

23 Şubat 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Günlük Strateji

ABD Borsaları, Cuma gününü dalgalı bir seyir sonrası yükselişle tamamladı. ABD Yüksek Mahkemesi'nin Başkan Trump'ın acil durum kapsamında uyguladığı küresel gümrük vergilerini 6-3 oyla iptal etmesi, özellikle ticarete duyarlı sektörlerde rahatlamaya rallisine yol açtı. Kararın ardından S&P 500, Nasdaq ve Dow Jones günü artıda kapattırken; S&P 400 Orta Ölçekli Endeksi, S&P 500 Sanayi Endeksi ve S&P 500 Eşit Ağırlıklı Endeksi rekor kapanış seviyelerine ulaştı. Karar sonrası perakende ve sanayi hisseleri öne çıktı. Williams-Sonoma yükselirken, SPDR Perakende ETF'si (XRT) %0,73 prim yaptı. Amazon ithalat maliyetlerine yönelik baskının azalmasıyla %2, Alphabet ise yaklaşık %4 değer kazandı. Buna karşılık altın madencisi Newmont, üretim beklentisini düşürmesinin ardından %4 geriledi. Makro tarafta 4. çeyrek büyüme verisi %1,4 ile beklentilerin altında kalarak ekonomik aktivitede belirgin yavaşlamaya işaret etti. Aynı gün açıklanan çekirdek PCE verisi ise aylık %0,4 artışla tahminlerin üzerinde gerçekleşti ve yıllık bazda %3 seviyesinde kaldı. Enflasyonun dirençli seyri, Fed'in faiz indirim sürecinde temkinli kalabileceğine işaret ederken; piyasa karar sonrası oluşan iyimserliği büyüme ve enflasyon görünümüyle birlikte dengelemeye çalıştı. Genel görünümde, mahkeme kararı kısa vadede risk iştahını desteklerken; zayıf büyüme ve yüksek enflasyon kombinasyonu piyasada dalgalı seyrin sürebileceğine işaret ediyor. Cuma günkü işlemlerde S&P 500 %0,69, Nasdaq 100 endeksi %0,87 ve Dow Jones %0,47 oranında değer kazandı.

Makro tarafta, ABD'de Fed'in enflasyon göstergesi olarak yakından izlediği PCE verisi beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Aralık ayında manşet PCE aylık bazda %0,4 artarken (beklenti %0,3), yıllık bazda %2,9'a yükseldi (beklenti %2,8). Çekirdek PCE de aylık %0,4 artışla beklentileri aşarken, yıllık bazda %3,0 seviyesine yükseldi. Veriler, enflasyonist baskıların öngörülenden daha dirençli olduğuna işaret etti. Bununla birlikte ABD ekonomisi 4. çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %2,8 büyüdü. Piyasa beklentisi de %2,8 seviyesindeydi. Üçüncü çeyrekte büyüme %4,4 ile daha güçlü gerçekleşmişti. 2025 yılı genelinde reel GSYİH artışı %2,2 olurken, 2024'te bu oran %2,8 seviyesindeydi. Büyümede ivme kaybı dikkat çekerken, dış ticaret ve iç talep kompozisyonu yakından izleniyor. PCE verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi, Fed'in faiz indirim sürecine yönelik beklentileri sınırlayabilecek nitelikte.

Avrupa Borsaları, Cuma gününü yükselişle tamamladı. Güçlü şirket sonuçları ve yapay zekâyâ yönelik endişelerin azalması risk iştahını desteklerken, ABD-İran hattında artan jeopolitik gerilimler yükselişi sınırladı. DAX %0,87, FTSE 100 %0,56 ve CAC 40 %1,39 artışı günü kapattı. Şirketler tarafında Almanya'da Deutsche Bank %2,10 ve Daimler Truck %1,64 yükselirken, Bayer %4,16 değer kaybetti. Londra'da British American Tobacco %2,15 ve Prudential %1,71 prim yaptı. Fransa'da Air Liquide %4,80 ve Saint-Gobain %3,08 yükselirken, Orange %2,15 geriledi. Makro tarafta İngiltere'de Ocak ayı bütçe fazlası 30,4 milyar sterlin ile rekor seviyeye ulaştı. Perakende satışlar aylık %1,8 artarak beklentileri aştı. Almanya'da üretici fiyatları yıllık %3,0 düşerek deflasyon sürecinin sürdüğüne işaret etti. Euro Bölgesi'nde öncü PMI verisi 51,9 ile son üç ayın en yüksek seviyesine çıkarak özel sektörde ılımlı büyümeye işaret etti. Genel görünümde, güçlü makro veriler ve şirket kârları Avrupa piyasalarını desteklerken, jeopolitik riskler fiyatlamalarda temkinli duruşun korunmasına neden oluyor. Euro Stoxx 50 endeksi Cuma günkü işlemlerde %0,52 oranında değer kaybetti.

Yurtiçinde Yurt içinde Şubat ayına ilişkin imalat sanayi kapasite kullanım oranı %73,5'e geriledi (Ocak: %74,1). Veri, sanayi sektöründe üretim tarafında momentum kaybına ve ekonomik aktivitede soğuma eğiliminin sürdüğüne işaret etti.

Güne Başlarken, ABD Yüksek Mahkemesi'nin Trump'ın gümrük vergilerini iptal etmesiyle Wall Street hisseleri dalgalanırken, bu kararın yarattığı politika belirsizliği dolar ve tahvillerin değer kaybetmesine neden oldu. Ticaret anlaşmalarındaki belirsizlik ve ABD-İran geriliminin etkisiyle bu sabah asya borsaları karışık bir görünüme sahip. ABD vadeli endeksleri ise negatif yönde fiyatlanıyor. Dolar endeksi (DXY) şu sıralarda 97,46 ile negatif yönde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,09'da bulunuyor. ONS Altın bu sabah 5160 USD seviyesinde pozitif yönde hareket ediyor. XAGUSD aynı şekilde pozitif yönde hareket ederek şu an 87,04 USD seviyesinde bulunuyor. Brent Petrol bu sabah 70,63 dolar seviyesinde işlem görüyor, USDTRY 43,83 liradan işlem görüyor. Bugün ABD'de Fabrika Siparişleri, Dallas Fed İmalat Endeksi, Yurt içinde ise Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri takip edilecek. BIST100 endeksinde güne pozitif yönde başlanmasını bekliyoruz. Gün içinde 14000-14100 bandının hedeflenmesini, bu seviyenin aşılması durumunda 14400 seviyesinin gündeme gelmesini bekliyoruz.

