

25 Şubat 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Günlük Strateji

ABD Borsaları, Salı günü güçlü bir toparlanma kaydetti. Pazartesi günü sert satışların ardından özellikle teknoloji ve yarı iletken hisselerinde görülen alımlar endeksleri yukarı taşıdı. Yapay zekânın mevcut iş modellerini hızla ikame edeceğine yönelik endişelerin azalması, piyasa duyarlılığını destekledi. Yarı iletken tarafı öncülük etti. Advanced Micro Devices (AMD), Meta Platforms ile yapay zekâ veri merkezlerine yönelik çok yıllık ve 60 milyar dolara kadar ulaşabilecek çip tedarik anlaşması sonrası %8,8 yükseldi. Salesforce %4,1, IBM %2,7 prim yaptı. DocuSign, Anthropic iş birliği sonrası %2,6 değer kazandı. Sanayi ve tüketim tarafında Home Depot beklentilerin üzerinde kâr açıklaması ve yıllık tahminlerini korumasıyla %2 yükseldi. Keysight Technologies güçlü ikinci çeyrek beklentisiyle değer kazandı. Kış fırtınası sonrası sert düşen havayolu ve seyahat hisselerinde de toparlanma görüldü. Makro ve politika tarafında ise ticaret belirsizliği gündemde kalmaya devam ediyor. Yüksek Mahkeme'nin tarifelere ilişkin kararı sonrası Başkan Trump'ın yeni %10'luk küresel gümrük vergisini devreye alması ve oranı %15'e çıkarma sinyali vermesi belirsizlik yaratıyor. Fed yetkililerinin yapay zekânın iş gücü piyasasına etkisine ilişkin farklı değerlendirmeleri de para politikası görünümüne dair tartışmaları canlı tutuyor. Genel görünümde, yapay zekâ teması yeniden alımları desteklerken, ticaret politikalarına ilişkin belirsizlik kısa vadede oynaklığın devam edebileceğine işaret ediyor. Dünkü işlemlerde S&P 500 %0,77 , Nasdaq 100 endeksi %1,1 ve Dow Jones %0,77 oranında değer kazandı.

Makro tarafta, ABD'de konut piyasasında fiyat artış hızının yavaşladığı görülüyor. S&P CoreLogic Case-Shiller National Home Price Index, Aralık 2025'te yıllık bazda %1,3 artarak Kasım ayındaki %1,4'lük artışın altında kaldı ve konut fiyatlarındaki ivme kaybına işaret etti. ABD'nin 20 büyük kentini kapsayan endeks ise yıllık %1,4 artışla önceki aya paralel gerçekleşti. Şehir bazında en güçlü artış %5,3 ile Chicago'da görülürken, Tampa'da fiyatlar yıllık %2,9 geriledi. Tüketici tarafında ise toparlanma sinyali öne çıktı. Conference Board Tüketici Güveni Şubat ayında 84,5'ten 91,2'ye yükselerek son dört ayın en yüksek seviyesine ulaştı ve piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Veri, hanehalkı güveninde belirgin bir iyileşmeye işaret ederken, iç talep görünümü açısından destekleyici bir tablo ortaya koydu.

