamanlı sermaye kaçışına karşı hayatta kalabilmek için istikrarlı kripto para tamponlarının (USDT) dinamik kullanımını zorunlu kılmaktadır.

Potansiyel Fırsatlar

Mevcut "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi altında faaliyet gösteren kripto para matrisindeki birincil sistemik risk vektörü, 2026 yılının 9. haftasında, "uzun süre yüksek" ABD Hazine tahvil getirileri ve baskın bir ABD Doları tarafından tetiklenen, makro kaynaklı akut bir likidite boşluğudur. Bu kısıtlayıcı parasal ortam, süreye duyarlı, yüksek beta katmalı dijital hizmet ağlarından kurumsal sermayeyi sistematik olarak çekerek, korunmasız altcoin portföylerini eş zamanlı algoritmik tasfiye ile tehdit etmektedir. Sonuç olarak, bu şiddetli "Korelasyon-1 Tekilliliği"nde yol almak, spekülasyonlu dijital varlıklara sıkı maruz kalma limitleri getirmeyi zorunlu kılmakta ve BTC'ye savunmacı bir şekilde yönelmelerini ve küresel riskten kaçınma rotasyonunun rastgele oynaklığından kurtulmak için istikrarlı kripto para tamponlarını yoğun bir şekilde kullanmalarını gerektirmektedir.

AIDA (Yapay Zeka Temelli) Kripto Varlıklar ve Coin Analizleri

AkanakLabs quantlarının 2026 yılının 9. haftası için hazırladığı ekonometrik sentez, yaklaşan makroekonomik kaynaklı likidite boşluğunu yönetmek için dijital varlık matrisinde ikiye ayrılmış, savunmacı bir şekilde optimize edilmiş tahsis paradigmasını zorunlu kılıyor. Kısıtlayıcı, "daha uzun süre yüksek" ABD para politikası rejimi, süreye bağlı ciddi çarpan sıkıştırmasına neden olurken, kurumsal portföyler, senkronize bir "Korelasyon-1 Tekilliliği" ve şiddetli makro-beta sürüklenmesine kritik derecede maruz kalan Ethereum ve Solana gibi yüksek beta hizmet ağlarından sistematik olarak ayrılmalıdır. Tersine, sermaye, sistemik fiat erozyonuna karşı egemen olmayan, mutlak kıtlık koruma aracı olarak işlev gören Bitcoin'e ve kurumsal ödeme hizmeti yapısal olarak yalıtılmış, kendine özgü bir risk primi sağlayan Ripple'a hassas bir şekilde yönlendirilmelidir. Sonuç olarak, bu durağan olmayan stokastik oynaklıktan sağ çıkmak, küresel getiri eğrisi dinamikleri kesin bir netliğe ulaşana kadar Tether'in (USDT) vazgeçilmez bir ödeme limanı ve likidite tamponu olarak sıkı bir şekilde kullanılmasını gerektirir.



Tarihsel olarak "dijital altın" olarak nitelendirilen, enflasyon koruma aracı olarak çerçevelenen Bitcoin'in küresel finansal mimari içindeki mevcut yapısal gerçekliği, küresel likidite hızıyla yakından bağlantılıdır. **9. haftada, yaklaşan ABD Üretici Fiyat Endeksi (27 Şubat) ve potansiyel Euro Bölgesi sanayi daralmaları, BTC'nin güvenli liman "Nominal Kale" mi yoksa yüksek kaldıraçlı riskli bir varlık mı olarak davranacağını test edecektir.** Sistemik itibari para değer kaybını küresel kredi daralmasına karşı izlemek için DL Derin Öğrenme, ML ve CausalML mimarilerimizi kullanarak, AkanakLabs olarak Şubat 2026 sonuna kadar BTCUSD seyrine ilişkin üç deterministik olasılık dağılımı öngörüyoruz.

Bu senaryoda, ABD enflasyon verileri genel beklentilerle uyumlu olup, Federal Rezerv'in acil faiz artırımı tehdidinde bulunmadan mevcut getiri pozisyonunu korumasına olanak tanıyor. Eş zamanlı olarak, bölgesel jeopolitik sürtüşme kontrol altında kalıyor. Kurumsal yatırımcılar, temel yapısal enflasyonu ("Girdi Maliyeti Makası") itibari para biriminin satın alma gücüne yönelik uzun vadeli bir tehdit olarak görüyor ve bu da egemen olmayan varlıklara istikrarlı bir yönelimi tetikliyor. BTC/USD, kontrollü bir algoritmik yükseliş (+%4) gerçekleştirerek, "dijital altın" anlatısının standart teknoloji-beta hisse senetlerinden yapısal olarak ayrışmasıyla 69.000 eşğini test ediyor.

Bu orta düzeydeki risk matrisi, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin ampirik olarak doğrulanmasını modellemektedir. ABD'deki inatçı arz yönlü enflasyon, matematiksel olarak Federal Rezerv'i kısıtlayıcı bir "daha uzun süre yüksek" getiri tabanına zorlamaktadır. Bu durum, ABD Dolarını (DXY) önemli ölçüde yükselterek, sıfır getirili dijital varlıklardan sistematik olarak likiditeyi çekmektedir. Bu ortamda, BTC/USD öncelikle enflasyona karşı bir koruma aracı olmaktan ziyade yüksek beta teknoloji vekili olarak ele alınmaktadır. Varlık, yapısal bir aşağı yönlü hareket başlatarak (%-6), kurumsal sermayenin riskli varlıklardan risksiz devlet getirilerine (örneğin, ABD Hazine tahvilleri) kaymasıyla 62.400 destek seviyelerine doğru gerilemektedir.

CausalML kuyruk riski algoritmalarımızla desteklenen bu şiddetli senaryo, senkronize bir dışsal şoku simüle eder: 27 Şubat'ta ABD Üretici Fiyat Endeksi'nde (PPI) beklenmedik, şiddetli bir artışın, Orta Doğu transit yollarında asimetrik bir abluka ile aynı zamana denk gelmesi. Bu, anında ve kısıtlamasız bir küresel likidite şokuna yol açar. Sistemik bir "Korelasyon-1 Tekilliliği"nde, ilk piyasa tepkisi, tüm varlık sınıflarında kaldıraçlı teminat çağrılarını karşılamak için umutsuzca ABD Doları nakdine yönelmedir. BTC/USD, şiddetli, dikey bir likidasyon (%-20) yaşayarak 53.000 seviyesine doğru düşer. Bu akut aşamada, enflasyona karşı korunma anlatısı, sistemik kaldıraç azaltmanın matematiksel ağırlığı altında geçici olarak çöker.

Stratejik Öngörüler

Kısa Vadeli Stratejik Öngörüler:

AkanakLabs AIDA altyapısı üzerinden geliştirdiğimiz modeller dahilinde, hafta sonuna kadar Türk finans ve reel sektörleri için kısa vadeli stratejik projeksiyonumuz, mevcut "Jeopolitik Stagflasyon" rejimine karşı acil bir savunma optimizasyonunu gerektiriyor. "Girdi Maliyeti Makası"nın, Euro Bölgesi'ndeki sanayi durgunluğunun ileriye dönük ihracat talebini azaltması ve TCMB iç kredi genişlemesini boğan katı kısıtlayıcı para politikası nedeniyle işletme marjlarını sistematik olarak sıkıştırmasıyla birlikte, en önemli görev, pasif makro-beta riskinden tamamen vazgeçmektir. Reel sektör kuruluşları, operasyonel gider (OpEx) verimliliğini acımasızca optimize etmeli ve fiyat esnekliği düşük hizmet ve tarımsal ihracat kanallarına yönelmelidir; kurumsal portföyler ise matematiksel olarak, titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırması yapmalı, devlet borçlarında vade arbitrajı kullanmalı ve senkronize likidite şoklarına ve artan küresel sermaye kaçışına karşı yapısal olarak korunmak için dinamik EURTRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemleri uygulamalıdır.

Orta Vadeli Stratejik Öngörüler:

AkanakLabs AIDA altyapısı üzerinden yürüttüğümüz 2026 yılının ikinci çeyreğine kadar olan orta vadeli projeksiyonumuza göre, Türkiye'nin finans ve reel sektörleri, mevcut "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi altında uzun süreli yapısal konsolidasyona uğrayacaktır. Reel ekonomi için, durgun Euro Bölgesi ihracat talebi ve TCMB cezalandırıcı derecede kısıtlayıcı kredi ortamı tarafından yönlendirilen kalıcı "Girdi Maliyeti Makası", nihai marj sıkışmasını önlemek için acımasız işletme gideri (OpEx) optimizasyonunu ve fiyat esnekliği düşük gelir kanallarına stratejik bir yönelimi zorunlu kılacaktır. Eş zamanlı olarak, sermaye piyasalarında, kurumsal tahsis ediciler pasif makro-beta maruziyetini kesinlikle reddetmelidir; Haziran ayına kadar sürecektir bu uzun likidite boşluğundan kurtulmak, ithal enflasyonun ve sürekli küresel sermaye kıtlığının devam eden sürütmesini matematiksel olarak nötralize etmek için titiz bir özgün faktör ayrıştırması, yerel devlet borçlarında hassas vade arbitrajı ve zorunlu EURTRY çapraz para birimi riskinden korunmayı gerektirir.

Uzun Vadeli Stratejik Öngörüler:

AkanakLabs AIDA kantitatif altyapısı üzerinden yürüttüğümüz 2026 sonuna kadar olan uzun vadeli stratejik projeksiyonumuza göre, Türkiye'nin finans ve reel sektörleri, yerleşik "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminden kurtulmak için derin bir yapısal dönüşüm geçirmek zorundadır. "Girdi Maliyeti Makası" ve uzun süreli Euro Bölgesi durgunluğu geleneksel imalat marjlarını kalıcı olarak aşındırırken, Türk reel sektör kuruluşları, operasyonel harcamalarını agresif bir şekilde yeniden yapılandırarak ve fiyat esnekliği düşük, yüksek marjlı ihracat kanallarına yönelmek zorunda kalmaktadır. Eş zamanlı olarak, TCMB ortodoks parasal kısıtlamaları ve sürekli küresel likidite boşluğu nedeniyle, Türk finans matrisindeki kurumsal sermaye, pasif makro-beta tahsislerinden kesinlikle vazgeçmelidir; hayatta kalma, portföy değerini sistemik itibarı para erozyonuna ve yapısal oynaklığa karşı korumak için yalnızca titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırmasına, hassas süre arbitrajına ve sürekli EUR/TRY çapraz para birimi riskinden korunmaya bağlı olacaktır.

