

2.03.2026

Cumartesi sabahı başlayan ABD ve İsrail'in İran saldırılarında dini lider Hamaney'in ölümü ve İran'ın ABD üslerine füze saldırısının ardından, çatışmaların ne kadar süreceği izleniyor. ABD başkanı Trump, saldırıların dört hafta sürebileceğini söylerken, Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin yavaşladığı, tamamen kapatılması durumunda enerji fiyatlarının seyri izleniyor. Cuma günü 72 dolar civarında olan Brent petrol, Bu sabah 79 doların üzerine çıktıktan sonra 77 dolar civarında seyreliyor. Spot altın, %1,3 artışla 5.350 dolar ve gümüş 93,6 dolar ile yatay seyreliyor.

Jeopolitik gelişmelerin ardından, ekonomi yönetimi bir dizi tedbiren önlem açıkladı. Buna göre, 1-haftalık repo ihaleleri iptal edilirken, piyasadaki 17 milyar dolar tutarında fazla likidite dikkate alındığında, ağırlıklı ortalama fonlamanın koridorun üst sınırı olan %40 seviyesine doğru kademeli olarak yükselmesi bekleniyor. Diğer taraftan, döviz talebine karşı, TL uzlaşmalı döviz satım ihaleleri de başlıyor. Bu önlemler ile beraber, TCMB'nin 12-Mart toplantısında politika faizini sabit tutma olasılığı artmış görünüyor.

Jeopolitik gelişmelerin petrol fiyatı üzerinden enflasyon ve cari açık etkisine bakıldığında, TCMB'nin son çalışmasına göre, ham petrol fiyatında %10'luk bir artışın tüketici enflasyonunu 1 puan yükselttiği ve her 10 dolarlık petrol fiyatı artışının cari açık üzerindeki etkisinin ise 2,6 milyar dolar olduğu paylaşılmıştı. Ancak sadece petrol fiyatı değil, doğal gaz fiyatlarının da artması durumunda, enerji fiyatlarındaki %10 artışın net enerji ithalatında 4,5-5,0 milyar dolar artış yaptığını not ediyoruz. Diğer taraftan, İran'dan gelen turist sayısının toplam ziyaretçi sayısının %5,8'ini oluşturması ve Türkiye'nin turizm ülkesi olması nedeniyle, bölgedeki gerginliğin turizm gelirlerinde bir yavaşlamaya neden olabileceğini izliyoruz.

Finansal İstikrar Komitesi, bölgedeki jeopolitik gerginlik sonrasında dün toplandı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek başkanlığında toplanan komite, Türkiye ekonomisinin dış şoklara karşı dirençli olduğunu; finansal sistemin riskleri yönetecek kapasite olduğunu; gerekli görülmesi durumunda tüm tedbirlerin hazır olduğunu ve kararlılıkla hayata geçirileceğini belirtti.

TCMB, 1-haftalık repo işlemlerini durdurdu. TCMB, finansal piyasalardaki gelişmeler karşısında, 1-haftalık repo ihalelerine bir süreliğine ara verildiğini açıkladı. Böylece, %37 seviyesinden olan ortalama fonlama oranı, kademeli olarak gecelik borç verme faizi olan %40'a doğru yükselecek.

TCMB, banka bünyesinde Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerinin başlatılacağını açıkladı. TCMB, döviz piyasasının sağlıklı çalışması, döviz kurlarında gözlenebilecek oynaklıkların engellenmesi ve döviz likiditesinin dengelenmesi amacıyla TCMB nezdinde Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlanacağını belirtti.

SPK, 6 Mart seans sonuna kadar borsada açığa satışa yasak kararı alındığını duyurdu. Jeopolitik gerginlik ve çatışmaların sermaye piyasasına olası etkilerinin sınırlandırılması amacıyla, 02.03.2026 tarihinden 06.03.2026 tarihi seans sonuna kadar, Borsa İstanbul pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına, kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına karar verildiği açıklandı.

Borsa İstanbul, 1 Mart tarihli kararıyla Pay Piyasasında emir/işlem oranı ikinci bir duyuruya kadar 5:1'den 3:1'e düşürüldü.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.718	-1,16
BIST Banka	20.287	-1,71
BIST Sınai	16.668	-0,32
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	16.014	-1,07
XU030 Haziran	16.014	-1,07
Dolar/TL Mart	43,84	-0,07
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,79	0,12
Euro/TL	51,63	0,09
TLREF	36,87%	0,30
2 Yıllık Tahvil	36,53%	0,77
10 Yıllık Tahvil	30,12%	0,17
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	48.978	-1,05
S&P 500	6.879	-0,43
NASDAQ	22.668	-0,92
DAX	25.284	-0,02
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1816	0,12
USD/JPY	156,17	0,03
GBP/USD	1,3477	-0,10
DX	97,65	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	5.280	1,58
Gümüş (Ons)	93,81	5,59
Brent	73,01	2,74