Avrupa Borsaları, Salı günü sınırlı yükselişle kapanarak önceki seansta görülen kayıpların bir kısmını telafi etti. Yapay zekâ teknolojilerinin geleneksel sektörler üzerindeki etkisine yönelik endişelerin yeniden değerlendirilmesi ve ABD'deki teknoloji hisselerindeki toparlanma, risk iştahını destekledi. Euro Bölgesi'nde STOXX Europe 600 %0,3 primle 630 puana çıkarak geçen hafta görülen rekor seviyelere yaklaştı. Yapay zekâ altyapısına yönelik beklentilerle yarı iletken ve çip ekipmanı hisseleri öne çıktı. ASML Holding %1,1, Infineon Technologies %1,8 yükseldi. ABD Yüksek Mahkemesi kararının ardından Avrupa mallarına uygulanacak %10'luk gümrük vergisinin daha önce gündeme gelen %15'lik oranının altında kalması, otomotiv sektöründe toparlanmayı destekledi. BMW, Volkswagen ve Mercedes-Benz %1'in üzerinde değer kazandı. Buna karşın yazılım ve ödeme şirketlerinde baskı sürdü. SAP ve Adyen düşüşlerini devam ettirdi. Bankacılık tarafında da satışlar dikkat çekti; Banco Santander %2,5, Intesa Sanpaolo ve Deutsche Bank %1,7 geriledi. Genel görünümde, teknoloji ve otomotiv kaynaklı destek endeksleri yukarı taşıırken, finans ve yazılım tarafındaki zayıflık yükselişi sınırladı. Euro Stoxx 50 endeksi dünkü işlemlerde %0,35 oranında değer kazandı.

Güne Başlarken Küresel piyasalarda artan risk iştahı ve özellikle ABD ile Avrupa arasındaki pozitif kapanışların ardından, bu iyimser görünümün Borsa İstanbul'a da yansımaları bekliyoruz. Küresel taraftaki alım eğiliminin desteğiyle endekste güne pozitif bir başlangıç görülebilir. Bu sabah asya borsaları pozitif bir görünüme sahip. ABD vadeli endeksleri de aynı şekilde pozitif fiyatlanıyor. Dolar endeksi (DXY) şu sıralarda 97,66 ile negatif yönde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,05'de bulunuyor. ONS Altın bu sabah 5204 USD seviyesinde pozitif yönde hareket ediyor. XAGUSD aynı şekilde pozitif yönde hareket ederek şu an 90,93 USD seviyesinde bulunuyor. Brent Petrol bu sabah 71 dolar seviyesinde işlem görüyor, USDTRY 43,86 liradan işlem görüyor. Bugün Euro Bölgesi'nde TÜFE ve Almanya'da GSYİH verileri takip edilecek. BIST100 endeksinde güne pozitif yönde başlanmasını ve gün içinde 14200-14300 bandının hedeflenmesini bekliyoruz.

	Kapanış	Değ%
XU100	14.050,83	-0,08
XU030	15.662,23	-0,29
XUSIN	16.984,05	-0,88
XBANK	20.471,21	0,29
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	240.530	-7,19

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
Dolar/TL	43,91	43,94
BIST-30	15711	15766

	Dün	Önceki
S&P 500	6.890,07	6.837,75
Dow Jones Industrial	49.174,50	48.804,06
NASDAQ 100	24.977,04	24.708,94

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	227	222
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,04	4,04
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	36,21	36,17

Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	97,71	0,00
Dolar/TL	43,84	0,01
Euro/TL	51,66	-0,11
EUR/USD	1,18	-0,21
EUR/GBP	0,87	0,28
GBP/USD	1,35	-0,02
USD/JPY	155,88	0,76
Altın Gram	7279,80	-1,36
Altın ONS	5164,30	-1,38
Gümüş Gram	123,05	-1,81
Gümüş ONS	87,30	-1,80
Brent Petrol	71,27	0,01