Stratejik Veriler:

AkanakLabs altyapısı üzerinden yürütülen 2026 yılının 9. haftasına ait makroekonomik takvim, küresel para politikası beklentilerini temelden yeniden şekillendirecek stratejik veri noktalarından oluşan oldukça yoğun bir matrisi ortaya koymaktadır. Başlıca ekonometrik dönüm noktaları, Avrupa Merkez Bankası'nın devam eden endüstriyel durgunluk ortamında politika gidişatını belirleyecek olan Almanya'nın 4. çeyrek GSYİH'si, Ifo İş İklim Endeksi ve Almanya TÜFE'sinden oluşan kritik üçlü ile kanıtlanan Euro Bölgesi'nin yapısal sağlığına dayanmaktadır. Eş zamanlı olarak, Kuzey Amerika likidite koşulları, Federal Rezerv'in kısıtlayıcı politika dayanıklılığının kesin göstergeleri olarak hizmet eden ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ve CB Tüketici Güven Endeksi tarafından titizlikle test edilecektir. Son olarak, Türkiye makroekosistemindeki yerel egemen risk ve para birimi istikrarı, ülkenin cari hesap kırılganlığını ve yaklaşan Merkez Bankası (TCMB) politika aktarımını modellemek için matematiksel olarak belirlenmiş bir girdi olan Türkiye Ticaret Dengesi'nin açıklanmasıyla net bir şekilde tanımlanacaktır.

Stratejik Projeksiyon:

AkanakLabs AIDA altyapısı üzerinden yürüttüğümüz 2026 yılının 9. haftasına ilişkin stratejik projeksiyonumuz, küresel sermaye piyasalarının yapısal olarak "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi ve oldukça kısıtlı bir "Politika Kalibrasyonu" aşaması içinde sıkışıp kaldığını göstermektedir. Makroekonomik ortam, temelde "Girdi Maliyeti Makası" ile tanımlanmaktadır; bu, yüksek enerji ve navlun maliyetlerinden kaynaklanan katı arz yönlü enflasyonun, küresel toplam talebin yavaşlayan tavanıyla çarpıştığı ciddi bir ekonometrik sürünmedir. Yaklaşan ABD verileri (Çekirdek PCE ve 4. Çeyrek GSYİH) matematiksel olarak kısıtlayıcı, "daha uzun süre yüksek" bir Federal Rezerv duruşunu güçlendirirken, ABD Hazine tahvil getirileri ve Dolar (DXY) yapısal olarak baskın kalmaya devam ederek küresel kurumsal likiditeyi sistematik olarak tüketmektedir. Eş zamanlı olarak, Alman Ifo ve GSYİH metriklerinin daralmasıyla doğrulanan Euro Bölgesi sanayi durgunluğu, genel küresel imalat marjı daralmasını derinleştirmektedir. Bu eşzamanlı makro-finance mimari, ciddi bir "Korelasyon-1 Tekilliliği"ne yol açar; burada pasif, süreye duyarlı varlık tahsisleri, eşzamanlı makro-beta sürüklenmesi tarafından alt edilir, geleneksel portföy çeşitlendirmesini etkili bir şekilde etkisiz hale getirir ve alternatif risk primlerinin entegrasyonunu zorunlu kılar.

Türk makroekonomik ekosistemi için bu küresel yapılanma, hem kurumsal tahsisatçılar hem de reel sektör kuruluşları tarafından acil savunma optimizasyonunu gerektiren, akut, çift yönlü bir stagflasyon şoku oluşturmaktadır. Doların genel gücü yabancı sermaye kaçışını hızlandırırken ve dış borç yenileme primlerini sıkılaştırırken, TCMB, lirayı savunmak için cezalandırıcı derecede kısıtlayıcı bir iç para politikası izlemek zorunda kalmakta ve bu da sistematik olarak yerel kredi yaratımını boğmaktadır. Eş zamanlı olarak, Euro Bölgesi toplam talebindeki daralma, Türk sanayi ve imalat sektörünün ihracat gelirlerini ve vadeli sipariş defterlerini doğrudan sıkıştırılmaktadır. Bu bileşik marj daralmasından kurtulmak için, tahmin görevimiz pasif makro-beta riskinden tamamen vazgeçmeyi gerektirmektedir; paydaşlar, ithal talep yıkımına karşı korunmak için titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırması yapmalı, hassas süre arbitrajı uygulamalı ve dinamik EUR/TRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemlerini titizlikle uygulamalı, aynı zamanda sistemik itibarı para erozyonunu absorbe etmek için sıfır karşı taraf riski taşıyan güvenli limanları stratejik olarak kullanmalıdır.

8. Hafta Analiz ve Değerlendirmesi

2026 yılının 8. haftasından 9. haftasına kadar olan ekonometrik geçiş, küresel "ödeme gücü düğümünün" yapısal olarak sıkılaşmasıyla tetiklenen "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin kesin kristalleşmesini temsil etmektedir. 8. hafta boyunca, temel makroekonomik veriler—özellikle Japonya'nın 4. çeyrek GSYİH'si, Kanada'nın Çekirdek TÜFE'si ve ABD Çekirdek PCE Fiyat Endeksi—küresel likiditeyi sistematik olarak tüketen ve sermaye maliyetini yüksek seviyelerde sabitleyen kısıtlayıcı bir "daha uzun süre yüksek" getiri tabanı oluşturmuştur. Bu likidite kıtlığı, Almanya'nın Ifo İş İklim Endeksi ve ABD Fabrika Siparişleri gibi ileriye dönük göstergelerin ortaya çıkan talep yıkımını ampirik olarak ölçtüğü 9. haftada test edilen kırılmalıklara doğrudan yansımaktadır. Ardışık takvimler, "**Makroekonomik Ölüm Çaprazlaması**"nın varlığını doğruluyor: 8. haftadaki imalat metriklerinde görülen panik kaynaklı endüstriyel stok birikimi, 9. haftada ölçülen çöken tüketici güveni ve azalan ileriye dönük sipariş defterleriyle çarpışıyor. Sonuç olarak, veri sürekliliği, kitlesel sipariş iptallerinin yaklaşan "Kırbaç Etkisi"nin artık bir kuyruk riski değil, G7 ekonomilerinde süregelen sermaye kısıtlamalarının belirleyici bir sonucu olduğunu doğruluyor.

AkanakLabs AIDA kantitatif altyapısı üzerinden yürütülen analizde, 2026 yılının 8. haftası, nominal büyümeden ziyade likidite tamponlarına dayanarak, ödeme gücü olan kuruluşları ödeme gücü olmayanlardan acımasızca ayıran şiddetli bir "Darwinci Filtre" görevi gördü. Algoritmamız, varlık sınıfı çeşitlendirmesinde son derece ciddi bir bozulma tespit etti; bu bozulma, likidite şoklarının baskısı altında hisse senetleri ve sabit gelirli menkul kıymetlerin aynı anda daralmasıyla ortaya çıkan ve geleneksel 60/40 portföy stratejilerini fiilen geçersiz kılan bir "Korelasyon-1 Tekilliliği" olarak kendini gösterdi. Bu ortam, küresel sanayi tabanı için şiddetli bir "Girdi Maliyeti Makası" sürtünmesi yarattı; üreticiler, yapısal olarak yüksek enerji ve hammadde maliyetleri (dayanıklı ABD Doları ve Japon Yeni dalgalanmalarıyla daha da kötüleşti) ile yavaşlayan nihai talep nedeniyle uluslararası fiyatlandırma gücünün mutlak kaybı arasında sıkışıp kaldılar. Sonuç olarak, kurumsal sermaye matematiksel olarak bir "Tasfiye Protokolü" uygulamaya zorlandı; bu protokolde fazla stok zehirli olarak değerlendirildi ve agresif bir şekilde egemen olmayan güvenli limanlara veya daha geniş makroekonomik beta sürüklenmesinden yalıtılmış son derece özgün varlıklara yönlendirildi.

Türk makroekonomik ekosisteminde, 8. hafta finansal ve reel sektörler arasında derin bir "Sistematik Ayrışmayı" pekiştirdi. Bankacılık endeksi (XBANK), 218,2 milyar dolarlık Merkez Bankası rezervleri ve yüksek iç faiz oranlarının etkisiyle genişleyen net faiz marjlarıyla güçlendirilmiş, izole bir "Nominal Kale" gibi davrandı. Buna karşılık, Türk reel sektörü -özellikle ihracata dayalı otomotiv ve tekstil endüstrileri- yukarıda belirtilen girdi maliyeti baskılarına ve yaklaşan Avrupa talep şoklarına karşı son derece savunmasız bir "Ölümcül Ödeme Gücü Bölgesi"ne girdi. Küresel risksiz faiz oranı yükseldikçe, Türk sanayi bileşenleri ciddi marj daralmasıyla karşı karşıya kalıyor; bu da küresel likidite sıkıntısının eş zamanlı olarak yaşanması durumunda, operasyonel giderlerin acımasızca optimize edilmesini ve EUR ve GBP alacaklarında agresif çapraz para birimi riskinden korunmayı gerektiriyor. Sonuç olarak, AkanakLabs, bu konsolide stagflasyon mimarisinde hayatta kalmanın, yapısal bilanço savunması ve likidite oksijeninin korunması lehine pasif makro-beta maruziyetinden tamamen vazgeçmeyi gerektirdiğini belirtiyor.

9. Hafta Reel Sektör & Reel Ekonomi Projeksiyon ve Analizleri

Piyasa Enformasyon Notları

AkanakLabs'ın tescilli AIDA kantitatif altyapısı üzerinden çalışan, 2026 yılının 9. haftasına ilişkin içgörü matrisimiz, Türk finans piyasaları için, temelde yerleşik bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi tarafından belirlenen, son derece kısıtlı bir likidite ortamını ortaya koymaktadır. Yaklaşan ABD makroekonomik verileri, Federal Rezerv'in kısıtlayıcı duruşunu güçlendirirken, ABD Dolarının güçlenmesi, gelişmekte olan piyasa risk varlıklarından algoritmik sermaye kaçışını hızlandırmaktadır. Sonuç olarak, Borsa İstanbul (BIST) bileşenleri ve yerel devlet borçları, geleneksel portföy çeşitlendirmesini etkili bir şekilde etkisiz hale getiren ciddi bir makro-beta sürüklenmesine maruz kalmaktadır. Türk Lirasını bu sistemik sermaye kaçışına ve ithal enflasyon baskılarına karşı korumak için, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), cezalandırıcı derecede yüksek iç borçlanma faiz oranlarını korumak zorunda kalmaktadır. Yurtiçi kredi kanallarının bu mutlak tıkanması, kurumsal tahsisatçıların eş zamanlı tasfiye risklerinden kurtulmak için pasif endeks pozisyonunu agresif bir şekilde terk ederek, titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırmasına, vade arbitrajına ve dinamik çapraz para birimi riskinden korunmaya yönelmelerini zorunlu kılmaktadır.

