

26.02.2026

Dün ABD hisseleri teknoloji hisseleri öncülüğünde yükselmeye devam etti.

S&P 500 %0,8, Dow Jones %0,6 ve Nasdaq bileşik %1,3 yükseliş kaydetti. Seans sonrası işlemlerde Nvidia, hem gelir hem de kâr tarafında analist beklentilerini aşmasına rağmen, potansiyel bir "AI balonu"na ilişkin artan kaygılar nedeniyle dalgalı bir seyir izleyerek kazanç ve kayıp arasında gidip geldi. Spot altın bu sabah, 5.190 doların üzerinde, yaklaşık dört haftanın zirvesine yakın seyrediyor. ABD'nin Orta Doğu'daki askerî varlığını artırması, Cenevre'de gerçekleştirilecek nükleer müzakereler öncesinde risk algısını yüksek tutarken; Washington yönetimi İran'ın petrol ve silah ihracatıyla bağlantılı kuruluşlara yaptırım uygulayarak baskıyı artırdı. Buna karşılık, arz fazlası petrol fiyatlarında yukarı yönlü baskıyı dengeliyor. ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) verilerine göre, geçen hafta stoklar 16 milyon varil artarak Şubat 2023'ten bu yana en büyük haftalık yükselişi kaydetti. Bret petrol 71 dolar seviyesinde bulunuyor.

Yurtiçinde Şubat ayı enflasyon anketleri açıklanırken, enflasyonun Şubat ayında %3 olarak gerçekleşmesi ve yıllık enflasyonu %31,6'ya yükseltmesi bekleniyor. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, aylık bazda mevsimsel ve geçici dalgalanmalar görülebileceğini ancak dezenflasyon sürecinin devam ettiğini belirtti.

Yurtiçinde **BIST 100** dün %1,7 düştü. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 7 baz puan artışla %36,28 seviyesine ve **10-yıllık tahvil faizi** 4 baz puan artışla %30,18 seviyesine hafif yükseldi.

Bugün yurtiçinde Ocak ayı dış ticaret verilerini ve yurtdışında ABD'de haftalık işsizlik başvuruları verilerini takip ediyoruz.

Şubat ayı enflasyonu %3 olarak tahmin ediliyor. Matriks tarafından düzenlenen ankete göre, Şubat ayı enflasyonu için tahminler %3,4 ile %2,30 arasında değişirken, medyan tahmin %3,0 oldu. Medya tahmine paralel bir aylık gerçekleşme, yıllık enflasyonu %30,7'den %31,6'ya yükseltecek. Yıllık tahminler de %29,80-%32,08 aralığında dağılıyor. 2026 yılsonu enflasyon için tahminler ise %22,5 ile %25,5 arasında şekillenirken, medyan tahmin %24 seviyesinde oluştu; bir önceki ankette medyan tahmin %23,55 seviyesindeydi. Şubat TÜFE ve ÜFE istatistikleri 3 Mart Salı günü açıklanıyor.

BDDK verilerine göre, YP mevduat 1,7 milyar dolar artışla 265 milyar dolara yükseldi. BDDK günlük verilerine göre, 13-20 Şubat haftasında YP mevduat 1,7 milyar dolar artışla 264,8 milyar dolara yükseldi. YP mevduat artışı, gerçek kişilerde 1,8 milyar dolar, tüzel kişilerde 97 milyon dolar oldu. Altın fiyatının %1,3 yükseldiği haftada artışın daha çok fiyat etkisinden kaynaklanmış olacağı düşünülüyor.

Şubat ayı Ekonomik Güven Endeksi bugün açıklanıyor. Ekonomik Güven Endeksi ocak ayında önceki aya kıyasla değişmeyerek 99,4 değerini almıştı.

