

## HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

10/02/2026

OYAK YATIRIM

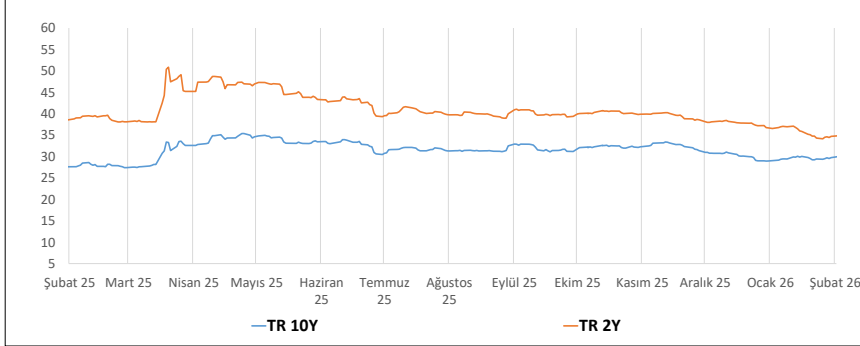
### Günün Yorumu

Yurt içi piyasalarda Hazine, dün gerçekleştirdiği 4 yıl vadeli TLREF endeksli tahvilin yeniden ihracında ROT dahil 61,8 milyar TL borçlandı, ihalede bileşik faiz %40,54 seviyesinde oluştu. 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracında ise ROT dahil 43,9 milyar TL borçlandı, ihalede bileşik faiz %32,86 seviyesinde oluştu. Yurt içi piyasalarda gerçekleşen işlemlerde iki yıllık gösterge tahvil faizi %35,20 ve on yıllık tahvil faizi %30,19 bileşik seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Hazine'nin beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %5,40, on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,50 ve beş yıllık ülke risk primimiz ise 216 baz puan seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL bu sabah 43,61 seviyesinden işlem görüyor.

Yurt dışı piyasalarda dün gerçekleşen işlemlerde ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,19, Dolar Endeksi 96,8 seviyesinden işlem gördü. Bu sabah Brent petrol 68,6 USD ve altın ons ise 5032 seviyesinden işlem görüyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretim verisi açıklanacak ayrıca Hazine, 11 ay vadeli bononun yeniden ihracını gerçekleştirecek. Yurt dışı piyasalarda ise ABD'de perakende satış rakamları takip edilecek.

İki ve On yıllık Göstege Tahvil Kıyaslaması



### Piyasalar

| Piyasa Özeti | Son   | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (Bps) |
|--------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| Repo O/N     | 36.94 | 9                   | -85              | -766              |
| TPP O/N      | 37.78 | 10                  | -161             | -684              |
| TLREF O/N    | 36.94 | 9.63                | -85              | -765              |
| CDS          | 216   | -1                  | 9                | -37               |

| Parite Verileri | Son    | Haftalık Değ. % | Aylık Değ. % | Yıllık Değ. % |
|-----------------|--------|-----------------|--------------|---------------|
| USD/TRY         | 43.59  | 0.24            | 1.30         | 21.12         |
| EUR/TRY         | 51.96  | 1.01            | 3.31         | 39.94         |
| TRY SEPET       | 47.77  | 0.72            | 2.41         | 30.58         |
| EUR/USD         | 1.19   | 0.77            | 2.01         | 15.46         |
| USD/JPY         | 155.61 | 0.21            | -0.78        | 2.63          |
| GBP/USD         | 1.36   | -0.14           | 1.35         | 10.12         |
| USD/ZAR         | 15.96  | -0.38           | -2.94        | -13.30        |
| USD/BRL         | 5.20   | -1.20           | -4.20        | -10.12        |
| USD/RUB         | 77.42  | 1.00            | -4.54        | -20.59        |

| Tahvil Verileri | Son   | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (Bps) |
|-----------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| Türkiye 2 Y     | 35.20 | 76                  | -147             | -384              |
| Türkiye 10 Y    | 30.19 | 66                  | 123              | 221               |
| USBOND 2 Y      | 3.49  | -6                  | 2                | -79               |
| USBOND 10 Y     | 4.22  | -3                  | 4                | -27               |
| GERBOND 2Y      | 2.09  | -1                  | -5               | 4                 |
| GERBOND 10Y     | 2.86  | -1                  | -3               | 48                |

| Emtia Verileri | Son   | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (Bps) |
|----------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| BRENT PETROL   | 67.70 | 1.50                | 6.32             | -7.69             |
| Altın(USD/ONS) | 5032  | 250.53              | 610.52           | 2123.87           |