Türk reel ekonomisi içinde, bu eşzamansız küresel mimari, "Girdi Maliyeti Makası" ile tanımlanan kritik, çift yönlü bir marj daralması olarak kendini gösteriyor. Sanayi ve imalat ihracat üsleri, yapısal olarak yüksek, ABD doları cinsinden enerji ve hammadde maliyetleriyle birlikte, Euro Bölgesi toplam talebindeki ampirik çöküşten de aynı anda etkileniyor; bu daralma, bu hafta açıklanan Alman makroekonomik göstergeleriyle de aktif olarak doğrulanıyor. Yurtiçinde, 26 Şubat'ta açıklanacak Türk Ticaret Dengesi ve 27 Şubat'ta açıklanacak İşsizlik Oranı verilerinin, cari hesap kırılganlıklarının genişlediğini ve bunun sonucunda kurumsal sermaye harcamalarının (CapEx) felç olmasından kaynaklanan işgücü piyasası sürüşmelerini matematiksel olarak teyit etmesi bekleniyor. Bu artan talep yıkımını yönetmek için, Türk reel sektör kuruluşlarının acilen agresif işletme gideri (OpEx) optimizasyonları yapması ve tedarik zincirlerini fiyat esnekliği düşük ihracat kanallarına yönlendirmesi gerekiyor; zira mevcut kredi kıtlığı, kısa vadede nominal büyüme genişlemesini matematiksel olarak engelliyor.

Uzman Görüşleri

2026 yılının 9. haftasına ilişkin kesin sentezimiz, küresel sermaye piyasalarının yerleşik bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi tarafından yapısal olarak felç edildiğini göstermektedir. Makroekonomik mimari, ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ve tüketici güveni metrikleri tarafından büyük ölçüde kısıtlanmaktadır; bu da matematiksel olarak kısıtlayıcı bir Federal Rezerv duruşunu güçlendirmekte, ABD Doları hegemonyasını sürdürmekte ve vadeye duyarlı risk varlıklarında sistemik bir likidite boşluğu yaratmaktadır. Eş zamanlı olarak, Alman GSYİH'si ve İş İklimi Endeksi (IFO) aracılığıyla Euro Bölgesi sanayi daralmasının ampirik olarak doğrulanması, yapısal olarak yüksek arz tarafı maliyetlerinin yavaşlayan küresel toplam taleple çarpıştığı "Girdi Maliyeti Makası"nın ekonometrik sürütünmesini daha da kötüleştirir. Türk makroekonomik ekosistemi için bu eşzamansız ortam, akut, çift yönlü bir stagflasyon şoku yaratıyor: Avro Bölgesi'ndeki talebin bozulması doğrudan sanayi ihracat gelirlerini sıkıştırırken, Türkiye Ticaret Dengesi ve İşsizlik Oranı gibi yakında açıklanacak iç veriler, Merkez Bankası'nın (TCMB) cezalandırıcı derecede yüksek faiz oranları ve felç olmuş kredi kanallarının neden olduğu reel ekonomi sürütünmelerini ampirik olarak ölçecektir. Bu bileşik talep yıkımından ve bunun sonucunda ortaya çıkan "Korelasyon-1 Tekilliliği"nden kurtulmak için, kurumsal tahsis ediciler ve reel sektör kuruluşları, pasif makro-beta maruziyetinden kesinlikle vazgeçmeli, titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırması, sıkı operasyonel gider (OpEx) optimizasyonu ve bilançoları eş zamanlı küresel sermaye kaçışına karşı yapısal olarak korumak için dinamik EUR/TRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemleri uygulamalıdır.

Öngörü ve Projeksiyonlara Dair Notlar

Türk ekosistemi çift yönlü bir daralma ile karşı karşıya. Avro Bölgesi'ndeki talebin kötüleşmesi doğrudan sanayi ihracat gelirlerini düşürürken, TCMB cezalandırıcı derecede yüksek faiz oranları (yaklaşan Ticaret Dengesi ve İşsizlik verileriyle ampirik olarak ölçülecek) nedeniyle iç kredi kanalları felç durumunda kalıyor.

Kurumsal ve reel sektörün hayatta kalabilmesi için pasif makro-beta riskine tamamen son verilmesi gerekmektedir. Sermaye tahsis ediciler, eş zamanlı küresel sermaye kaçışına karşı korunmak için titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırması, agresif işletme gideri (OpEx) optimizasyonu ve dinamik EURTRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemleri uygulamalıdır.

Quant Notları

AkanakLabs olarak gerçekleştirdiğimiz 2026 yılının 9. haftasına ilişkin analizimiz, küresel sermaye piyasalarının, ciddi bir likidite boşluğu ve riskli varlıklar genelinde "Korelasyon-1 Tekilliliği" yaratan, yerleşik bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi tarafından yapısal olarak felç edildiğini doğrulamaktadır. Bu makroekonomik mimari, ABD Merkez Bankası'nın dolar hegemonyasını sürdürmesiyle ve aynı zamanda ampirik olarak doğrulanmış Euro Bölgesi sanayi daralmasıyla çarpışarak "Girdi Maliyeti Makası" sürütünmesini şiddetlendirmektedir. Türk makroekonomik ekosistemi için bu eşzamansız ortam, Avrupa ihracat talebinin çökmesi ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın cezalandırıcı derecede yüksek faiz oranları altında felç olmuş iç kredi kanalları ile karakterize edilen akut, çift yönlü bir stagflasyon şoku iletmektedir. Sonuç olarak, bu giderek artan talep düşüşü ve eş zamanlı küresel sermaye kaçışından sağ çıkabilmek için, hem kurumsal tahsisatçılar hem de reel sektör kuruluşları, matematiksel olarak, pasif makro-beta maruziyetini tamamen terk ederek, titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırmasına, agresif işletme gideri (OpEx) optimizasyonuna ve dinamik EURTRY çapraz para birimi riskinden korunmaya yönelmek zorundadırlar.

AkanakLabs AIDA kantitatif altyapısı üzerinden yürütülen makroekonomik geçiş, 2026 yılının 9. haftasında kesin olarak bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimini kristalize ederek, ilk çeyreğin geri kalanında son derece kısıtlı bir likidite ortamı oluşturmaktadır. Küresel sermaye piyasaları şu anda, ABD dolarının hegemonyasını sürdüren yapısal olarak kısıtlayıcı bir ABD Merkez Bankası tarafından yaratılan ve ampirik olarak doğrulanmış Euro Bölgesi sanayi daralmasıyla doğrudan çatışan ciddi bir likidite boşluğuyla karşı karşıyadır. Türk makroekonomik ekosistemi için bu eşzamansız küresel mimari, akut, çift yönlü bir stagflasyon şoku iletmektedir. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB), Lira'yı ithal enflasyona ve sistemik sermaye kaçışına karşı korumak için cezalandırıcı derecede yüksek iç faiz oranlarını korurken, iç kredi kanalları tamamen felç olmuştur. Sonuç olarak, Türk şirketlerinin sermaye harcamaları sistematik olarak baskılanmakta ve dış finansmana ve güçlü Avrupa toplam talebine bağımlı gelişmekte olan piyasa kuruluşları için son derece elverişsiz bir operasyonel temel oluşturmaktadır.

Türk reel ekonomisini tüm sektörlerde boğan temel ekonometrik sürtünme, "Girdi Maliyeti Makası"dır. Türk üst düzey yöneticileri, operasyonel matrislerinin, küresel enerji, hammadde ve nakliye maliyetlerinden kaynaklanan ve ABD doları cinsinden ifade edilen, katlanarak artan operasyonel giderler ile hem iç hem de uluslararası toplam talebin hızla yavaşlayan tavanı arasında yapısal olarak sıkıştığını kabul etmelidir. Yaklaşan iç veriler, özellikle Türkiye Ticaret Dengesi (26 Şubat) ve İşsizlik Oranı (27 Şubat), artan cari hesap kırılganlıklarını ve iç satın alma gücü erozyonunu ampirik olarak ölçmeye hazırlanırken, şirketler bu artan maliyetleri artık sorunsuz bir şekilde nihai tüketiciye aktaramazlar. Bu dinamik, deterministik bir marj çöküşüne yol açarak, pasif, makro-beta operasyonel stratejilerin derhal terk edilmesini ve yerine sıkı bir bilanço güçlendirmesinin getirilmesini zorunlu kılmaktadır.

Türk imalat ve ağır sanayi matrisi içinde, bu stagflasyon mimarisi, oldukça ikiye ayrılmış bir kırılganlık profili ortaya koymaktadır. Çelik, çimento ve kimya üretimi gibi temel sektörler, DXY'nin kalıcı gücüyle amansızca artan, ABD doları cinsinden fahiş satın alma maliyetleriyle karşı karşıya kalırken, aynı zamanda Alman Ifo ve GSYİH metriklerindeki daralmayla doğrulanan Avrupa ihracat talebindeki çöküşten de muzdariptir. Özellikle otomotiv ve tüketici elektroniği gibi gelişmiş sektörler, Avrupa tüketici esnekliği ve toplu sipariş iptalleri nedeniyle ciddi stok şişkinliğiyle karşı karşıyadır. Bununla birlikte, bu ortam aynı zamanda kendine özgü fırsatlar da ortaya koymaktadır; yerel jeopolitik zorunluluklar ve uzun vadeli devlet sözleşmeleriyle korunan Türk savunma ve havacılık sektörü, nominal bir savunma kalesi görevi görmektedir. İyi sermayelendirilmiş sanayi holdingleri için acil operasyonel görev, acımasız stok tasfiyesi ve mutlak kredi kıtlığı nedeniyle "Ölümcül Ödeme Gücü Bölgesi"ne giren zor durumdaki KOBİ rakiplerinin stratejik olarak satın alınmasını içermektedir.

Türkiye'deki hizmet, lojistik ve finansal aracılık sektörleri de bu eş zamanlı talep düşüşüne eşit derecede maruz kalıyor. Otelcilik, restoran ve kafe (HORECA) sektörü de dahil olmak üzere yerel isteğe bağlı hizmetler, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) yüksek faiz ortamı tarafından sürekli olarak boğuluyor ve yüksek gayrimenkul ve enerji maliyetleri ile kısıtlı tüketici tabanının çarpışmasıyla nihai marj daralmasıyla karşı karşıya kalıyor. Eş zamanlı olarak, lojistik ve deniz taşımacılığı sağlayıcıları, Euro Bölgesi'ndeki endüstriyel durgunluktan doğrudan kaynaklanan, azalan ciro hacimleri ve katı USD cinsinden yakıt giderleri nedeniyle sıkışan ön

sipariş defterleriyle mücadele etmek zorunda kalıyor. Bu reel sektör bozulması kaçınılmaz olarak finansal hizmetler matrisine de yansıyor; birinci kademe bankalar yüksek net faiz marjlarıyla nominal bir kale oluştururken, faktoring ve leasing firmaları gibi ikincil finansal aracı kurumlar, KOBİ'lerin nakit akışı felci nedeniyle yakın zamanda artacak olan takipteki krediler (NPL) ile karşı karşıya kalıyor.