Ocak ayı Dış Ticaret verileri bugün açıklanıyor. Ocak ayı Gümrük Bakanlığı verilerine göre, ihracat %3,9 azalışla 20,3 milyar dolar ve ithalat yatay kalarak 28,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Geçen yıl Ocak ayında 7,5 milyar dolar olan dış ticaret açığı, bu yıl Ocak ayında %11,2 artarak 8,3 milyar dolara yükseldi.

| Endeks | Kapanış | Gün. Değ.% | | |
|-------------------------------|---------|------------|----------|----------|
| BIST 100 | 13.810 | -1,71 | | |
| BIST Banka | 20.356 | -0,56 | | |
| BIST Sınai | 16.675 | -1,82 | | |
| VIOP | Kapanış | Gün. Değ.% | | |
| XU030 Şubat | 15.470 | -1,53 | | |
| XU030 Nisan | 16.087 | -1,49 | | |
| Dolar/TL Şubat | 44,12 | -0,04 | | |
| Para Piyasaları | Son | Gün. Değ.% | | |
| Dolar/TL | 43,78 | 0,04 | | |
| Euro/TL | 51,58 | 0,34 | | |
| TLREF | 36,78% | -0,15 | | |
| 2 Yıllık Tahvil | 36,21% | 0,00 | | |
| 10 Yıllık Tahvil | 30,18% | 0,13 | | |
| Yurt Dışı Borsalar | Kapanış | Gün. Değ.% | | |
| DOW JONES | 49.428 | 0,51 | | |
| S&P 500 | 6.940 | 0,72 | | |
| NASDAQ | 25.284 | 1,23 | | |
| DAX | 25.171 | 0,74 | | |
| Pariteler | Son | Gün. Değ.% | | |
| EUR/USD | 1,1811 | 0,30 | | |
| USD/JPY | 156,27 | 0,25 | | |
| GBP/USD | 1,3561 | 0,47 | | |
| DXY | 97,65 | 0,00 | | |
| Emtia Piyasaları | Son | Gün. Değ.% | | |
| Altın (Ons) | 5.214 | 0,96 | | |
| Gümüş (Ons) | 90,72 | 3,92 | | |
| Brent | 70,64 | -0,90 | | |
| Makroekonomik Veriler | | | | |
| 25-Şub-26 | | Gerç. | Bek. | Önc. |
| ALM GSYH, çeyrekse | 4Ç25 | 0.3% | 0.3% | 0.0% |
| AB TÜFE, yıllık | Oca | 1.7% | 1.7% | 2.0% |
| 26-Şub-26 | | Saat | Bek. | Önc. |
| TR Dış Ticaret Dengesi, \$ | Oca | 10:00 | -8.3 mlr | -7.5 mlr |
| TR Ekonomik Güven Endek | Şub | 10:00 | - | 99.4 |
| AB Ekonomik Güven Endek | Şub | 13:00 | - | 99.4 |
| ABD Haftalık İşsizlik Maaş | B21 Şub | 16:30 | 211 bin | 206 bin |
| ABD Fed Üyesi Bowman konuşmas | 18:00 | | | |

[Podcast için tıklayın.](#)

Yatırım Stratejimiz

ABD borsaları, Nvidia ve Oracle öncülüğünde yükselişini ikinci işlem gününde de sürdürdü. Nasdaq %1,1, Dow Jones %0,8 ve S&P 500 endeksi %0,8 oranında değer kazandı. Bu iki günlük yükseliş trendi; Pazartesi günü yapay zeka teknolojisine yönelik endişeler ve Başkan Donald Trump'ın gümrük vergilerine ilişkin yarattığı belirsizlikler nedeniyle yaşanan sert düşüşün ardından gelen bir toparlanma süreci olarak kaydedildi. Nvidia %1,4, Salesforce ise %3,4 günlük artışlarla kapanırken; "Muhteşem Yedi" olarak adlandırılan teknoloji devlerinin tamamı yükseliş gösterdi. Oracle, Oppenheimer'in yatırım notunu yükseltmesinin ardından %3 artışla yazılım hisselerindeki toparlanmaya liderlik ederken, iShares Expanded Tech-Software Sector ETF %2 değer kazandı. Nvidia, merakla beklenen mali sonuçlarında kazanç ve gelir beklentilerini aşmasının ardından seans sonrası işlemlerde hafif bir yükseliş kaydetti. Buna karşın Salesforce, 2027 mali yılı için beklentilerin altında kalan bir gelecek öngörüsü açıklamasıyla kapanış sonrası işlemlerde %4'ten fazla değer kaybetti. **Küresel tarafta ise bugün Cenevre'de ABD'li temsilcilerin; Ukrayna, Rusya ve İran heyetleriyle ayrı ayrı yürütecekleri diplomatik temaslar piyasalar tarafından takip edilecek.**