Makroekonomik Veriler					
27-Şub-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	İşsizlik Oranı	Oca	8.1%	-	7.7%
ALM	İşsizlik Oranı	Şub	6.3%	6.3%	6.3%
ALM	TÜFE, yıllık	Şub	1.9%	2.0%	2.1%
AB	ECB Enflasyon Beklentisi	Şub	2.6%	-	2.8%
ABD	ÜFE, yıllık	Oca	0.5%	0.3%	0.4%
ABD	Chicago PMI	Şub	57.7	52.8	54.0
02-Mart-26		Saat	Bek.	Önc.	
TR	GSYH, yıllık büyüme	4Ç25	10:00	3.7%	3.7%
TR	İmalat PMI	Şub	10:00	-	48.1
ALM	Perakende Satışlar	Oca	10:00	0.0%	0.8%
ALM	İmalat PMI	Şub	11:55	50.7	50.7
AB	İmalat PMI	Şub	12:00	50.8	50.8
ABD	İmalat PMI	Şub	17:45	51.4	51.2
ABD	ISM İmalat	Şub	18:00	51.5	52.6

2025 4.çeyrek GSYH verisi bugün açıklanıyor. Türkiye ekonomisinin 4.çeyrekte yıllık %3,7 büyüdüğü tahmin ediliyor. Matriks Haber'in anketine göre, medyan tahmin 2025 yılı 4. Çeyrek GSYH büyümesi için çeyreklik bazda %0,5, yıllık bazda %3,7 büyümeye işaret etti. En yüksek ve en düşük tahminler çeyreklik bazda %1,0 artış ve %0,5 düşüş, yıllık bazda ise %4,2 ve %2,7 artış olarak gerçekleşti. 2025 yıl geneli için medyan tahmin %3,7 ve 2026 yılı için medyan tahmin %4,0 olarak oluştu.

Türk-İş verilerine göre, açlık sınırı şubat ayında %3,66 artışla 32.365,44 TL'ye yükseldi. 2026 yılının tamamı için belirlenen net asgari ücret seviyesi (28.075,5 TL) bu değerin %13 altında kaldı. Geçen yıl aynı ayda açlık sınırında %5,39 artışa karşılık, bu yıl %3,66 yükseliş ile yıllık gıda enflasyonu %38,77 seviyesine geriledi. Ocak ayında artış %3,58 olmuş, TÜİK'in açıkladığı gıda fiyat endeksi ise %6,59 artmıştı. Şubat ayı enflasyon verileri yarın açıklanacak. 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.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Cuma günü beklentilerin üzerinde gelen ABD ÜFE verisi, ABD'de enflasyonun yeniden tırmanabileceği endişesini artırarak hisse senetlerinde satış baskısına yol açtı. S&P 500 %1,05, Dow Jones Industrial Average %0,92 ve Nasdaq Composite %0,43 düşüşle günü tamamlarken, Şubat ayında özellikle yapay zekânın ekonomik etkilerine yönelik artan endişeler nedeniyle S&P 500 ve Nasdaq genel olarak negatif bir seyir izledi. Nvidia, Perşembe günü %5'lik düşüşün ardından Cuma günü de %4 gerileyerek finansal sonuçları sonrasında geçen hafta ABD endeksleri üzerinde baskı yarattı. Nasdaq, Şubat ayında %3'ün üzerinde gerileyerek geçen Mart'tan bu yana en kötü aylık performansını kaydetti. iShares Teknoloji-Yazılım ETF'i ay boyunca yaklaşık %10 düşerken, yıl başından bu yana kayıplarını %23'e yaklaştırdı. Aynı dönemde S&P 500 yaklaşık %1 değer kaybederken, Dow Jones yaklaşık %0,2 yükseliş kaydetti. Karamsar havayı güçlendiren unsur, Ocak ayı ÜFE'nin beklentilerin üzerinde gelmesi oldu. Manşet PPI aylık %0,5 artarak %0,3'lük beklentiye aşarken, çekirdek ÜFE'de %0,8 ile tahminlerin oldukça üzerinde gerçekleşerek enflasyon baskılarının sürdüğüne işaret etti. **Hafta sonu İran'a yönelik harekâtın ABD borsalarına etkisi; artan enflasyon beklentileri ve bunun Fed'in faiz kararlarına yansımaları üzerinden şekillenecektir. Jeopolitik risklerin dolar talebini artıracakken, petrolde yaşanacak her 10 dolarlık artışın yaklaşık 0,2 puanlık enflasyonist etki yaratması, Fed'in faiz indirimi beklentilerini teke düşürebilir.** Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler ise küresel piyasalar tarafından yakından takip edilecektir.