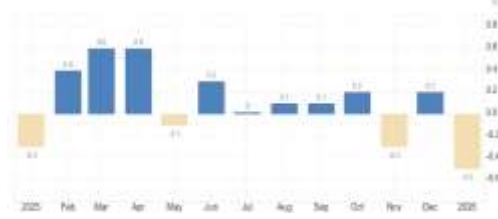
Ekonomik Takvim

10:00	Almanya, GSYİH
13:00	Euro Bölgesi, TÜFE

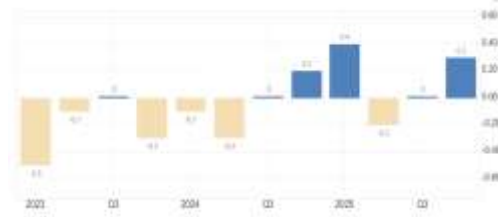
Piyasalarda Bugün

Euro Bölgesi'nde bugün veri gündeminin merkezinde ocak ayına ilişkin TÜFE rakamları yer alıyor; aralık ayında aylık TÜFE %0,2 olarak açıklanmıştı. Ocak ayında aylık enflasyonun %0,5 azalış göstermesi beklenirken, yıllık TÜFE'nin %1,7 seviyesinde sabit kalması öngörülüyor. ECB'nin yakından takip ettiği yıllık çekirdek TÜFE'nin ise %2,2 seviyesinde değişim göstermemesi bekleniyor. Aylık bazda beklenen gerileme, fiyat baskılarında zayıflamaya işaret ederken, yıllık göstergelerin yatay seyri enflasyon sürecinin kontrollü ancak tam olarak hedef seviyeye inmiş olmadığını gösteriyor. Veri, ECB'nin para politikası duruşu açısından yakından izlenecek.

Euro Bölgesi – TÜFE



Almanya - GSYİH



Almanya'da bugün veri gündeminin merkezinde dördüncü çeyreğe ilişkin büyüme rakamları yer alıyor; piyasa beklentisi çeyreklik büyümenin %0,3, yıllık büyümenin ise %0,4 seviyesinde sabit kalması yönünde. Büyüme oranlarının mevcut seviyelerde korunması, ekonomik aktivitede güçlü bir ivmelenme olmadığına ancak belirgin bir daralma sinyali de oluşmadığına işaret ediyor. Açıklanacak veri, Almanya ekonomisinin yılın son çeyreğinde nasıl bir momentumla ilerlediğini göstermesi açısından yakından izlenecek.

Piyasalarda dün neler oldu?

ABD'de dün şubat ayına ilişkin Conference Board Tüketici Güveni verisi açıklandı. ABD'de şubat ayına ilişkin Conference Board Tüketici Güveni 91,2 seviyesinde açıklanarak 87 olan piyasa beklentisinin üzerinde ve ocak ayındaki 89,0 seviyesinin de üstünde gerçekleşmiştir. Veri, tüketici güveninde toparlanmaya işaret ederken hanehalkı harcamalarının önümüzdeki dönemde görece güçlü kalabileceğine dair sinyal vermektedir. Bu görünüm, iç talep kaynaklı büyüme dinamiklerini destekleyebileceği gibi, enflasyon ve faiz patikasına ilişkin beklentiler açısından da yakından izlenecektir.

ABD'de dün şubat ayına ilişkin Richmond Fed İmalat Endeksi açıklandı. Endeks, Şubat 2025'te -6 seviyesinden -10'a gerileyerek son üç ayın en düşük düzeyine inmiş ve -4 olan piyasa beklentisinin altında kalmıştır. Endeksteeki zayıflama, yeni siparişlerdeki düşüş ve sevkiyatlardaki gerilemeyle uyumlu gerçekleşmiştir. Firmalar sipariş birikimlerini azaltmaya devam ederken, ödenen fiyatlar yüksek seyrini korumuş ancak artış hızı önceki aya kıyasla yavaşlamıştır. Veri, imalat sektöründe daralmanın derinleştiğine ve maliyet baskılarının sürmesine rağmen talep tarafındaki zayıflığın öne çıktığına işaret etmektedir.