Tarım ve gıda üretim ekosisteminde, hakim makroekonomik yapılandırma, kritik ve durağan olmayan bir biyolojik varlık krizine yol açmaktadır. Türk tarımının temel mimarisi, ABD doları fiyatlı sentetik gübrelere, tarım kimyasallarına ve özel hayvan yemlerine derinden bağımlı olduğundan, doların genel gücü yerel işletme giderlerini katlanarak artırmaktadır. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) kısıtlayıcı tutumu nedeniyle uygun fiyatlı mevsimlik kredi imkanlarından mahrum kalan hayvancılık ve kümes hayvanı üreticileri, matematiksel olarak biyolojik varlık tasfiyesine zorlanmakta, acil likidite sağlamak için süt ineklerini ve yumurta tavuklarını erken kesime göndermektedir. Bu zorunlu tasfiye, geçici ve yerel bir et arz fazlasına yol açabilse de, matematiksel olarak 2026 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar süt ve yumurta sektörlerinde ciddi bir yapısal arz açığı ve ardından hiperenflasyonu garanti ederek, tüm tarımsal değer zincirini nihai marj daralmasına hapsedmektedir.

Yapısal aktarım, belki de en yıkıcı şekilde Türk inşaat ve müteahhitlik matrisinin merkezi olmayan katmanlarında kendini gösteriyor. Mega müteahhitlik konsorsiyumları (BOT ve DSI müteahhitleri), enflasyonist USD cinsinden malzeme maliyetleri ve katı, TL cinsinden devlet alacakları arasında sıkışıp kalıyor ve Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın sıkı mali politikalar uygulamasıyla cezalandırıcı derecede pahalı köprü finansmanına yönelmek zorunda kalıyorlar. Eş zamanlı olarak, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz oranı mimarisi, yerel ipotek kredisi üretimini yok ederek, konut ve ticari inşaatçıları, getiri sağlamayan büyük beton varlık portföyleriyle karakterize edilen ciddi bir likidite tuzağına düşürüyor. Bu sistemik felç, tedarik zincirinde şiddetli bir şekilde aşağı doğru yayılıyor ve yetersiz sermayeli KOBİ taşeronlarını, uzun ve tahsil edilemeyen ödeme vadeleriyle boğarken, malzeme toptancılarından acil peşin nakit talepleriyle karşı karşıya bırakıyor ve 10. haftanın sonunda bir iflas dalgasına yol açıyor.

2026 yılının 9. haftasına ilişkin sistemik risk profilini analiz ettiğimizde, Türk reel sektörüne yönelik en büyük tehdit, senkronize makro-beta sürüklenmesinin tüm geleneksel varlık ve operasyonel çeşitlendirmeyi alt üst ettiği bir "Korelasyon-1 Tekilliği"nin ortaya çıkmasıdır. Yaklaşan ABD makroekonomik verilerinin açıklanması ("daha uzun süre yüksek" getiri tabanını güçlendirecek), küresel kurumsal sermayeyi gelişmekte olan piyasalardan sistematik olarak çekecektir. Türk yöneticiler için risk, felaket niteliğinde bir işletme sermayesi sürtünmesidir; tarihsel hacme dayalı karlılığa veya pasif borç yenileme stratejilerine güvenmek, hızlı sermaye tükenmesine yol açacaktır. Korunmasız döviz yükümlülükleri taşıyan, spekülasyon arazi bankaları bulunduran veya katı nakit teslim (COD) protokolleri olmadan faaliyet gösteren kuruluşlar, yerel nakit akışı kanamaları hızlandıkça, matematiksel olarak nihai iflas için konumlanmıştır.

Bu giderek artan talep düşüşüyle başarılı bir şekilde başa çıkmak için, Türk CEO'ları, CFO'ları ve hükümet politika yapıcılar, nominal büyümeden ziyade likiditenin korunmasına öncelik veren titiz bir "Darwinci Hayatta Kalma Protokolü" uygulamalıdır. 9. hafta ve 2026 yılının ilk çeyreğinin geri kalanı için stratejik görev, agresif işletme gideri (OpEx) optimizasyonunu, batık varlıkların derhal tasfiyesini ve bilançoları sistemik itibari para erozyonuna karşı yapısal olarak korumak için EUR/TRY ve USD/TRY çapraz para birimi riskinden korunmanın dinamik olarak uygulanmasını gerektirmektedir. Ayrıca, operasyonel kapasitelerini değiştirebilen kuruluşlar için önemli fırsatlar mevcuttur; ağır yükleniciler, döviz gelirleri için uluslararası EPC pazarlarına agresif bir şekilde yönelmelidir, iyi sermayelendirilmiş gıda işleyicileri ve üreticileri ise fiyat esnekliği düşük tarımsal ve endüstriyel ihracat kanallarını hedeflemelidir. Bu yerleşik rejimde hayatta kalmak, titiz bir özgün faktör ayrıştırması yapmayı ve aşırı kaldıraçlı rakipler ekosistemden çıkarken pazar payını konsolide etmek için gerekli "nakit rezervini" korumayı gerektirir.

2026 yılının ilk çeyreğine ilişkin temel değerlendirmemiz, Türk reel sektörünün ciddi bir "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi içinde olduğunu kesin olarak ortaya koymaktadır. Daha önce analiz edildiği gibi, kurumsal ekosistem şu anda "Girdi Maliyeti Makası" tarafından boğulmaktadır; bu, kısıtlayıcı ABD Merkez Bankası, Euro Bölgesi sanayi daralması ve Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın (TCMB) cezalandırıcı derecede yüksek faiz oranları tarafından yönlendirilen deterministik bir marj çöküşüdür. Önceden var olan bu kırılganlık, imalat, tarım ve inşaat sektörlerinde felç olmuş yerel kredi kanalları ve ciddi işletme sermayesi sürtünmesiyle karakterize olup, son derece savunmasız bir temel oluşturmaktadır. Sonuç olarak, ciddi bir dışsal jeopolitik şokun etkisini değerlendirmek, sistemik risk çarpanlarının zaten kısıtlı olan yerel likidite ortamıyla nasıl etkileşime gireceğini anlamak için gelişmiş ekonometrik simülasyon gerektirmektedir.

AkanakLabs quantları ve AkanakResearch analistleri, ABD ve İsrail'in İran'a karşı olası bir askeri operasyonunun makroekonomik ve reel sektör üzerindeki etkilerini ölçmek için gelişmiş makine öğrenimi (ML), derin öğrenme (DL) ve zaman serisi ekonometrik modellerinden oluşan bir topluluk kullandı. Metodolojik mimarimiz, varlıklar arası oynaklık kümelenmesini simüle etmek için rejim değiştirme GARCH-M modellerini, mevsimsel ticaret aksamalarını öngörmek için çok değişkenli SARIMA çerçevelerini ve Türk GSYİH'si, enflasyon endeksleri ve kapasite kullanım oranları genelinde doğrusal olmayan iletim vektörlerini haritalamak için Uzun Kısa Vadeli Bellek (LSTM) sinir ağlarını entegre etmektedir. Yüksek frekanslı bölgesel ticaret verilerini, enerji transit hacimlerini ve egemen risk primlerini işleyerek, bu yapay zeka destekli sentez, stokastik jeopolitik riskleri Türk kurumsal ve finansal ekosistemleri için deterministik operasyonel olasılıklara dönüştürmektedir.

Kısa vadede (0-3 ay), İran operasyonunun Türk ekonomisine doğrudan yansıma vektörü, şiddetli bir enerji fiyat şoku ve eş zamanlı küresel sermaye kaçıışı tarafından belirlenir. GARCH varyans denklemlerimiz, kurumsal sermayenin güvenli liman varlıklarına agresif bir şekilde yönelmesiyle Brent petrolünün ve USD/TRY döviz kurunun koşullu oynaklığında şiddetli bir artış öngörüyor. Bu dışsal oynaklık, matematiksel olarak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı (TCMB) son derece savunmacı bir pozisyona zorlayacak ve muhtemelen acil likidite sıkılaştırmasını ve döviz rezervlerinin kaotik bir şekilde tükenmesini önlemek için makro ihtiyati araçların agresif bir şekilde kullanılmasını tetikleyecektir. Türk reel sektörü, özellikle enerji yoğun imalat ve denizcilik lojistiği için bu, işletme giderlerinde (OpEx) anlık bir enflasyon olarak kendini gösterir, kısa vadeli fiyatlandırma modellerini felç eder ve spot piyasadaki hammadde alımlarını durdurur.

Orta vadede (3-9 ay), ekonometrik sürtünme finansal oynaklıktan yapısal tedarik zinciri bozulmasına ve yerleşik ithal enflasyona doğru geçiş yapmaktadır. Vektör Otoregresyon (VAR) modellerini uygulayarak, başlangıçtaki enerji artışının Türkiye Üretici Fiyat Endeksi'ne (ÜFE) sorunsuz bir şekilde nüfuz ettiğini ve tüketiciye yönelik hizmetler ve dayanıklı tüketim malları için aşılmaz bir fiyat tavanı oluşturduğunu gözlemliyoruz. Bölgesel lojistik yollarındaki aksamalar, mevcut Euro Bölgesi talep daralmalarını daha da artırdıkça, imalat ve ağır sanayi sektörleri ciddi marj daralmasıyla karşı karşıya kalacaktır. Ayrıca, halihazırda ithal, ABD doları cinsinden gübre ve dizel yakıta büyük ölçüde bağımlı olan tarım sektörü, hızlandırılmış biyolojik varlık tasfiyesine maruz kalacak ve yerel satın alma gücü hızla erozyona uğradıkça, yerel gıda ve hayvancılık endekslerinde ikincil enflasyon dalgalarına yol açacaktır.

Uzun vadede (12-24 ay), bölgesel istikrarsızlığın devam etmesi varsayımıyla, Türk makroekonomik mimarisi zorunlu bir yapısal yeniden ayarlamaya tabi tutulacaktır. **LSTM ağ projeksiyonlarımız, brüt sabit sermaye oluşumu ve kurumsal sermaye harcamalarında (CapEx) matematiksel olarak belirlenmiş bir çöküşün tetiklediği, reel GSYİH büyümesinin uzun süreli bir baskılanmasına işaret etmektedir.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), derinden yerleşmiş stagflasyonla mücadele etmek için uzun süreli bir aşırı kısıtlayıcı para politikası döngüsüne hapsolacak ve bu da yerel sermaye maliyetini kalıcı olarak değiştirecektir. Türk inşaat ve mega-müteahhitlik sektörleri için, uygun fiyatlı kredinin uzun süreli yokluğu ve devlet borçlanma maliyetlerinin artması, yerli Yap-İşlet-Devret (BOT) projelerinin tamamen terk edilmesini gerektirecek ve Ortadoğu risk primlerinden izole edilmiş uluslararası Mühendislik, Tedarik ve İnşaat (EPC) pazarlarına yönelik varoluşsal bir yönelime yol açacaktır.