	Kapanış	Değ%
XU100	13.934,06	0,94
XU030	15.490,94	1,39
XUSIN	16.858,46	0,77
XBANK	19.967,21	1,85
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	240.530	-22,14

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
Dolar/TL	43,99	44,04
BIST-30	15557	15391

	Dün	Önceki
S&P 500	6.909,51	6.861,89
Dow Jones Industrial	49.625,97	49.395,16
NASDAQ 100	25.012,62	24.797,34

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	223	226
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,09	4,08
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	36,29	36,34

Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	97,80	-0,14
Dolar/TL	43,83	0,16
Euro/TL	51,66	0,11
EUR/USD	1,18	-0,12
EUR/GBP	0,87	0,46
GBP/USD	1,35	-0,08
USD/JPY	154,94	-0,10
Altın Gram	7192,31	2,21
Altın ONS	5097,42	1,91
Gümüş Gram	119,26	8,11
Gümüş ONS	84,53	7,80
Brent Petrol	71,22	-0,53

Ekonomik Takvim

10:00	Türkiye, Hizmet, Perakende ve İnşaat Güven Endeksleri
18:00	ABD, Fabrika Siparişleri

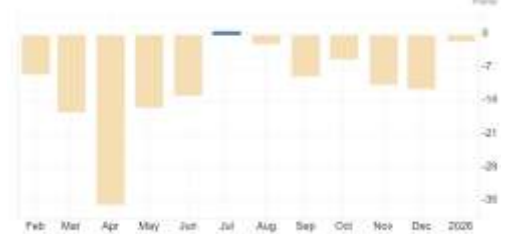
Piyasalarda Bugün

ABD’de bugün aralık ayına ilişkin fabrika siparişleri verisi takip edilecek; kasım ayında siparişler aylık bazda %2,7 artış göstermişti. Güçlü artış, imalat talebinde toparlanmaya işaret ederken, aralık verisi üretim ve yatırım eğilimlerinin yılın son ayında nasıl şekillendiğini göstermesi açısından yakından izlenecek. Veri, sanayi faaliyetlerinin büyüme görünümüne katkısını değerlendirmek açısından da önem taşıyacak.

ABD – Fabrika Siparişleri



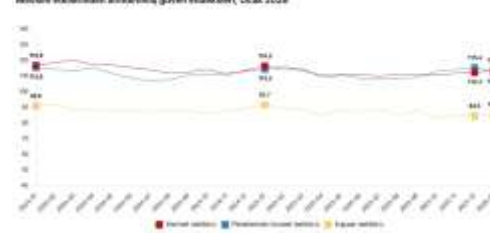
ABD – Dallas FED İmalat Endeksi



ABD’de bugün şubat ayına ilişkin Dallas Fed İmalat Endeksi verisi takip edilecek; ocak ayında endeks -1,2 olarak açıklanmıştı. Endeksin sıfırın altında kalması, bölgesel imalat faaliyetlerinde daralmanın sürdüğüne işaret ederken, şubat verisi imalat sektöründe toparlanma eğiliminin güçlenip güçlenmediğini göstermesi açısından yakından izlenecek.

Yurt içinde bugün TÜİK tarafından şubat ayına ilişkin hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endeksleri açıklanacak. Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi ocakta aylık bazda hizmet sektöründe %1,3 artışla 113,8, perakende ticaret sektöründe %2,4 azalarak 112,6, inşaat sektöründe %1,5 yükselişle 85,7 değerini aldı. Hizmet sektöründe, ocakta bir önceki aya oranla son 3 aylık dönemde iş durumu %1,6, son 3 aylık dönemde hizmetlere olan talep %3,4 artarken, gelecek 3 aylık dönemde hizmetlere olan talep beklentisi %0,9 azaldı. Perakende ticaret sektöründe, son 3 aylık dönemde iş hacmi-satışlar %4,1, mevcut mal stok seviyesi %0,9, gelecek 3 aylık dönemde iş hacmi-satışlar beklentisi %1,8 azalış kaydetti. İnşaat sektöründe de alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi %2,7, gelecek 3 aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi %0,4 arttı.

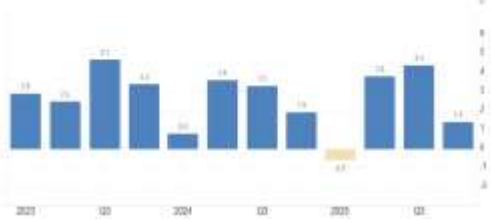
Türkiye – Güven Endeksleri



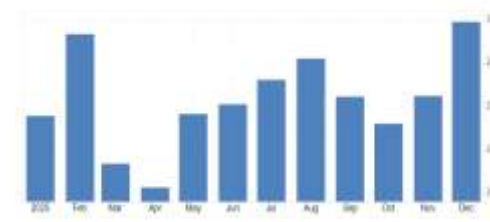
Piyasalarda Cuma Günü neler oldu?

ABD’de Cuma veri gündeminin merkezinde dördüncü çeyreğe ilişkin öncü büyüme rakamları yer aldı. ABD ekonomisi 2025 yılı dördüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1,4 büyüme kaydederek hem piyasa beklentisi olan %3,0 seviyesinin hem de bir önceki çeyrekteki %4,4 büyüme performansının belirgin şekilde altında gerçekleşti. Büyümedeki yavaşlamada tüketici harcamalarındaki ivme kaybı, mal alımlarındaki düşüş ve kamu harcamaları ile yatırımlardaki daralma etkili olurken, sabit yatırımlar ve fikri mülkiyet harcamalarındaki artış kısmi dengeleyici rol oynadı. Yıl geneli itibarıyla ABD ekonomisi %2,2 büyüme göstererek önceki yılın altında kalırken, son veri ekonomik aktivitede momentum kaybına işaret etti.