ABD – Richmond FED İmalat Endeksi

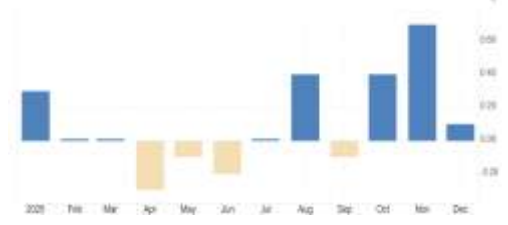


25 Şubat 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

ABD’de dün aralık ayına ilişkin Konut Fiyat Endeksi verisi açıklandı. Aralık 2025’te konut fiyatları, Kasım ayındaki yukarı yönlü revize edilen %0,7 artışın ardından aylık bazda %0,1 yükselmiş ve %0,3 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında kalmıştır. Dördüncü çeyrekte fiyatlar çeyreklik bazda %0,8 artarken, yıllık artış oranı %1,8 olarak gerçekleşmiştir. Fiyatlar 41 eyalette yükselirken, en güçlü artış %6,4 ile Kuzey Dakota’da görülmüş; 9 eyalet ve Columbia Bölgesi’nde ise düşüş kaydedilmiştir. En belirgin gerileme %2,7 ile Florida’da yaşanmıştır. ABD Konut Endeksi Kasım ayında 439,70 puandan Aralık’ta 440,40 puana yükselerek tarihi zirvesini yenilemiştir. Veriler, konut piyasasında fiyat artış hızının yavaşlamakla birlikte genel seviyenin yüksek kalmaya devam ettiğine işaret etmekte olup, talep koşullarındaki dengelenmenin önümüzdeki dönemde fiyat artışlarını sınırlayabileceğini göstermektedir.

ABD – Konut Fiyat Endeksi (Aylık)



Yurtiçinde şubat ayına ilişkin TCMB tarafından hanehalkı beklenti anketi yayınlandı. Buna göre; hanehalkının 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi bir önceki aya göre değişmeyerek yüzde 48,81 olarak gerçekleşmiştir. Hanehalkının, son bir yıl içinde fiyatlarının en çok arttığını değerlendirdiği ve gelecek 12 ay için fiyatlarının en çok artmasını beklediği ürün/hizmet grupları “gıda” ile “yakıt ve enerji” olmuştur. Gıdayı, fiyatı en çok artan ürün grupları arasında değerlendiren katılımcıların payı bir önceki aya göre 0,2 puan azalarak yüzde 41,1 olmuştur. Gelecek 12 ay sonunda konut fiyatlarındaki artış beklentisi bir önceki aya göre 3,82 puan azalarak yüzde 35,41 olmuştur. 12 ay sonrası ABD Doları kuru beklentisi bir önceki aya göre 0,71 TL azalarak 51,56 TL olarak gerçekleşmiştir. Katılımcıların yatırım tercihleri değerlendirildiğinde, ilk sırada yer alan “altın alırım” diyen katılımcıların oranı, bir önceki aya göre 2,7 puan artarak yüzde 55,5 olmuştur. İkinci sırada yer alan “ev/dükkan/arsa vb. alırım” diyen katılımcıların oranı bir önceki aya göre 1,2 puan azalarak yüzde 30,0 olarak gerçekleşmiştir.

FİNANSAL SONUÇLAR

ASELS: Şirketin 4Ç25 döneminde ana ortaklık net kârı 17,8 milyar TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25 dönemine göre %258 oranında güçlü bir çeyreklik artış kaydetmiştir. Aynı dönemde şirketin satış gelirleri 85,6 milyar TL seviyesine ulaşarak çeyreklik bazda %148 artış göstermiştir. Brüt kâr ise 28,1 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve bir önceki çeyreğe göre %180 oranında yükselmiştir. Şirketin 2025/12 döneminde ana ortaklık net kârı 29,9 milyar TL olurken, 2024/12 dönemindeki 20,0 milyar TL’ye kıyasla yıllık bazda %50 artış kaydedilmiştir.

ASELSAN 2026 Beklentileri: 2026 yılı konsolide finansal beklentileri kapsamında konsolide gelirlerde TL bazında %10’un üzerinde artış hedeflemektedir. Şirket, kur farkından arındırılmış konsolide FAVÖK marjının %24’ün üzerinde gerçekleşmesini öngörmektedir. Konsolide yatırım harcamalarının ise 50 milyar TL’nin üzerinde olması planlanmaktadır.