Borsa İstanbul, MSCI endeks değişikliklerine ilişkin gelişmeler ve Morgan Stanley'in yayımladığı raporun etkisiyle diğer gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif ayrıştı. Bugün gerçekleşecek MSCI endeks değişimleri öncesinde, fiili dolaşım oranlarının gerçeği yansıtmadığına yönelik bildirimler doğrultusunda Kiler Holding'in "Small Cap" endeksinde kalacağını açıklanması, benzer bir uygulamanın diğer hisseler de yansiyebileceği endişesini doğurarak satış baskısını tetikledi. Morgan Stanley, Borsa İstanbul'daki son yükselişin kârlılık artışından ziyade çarpan genişlemesi kaynaklı olduğunu ve nihayetinde bir düzeltme ile sonuçlanabilecek bir ralli niteliği taşıdığını ifade etti. Bu değerlendirme piyasadaki satış baskısını artıran temel unsurlardan biri oldu. MSCI tarafında Türkiye'ye yönelik resmi bir uyarı veya düzeltme yayımlanmadığı için mevcut endişelerin sınırlı kalacağını öngörmekle birlikte; Morgan Stanley'in hızlı yükseliş sonrası yüksek çarpanların risk oluşturduğuna dair görüşünü makul karşılıyoruz. **Dünkü geri çekilmenin ardından 13.700 - 14.000 puan aralığındaki denge arayışını takip edeceğiz. Cenevre'de düzenlenecek İran konferansı ve zayıf doların desteklediği küresel risk iştahı, bu dengelenme sürecinin ardından piyasanın yönünü belirleyecektir.**

| Günlük Hisse Önerileri | | | | |
|------------------------|-------|--------------|--------------|-----------|
| Hisse | Son | Alım Aralık | Satım Aralık | Stop-loss |
| ALVES | 3,82 | 3,69 -3,8 | 4,04 -4,17 | 3,44 |
| ASUZU | 69,55 | 68,2 -69 | 71,2 -72,6 | 66,55 |
| CIMSA | 54,00 | 53,35 -53,7 | 54,75 -55,45 | 51,20 |
| KARSN | 10,84 | 10,52 -11,16 | 12,13 -12,46 | 10,23 |

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

ABD gri çimento operasyonlarının katkısını görmeyi beklediğimiz ve Afyon Çimento'dan bu yıl 300 milyon TL temettü geliri elde edecek olan **Çimsa**'yı; kapasite kullanımı %92 ile rekor seviyeye ulaşan, elektrikli ticari araç satışlarındaki artışın desteğiyle güçlü finansal sonuçlar açıklayan **Karsan**'ı; üretim hacmindeki büyümenin katkısıyla operasyonel ivmesini artıran **Anadolu Isuzu**'yu; bakır fiyatlarında yeniden yükseliş yaşanmasına karşılık yüksek bakır stoku taşıyan **Alves Kablo**'yu önerilerimiz arasında yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

ISBIR: Balıkesir'de kurulu gücü 5,1 MWp olan GES yatırımı yapılacaktır. Yatırım ile ilgili panel tedariki, EPC firması anlaşması, invertör ve enerji nakil hattı anlaşmaları yapılmış olup, toplam yatırım tutarı 2,765,000 EUR + KDV olacaktır. Yatırımın Haziran 2026 sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

EBEBK: Tuna Çocuk Gereçleri Anonim Şirketi'nin üretime dair operasyonlarının durdurulmasına karar vermiştir. Uşak ili Banaz ilçesinde satın alınan arsa üzerine planlanan lojistik depo yatırımından, nakit akışı ve öz varlık kullanımına ilişkin ekonomik parametrelerdeki değişimlerin şirketi verimli nakit üretimi odağından uzaklaştıracağı değerlendirilerek vazgeçilmiş olup, söz konusu arsanın alternatif kullanımına yönelik çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir.

KRVGD: Uçantay Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait Manisa Organize Sanayi Bölgesi'ndeki üretim tesisinde meydana gelen yangın sonrasında sigorta şirketi tarafından 2.500.000 ABD Doları tutarında avans ödemesi alınmıştır..

GESAN: Fernas Şirketler Grubu bünyesindeki Nas Enerji A.Ş. ile "ARAKONAK 1 ve ARAKONAK 2 Arazi Üstü Güneş Enerjisi Santrali Şalt Sahası Anahtar Teslim Yapım İş'i" kapsamında 3.000.000 ABD Doları (güncel USD/TL kuru ile 131.550.000 TL) bedelli sözleşme imzalanmıştır.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com