ABD – GSYİH (Çeyreklik)



ABD – Çekirdek PCE (Yıllık)



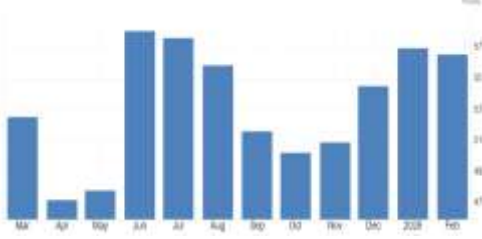
23 Şubat 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

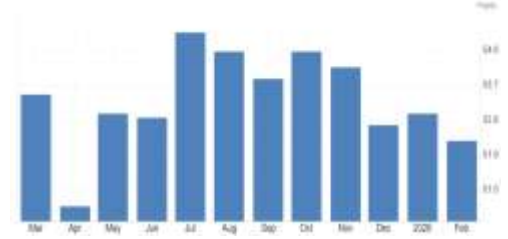
ABD’de Cuma günü çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) verisi takip edildi. ABD’de çekirdek PCE yıllık bazda Aralık 2025’te %3,0 seviyesine yükselerek bir önceki ayki %2,8 değerinin üzerine çıktı ve piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Veri, yılın son ayında enflasyon göstergesinde sınırlı hızlanmaya işaret ederken, çekirdek enflasyonun hâlen hedef seviyelerin üzerinde kalmaya devam ettiğini ortaya koydu.

ABD’de geçen hafta şubat ayına ilişkin Michigan Tüketici Hissiyatı verisi açıklandı. Endeks, Şubat 2026’da 56,6 seviyesine gerileyerek bir önceki ayki 57,0 düzeyinin altına indi ve piyasa beklentisi olan 56,7 seviyesinin hafif altında gerçekleşti. Veri, tüketici beklentilerinde sınırlı zayıflamaya işaret ederken, hanehalkı görünümünde temkinli eğilimin sürdüğünü gösterdi.

ABD – Michigan Tüketici Hissiyatı



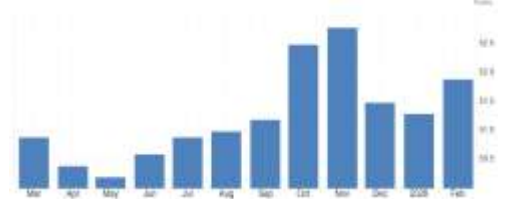
ABD – Bileşik PMI



ABD’de Cuma günü şubat ayına ilişkin öncü bileşik ve hizmet PMI verileri takip edildi. S&P Global öncü verilerine göre Şubat 2026 bileşik PMI 52,3 seviyesine gerileyerek önceki ayki 53,0 değerinin altına indi ve Nisan 2025’ten bu yana özel sektör faaliyetlerindeki en yavaş genişlemeye işaret etti. Aynı dönemde hizmet PMI da 52,3 seviyesine düşerek önceki ayki 52,7 düzeyinin altına kaldı ve piyasa beklentisi olan 53,0 seviyesini karşılayamadı. Veriler, hem genel ekonomik aktivitede hem de hizmet sektöründe ivme kaybı yaşandığını gösterirken, yeni siparişlerde zayıflama, ihracat talebinde düşüş ve istihdam artışında sınırlı seyir dikkat çekti; buna karşın girdi maliyetleri ve satış fiyatlarında artış eğilimi devam etti.

Euro Bölgesi’nde Cuma günü şubat ayına ilişkin öncü hizmet ve bileşik PMI verileri takip edildi. HCOB öncü verilere göre Şubat 2026 hizmet PMI 51,8 seviyesine yükselerek önceki ayki 51,6 değerinin üzerine çıktı ancak piyasa beklentisi olan 51,9 seviyesinin hafif altında kaldı ve sektörde ılımlı genişlemeye işaret etti. Aynı dönemde imalat PMI 50,8 seviyesine yükselerek Ocak ayındaki 49,5 düzeyinin üzerine çıktı ve 50,0 beklentisini aşarak üretim sektöründe yeniden büyüme bölgesine geçildiğini gösterdi. Bu gelişmelerle birlikte bileşik PMI 51,9 seviyesine yükselerek önceki ayki 51,3 değerini ve piyasa beklentisi olan 51,5 seviyesini aştı; veriler, özel sektör faaliyetlerinde Kasım ayından bu yana en güçlü genişlemenin kaydedildiğine işaret etti.

Euro Bölgesi – Bileşik PMI

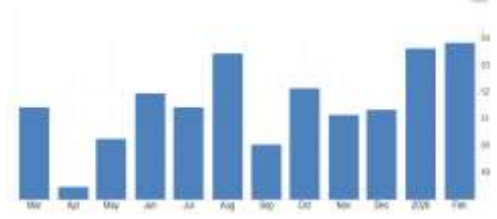


23 Şubat 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

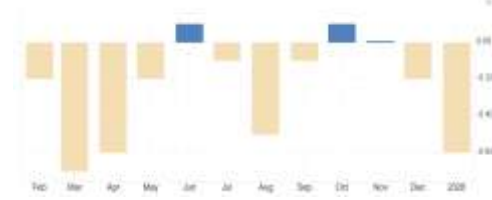
İngiltere’de Cuma günü şubat ayına ilişkin öncü Hizmet, İmalat ve Bileşik PMI verileri açıklandı. S&P Global öncü verilere göre Şubat 2026 imalat PMI 52,0 seviyesine yükselerek önceki ayki 51,8 değerinin ve piyasa beklentisi olan 51,5 seviyesinin üzerine çıktı ve üretim faaliyetlerinde genişlemenin sürdüğüne işaret etti. Aynı dönemde hizmet PMI 53,9 seviyesine gerileyerek Ocak ayındaki 54,0 düzeyinin altına inse de beklenti olan 53,5 seviyesinin üzerinde gerçekleşti, bu da hizmet sektöründe büyümenin devam ettiğini gösterdi. Bu gelişmelerle birlikte bileşik PMI 53,9 seviyesine yükselerek önceki ayki 53,7 değerini ve piyasa beklentisi olan 53,3 seviyesini aştı; veriler, özel sektör genelinde ekonomik aktivitenin genişleme bölgesinde kalmayı sürdürdüğünü ortaya koydu.