AFYON: Şirketin 4Ç25 döneminde net dönem kârı 166,73 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25 dönemindeki 81,31 milyon TL seviyesine göre çeyreklik bazda %105 artış kaydetmiştir. Buna karşın şirketin 2025/12 döneminde net dönem kârı 240,98 milyon TL olurken, 2024/12 dönemindeki 561,68 milyon TL seviyesine göre yıllık bazda %57 gerileme göstermiştir.

FONET: Şirketin 4Ç25 döneminde net dönem kârı 112,75 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25 dönemindeki 71,78 milyon TL seviyesine göre çeyreklik bazda %57 artış kaydetmiştir. Şirketin 2025/12 döneminde net dönem kârı 222,88 milyon TL olurken, 2024/12 dönemindeki 196,65 milyon TL seviyesine göre yıllık bazda %13 artış gerçekleşmiştir.

25 Şubat 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

TKNSA: Şirketin 4Ç25 döneminde net dönem zararı 909,74 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25 dönemindeki 241,21 milyon TL zarar seviyesine göre çeyrek bazda %277 artış göstermiştir. Şirketin 2025/12 döneminde net dönem zararı 2,25 milyar TL olurken, 2024/12 dönemindeki 1,85 milyar TL zarar seviyesine kıyasla yıllık bazda %21 oranında artış kaydedilmiştir.

Ekonomi Haberleri

Küresel piyasalar yapay zeka endişelerini aşmaya çalışıyor. ABD hisse senedi endeksleri, yapay zekanın yıkıcı etkilerine ilişkin endişelerin yol açtığı satış baskısının ardından, teknoloji şirketlerindeki yükseliş ve tüketici güvenindeki iyileşme ile toparlandı. Düşüş yaşayan yazılım şirketleri yükseldi ve Nasdaq 100 yüzde 1,1 artış kaydetti. S&P 500 yüzde 0,8 artıda kapanırken, teknoloji devlerini izleyen Bloomberg Muhteşem Yedili endeksi yüzde 1 arttı. Meta'nın ekipmanlarına milyarlarca dolarlık yatırım yapma planları üzerine AMD hissesi bir ara yüzde 10 yükseldikten sonra yüzde 9'a yakın bir artışla kapandı. Bir ara yüzde 0,6 yükselen Meta hissesi daha sonra kazançlarının büyük bölümünü geri vererek günü yatay şekilde tamamladı.

Altın fiyatları gümrük vergisi riskleri ve Orta Doğu gerilimiyle yükseldi. Altın fiyatları, yatırımcıların ABD ithalat vergilerine ilişkin belirsizlikleri ve Orta Doğu'daki jeopolitik riskleri değerlendirmesiyle yükseliş kaydetti. Spot altın, önceki seansta yaşadığı %1.6 oranındaki kaybın ardından bugün %1'e yakın değer kazanarak kayıplarını telafi etti. ABD ticaret politikasına yönelik belirsizlikler, zayıflayan dolar ve bu hafta İran ile yapılacak nükleer görüşmeler öncesinde Amerikan askeri yığınağına dair endişeler değerli metali destekleyen temel unsurlar oldu.

ABD Başkanı Trump, Kongre'deki "Birliğin Durumu" konuşmasında İran'a net mesajlar verdi. ABD Başkanı Donald Trump, Kongre'deki "Birliğin Durumu" konuşmasında, İran'ın ABD'ye ulaşabilecek füzeler geliştirmeye çalıştığını savunarak, "Benim tercihim bu sorunu diplomasi yoluyla çözmektir. Ancak kesin olan bir şey var ki dünyanın bir numaralı terör destekçisi olan bu ülkenin nükleer silaha sahip olmasına asla izin vermeyeceğim." dedi. Trump, Kongre'deki ortak oturumda yaptığı geleneksel "Birliğin Durumu" konuşmasında, ikinci başkanlık döneminin ilk yılını değerlendirdi.