Bu jeopolitik sürtüşmenin rastgeleliğini yönetmek için üç farklı olasılık dağılımı modelledik. Senaryo 1, "**Cerrahi Müdahale ve Hızlı Gerilim Azaltma**"yı (Temel Durum, %45 olasılık) temsil etmektedir. Bu matriste, kinetik eylemler, Hürmüz Boğazı'nı aksatmadan, yalnızca hedefli askeri ve nükleer altyapıyla sınırlıdır. **ARIMA projeksiyonları, Brent petrolünün 90-95 dolar aralığına geçici bir sıçrama yapacağını ve USD/TRY'nin yönetilebilir, geçici bir risk primini absorbe edeceğini göstermektedir.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, acil faiz artırımlarına gerek duymadan mevcut terminal oranlarını koruyarak, sanayi üretiminde geçici, çeyreklik bir daralmaya neden olmaktadır. **Türk ihracatçıları kısa süreli bir likidite sıkıntısı yaşar** ancak yapısal iflaslardan kaçınır ve iyi sermayelendirilmiş firmalar, önceden var olan operasyonel tamponlar aracılığıyla şoku absorbe edebilir.

Senaryo 2, "**Asimetrik Bozulmayla Uzun Süreli Bölgesel Çatışma**"yı (Orta Düzeyde Risk, %35 olasılık) modellemektedir. Bu senaryoda, misilleme eylemleri bölgesel denizcilik lojistiğini aksatmakta ve Körfez enerji altyapısını periyodik olarak tehdit etmektedir. **SARIMA ve GARCH çıktılarımız, Brent petrolünün 110 doların üzerinde seviyelerde kalacağını ve Türkiye'nin cari açığının ciddi şekilde genişleyeceğini öngörmektedir.** Bu senaryo, **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı enflasyon beklentilerini acilen sabitlemek için 300 ila 500 baz puanlık acil faiz artırımları yapmaya zorlamaktadır.** Türk reel sektörü, özellikle perakende, tekstil ve iç inşaat sektörlerindeki yüksek kaldıraçlı KOBİ'lerde, borç ödeme maliyetlerinin matematiksel olarak EBITDA üretimini aşması nedeniyle, kademeli iflaslarla karşı karşıya kalmaktadır.

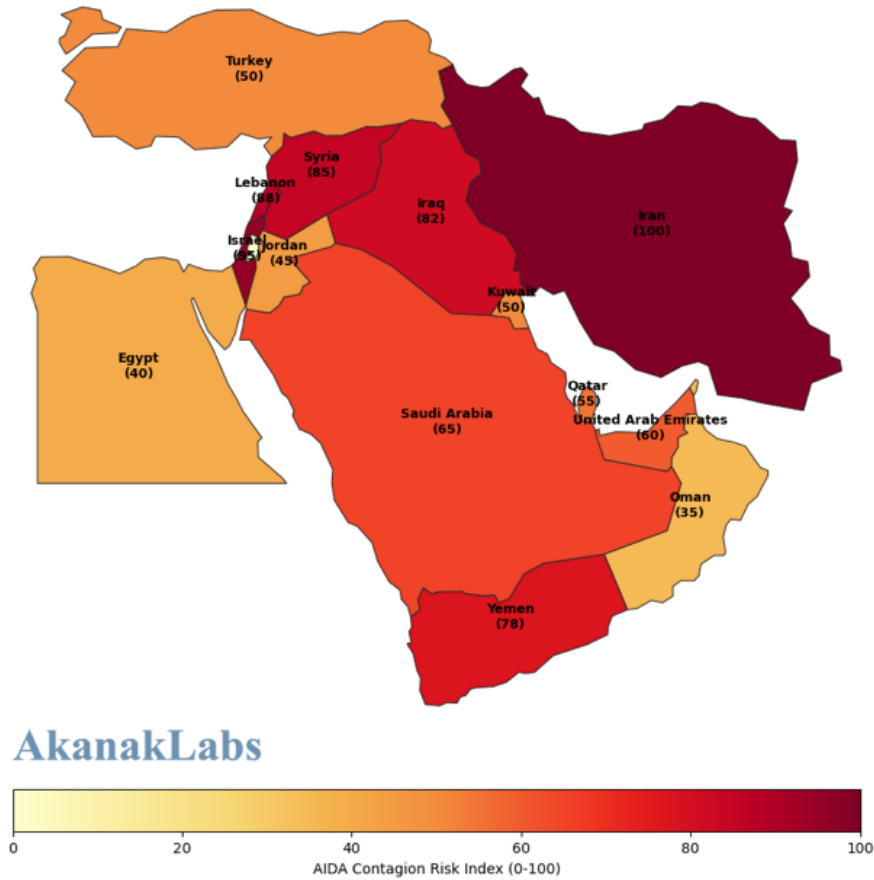
Senaryo 3, "**Çok Cepheli Tırmanma ve Tam Transit Ablukası**"nı (Ciddi Kuyruk Riski, %20 olasılık) simüle eder. **Derin öğrenme tabanlı bu senaryo, Hürmüz Boğazı'nın tamamen kapanmasını ve daha geniş bölgesel yaptırımları hesaba katar.** Tahmin matrisi, Brent petrolünün 140 doları aşacağını ve sınırsız, eş zamanlı küresel sermaye kaçışını tetikleyeceğini öngören bir "Korelasyon-1 Tekillliği" üretir. Türk ekonomisi, hiperenflasyonist baskılarla birlikte şiddetli bir stagflasyon şoku yaşar ve bu durum Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı (TCMB) sıkı sermaye kontrol mekanizmalarına veya aşırı likidite kısıtlamalarına zorlar. Ağır sanayi, kimya üretimi ve tarımsal tedarik zinciri, kredi kıtlığı ve döviz sıkıntısı nedeniyle mutlak bir felçle karşı karşıya kalır ve kurumsal kuruluşların toplam stok tasfiyesi yapmasını ve yalnızca hayatta kalma protokollerine geçmesini zorunlu kılar.

AkanakLabs'ın nicel yaklaşımı, Türk üst düzey yöneticilerinin ve hükümet politika yapımcılarının, yaklaşan istikrarsız oynaklıktan sağ çıkabilmek için bu olasılık modellerini önceden içselleştirmeleri gerektiğini öngörmektedir. Senaryonun gerçekleşmesine bağlı olarak, pasif makro-beta maruziyeti, kurumsal bilançolar için ölçülemeyen bir risk oluşturmaktadır. Stratejik hayatta kalma, titiz bir şekilde özgün faktör ayrıştırmasını, korunmasız döviz yükümlülüklerinin agresif bir şekilde en aza indirilmesini ve tüm **B2B tedarik zincirlerinde sıkı nakit ödeme (COD) protokollerinin önceden oluşturulmasını gerektirir.** Dinamik çapraz para birimi riskinden korunma ve üretimi son derece esnek olmayan, döviz ihracat vektörlerine yönlendirme yoluyla, seçkin **Türk kurumları operasyonel matrislerini matematiksel olarak izole edebilir** ve aşırı kaldıraçlı rakipler ekosistemden çıktıkça sistemik bölgesel sürtüşmeyi konsolide bir pazar payı edinme fırsatına dönüştürebilirler.

AkanakLabs AIDA altyapısı üzerinden çalışan nicel analiz ekibimiz, özellikle Mart 2026 dönemini hedef alarak, İran'a karşı ABD-İsrail askeri müdahalesinin kesin olasılığını hesaplamak için yinelemeli, çok modellenli bir yeniden kalibrasyon gerçekleştirdi. Ardışık jeopolitik olay takibi için LSTM sinir ağlarını, yüksek frekanslı enerji geçiş anomalilerini haritalayan Gradyan Artırma regresörlerine ve Gradient Boosint modelleri dahilinde hibrit modellere karşı çapraz doğrulayan bir topluluk mimarisi kullanarak, sentezlenmiş, durağan olmayan bir risk primi elde ettik. Dahası, **CausalML** çerçevelerinin entegrasyonu, analistlerimizin değişkenlerin yeniden konumlandırılmasının deterministik etkilerini rastgele gürültüden izole etmelerini ve titiz modeller arası karşılaştırma yoluyla geleneksel tahmin yanlılığını ortadan kaldırmalarını sağladı. Bu karşılaştırmalı analiz, kritik bir tahmin çıktısı ortaya koymaktadır: **Bölgesel güç dengesi değişmeden önce gelişmiş zenginleştirme altyapısını etkisiz hale getirme yapısal zorunluluğu nedeniyle, doğrudan kinetik müdahale olasılığı Mart ayı için %62.4'lük bir temel seviyeye yükselmektedir.** Daha geniş Ortadoğu için, bu hesaplama çıktısı, preoxy/vekalet ağlarının etkinleştirilmesi ve şiddetli deniz geçiş noktalarındaki sürtüşmelerle karakterize edilen akut, asimetrik bir istikrarsızlaşma aşamasını matematiksel olarak garanti eder ve **bölgesel sermaye akışlarını ve enerji lojistiğini yapısal olarak felç edecek yerel bir durgunluk ve enflasyon rejimini kurumsallaştırır.**

Türk politika yapıcıları ve üst düzey yöneticileri için, yaklaşan bu bölgesel sürtüşme, mevcut "Girdi Maliyeti Makası"na ciddi bir dışsal çarpan etkisi yaratmakta ve pasif makro-beta yönetiminden agresif, algoritmik bilanço savunmasına acil bir geçiş gerektirmektedir. Türk makroekonomik ekosistemine kesin olarak yansiyacak olan bu durum, ani bir enerji fiyat şoku ve eş zamanlı küresel sermaye kaçıışı olarak kendini gösterecek ve matematiksel olarak Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nı (TCMB), döviz rezervlerini şiddetli USDTRY oynaklığına karşı korumak için acil likidite sıkılaştırmasına zorlayacaktır. Sonuç olarak, hükümet yetkilileri, teminatlı kredi imkanlarını yalnızca kritik enerji, tarım ve savunma tedarik zincirleri için önceliklendirerek ve isteğe bağlı sektörlere krediyi sistematik olarak kısıtlayarak, önleyici makro ihtiyati güvenlik duvarları kurmalıdır. Eş zamanlı olarak, elit şirket liderleri titiz bir hayatta kalma protokolü uygulamalıdır: korunmasız döviz yükümlülüklerini derhal etkisiz hale getirmeli, B2B ağlarında sıkı nakit ödeme (COD) mekanizmalarını uygulamalı ve operasyonel kapasiteyi uluslararası EPC pazarları gibi fiyat esnekliği düşük, döviz ihracat vektörlerine yönlendirmelidir. Özgün faktör ayrıştırmasını aktif olarak uygulayarak ve güçlü likidite tamponlarını koruyarak, Türk kurumları operasyonel matrislerini yapısal olarak izole edebilir ve aşırı kaldıraçlı rakiplerin ekosistemden kaçınılmaz olarak çıkmasıyla sistemik bölgesel felci belirleyici bir pazar payı edinme fırsatına dönüştürebilir.

