

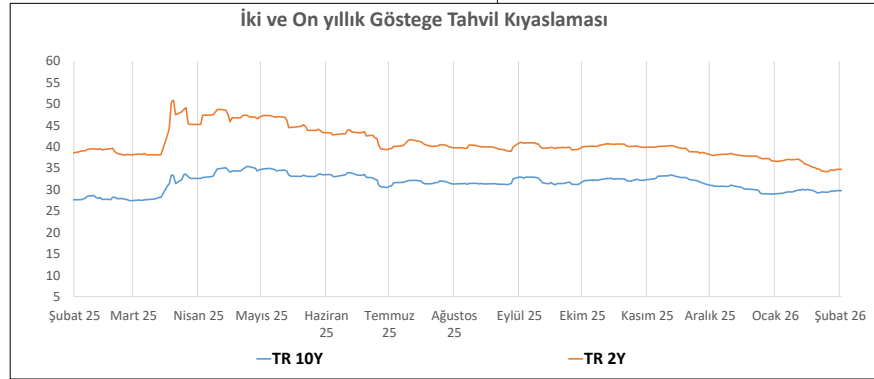
HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

04/02/2026

OYAK YATIRIM

Günün Yorumu

Yurt içi piyasalarda dün gerçekleşen işlemlerde iki yıllık gösterge tahvil faizi %34,70 ve on yıllık tahvil faizi %29,74 bileşik seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Hazine'nin beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %5,40, on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,60 ve beş yıllık ülke risk primimiz ise 215 baz puan seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL bu sabah 43,50 seviyesinden işlem görüyor. Yurt içi piyasalarda dün açıklanan ocak ayı manşet TÜFE enflasyonu aylık bazda %4,2 beklentilerine karşılık %4,84 açıklandı. Hazine dün 1,37 milyar tutarında ABD doları cinsi devlet tahvili ve 420 milyon tutarında ABD doları cinsi kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Ayrıca TCMB EURO cinsi 8 yıl vadeli benchmark tahvil ihracı için talep topladı, getiri oranı %5,20 olarak kesinleşti. Yurt dışı piyasalarda dün gerçekleşen işlemlerde ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,27, Dolar Endeksi 97,3 seviyesinden işlem gördü. Bu sabah Brent petrol 67,6 USD ve altın ons ise 5087 seviyesinden işlem görüyor. Bugün yurt içi piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. Yurt dışı piyasalarda ise ABD ve Euro Bölgesi Hizmet PMI verileri takip edilecek.



Piyasalar

Piyasa Özeti	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Repo O/N	36.95	28	-93	-776
TPP O/N	37.94	49	-145	-665
TLREF O/N	36.96	29.58	-91	-763
CDS	215	2	11	-40

Parite Verileri	Son	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
USD/TRY	43.49	0.19	1.27	21.03
EUR/TRY	51.32	-1.08	1.53	37.70
TRY SEPET	47.48	-0.30	1.63	29.75
EUR/USD	1.18	-1.26	0.29	13.80
USD/JPY	155.93	1.90	-0.24	0.78
GBP/USD	1.37	-0.61	1.46	9.72
USD/ZAR	15.98	-0.10	-3.94	-14.53
USD/BRL	5.21	-0.80	-5.23	-9.85
USD/RUB	76.92	0.71	-3.61	-23.05

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Türkiye 2 Y	34.70	40	-248	-384
Türkiye 10 Y	29.74	32	75	215
USBOND 2 Y	3.59	-1	12	-69
USBOND 10 Y	4.30	6	17	-30
GERBOND 2Y	2.11	0	-2	4
GERBOND 10Y	2.89	1	4	47

Emtia Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
BRENT PETROL	66.62	1.16	4.99	-9.48
Altın(USD/ONS)	4901	-170.65	535.02	2058.28

* Yukarıdaki veriler, bir iş günü önce saat 18:00 itibarıyla güncellenmiştir.

Ajanda

4 Şubat 26

Japonya Hizmet PMI
Almanya Hizmet PMI
Euro Bölgesi Hizmet PMI
ABD ISM Hizmet PMI

3 Şubat 26

AMB Toplantısı
İngiltere M.B. Toplantısı
Euro Bölgesi Perakende Satışlar

FİNANSMAN PROGRAMI VE İHALE SONUÇLARI ŞUBAT 2026

ISIN KODU	KIYMET TÜRÜ	VADE	İHALE TARİHİ	İTFA TARİHİ	ORT. BİLEŞİK	TOPLAM SATIŞ TL	ROT SATIŞ TL	KARŞILAMA ORANI	ÖNCEKİ İHALE TARİHİ	ÖNCEKİ FAİZ	ÖNCEKİ TOPLAM SATIŞ
TRT030227F18	ABD Doları Cinsli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	1 Yıl/ 364 Gün /Doğrudan Satış	03/02/2026	03/02/2027		\$ 1,373,586,000.00					
TRD030227F16	ABD Doları Cinsli Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli	1 Yıl/ 364 Gün /Doğrudan Satış	03/02/2026	03/02/2027		\$ 420,300,000.00					
TRT090130T12	TLREF'E Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	4 Yıl/1428 Gün/Yeniden İhraç	09/02/2026	09/01/2030						41.05%	76,577,338,652
TRT021030T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	5 Yıl /1694 Gün/Yeniden İhraç	09/02/2026	02/10/2030						32.81%	71,408,616,933
TRT060127T10	Hazine Bonosu	11 Ay / 329 Gün /Yeniden İhraç	10/02/2026	06/01/2027						36.64%	55,038,404,120
	Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	5 Yıl /1820 Gün /Doğrudan Satış	10/02/2026	05/02/2031							
TRT131027T36	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	2 Yıl /602 Gün/ Yeniden İhraç	16/02/2026	13/10/2027						36.87%	59,737,671,330
TRT080131T12	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	5 Yıl /1785 Gün/ Yeniden İhraç	17/02/2026	08/01/2031						(Reel /) 5.37	22,650,108,995
	Altın Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	1.5 Yıl /546 Gün /Doğrudan Satış	17/02/2026	18/08/2027							
	Altına Dayalı Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli	1.5 Yıl /546 Gün /Doğrudan Satış	17/02/2026	18/08/2027							