İngiltere – Bileşik PMI



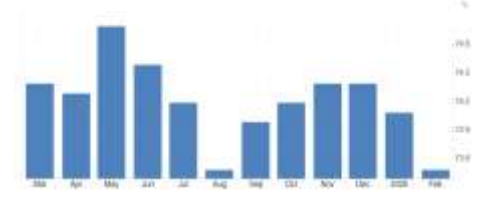
Almanya’da Cuma günü ocak ayına ilişkin ÜFE oranları açıklandı. Almanya’da üretici fiyatları Ocak 2026’da yıllık %3 gerileyerek beklentilerin üzerinde düşüş kaydetti ve bu tablo enerji maliyetlerindeki %11,8’lik sert düşüşün üretim maliyetlerini aşağı çektiğini gösteriyor. Aylık bazda da %0,6 gerileme yaşanması üretici enflasyonunda aşağı yönlü eğilimin sürdüğüne işaret ederken, enerji hariç kalemlerdeki %1,2’lik artış maliyet baskılarının tamamen ortadan kalkmadığını ortaya korurken genel görünüm, üretim tarafında fiyat baskısının zayıfladığını ancak çekirdek maliyet dinamiklerinin hâlen dirençli olduğunu gösterdi.

Almanya – ÜFE (Aylık)



Yurt içinde Cuma günü şubat ayına ilişkin imalat sanayi kapasite kullanım oranı verisi açıklandı. Buna göre kapasite kullanım oranı şubat ayında %73,5 seviyesine geriledi. Ocak ayında %74,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Veri, sanayi sektöründe zayıflama sinyali verdi. Alt sektörlerdeki gerilemenin genele yayılması üretim tarafında momentum kaybına işaret ederken, veri ekonomik aktivitede soğuma eğiliminin sürdüğünü ortaya koydu.

Türkiye – Kapasite Kullanım Oranı



Finansal Sonuçlar

BSOKE: Şirket 4Ç25 döneminde 125 milyon TL net zarar açıklamıştır. 4Ç24 döneminde ise 125,7 milyon TL net zarar açıklamıştır. Şirketin hasılatı ise yıllık bazda %25,6 artış göstererek 1,5mlr TL seviyesine yükselmiştir. Brüt kâr yıllık bazda %61 artışla 125,1 milyon TL’ye ulaşmıştır. Brüt kar marjı ise %8,0 seviyesine yükselmiştir. FAVÖK ise 116,2 milyon TL ile geçen yılın aynı dönemindeki negatif seviyeden pozitif dönüştü ve FAVÖK marjı %7,5 olmuştur.

BTCIM: Şirket 4Ç25 döneminde 200,9 milyon TL net zarar açıklamıştır. 4Ç24 döneminde ise net zarar 386,7 milyon TL seviyesindeydi. Net satışlar yıllık bazda %9,7 gerileyerek 3,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Brüt kâr yıllık bazda %66,8 azalış göstererek 228,3 milyon TL’ye gerilemiş ve brüt kâr marjı %6,3 seviyesine düşmüştür. FAVÖK ise yıllık bazda %58,8 azalış göstererek 237,9 milyon TL olarak gerçekleşirken FAVÖK marjı %6,5 seviyesine gerilemiştir (4Ç24: %14,4).

HALKB: Bankanın 2025 yılının dördüncü çeyreğindeki net dönem karı çeyrek bazda %15,2 oranında azalarak 6.927mn TL olmuştur. Net kar beklentileri piyasada 6.278mn TL’de bulunuyordu. Bankanın 2025 yılı toplam net kârı 27,13mlr TL olarak gerçekleşmiştir.

Ekonomi Haberleri

"ABD, İran ile müzakereye hazır", Axios, ABD'li üst düzey bir yetkiliye dayanarak Washington'un, Tahran yönetiminin teklif etmesi halinde cuma günü Cenevre'de, nükleer pazarlıklarla ilgili yeni bir görüşme yapmaya hazır oldukları bilgisine yer verdi. (BloombergHT)

Altında güvenli liman talebi artışa geçti. Altın ABD ticaret politikasına ilişkin belirsizlik ve doların değer kaybıyla yükseldi. Altın Ons başına 5.180 dolara yaklaşarak gün içinde yüzde 1,4'e kadar yükseldi. ABD Başkanı Donald Trump, Yüksek Mahkeme'nin acil durum yetkilerini kullanarak gümrük vergisi belirlemesine karşı karar vermesinin ardından, mevcut önlemleri korumak amacıyla küresel ölçekte yüzde 15'lik tarife uygulayacağını açıkladı. Doların zayıflaması ise altını birçok alıcı için daha ucuz hale getirdi. Altın, Singapur saatiyle 11:02 itibarıyla yüzde 1,3 artışla 5.174,75 dolara yükseldi. Bloomberg Dolar Spot Endeksi yüzde 0,2 gerilerken, gümüş yüzde 3,4 artışla 87,53 dolara çıktı. Platin ve paladyum da yükseliş kaydetti.