Trump, "Birliğin Durumu" konuşmasında ekonomi politikalarını değerlendirdi. ABD Başkanı Donald Trump, göreve geldiğinde durgun bir ekonomi ve rekor seviyede enflasyon devraldığını belirterek, enflasyonun hızla düştüğünü ve ekonominin hiç olmadığı kadar güçlü olduğunu ifade etti. Trump, Kongre'de yaptığı geleneksel Birliğin Durumu (State of the Union) konuşmasında ekonomiye ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Göreve geldiğinde durgun bir ekonomi ve rekor seviyede enflasyon devraldığını öne süren Trump, "Enflasyon hızla düşüyor, gelirler hızla artıyor. Ekonomi daha önce hiç olmadığı kadar güçlü ve düşmanlarımız korkuyor." dedi. Trump, son 12 ayda yönetiminin çekirdek enflasyonu son beş yıldan fazla bir sürenin en düşük seviyesine indirdiğini kaydetti.

NVIDIA bilançosu öncesi dev bankalardan güven oyu. NVIDIA'nın 25 Şubat 2026 tarihinde açıklayacağı kritik 4. çeyrek bilançosu öncesinde Goldman Sachs ve Morgan Stanley, yapay zeka altyapı harcamalarındaki dalgalanmalara rağmen şirkete olan güvenlerini tazeleyerek "Ağırlığı Artır" tavsiyesini ve 250 dolarlık 12 aylık hedef fiyatlarını korudu; bu seviye, rapor tarihindeki yaklaşık 190 dolarlık piyasa fiyatına kıyasla yüzde 30'un üzerinde bir yükseliş potansiyeline işaret ediyor. FactSet konsensüs verilerine göre şirketin çeyreklik gelirinin yıllık bazda yüzde 67 artışla 65,7 milyar dolara, hisse başı kârının ise 1,53 dolara ulaşması bekleniyor. Şirket bir önceki çeyrekte (3. Çeyrek), 54,7 milyar dolar seviyesindeki piyasa beklentisini aşarak 57,0 milyar dolar rekor gelir açıklamış; hisse başı kârda ise 1,23 dolarlık beklentiye geride bırakarak 1,30 dolar seviyesine ulaşmıştı. Çin pazarındaki kapasite artışı ve veri merkezi talebi, gümrük vergisi endişelerine rağmen büyümenin ana motorları olarak öne çıkmaya devam ediyor. (Goldman Sachs, Morgan Stanley, FactSet, Dow Jones Newswires)

Meta ile AMD arasında devasa anlaşma, Meta, yapay zeka altyapısını güçlendirmek amacıyla AMD ile 2026'da başlayacak beş yıllık bir anlaşma imzalayarak gigavat başına on milyarlarca dolarlık devasa bir donanım yatırımı yapacağını duyurdu. Stratejik ortaklık kapsamında Meta, AMD'den 160 milyon adet

25 Şubat 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

hisse alma hakkı veren varantlar elde ederek çip üreticisinin hem en büyük müşterilerinden biri hem de potansiyel hissedarı konumuna gelecek. (BloombergHT)

Almanya ihracat sektöründe beklentiler iyileşmeye devam ediyor, Almanya ihracat sektöründe beklentiler Şubat ayında da iyileşmeye devam etti. ifo Enstitüsü'nün ihracat beklentileri endeksi ocakta -0,8 puan iken şubatta +2,6 puana yükseldi. ifo Tahminler Bölümü Başkanı Timo Wollmershäuser, "İhracat ekonomisi yeni yıla hafif bir rüzgarla başlıyor. Ancak, geniş tabanlı ve dinamik bir toparlanmadan söz etmek için henüz çok erken" dedi. (Foreks)