AkanakLabs the Middle East Kinetic Contagion Risk Matrix (AIDA Models)



Türkiye Hizmetler Reel Sektör Projeksiyon ve Analizi

AkanakLabs AIDA altyapısı üzerinden yürütülen, ve quant modelleri dahilinde 2026 ekonomik takviminin 9. haftasına (22-28 Şubat) ilişkin kapsamlı bir değerlendirme, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin yapısal olarak yerleştiğini teyit ediyor ve 8. haftadaki likidite kısıtlamalarını, ilk çeyreğin sonuna kadar öngörülen kesin bir makroekonomik bozulmaya bağlıyor. Önceki haftada ABD Çekirdek PCE ve Japonya GSYİH'si tarafından oluşturulan kısıtlayıcı temel, şimdi aktif olarak ampirik talep düşüşüne dönüşüyor ve bu durum, 9. haftadaki daralmış Alman Ifo İşletme İklim Endeksi, Euro Bölgesi TÜFE ve ABD Tüketici Güven Endeksi ile büyük ölçüde doğrulanıyor. Küresel "Ödeme Gücü Düşümü" sıkılaştıkça, bu veri sürekliliğinin doruk noktası, mevcut likidite boşluğunun ve yüksek ABD Doları hegemonyasının 10. hafta boyunca ve 2026'nın ilk çeyreğinin kapanışına kadar koşulsuz olarak devam edeceğini matematiksel olarak garanti ediyor. Bu eşzamansız mimari, küresel sermaye piyasalarında ciddi bir "Korelasyon-1 Tekillliği" yaratıyor, kurumsal sermaye harcamalarını sistematik olarak felç ediyor ve dış finansmana ve güçlü Avrupa toplam talebine derinden bağımlı gelişmekte olan piyasa ekonomileri için düşmanca bir küresel temel oluşturuyor.

Türkiye'deki hizmet sektörünün (otelcilik, restoranlar, kafeler (HORECA) ve yerel hizmet sağlayıcıları dahil) reel değeri için bu makroekonomik yapılandırma, keskin ve matematiksel olarak belirlenmiş bir iflas döngüsünü tetikliyor. TCMB'nin cezalandırıcı derecede yüksek faiz oranları, ithal enflasyonla mücadele etmek için ABD dolarının ezici gücünden kaynaklanan kısıtlayıcı bir tutum nedeniyle, yurt içi isteğe bağlı tüketimi acımasızca boğuyor. Aynı zamanda, bu hizmet kuruluşları "Girdi Maliyeti Makası"nın ekonometrik sürütmesi içinde sıkışıp kalıyor; yapısal olarak yüksek enerji, gayrimenkul ve ham gıda fiyatları, giderek kısıtlanan bir tüketici tabanına sorunsuz bir şekilde aktarılamıyor. 27 Şubat'ta açıklanması planlanan Türkiye İşsizlik Oranı verilerinin, hızlanan işgücü piyasası sürütmelerini nicelendirmesi beklenirken, yerel hizmet sağlayıcıları nihai marj daralmasıyla karşı karşıya kalıyor. 2026 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar hayatta kalabilmek için, bu işletmelerin agresif işletme gideri (OpEx) optimizasyonu yapmaları, verimsiz varlıkları tasfiye etmeleri ve son derece savunmacı, fiyat esnekliği düşük hizmet tekliflerine yönelmeleri kesinlikle zorunludur.

Türkiye'deki lojistik, taşımacılık ve B2B tedarik zinciri sektörlerine uzanan yapısal sürüşme de aynı derecede şiddetli olup, ampirik olarak doğrulanmış Euro Bölgesi sanayi durgunluğunun doğrudan bir sonucu olarak ortaya çıkmaktadır. Almanya'nın 4. çeyrek GSYİH'sinde ve İşletme Beklentilerinde yaşanan ardışık daralma, Türk sanayi ihracatçıları için ön sipariş defterlerinin çökmesine doğrudan yol açmakta ve bu da navlun hacimlerinde, depo cirosunda ve deniz lojistiği talebinde kesin bir düşüşe dönüşmektedir. Yapısal ithalat bağımlılıklarını vurgulayan genişleyen Türkiye Ticaret Dengesi (26 Şubat'ta açıklanacak) ile birleştiğinde, lojistik sağlayıcıları, öncelikle ABD doları cinsinden yakıt ve bakım giderlerinden kaynaklanan azalan ciro ve yapısal olarak katı işletme maliyetleri arasında sıkışmaktadır. Sonuç olarak, pasif işletme stratejileri hızlı sermaye tükenmesine yol açacaktır; lojistik kuruluşları, çeyreğin 10. haftasına kadar beklenen sistemik döviz kuru oynaklığını azaltmak için titiz tedarik zinciri rota optimizasyonu uygulamalı, sıkı alacak tahsilatı yapmalı ve gelişmiş çapraz para birimi riskinden korunma yöntemleri kullanmalıdır.

Türk finansal hizmetler matrisinde, 9. haftadan ilk çeyreğin sonuna kadar olan süreç, birinci kademe bankacılık kurumları ile faktoring ve leasing firmaları gibi ikincil finansal hizmet sağlayıcıları arasında derin bir içsel ayrışmayı başlatmaktadır. Çekirdek bankacılık sektörü şu anda yüksek yerel net faiz marjları ve önemli TCMB rezervleriyle korunan bir "Nominal Kale" gibi faaliyet göstermekte, ancak bu karlılık, sistemik varlık kalitesinde hızlanan bir bozulmayı gizlemektedir. Türk reel sektörü yukarıda bahsedilen marj daralması ve artan işsizlikle boğuşurken, faktoring şirketleri ve banka dışı finans kuruluşları, KOBİ nakit akışlarının çöküşüyle tetiklenen, takipteki kredilerde (NPL) ve kurumsal temerrüt oranlarında yakın bir artışla karşı karşıya kalmaktadır. Bu nedenle, uzun süreli küresel likidite sıkıntısı ve 2026'nın ilk çeyreğine kadar devam eden yapısal stagflasyonun üstesinden gelmek için, Türk finansal aracı kurumları agresif bir şekilde kredi verme standartlarını sıkılaştırmalı, teminatsız isteğe bağlı hizmet sektörlerine olan maruziyetlerini önemli ölçüde azaltmalı ve teminatlı, vade arbitrajlı kredi olanaklarına öncelik vermelidir.

Türkiye Sanayi & İmalat Reel Sektör Projeksiyon ve Analizi

AkanakLabs AIDA altyapısı üzerinden yürütülen, 2026 ekonomik takviminin 9. haftasına ilişkin kapsamlı bir değerlendirme, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin yapısal olarak yerleştiğini teyit ediyor ve 8. haftada kurulan likidite kısıtlamalarını, ilk çeyreğin sonuna kadar öngörülen kesin bir makroekonomik bozulmaya matematiksel olarak bağlıyor. Önceki haftada ABD Çekirdek PCE'si tarafından belirlenen kısıtlayıcı temel, şimdi aktif olarak ampirik talep düşüşüne dönüşüyor ve bu durum, 9. haftadaki daralmış Alman Ifo İş İklim Endeksi, Alman 4. Çeyrek GSYİH'si ve ABD Fabrika Siparişleri ile büyük ölçüde doğrulanıyor. Küresel "Ödeme Gücü Düşümü" sıkılaştıkça, bu veri sürekliliğinin doruk noktası, mevcut likidite boşluğunun ve yüksek ABD Doları hegemonyasının 10. hafta boyunca ve 2026'nın ilk çeyreğinin kapanışına kadar koşulsuz olarak devam edeceğini garanti ediyor. Bu eşzamansız mimari, küresel sermaye piyasalarında ciddi bir "Korelasyon-1 Tekilliliği" yaratıyor, kurumsal sermaye harcamalarını sistematik olarak felç ediyor ve dış finansmana ve güçlü Avrupa toplam talebine derinden bağımlı gelişmekte olan piyasa sanayi tabanları için son derece düşmanca bir küresel temel oluşturuyor.

Türk ağır sanayi ekosistemi için –özellikle çelik ve metal üretimi, çimento sanayi ve kimya sanayi– bu makroekonomik yapılandırma, "Girdi Maliyeti Makası" ile karakterize edilen, matematiksel olarak deterministik, şiddetli bir iflas döngüsünü tetikliyor. Bu temel sektörler yapısal olarak ithalata bağımlı olup, DXY'nin kalıcı gücüyle amansızca artan, ABD doları cinsinden aşırı yüksek enerji ve hammadde alım maliyetleriyle karşı karşıyadır. Eş zamanlı olarak, Alman makroekonomik ölçütleri ve Euro TÜFE verileriyle doğrulanan Euro Bölgesi sanayi durgunluğunun ampirik teyidi, doğrudan ileriye dönük ihracat talebinin çöküşünü modellemektedir. Yurtiçinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) cezalandırıcı derecede kısıtlayıcı para politikası, yerel inşaat projelerini ve altyapı sermaye harcamalarını tamamen boğarak, ağır makine üreticilerini, çimento fabrikalarını ve metalurji atölyelerini hayati önem taşıyan yerel sipariş akışından mahrum bırakmaktadır. Sonuç olarak, ağır sanayi marjları, uzlaşmaz girdi enflasyonu ve hem yurtiçi hem de uluslararası toplam talepteki felç olmuş tavan arasında sıkışıp kalarak, terminal daralma ile karşı karşıyadır.

Otomotiv, elektrik ve elektronik, tıp ve savunma sanayilerini kapsayan gelişmiş ve yüksek değerli Türk imalat sektörleri, 2026 yılının ilk çeyreğinde yaşanacak bu durgunluk ve enflasyonist senaryo altında ikiye ayrılmış bir kırılma matrisi sergiliyor. Otomotiv ve tüketici elektroniği sektörleri, Avrupa tüketici esnekliğine göre oldukça dışbükey bir yapıya sahip; GfK Alman Tüketici İklimi ve ABD CB Tüketici Güven Endeksi'ndeki beklenen bozulma, Türk montaj fabrikaları ve birinci kademe tedarikçileri için kitlesel sipariş iptallerini ve stok şişmesini matematiksel olarak öngörüyor. Dahası, ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) seyrinin de vurguladığı gibi, küresel tedarik zincirindeki sürekli sürtüşmeler, kritik mikroişlemcilerin ve tıbbi bileşenlerin tedarikini tehdit ederek operasyonel kapasiteyi doğrudan olumsuz etkiliyor. Bunun tam aksine, uzun vadeli devlet sözleşmeleri ve yerel jeopolitik zorunluluklarla korunan Türk savunma ve havacılık imalat sektörü, kendine özgü faktörlerden arındırma konusunda titiz bir konumda olup, daha geniş sanayi kompleksini etkileyen senkronize makro-beta sürüklenmesine karşı etkili bir savunma kalesi görevi görmektedir.