Bitcoin Bitcoin 65 bin doların altına geriledi. ABD Başkanı Donald Trump'ın küresel tarifeleri yüzde 15'e çıkarma planını açıklamasının ardından pazartesi günü yüzde 5'ten fazla düşerek 65 bin doların altına geriledi. Düşüş, Asya borsalarının erken işlemlerde yükselmesiyle aynı zamana denk geldi ve artan gümrük tarifesi belirsizliği ortamında kripto paraların bölgesel hisse senedi piyasalarından ayrıştığını ortaya koydu

BOJ eski yönetim kurulu üyesi Sakurai: Yen'in değer kaybı sürerse BOJ mart ayında faiz artırabili Eski bir merkez bankası yönetim kurulu üyesi olan Makoto Sakurai, yenin değer kaybının sürmesi durumunda Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) faiz oranlarını Mart ayı gibi erken bir tarihte artırmayı planladığını belirtti. Reuters'a konuşan Sakurai, Mart ayında yapılması planlanan ABD-Japonya zirvesi öncesinde yenin yeniden düşüşe geçmesinin bu adımı tetikleyebileceğini söyledi. Başbakan Sanae Takaichi'nin, BOJ'un 18-19 Mart tarihlerinde gerçekleştireceği bir sonraki politika toplantısı civarında ABD Başkanı Donald Trump ile görüşmek üzere Washington'ı ziyaret etmesi bekleniyor. Sakurai, Washington'ın geçen ay yeni desteklemek amacıyla faiz kontrolleri yapmasının, ABD'nin dolar karşısında daha güçlü bir yen tercih ettiğine dair bir sinyal olduğunu ve Takaichi'nin yenin düşüşünü sınırlamak için BOJ'dan yardım isteyebileceğini ifade etti.

Çin Merkez Bankası kredi faizlerini sabit tutabilir. DBS ekonomistleri, Çin Merkez Bankası'nın bu hafta temel kredi faiz oranlarını sabit tutmasının beklendiğini bildirdi. Ocak ayına ilişkin ekonomik verilerin henüz tam olarak netleşmediği belirtildi. Bültende, bir yıllık kredi ana faiz oranının %3.00 seviyesinde kalmasının öngörüldüğü ifade edildi. Çin Merkez Bankası'nın artan jeopolitik gerilimler ortamında temkinli destekleyici duruşunu sürdürdüğü kaydedildi.

Goldman Sachs 2026 son çeyrek petrol tahminlerini yukarı yönlü revize etti. Goldman Sachs, OECD stoklarındaki düşüşü gerekçe göstererek 2026 yılının dördüncü çeyreği için Brent ve WTI ham petrol fiyat tahminlerini 6 dolar artırdı. Banka, 2026 son çeyreği için Brent petrol tahminini 60 dolara, WTI tahminini ise 56 dolara yükseltti. Banka tarafından paylaşılan notta, İran kaynaklı herhangi bir arz kesintisi yaşanmayacağı varsayılırken, 2026 yılı için öngörülen arz fazlası beklentisi korundu. Fiyat artış beklentisinin temel dayanağı olarak sanayileşmiş ülkelerdeki stok seviyelerinin düşük seyretmesi gösterildi. Güçlü talep ve yavaşlayan arz artışıyla birlikte Brent ve WTI fiyatlarının 2027 yılının Aralık ayına kadar sırasıyla 70 dolar ve 66 dolar seviyelerine toparlanacağı öngörülüyor.

Avrupa'dan AB-ABD ticaret anlaşması oylamasını erteleme hazırlığı, Avrupa Parlamentosu (AP) Uluslararası Ticaret Komitesi Başkanı Bernd Lange, Avrupa Birliği (AB) ile ABD arasındaki ticaret anlaşmasında şartların ve yasal durumun değiştiğini belirterek, planlanan oylamanın ertelenmesini teklif etti. (BloombergHT)

AB, ABD'den ticaret anlaşmasına uymasını istiyor, Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, ABD Yüksek Mahkemesinin tariflere ilişkin kararı ve ardından ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD'nin diğer ülkelerden ithal ettiği ürünlere önce yüzde 10 ardından da yüzde 15 oranında küresel tarife uygulayacağını

23 Şubat 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

duyurması sonrası açıklama yaptı. AB'nin, ABD'den, Uluslararası Acil Ekonomik Güçler Yasası hakkındaki son Yüksek Mahkeme kararı sonrasında atmayı planladığı adımlar konusunda tam bir açıklık talep ettiğine işaret edilen açıklamada, mevcut durumun, her iki tarafın da üzerinde anlaşıldığı ve AB-ABD Ortak Bildirisi'nde belirtilen "adil, dengeli ve karşılıklı yarar sağlayan" transatlantik ticaret ve yatırımı sağlamaya elverişli olmadığı bildirildi. (BloombergHT)

Fonlara ilişkin düzenleme taslağı sektöre gönderildi, SPK tarafından hazırlanan Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'de serbest fonlar, para piyasası işlemleri ve kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini kapsayan kapsamlı değişiklik taslağı, TSPB üyelerinin görüşüne açıldı. Sektörün önerilerini 26 Şubat 2026'ya kadar iletmesi istendi. (BloombergHT)

ABD Başkanı Donald Trump, %10 olarak açıkladığı küresel gümrük tarifesi vergisini %15'e çıkaracağını duyurdu. Trump, %15 gümrük tarifesi belirleme hakkının kendinde olduğunu belirtti. Düzenlemenin yasal açıdan sorunlu olmadığını vurguladı. Trump, gümrük tarifesi alınacak birçok ülkenin yıllardır ABD'yi soyduğunu da öne sürdü.

Yatırımcıların bu hafta en önemli gündemlerinden biri Nvidia'nın çeyrek dönem karı olacak. 4,62 trilyon dolarla dünyanın en değerli şirketleri listesinin başında yer alan Nvidia, çarşamba günü Wall Street kapanışı sonrasında bilanço açıklayacak. Piyasa şirketin 1,52 dolar hisse başına düzeltilmiş kar, 65,55 milyar dolar gelir açıklayacağını tahmin ediyor. Nvidia bilançosu şirketin kendi hisseleri ile birlikte birçok teknoloji şirketinin de hisselerinde hareket yaratabiliyor.