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

### Ajanda

#### 10 Şubat 26

Türkiye Sanayi Üretimi  
Türkiye İnşaat Maliyeti  
ABD Perakende Satışlar

#### 11 Şubat 26

Türkiye Perakende Satış  
Çin TÜFE  
ABD Tarım Dışı İstihdam

## 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 Cinsi 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 Cinsi Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli | 1 Yıl/ 364 Gün /Doğrudan Satış   | 03/02/2026   | 03/02/2027  |              | \$ 420,300,000.00   |                     |                 |                     |               |                     |
| TRT090130T12 | TLREFE Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli   | 4 Yıl/1428 Gün/Yeniden İhraç     | 09/02/2026   | 09/01/2030  | 40.54%       | ₺ 61,895,974,671.29 | ₺ 14,000,000,000.00 | 56.00%          | 13/01/2026          | 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  | 32.86%       | ₺ 43,969,053,691.50 | ₺ 17,500,000,000.00 | 56.00%          | 06/01/2026          | 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      |
| TRD050231T12 | 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        |                          |                          |

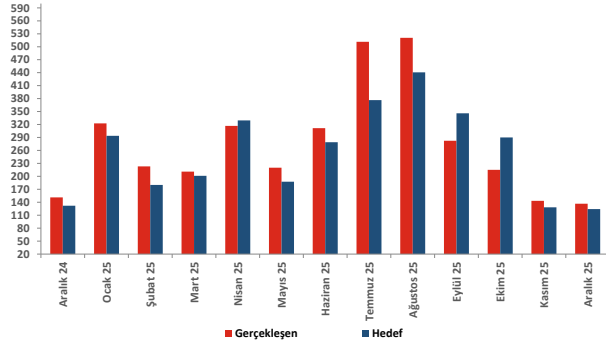
## HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI

| 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%       |

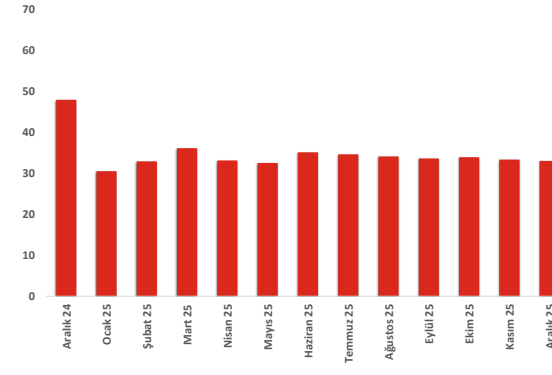
## HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

| 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 |

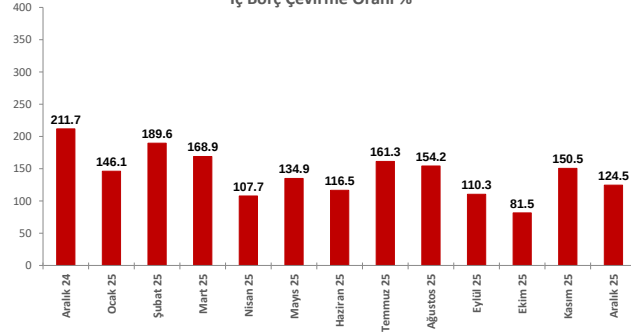
Aylık Borçlanma (Milyar TL)



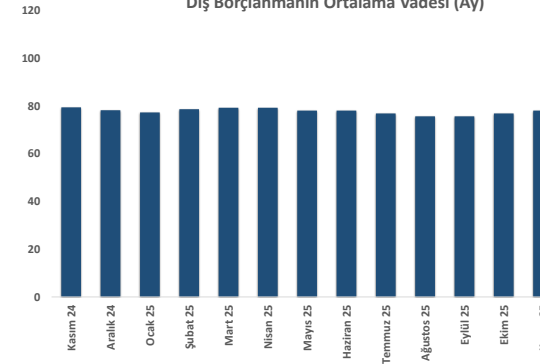
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



İç Borç Çevirme Oranı %



Dış Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



OYAK YATIRIM Hazine Müdürlüğü  
[hazinedepartmani@oyakyatirim.com.tr](mailto:hazinedepartmani@oyakyatirim.com.tr)

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

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.