Türk imalat sanayi tabanındaki yapısal tabakalaşma – devasa sanayi holdinglerinden küçük ve orta ölçekli işletmelere (KOBİ'ler) ve yerel atölyelere kadar – 2026 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar acil ve son derece farklılaşmış bir hayatta kalma zorunluluğunu ortaya koymaktadır. Türkiye Ticaret Dengesi ve İşsizlik Oranının açıklanması, tedarik zinciri boyunca hızlanan nakit akışı felcini ampirik olarak ölçecektir. Büyük ölçekli fabrikalar ilk marj şoklarını absorbe etmek için mevcut kredi limitlerinden yararlanabilirken, KOBİ'ler ve alt sektör atölyeleri, mutlak kredi kıtlığı ve uzayan alacak döngüleri nedeniyle acil bir "Ölümcül Ödeme Gücü Bölgesi" ile karşı karşıyadır. Bu artan talep yıkımını yönetmek ve sistemik itibari para erozyonundan kurtulmak için, Türk imalat ekosisteminin tüm katmanları pasif operasyonel stratejilerden kesinlikle vazgeçmelidir; Matematiksel olarak hayatta kalmak, operasyonel giderlerin (OpEx) agresif bir şekilde optimize edilmesini, envanterin acımasızca tasfiye edilmesini ve bilançoları eş zamanlı küresel sermaye kaçışına karşı yapısal olarak korumak için dinamik EURTRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemlerinin kullanılmasını gerektirir.

Türkiye Tarım Gıda & Hayvancılık Reel Sektör Projeksiyon ve Analizi

2026 yılının 8. ve 9. haftalarını kapsayan makroekonomik takvimlerin ardışık değerlendirmesi, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin kesin olarak yerleştiğini ortaya koyarak, ilk çeyreğin sonuna kadar oldukça kısıtlı bir likidite ortamını matematiksel olarak öngörüyor. 8. haftada ABD Çekirdek PCE'si tarafından belirlenen kısıtlayıcı getiri tabanı, 9. haftada açıklanacak Alman Ifo İş İklim Endeksi, ABD Fabrika Siparişleri ve Merkez Bankası Tüketici Güven Endeksi verileriyle doğrulanan ampirik küresel talep düşüşüne şiddetli bir şekilde yansıyor. ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) "daha uzun süre yüksek" bir Federal Rezerv duruşunu daha da güçlendirdikçe, ortaya çıkan ABD Doları hegemonyası küresel sermayeyi sistematik olarak tüketiyor. Bu eşzamansız mimari, 10. haftaya ve 2026'nın ilk çeyreğinin sonuna kadar koşulsuz olarak devam edecek ciddi bir makroekonomik sürtüşmeye yol açarak, dış döviz şoklarına ve küresel emtia fiyatlarına karşı son derece savunmasız kalan Türk tarım ve gıda üretim ekosistemi için oldukça olumsuz bir operasyonel temel oluşturmaktadır.

Türk tarım ve çiftçilik sektörünün reel değeri açısından, bu küresel yapılanma, "Girdi Maliyeti Makası" ile tanımlanan matematiksel olarak belirlenmiş bir marj çöküşünü tetikliyor. Türk tarımının temel mimarisi büyük ölçüde ithalata bağımlı; sentetik gübreler, tarım kimyasalları, hibrit tohumlar ve tarımsal dizel gibi kritik girdiler ağırlıklı olarak ABD doları cinsinden fiyatlandırılıyor. Küresel likiditenin daralması ve Türk lirasının sistemik değer kaybı baskısıyla karşı karşıya kalmasıyla, bu temel girdilerin yerel maliyeti katlanarak enflasyona uğruyor. 26 Şubat'ta açıklanacak olan Türkiye Ticaret Dengesi, bu yapısal ithalat bağımlılığını ampirik olarak nicelendirecek ve birincil üretim seviyesinde meydana gelen ciddi nakit akışı kaybını vurgulayacaktır. Eş zamanlı olarak, TCMB cezalandırıcı derecede kısıtlayıcı para politikası, mevsimlik tarımsal kredi kanallarını tamamen tıkayarak, çiftçileri yaklaşan bahar ekim döngüleri için gerekli olan hayati köprü finansmanından mahrum bırakıyor ve kırsal sermaye harcamalarını (CapEx) felç ediyor. Türkiye'deki hayvancılık, süt ürünleri ve kümes hayvanları alt sektörlerinde, bu durgunluk ve enflasyonun bir arada yaşandığı yapı, kritik ve süreklilik arz eden bir biyolojik varlık krizi olarak kendini göstermektedir. Endüstriyel et, süt ve yumurta üretim matrisleri, doğası gereği yem-verim oranına bağlıdır. Yerli hayvancılık büyük ölçüde ithal soya, mısır ve özel yem katkı maddelerine dayandığı için, doların genel gücü yerel işletme giderlerini (OpEx) katlanarak artırmaktadır. TCMB kısıtlayıcı tutumu nedeniyle yerli ticari veya devlet destekli tarım bankalarından uygun fiyatlı kredi alamayan hayvancılık ve kümes hayvanı üreticileri, matematiksel olarak biyolojik varlık tasfiyesine başvurmak zorunda kalmaktadır; bu da acil likidite sağlamak ve artan yem giderlerini durdurmak için süt ineklerini ve yumurta tavuklarını erken kesmek anlamına gelmektedir. Bu tasfiye, kısa vadede geçici ve yerel bir et arz fazlasına yol açabilse de, 2026 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar süt ve yumurta ürünlerinde ciddi, yapısal bir arz açığı ve ardından hiperenflasyonu garanti etmektedir.

Bu derin arz tarafı sürtüşmesi, aynı zamanda Türkiye'deki yerel gıda ekosisteminde talebin ciddi şekilde azalmasıyla da karşılanmaktadır. 27 Şubat'ta açıklanacak Türkiye İşsizlik Oranı verilerinin, işgücü piyasasındaki hızlanan daralmaları ve yerli tüketiciler arasında ciddi satın alma gücü erozyonunu matematiksel olarak doğrulaması beklenmektedir. Sonuç olarak, gıda üreticileri, işleyicileri ve tarım işletmeleri, fiyatlamada kesin bir tavan noktasına ulaşmaktadır; döviz kuruna bağlı olarak hızla artan girdi maliyetlerini, yerel toplam talebi tamamen yok etmeden perakende tüketicilere sorunsuz bir şekilde aktaramazlar. Bu dinamik, birincil çiftçilerden toptan dağıtımçılara ve perakende bakkal sendikalarına kadar tüm tarımsal değer zincirini, nihai marj daralmasına hapsederek, yetersiz sermayeli ve gelişmiş hazine yönetimine sahip olmayan tarımsal KOBİ'ler ve kooperatifler için yerel bir "Ölümçül Ödeme Gücü Bölgesi" yaratmaktadır. AkanakLabs'ın nicel analizine göre, tarımsal durgunluğun 10. haftasına ve 2026 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar bu şekilde devam etmesi ve hayatta kalabilmesi için Türk tarım ve gıda üretim kuruluşlarının pasif, geleneksel operasyonel stratejilerden kesinlikle vazgeçmesi gerekiyor. Matematiksel olarak hayatta kalmak, operasyonel giderlerin (OpEx) agresif bir şekilde optimize edilmesini, verimsiz kırsal varlıkların tasfiye edilmesini ve biyolojik ve mekanik tedarik zincirlerini eş zamanlı itibari para erozyonuna karşı yapısal olarak korumak için dinamik EUR/TRY ve USD/TRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemlerinin derhal uygulanmasını gerektiriyor. Ayrıca, sermayesi güçlü gıda işleme şirketleri, gelir matrislerini boğulmuş iç tüketici tabanından uzaklaştırarak, üretim hatlarını kesinlikle fiyat esnekliği düşük, yüksek marjlı tarımsal ihracat kanallarına yönlendirmeli ve bu uzun süreli küresel makro-beta etkisine dayanabilmek için gerekli döviz likiditesini güvence altına almalıdır.

Türkiye İnşaat & Taahhüt Reel Sektör Projeksiyon ve Analizi

2026 yılının 8. ve 9. haftalarını kapsayan makroekonomik verilerin ardışık ve kapsamlı bir değerlendirmesi, "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminin kesin olarak kristalleştiğini teyit ediyor ve 10. haftaya ve ilk çeyreğin nihai kapanışına kadar son derece kısıtlı bir likidite ortamını matematiksel olarak öngörüyor. 8. haftada ABD Çekirdek PCE ve Japonya GSYİH'si tarafından sabitlenen kısıtlayıcı getiri tabanı, yaklaşan 9. hafta takvimiyle büyük ölçüde doğrulanan ampirik küresel talep yıkımına şiddetli bir şekilde yansıyor. Genel küresel mimari, sıkılaştıran bir "Ödeme Gücü Düşümü" ile tanımlanıyor; ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ve Merkez Bankası Tüketici Güven Endeksi metrikleri yapısal olarak "daha uzun süre yüksek" bir Federal Rezerv duruşunu güçlendirirken, ABD Doları hegemonyası sistematik olarak küresel kurumsal sermayeyi tüketiyor. Euro Bölgesi'ndeki sanayi durgunluğuyla daha da kötüleşen bu eşzamansız makroekonomik sürüşme, sermaye piyasalarında ciddi bir "Korelasyon-1 Tekillliği" yaratmakta ve iç kredi genişlemesine ve dış finansmana büyük ölçüde bağımlı gelişmekte olan piyasa reel sektörleri için son derece elverişsiz bir operasyonel temel oluşturmaktadır.

9. haftanın veri matrisinin derinlemesine parametrik analizi, bu stagflasyon şokunun Türk makroekonomik ekosistemine kesin iletim mekanizmalarını ortaya koymaktadır. Planlanan Alman Ifo İş İklim Endeksi, 4. Çeyrek GSYİH ve Euro TÜFE verileri, Avrupa sanayi daralmasının ampirik olarak doğrulanmasını sağlayarak, daha geniş bölgesel yatırım iştahını doğrudan azaltmaktadır. Eş zamanlı olarak, katı ABD konut verileri (S&P/CS HPI Bileşik Endeksi) ve Fabrika Siparişleri, arz yönlü enflasyonun devam ettiğine işaret etmektedir. Türkiye için, bu küresel sürüşmenin yerel etkisi, 26 Şubat'ta açıklanacak olan Türkiye Ticaret Dengesi (Ocak) ve 27 Şubat'ta açıklanacak olan Türkiye İşsizlik Oranı (Ocak) verileriyle matematiksel olarak ölçülecektir. Bu metriklerin, tamamen TCMB cezalandırıcı kısıtlayıcı para politikası tarafından yönlendirilen, genişleyen cari hesap kırılmalıklarını ve artan işgücü piyasası daralmalarını ampirik olarak doğrulaması beklenmektedir. İthal enflasyona karşı Lira'yı korumak için gerekli olan bu ortodoks kısıtlayıcılık, yerel kredi yaratımını fiilen felç ederek, sermaye yoğun sektörler üzerinde 2026 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar sonlandırıcı bir kısıtlama görevi görmektedir.