ABD'nin İran'a yönelik askeri sevkiyatları sürüyor. Flightradar24'te son bir hafta içinde dünya genelinde en çok takip edilen uçuşların neredeyse tamamını ABD Hava Kuvvetlerine ait seferler oluşturdu - ABD'li Profesör Pape, Washington'ın sevkiyatını, "2003'teki Irak işgalinden bu yana Orta Doğu'daki en büyük ABD hava gücü" şeklinde yorumladı. Açık kaynak istihbarat verileri ve analistlerin değerlendirmeleri, ABD'nin Orta Doğu'daki askeri varlığını son dönemin en yüksek seviyesine çıkardığını gösterirken hız kazanan hava sevkiyatları, 2003'te Irak'ın işgalinden bu yana görülen en kapsamlı tahkimat olarak yorumlanıyor. ABD'nin Virginia eyaletindeki Joint Base Langley-Eustis Üssü'nden havalanan 12 adet F-22 tipi savaş uçağı, altılı gruplar halinde Atlantik'i geçerek İngiltere'deki RAF Lakenheath Üssü'ne ulaştı. Bir yakıt ikmal tankerindeki teknik arıza nedeniyle kısa süreli rötar yaşayan savaş uçaklarının, yarın Orta Doğu'ya doğru yolculuklarına devam etmesi bekleniyor. ABD, 6 adet E-3 Sentry AWACS havadan komuta ve kontrol uçağını da Orta Doğu'ya gönderdi.

İran'ın Rusya ile yaklaşık 500 milyon avroluk gizli füze anlaşması imzaladığı iddia edildi. Financial Times gazetesi tarafından elde edilen bilgilere göre, İran ile Rusya arasında Aralık 2025'te Moskova'da anlaşma imzalandı. Anlaşma kapsamında, Rusya'nın İran'a üç yıl içinde 500 adet "Verba" taşınabilir fırlatma ünitesi ile 2 bin 500 adet "9M336" tipi füze teslim etmesi öngörülmüyor. Yaklaşık 500 milyon avro değerindeki anlaşma kapsamında füzelerin İran'a, 2027-2029 yılları arasında üç ayrı aşama halinde teslim edilmesi planlanıyor. Öte yandan bazı kaynaklar, bazı sistemlerin İran'a planlanan takvimden önce teslim edilmiş olabileceğini belirtti

JPMorgan, ABD Yüksek Mahkemesi kararının S&P500'e olası etkilerini değerlendirdi, ABD Yüksek Mahkemesi'nin Trump döneminde uygulanan geniş kapsamlı tarifelerin yasalılığına ilişkin kararının bu hafta açıklanabileceğini değerlendirirken, JPMorgan, S&P 500 için dört senaryo ortaya koydu. Senaryolara göre; %64 tarifeler iptal edilip hemen yenileriyle değiştirilirse S&P 500 ilk anda %0,75-%1,0 yükselir, ardından %0,1-%0,2 net artışla dengelenir.%26 tarifeler onaylanırsa S&P 500 %0,3-%0,5 düşer, faiz eğrisinde daha büyük hareketler görülür. %9 tarifeler ara seçimler sonrası iptal edilirse, S&P 500 %1,25-%1,5 yükselir, Russell 2000 daha güçlü performans sergiler. %1 Tarifeler iptal edilip yerine yenisi gelmezse S&P 500 %1,5-%2,0 artar, Russell 2000 öne çıkar. (Foreks)

Bitcoin ETF'lerinden üst üste üçüncü günde de çıkış yaşadı, ABD'de Bitcoin ETF'lerinden üst üste üçüncü günde de çıkış yaşadı. 19 Şubat'ta spot Bitcoin ETF'lerinden toplam 166 milyon dolar net çıkış görüldü. En yüksek çıkış 164,06 milyon dolar ile BlackRock'ın IBIT ETF'inde gerçekleşti. Spot Ethereum

23 Şubat 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

ETF'lerinde ise toplam 130 milyon dolar net çıkış görüldü. BlackRock'un ETHA fonu, 96,80 milyon dolarlık net çıkışla başı çekti. Grayscale'in ETH ETF'inden de 18,4 milyon dolar çıkış gerçekleşti. (Foreks)

Fitch: Türkiye'nin finans ve kamu sektörlerinde 2026 için görünüm nötr, Fitch Ratings, Türkiye'nin finansal ve kamu sektörleri için 2026 yılı görünümünü "nötr" olarak açıkladı. Kuruluş, dış piyasalara erişimin sürmesi, makroekonomik oynaklığın azalması ve yüksek seviyelere rağmen gerileyen enflasyon ile faiz oranlarının faaliyet ortamını iyileştirdiğini bildirdi. Artan döviz rezervleri ve sıkı makroekonomik politikalar sayesinde dış kırılganlıkların azaldığı belirtilirken, bu gelişmelerin ocak ayında ülke not görünümünün "pozitif"e revize edilmesini desteklediği kaydedildi. Ancak bir sonraki seçim sürecinin riskleri artırabileceği uyarısı yapıldı. (Foreks)

TMSF, Klon Ödeme ve PBM Tech'e kayyım olarak atandı, Klon Ödeme Kuruluşu A.Ş. ve PBM Tech Bilişim A.Ş.'ye Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) kayyım olarak atandı. İstanbul Nöbetçi Sulh Ceza Hakimliğinin kararıyla Klon Ödeme Kuruluşu A.Ş. ve PBM Tech Bilişim A.Ş.'ye Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) kayyım olarak atandı. (Foreks)

Trump, İran'a anlaşma için 10 günlük süre verdi, ABD Başkanı Trump, İran'ın nükleer anlaşmayı kabul etmemesi halinde ABD'nin 10 gün içinde bir sonraki adımını belirleyeceğini belirtti. Bu, İran'a yeni bir son tarih verilmesi anlamına gelebilir, zira Trump ülkeye ikinci bir saldırı düzenlemeyi değerlendiriyor. Gazze konusundaki bir toplantıda konuşan Trump, "Muhtemelen önümüzdeki 10 gün içinde öğreneceksiniz" dedi. Daha sonra ayrıntılı bilgi vermesi istenen Trump, Air Force One uçağında gazetecilere, "10, 15 gün, en fazla bu kadar süre yeterli olur diye düşünüyorum" diye konuştu. (Foreks)