TCMB 2026 YILI TAKVİMİ

Para Politikası Toplantıları	Enflasyon Raporu	Finansal İstikrar Raporu
12 Mart 2026 Perşembe	12 Şubat 2026 Perşembe	22 Mayıs 2026 Cuma
22 Nisan 2026 Çarşamba	14 Mayıs 2026 Perşembe	27 Kasım 2026 Cuma
11 Haziran 2026 Perşembe	13 Ağustos 2026 Perşembe	
23 Temmuz 2026 Perşembe	12 Kasım 2026 Perşembe	
10 Eylül 2026 Perşembe		
22 Ekim 2026 Perşembe		

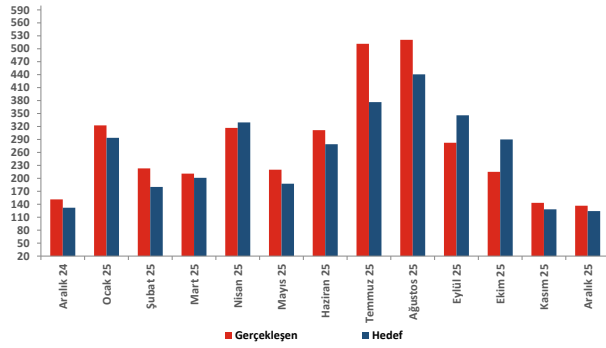
HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI

Şubat 26	Milyar TL
Ödemeler	773.30
İç borç Servisi	656.60
Dış Borç Servisi	116.80
Finansman	773.30
Borçlanma Dışı Kaynaklar	248.10
Piyasadan Borçlanma	181.30
Kamudan Borçlanma	44.00
İç Borç çevirme oranı	80%

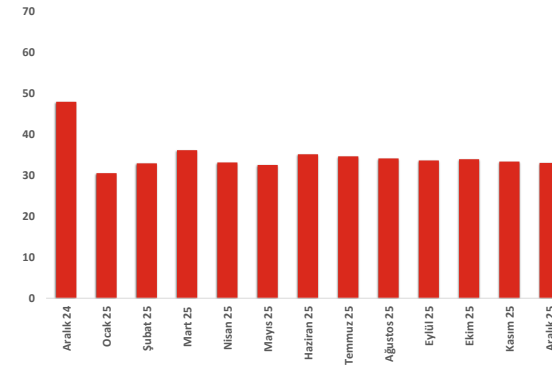
HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

Tarih	Piyasa	Kamu	Toplam
04/02/2026	50,681	-	50,681
11/02/2026	92,418	18,002	110,420
18/02/2026	464,015	26,167	490,181
20/02/2026	4,415	-	4,415
Toplam	612,233	44,350	656,584

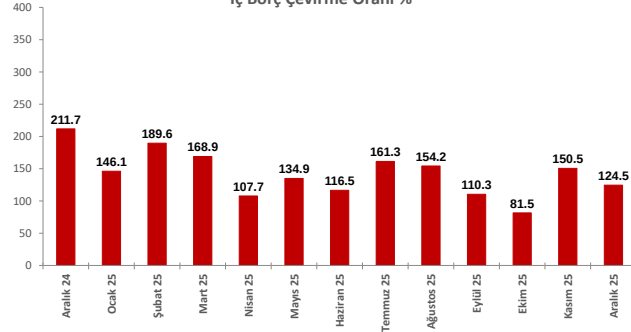
Aylık Borçlanma (Milyar TL)



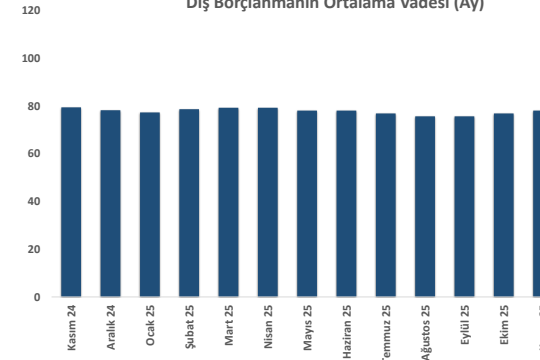
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



İç Borç Çevirme Oranı %



Dış Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



OYAK YATIRIM Hazine Müdürlüğü
hazinedepartmani@oyakyatirim.com.tr

Deniz KUMCUOĞLU	Grup Müdürü	0 212 319 12 95	deniz.kumcuoglu@oyakyatirim.com.tr
Buket AKTAŞ	Müdür	0 212 319 12 75	buket.aktas@oyakyatirim.com.tr
Hüseyin ÇİMEN	Müdür	0 212 319 12 96	huseyin.cimen@oyakyatirim.com.tr
Serpil GÜRSOY	Kıdemli Uzman	0 212 319 12 97	serpil.gursoy@oyakyatirim.com.tr
Zafer Öksüz	Kıdemli Uzman	0 212 319 13 44	zafer.oksuz@oyakyatirim.com.tr
Dinçer Ayazgün	Uzman	0 212 319 12 38	dincer.ayazgun@oyakyatirim.com.tr
Samican Özbek	Uzman	0 212 319 12 83	samican.ozbek@oyakyatirim.com.tr

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.