Borsa İstanbul, Aralık ayından bu yana ilk kez iki hafta üst üste negatif kapanış yaparak Şubat ayını %1,55 kayıpla tamamladı. Piyasaların fiyatladığı temel risk, İran'la yürütülen müzakerelerin başarısızlıkla sonuçlanması ve sürecin askeri müdahaleye evrilmeydi; nitekim hafta sonunda gerçekleştirilen geniş çaplı operasyonla korkulan oldu. Küresel piyasalar açısından temel risk Hürmüz Boğazı'nın kapatılmasıydı; nitekim o riskte gerçekleşti. Brent Petrol'de her 10 dolarda artış Türkiye'de enflasyonu 1 puan artıracakken, doğalgaz ve yan etkiler ile %1,5 net etki gerçekleşebilir. İTO Şubat ayı enflasyonu gıda fiyatlarında %6.87 artış kaynaklı Şubat ayında %3.85 artmıştır. Gıda fiyatlarında artış Salı günü açıklanacak TÜFE'nin %3 üzerinde çıkma olasılığını artırmıştır. **TCMB, döviz talebinde oluşabilecek artışı ve gıda ile enerji fiyatlarına ilişkin belirsizliklerin enflasyonist etkilerini sınırlamak amacıyla haftalık repo ihalelerine son verdi. Fonlama maliyetinin yeniden yükseltilmesi ise 10 Mart toplantısında faiz indirimlerine ara verilebileceğine işaret etti.** Doların küresel ölçekte güç kazanması ve Fed'in faiz indirimi beklentilerine bağlı olarak şekillenecek risk iştahı dikkate alındığında, Türkiye'de olası carry trade pozisyon kapanışlarına karşı TCMB'nin aldığı önlemlerin yeterliliği belirleyici olacaktır. Dün Suudi Arabistan borsası açılıştan %4'ün üzerinde değer kaybetmesine rağmen günü %2,2 düşüşle tamamladı. Umman %1,4, Mısır ise %2,5 kayıpla günü kapattı. SPK'nın hafta boyunca açığa satışı yasaklaması, özkaynak kredi oranında sağlanan esneklik ve açığa satış tuşu kullanımına ilişkin uyarılar, volatilitiyi sınırlamaya yönelik güçlü tedbirler olarak değerlendirilebilir. **Ortadoğu'daki belirsizliğin seyri ve yayılımı sürerken, BIST100'ün dengeleneceği seviye kritik önem taşımaktadır. 13.000–13.150 ana destek bandı üzerinde kalınması ve sürecin bu bölgede dengelenmesi halinde yeniden 14.000 seviyeleri hedeflenebilir; küresel risk iştahının eski normallerine dönmesi durumunda ise 15.000 seviyesi gündeme gelebilir. Buna karşılık 13.000 desteğinin kırılması, sürecin daha uzun soluklu bir düzeltmeye evrilebileceği yönünde fiyatlamalara işaret edecektir.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	322,00	311,5 -318	335,25 -346	304,00
TRALT	61,00	59,65 -60,8	63,35 -64,75	56,65
TRMET	168,80	166,6 -168,5	172,5 -174,6	159,50
TUPRS	218,50	214,5 -216,5	222,5 -226,5	208,50

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

ABD'nin İran'a yönelik olası saldırısının altın talebini artırabileceği beklentisiyle **Türkiye Altın İşletmeleri** ve **Türkiye Anadolu Metal'i**; Hürmüz Boğazı kaynaklı petrol arz riskleri nedeniyle **Tüpraş'ı** ve savunma sanayi temasıyla **Aselsan'ı** günlük hisse önerilerimize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

BTCİM: Sermayesinin %90'ına sahip olduğumuz Batılman Liman İşletmeleri AŞ'nin, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde 31.12.2025 tarihli finansallar esas alınarak tüm aktif ve pasifleriyle tasfiyesiz infisah yoluyla devrolması suretiyle payları Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem gören Lydia Yeşil Enerji Kaynakları AŞ bünyesinde birleşmesine karar verilmiştir.

LYDYE: Lydia Yeşil Enerji Kaynakları AŞ, %90 bağlı ortaklık Batılman Liman İşletmeleri AŞ'yi tüm aktif ve pasifleriyle devralarak birleşme kararı almış, bu kapsamda 1.885.999,48 TL sermaye artırımını yaparak sermayesini 3.777.069,16 TL'ye çıkarma, payları Batılman ortaklarına tahsis etme ve pay başına 14.006,48 TL ayrılma hakkı belirleyerek işlem için SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

GLYHO: Global Ports Holding'in, Ocean Platform Marinas ile kurduğu ortak girişim aracılığıyla Sevilla Kruvaziyer Limanı'nın 25 yıllık işletme imtiyazını ve liman operasyonlarını devralmıştır. Bodrum Yolcu Limanı'nı 27.12.2067'ye kadar işletme hakkına sahip Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri AŞ'deki payını ilave hisse alımıyla %60'tan %90'a yükseltmiştir.

GSDHO: %100 bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V. bünyesindeki Guzide Maritime Limited, 32,76 milyon USD bedelli 42.350 DWT kapasiteli kuru yük gemisinin teslim alımını tamamlayarak "M/V Guzide" adıyla faaliyete başlamıştır.

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 dayanarak 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