Enerjisa Enerji, 10 milyar TL tutarındaki tahvil ihracını tamamladı, Türkiye'nin lider elektrik dağıtım ve perakende şirketi Enerjisa Enerji, 7 yıl vadeli ve 10 milyar TL tutarındaki tahvil ihracını Ak Yatırım aracılığıyla başarıyla tamamladı. Şirket, bu işlemle reel sektörde bugüne kadar gerçekleştirilen en büyük ve en uzun vadeli tahvil ihracına imza atarak Türkiye'nin enerji dönüşümündeki rolünü güçlendirdi. Söz konusu kaynak, Enerjisa Enerji'nin hizmet verdiği üç dağıtım bölgesi Ayedaş, Başkent ve Toroslar'ın dağıtım altyapısının modernizasyonu ve daha dayanıklı enerji sistemlerine yönelik yatırımlarda kullanılacak. (Foreks)

ABD Orta Doğu'ya askeri güç yığmaya devam ediyor, ABD ordusu Orta Doğu'ya uçak gemileri, savaş uçakları ve yakıt ikmal tankerleri konuşlandırmaya devam ederken, WSJ'de çıkan bir habere göre Trump İran'ı nükleer anlaşma taleplerini kabul etmeye zorlamak için ilk etapta sınırlı bir askeri saldırı düzenlemeyi değerlendiriyor. ABD Başkanı Donald Trump, İran'a anlaşma için 10-15 gün de süre tanıdı. (BloombergHT)

Fed yetkilisi faiz indirim beklentisini düşürdü, Fed Governörü Stephen Miran, son ekonomik verilerin beklediğinden daha güçlü bir ekonomiyi yansıttığını söyleyerek, Fed'in bu yıl faiz oranlarını ne kadar düşürmesi gerektiğine dair çağrısını geri çekti. Substack blogu The Peg'e verdiği röportajda Miran, bu yıl için faiz indirim çağrısını 150 baz puandan 100 baz puana düşürdü. Miran röportajda, "İşgücü piyasası son birkaç aydır beklediğimden biraz daha iyi bir performans gösterdi. Mal enflasyonunda daha da sağlama işaretleri var. Bu iki faktör bir araya geldiğinde, aralık ayında yaptığım tahminleri geri almam gerekiyor" dedi. (BloombergHT)

Japonya'da enflasyon son 3 yılın en düşük seviyesinde, Japonya'da manşet enflasyon Ocak ayında yüzde 1,5'e gerileyerek Mart 2022'den bu yana en düşük seviyeyi gördü. Böylece enflasyon, 45 ay boyunca yüzde 2'nin üzerinde kaldığı sürecin ardından yeniden Merkez Bankası'nın yüzde 2 hedefinin altına indi. Taze gıda fiyatlarını hariç tutan çekirdek enflasyon yüzde 2'ye gerileyerek Ocak 2024'ten bu yana en düşük seviyeye indi ve ekonomistlerin yüzde 2'lik beklentisine paralel gerçekleşti. Aralık ayında bu oran yüzde 2,4 seviyesindeydi. (BloombergHT)

Minneapolis Fed Başkanı Kashkari: Faizler nötr seviyeye yakın, Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, ABD Merkez Bankası'nın politika faizinin "nötr" seviyeye oldukça yaklaştığını düşündüğünü belirterek faiz indirimleri için sınırlı alan kalmış olabileceğine işaret etti. (BloombergHT)

23 Şubat 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Reel kesim güveninde hızlı artış, TCMB Şubat ayına ilişkin Reel Kesim Güven Endeksi verilerini yayımladı. 2026 yılı Şubat ayında İktisadi Yönelim Anketi sonuçları, imalat sanayinde faaliyet gösteren 1773 iş yerinin yanıtlarının ağırlıklandırılıp toplulaştırılmasıyla elde edildi. 2026 yılı Şubat ayında mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA), bir önceki aya göre 1,1 puan artarak 104,1 seviyesinde gerçekleşti.

Lagarde görev süresi tartışmalarına son noktayı koydu, Wall Street Journal'a konuşan Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, Fransa'daki siyasi belirsizlikler nedeniyle görevini erken bırakacağı iddialarını reddederek, 2027 sonuna kadar görevinin başında kalmayı planladığını açıkladı. (BloombergHT)

2025/12 Bilanço Tarihleri

Şirket Kodu	NET KAR (mn TL)			Kaynak	Tarih
	4Ç24	3Ç25	4Ç25 (Beklenti)		
ASELS	11002,67	4765,29	11209,20	KAP	24.02.2026
RGYAS	-6492,68	8936,04	3001,50	KAP	25.02.2026
BRSAN	-538,48	936,21		KAP	26.02.2026
BIGCH	6,59	17,55	25,00	KAP	26.02.2026
DOAS	1568,31	2120,03	1672,80	KAP	27.02.2026
OZYSR	-141,80	8,29		KAP	27.02.2026
GLCVY	324,53	409,38	344,00	KAP	2.03.2026
CCOLA	-440,30	7181,44	1237,50	KAP	3.03.2026
DOHOL	1351,15	127,15	-237,30	KAP	3.03.2026
ENKAI	7330,19	10710,66	10011,50	KAP	4.03.2026
MGROS	912,72	3949,10	732,80	KAP	4.03.2026
PGSUS	1965,16	10828,83	620,20	KAP	4.03.2026
SAHOL	-4576,16	678,81	660,90	KAP	4.03.2026
AEFES	-1697,20	5252,60	543,80	KAP	5.03.2026
PETKM	-7786,91	-1214,19	-2090,70	KAP	5.03.2026
TCELL	2107,47	5397,48	3824,60	KAP	5.03.2026
AGHOL	-3308,80	3444,98	551,60	KAP	6.03.2026
BIOEN	-77,73	-128,74	-144,30	KAP	6.03.2026
ALARK	2017,29	3161,10	1144,30	KAP	9.03.2026
PRKME	26,79	35,63		KAP	10.03.2026
ULKER	3414,50	1067,46	1270,80	KAP	10.03.2026
BIMAS	4846,22	5274,71	4352,40	KAP	11.03.2026
EKGYO	12032,00	194,19	2939,00	KAP	11.03.2026
KONTR	302,73	-552,60		KAP	11.03.2026
SOKM	-202,79	264,30	61,60	KAP	11.03.2026
ZOREN	-5252,51	4479,18	-4038,00	KAP	11.03.2026

Genel Kurullar

Hisse Kodu	Şirket Adı	Tarih
EFOR	Efor Yatırım	25.02.2026
CEMZY	Cem Zeytin	26.02.2026
OZSUB	Özsu Balık	27.02.2026.
ASTOR	Astor Enerji	27.02.2026.