Türkiye'deki mega müteahhitlik ve ağır inşaat sektöründe –özellikle Yap-İşlet-Devret (BOT) konsorsiyumları, Devlet Su İşleri (DSİ) müteahhitleri ve bağımsız altyapı geliştiricileri– bu makroekonomik yapılandırma, "Girdi Maliyeti Makası" olarak tanımlanan deterministik bir kar marjı çöküşünü tetikliyor. Bu kuruluşlar, katlanarak artan, ABD doları cinsinden işletme giderleri (ithal yapısal çelik, ağır makineler ve petrol bazlı asfalt gibi) ve katı, Türk lirası cinsinden devlet alacakları arasında yapısal olarak sıkışmış durumda. Hazine ve Maliye Bakanlığı, sistemik enflasyonla mücadele etmek için sıkı bir mali sıkılaştırma uygularken, kamu ihale ödemeleri ve ilerleme ödemeleri yapısal gecikmelerle karşılaşılıyor. TCMB kısıtlayıcı tutumu nedeniyle ucuz yerel krediye erişimden mahrum kalan mega müteahhitler, devlet projelerinde operasyonel sürekliliği sağlamak için cezalandırıcı derecede pahalı köprü finansmanı sağlamak zorunda kalıyor ve bu da net kar marjlarını "Ölümcül Ödeme Gücü Bölgesi"ne itiyor. 2026 yılının ilk çeyreğine kadar hayatta kalabilmek için, bu birinci sınıf mühendislik ve müteahhitlik firmaları, likiditenin ve döviz gelirlerinin erişilebilir olduğu uluslararası Mühendislik, Tedarik ve İnşaat (EPC) pazarlarına yönelik operasyonel kapasitelerini agresif bir şekilde yeniden yapılandırmalıdır.

Stagflasyonun yol açtığı bu olumsuz etkiler, başta konut ve ticari bina müteahhitleri olmak üzere, Türk inşaat sektörünün merkezi olmayan katmanları için de aynı derecede yıkıcıdır ve küçük ve orta ölçekli işletme (KOBİ) taşeronlarını etkilemektedir. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın sürdürdüğü yüksek faiz oranları, iç piyasadaki ipotek kredisi üretimini tamamen durdurmuş, yeni konut ve ofis projelerine yönelik perakende talebini ortadan kaldırmıştır. Sonuç olarak, konut inşaatçıları, yüksek likiditeye sahip olmayan, getiri sağlamayan betonarme varlıklar portföylerine sahipken, kısa vadeli borç yükümlülüklerinin de artmasıyla ciddi bir "likidite tuzağına" düşmüştür. KOBİ taşeronları (elektrik, tesisat, ısıtma, havalandırma ve son işlem işleri) bu sistemik felcin en büyük yükünü taşımaktadır; zor durumdaki büyük müteahhitlerin dikte ettiği uzun, tahsil edilemeyen ödeme koşullarıyla boğulurken, aynı zamanda malzeme tedarikçilerinden acil, peşin nakit talepleriyle de karşı karşıya kalmaktadırlar. Bu felaket niteliğindeki işletme sermayesi sürüşmesi, yerel nakit akışı kanamaları ölümcül hale geldikçe, 10. haftanın sonuna kadar sermaye yetersizliği çeken taşeronlar arasında bir dizi iflasın matematiksel olarak garanti altına alınmasını sağlıyor.

İnşaat malzemesi toptancılarını, mühendislik danışmanlık firmalarını ve inşaat hizmeti sağlayıcılarını kapsayan temel tedarik zinciri için AkanakLabs'ın nicel hedefi, **"Darwinci Hayatta Kalma Protokolü"**nün derhal uygulanmasını gerektiriyor. Sipariş defterleri çökerken ve stok taşıma maliyetleri hızla artarken, inşaat toptancıları artık geleneksel hacme dayalı karlılığa güvenemez; acilen fazla stoklarını tasfiye etmeli, nakit ödeme protokollerini sıkı bir şekilde uygulamalı ve aşırı borçlu müteahhitlere verilen kredi hatlarını kesmelidirler. Tüm Türk inşaat ve müteahhitlik ekosistemi, son on yıldaki pasif, beta odaklı "rant arama" modellerini kategorik olarak terk etmelidir. 2026 yılının ilk çeyreğinin sonuna kadar yerleşik "Jeopolitik Stagflasyon" rejiminden sağ çıkmak, titiz bir özgün faktör ayrıştırması, agresif işletme gideri (OpEx) optimizasyonu, spekülative arazi stoklarının hızlı tasfiyesi ve bilançoları eş zamanlı itibari para erozyonundan ve artan makroekonomik sürünmelerden yapısal olarak korumak için EURTRY ve USD/TRY çapraz para birimi riskinden korunma yöntemlerinin dinamik olarak uygulanmasını gerektirmektedir.

2026 yılının 9. haftasında Türk inşaat ve müteahhitlik kuruluşları için sistemik risk profili, "Girdi Maliyeti Makası" ile tasarlanmış **deterministik bir marj çöküşü** ve şiddetli bir **likidite boşluğu** ile tanımlanmaktadır. Yerleşik "Jeopolitik Stagflasyon" rejimi tarafından yapısal olarak kısıtlanan müteahhitler, felç olmuş iç talep ve gecikmiş devlet alacaklarıyla şiddetli bir şekilde çarpışan, ABD doları cinsinden malzeme ve enerji giderlerinde katlanarak artışla karşı karşıyadır. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Lira'yı ithal enflasyona karşı korumak için cezalandırıcı derecede kısıtlayıcı faiz oranlarını sürdürürken, iç ipotek kredisi kullanımı ortadan kalkmış, konut ve ticari inşaatçıları likit olmayan, getiri sağlamayan varlıklar tutan ciddi bir likidite tuzağına düşmüştür. Sonuç olarak, aşırı yüksek köprü finansmanı maliyetlerinden muzdarip mega altyapı konsorsiyumlarından (BOTAŞ/DSI, DHMI projeleri konsorsiyumları) uzun ödeme gecikmeleri nedeniyle ölümcül işletme sermayesi kayıplarıyla karşı karşıya kalan yetersiz sermayeli KOBİ taşeronlarına kadar, tüm sektör matematiksel olarak "Ödeme Gücü Bölgesi"ne itilmekte ve bu da, ardışık iflas döngüsünden kurtulmak için spekülative arazi stoklarının derhal tasfiyesini, sıkı nakit ödeme (COD) protokollerini ve agresif işletme gideri (OpEx) optimizasyonunu zorunlu kılmaktadır.

YASAL UYARI

AkanakLabs haftalık bülteni, AI (Artificial Intelligence/Yapay Zeka) tabanlı modellemeler ve analizler içeren, Quant ve Analistler tarafından hazırlanmış profesyonel bir rapordur, şirketler ve yatırımcıların piyasa asimetrisine karşı korunması ve bilgi edinmesi amaçlıdır. **Analizler ve değerlendirmeler kesinlikle finansal tavsiye değildir.** Rapor, Yönetici Özetleri, ek raporlar, ekler, grafikler ve ilgili tüm analitik veriler dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere bu raporda sunulan içerik, yalnızca bilgilendirme, eğitim ve araştırma amaçlıdır. **Finansal, yatırım, hukuki veya vergi tavsiyesi teşkil etmez ve bu şekilde yorumlanamaz.** Burada yer alan hiçbir şey, **AkanakLabs, AkanakResearch, Akanak & Co.** veya herhangi bir üçüncü taraf hizmet sağlayıcısı tarafından bu veya başka bir yargı bölgesinde herhangi bir menkul kıymet veya diğer finansal araçların (BIST hisseleri, ABD Tahvilleri, Döviz pariteleri, Emtialar, pariteler, coin'ler, cryptocurrency'ler, ABD ve diğer ülke borsaları dahil) alım satımı için bir talep, tavsiye, onay veya teklif teşkil etmez.

AI/Yapay Zeka ve quantitative (Nicel) Analizin Doğası gereği Müşteriler, AkanakLabs tarafından sağlanan öngörülerin, ve içgörülerin profesyonel analistler ve stratejistler tarafından yönetilen tescilli ve patentli AI modelleri, algoritmik simülasyonlar ve nicel çerçevelerden türetildiğini kabul ederler. **İşbu kapsamda raporun, müşterileri Model Limitasyonlarını, Sistemik Riskleri ve Garanti Muafiyetini kabul ederler** ve söz konusu kabul edilen önkoşullar aşağıda tanımlandığı gibidir;

Model Limitasyonları: Nicel modeller ve yapay zeka algoritmaları, geçmiş verilere, olasılıksal varsayımlara ve matematiksel kalıplara dayanır. Geleceği kesin olarak tahmin edemezler.

Sistemik Riskler: Algoritmik stratejiler, aşırı piyasa oynaklığı, "Black Swan/Kara Kuğu" olasılıkları (örneğin jeopolitik şoklar, merkez bankası politika değişiklikleri) veya benzeri görülmemiş korelasyon bozulmaları dönemlerinde sapmalar olabilir veya anomali gözlemlenebilir.

Garanti Muafiyeti: AkanakLabs, herhangi bir algoritmik modelin gelecekte geçmişte olduğu gibi performans göstereceğine dair hiçbir beyanda bulunmaz veya garanti vermez.

Verilerin Doğruluğu: AkanakLabs ve AkanakResearch profesyonel kaynaklardan (örneğin Bloomberg, Reuters, Merkez Bankası verileri) ve titiz doğrulama süreçlerinden yararlansa da sağlanan bilgilerin doğruluğunu, piyasadaki elektronik veri transferlerindeki arıza, sorun ve gecikme olasılıkları nedeni ve olası eksiklikler veya güncelleme hataları olasılığına karşı garanti edilemez. Piyasa verileri önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

RAPOR MÜŞTERİLERİ İŞBU RAPORU EDİNEREK VE/VEYA ERİŞEREK, SORUMLULUK REDDİ BEYANINI OKUDUĞUNU, ANLADIĞINI VE BUNA BAĞLI KALMAYI KABUL EDER. TİCARET FAALİYETLERİNİZ SONUCU OLUŞABİLECEK HERHANGİ BİR KAYIPTAN PARA ANALİZ SORUMLU TUTULAMAZ.



AkanakLabs

2026

**Profesyonel/Kurumsal
Yatırım Raporu**

Onto AI Labs

www.ontoailabs.com

www.akanaklabs.com www.akanakresearch.com

www.akanak.com

www.paraanaliz.com

AkanakLabs Pro