23 Şubat 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

DENGE	Denge Yatırım Holding	3.03.2026
EUHOL	Euro Yatırım Holding	5.03.2026
IHAAS	İhlas Haber	5.03.2026
BAGFS	Bagfaş Bandırma	6.03.2026
TTKOM	Türk Telekom	9.03.2026

Temettü Tablosu

Hisse Kodu	Son Kapanış (TL)	NAKİT DAĞITIM-TL			Teklif Edilen Dağıtım Tarihi	KALAN GÜN SAYISI	Son Kapanışa Göre Brüt Temettü Verimi (%)
		Brüt Temettü Toplamı (Bin TL)	Brüt Temettü (Hisse Başı)	Net Temettü (Hisse Başı)			
TUPRS	221,60	20.000.000	10,38	8,82	16.03.2026	21	4,68
FROTO	121,30	12.773.124	3,64	3,09	16.03.2026	21	3,00
AYGAZ	250,75	2.758.500	12,55	10,66	16.03.2026	21	5,00
NUHCM	257,00	3.379.806	22,5	19,12	17.03.2026	22	8,75
TOASO	331,25	10.000.000	20,0	17,0	23.03.2026	28	6,04
KCHOL	214,30	17.320.184	6,83	5,8055	25.03.2026	30	3,19
AKSA	11,26	2.253.300	0,58	0,4930	3.04.2026	39	5,15
BEGYO	4,67	17.500	0,02	0,02	15.04.2026	51	0,43
SELEC	87,30	273.240	0,44	0,3740	15.04.2026	51	0,50
LILAK	32,20	900.025	1,53	1,30	6.07.2026	133	4,74
TAVHL	328,75	655.719	1,8050	1,5342	21.07.2026	148	0,55
TAVHL	328,75	655.719	1,8050	1,5342	22.09.2026	211	0,55
TUPRS	221,60	13.000.000	6,75	5,73	30.09.2026	219	3,05

Ekonomik Takvim

23 Şubat Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin		Piyasalar tatil nedeniyle kapalı			
Japonya		Piyasalar tatil nedeniyle kapalı			
Türkiye	10:00	Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri	Şub		
ABD	18:00	Fabrika Siparişleri - Aylık	Ara		2,70%
ABD	18:00	Dallas Fed İmalat Endeksi	Şub		-1,2
Euro Bölgesi	20:30	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			

24 Şubat Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:00	PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı	Şub		3,50%
ABD	16.15	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	Haf		10,25bn
ABD	17:00	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık	Ara		1,90%
ABD	17:00	Konut Fiyat Endeksi - Aylık	Ara		0,60%
ABD	18:00	Conference Board Tüketici Güveni	Şub	86	84,5
ABD	18:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Şub		-6
Türkiye		ASELS Finansal Sonuçları	4Ç25	11,2mlr TL	11mlr TL

25 Şubat Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	GSYH - Çeyreklik	4Ç25	0,30%	0,3%
Almanya	10:00	GSYH - Yıllık	4Ç25	0,40%	0,4%
Almanya	10:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Mar		-24,1

23 Şubat 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Euro Bölgesi	13:00	TÜFE - Yıllık	Oca	1,70%	1,70%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE - Aylık	Oca	-0,50%	0,20%
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE - Yıllık	Oca	2,20%	2,20%
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE - Aylık	Oca		
Türkiye		RGYAS Finansal Sonuçları	4Ç25	3mrl TL	-6,4mrl TL

26 Şubat Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	16:30	BOJ Takada Konuşması			
Türkiye	10:00	Ticari İşlemler Dengesi -USD	Oca	-8,4mrl	-9,3mrl
Euro Bölgesi	13:00	Ekonomik Güven	Şub		99,4
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Güveni	Şub	-12,2	-12,4
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Enflasyon Beklentileri	Şub		24,1
Türkiye	14:30	Brüt Döviz Rezervleri	Haf		
Türkiye	14:30	Menkul Kıymet İstatistikleri	Haf		
ABD	16:30	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	Haf		206bn
ABD	16:30	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama	Şub		219bn
Türkiye		BRSAN Finansal Sonuçları	4Ç25		-538mn TL
Türkiye		BIGCH Finansal Sonuçları	4Ç25	25mn TL	6,5mn TL

27 Şubat Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tokyo TÜFE - Yıllık	Şub		1,50%
Japonya	02:30	Tokyo Çekirdek TÜFE - Yıllık	Şub		2,00%
Türkiye	10:00	GSYH - Çeyreklik	4Ç25		1,1%
Türkiye	10:00	GSYH - Yıllık	4Ç25		3,7%
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Oca		7,7%
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Şub		99,4
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE - Aylık	Oca		0,78%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE - Yıllık	Oca		35,11%
Almanya	11:55	İşsizlik Oranı	Şub		6,3%
İngiltere	15:01	Gfk Tüketici Güveni	Şub		-16
Almanya	16:00	TÜFE - Aylık (Öncü)	Şub		-0,10%
Almanya	16:00	TÜFE - Yıllık (Öncü)	Şub		2,10%
ABD	16:30	ÜFE - Aylık	Şub	0,3%	0,5%
ABD	16:30	ÜFE - Yıllık	Şub		3,3%
ABD	16:30	Çekirdek ÜFE - Aylık	Şub	0,3%	0,7%
ABD	16:30	Çekirdek ÜFE - Yıllık	Şub		3,3%
ABD	17:45	Chicago İmalat PMI	Şub		54
Türkiye		DOAS Finansal Sonuçları	4Ç25	1,67mrl TL	1,56mrl TL
Türkiye		OZYSR Finansal Sonuçları	4Ç25		-141,8mn TL

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, TCMB, Foreks, Research Turkey, Trading Economics

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü**Sevgül Yırtar**

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Bölüm Başkanı

Syirtar@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 35**Araştırma Bölümü** : arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Uyarı: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.