JPMorgan CEO'su Dimon'dan bankacılık sektörüne uyarı, Bloomberg News'un haberine göre Jamie Dimon, JPMorgan Chase CEO, yatırımcılara yaptığı açıklamalarda finans sektöründeki rekabetin 2008 krizinden önceki döneme benzer işaretler verdiğini söyledi. Dimon, "2005, 2006 ve 2007'de gördüğümüz gibi herkes para kazanıyordu, ama bazıları çok riskli işler yapıyordu. Şimdi yine birkaç kişinin net faiz gelirini artırmak için 'aptalca işler' yaptığını görüyorum" dedi. Dimon, kredi döngüsünün er ya da geç bozulacağını, ancak bunun zamanlamasının belirsiz olduğunu vurguladı. Yapay zeka kaynaklı risklerin yazılım sektöründe sürpriz yaratabileceğini belirtti. (Foreks)

Finansal kesim dışındaki firmaların döviz pozisyonu açığı arttı, TCMB, Aralık 2025 dönemine ait Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlülükleri Tablosu'nu yayımladı. Kasım 2025'e göre varlıklar 7.057 milyon dolar artarken yükümlülükler 11.189 milyon dolar yükseldi. Net döviz pozisyonu açığı 188.551 milyon dolara çıkarak bir önceki aya göre 4.132 milyon dolar arttı. Varlık tarafında yurt içi bankalardaki mevduat 2.438 milyon dolar, ihracat alacakları 2.400 milyon dolar, türev varlıklar 1.130 milyon dolar ve yurt dışına doğrudan sermaye yatırımları 1.073 milyon dolar artış gösterdi. Yükümlülüklerde ise yurt dışından sağlanan nakdi krediler 4.240 milyon dolar, yurt içinden sağlanan nakdi krediler 3.818 milyon dolar, ithalat borçları 2.362 milyon dolar ve türev yükümlülükler 769 milyon dolar yükseldi. (Foreks)

Zelenskiy, Trump'a Ukrayna'ya desteği sürdürme çağrısı yaptı, Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, ABD Başkanı Donald Trump'a Ukrayna'ya desteğini sürdürme çağrısı yaptı. CNN'e konuşan Zelenskiy, 24 Şubat'taki Birliğin Durumu konuşmasında Trump'ın Ukrayna'ya desteğini yeniden teyit etmesini umduğunu söyledi. (Foreks)

Atlanta Fed Başkanı Bostic'ten yapay zeka uyarısı: İşsizlik yapısal olarak yükselebilir, Görev süresi 28 Şubat'ta sona erecek olan Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, yapay zeka araçlarının iş gücünden tasarruf sağlamak amacıyla kullanılmasının ABD'yi yapısal olarak daha yüksek işsizlik dönemine sokabileceği uyarısında bulundu. Bostic, Reuters'a verdiği röportajda, bu potansiyel zorlu dönemin Fed'in daha düşük faiz oranlarıyla telafi edebileceği bir durum olmayabileceğini söyledi. (Foreks)

İran, Çin'den gemisavar seyir füzeleri satın almak istiyor, İran'ın, Çin ile süpersonik gemisavar seyir füzeleri satın almak üzere anlaşmaya çok yaklaştığı öne sürüldü. (Foreks)

Şimşek: Arz yönlü adımlarla dezenflasyon sürecini desteklemeye devam ediyoruz, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sektörel enflasyon beklentileri verisini değerlendirdi. Şimşek'in açıklaması şöyle: Piyasa tahmininin üzerinde gerçekleşen Ocak ayı enflasyonuna rağmen, şubatta 12 ay sonrası enflasyon beklentileri bir önceki aya göre reel sektörde 0,9 puan, piyasa katılımcılarında 0,1 puan geriledi. Hanehalkı beklentileri için daha kapsayıcı bir anket kullanılmaya başlandı. Eski seride ocak ayı için yüzde 52,1 olan 12 ay sonrası enflasyon beklentisi yüzde 48,8'e gerilerken, şubat ayında yatay kaldı. Geçici unsurların fiyatlama davranışlarına yansımaları sınırlandıracak politikalarımızı sürdürürken arz yönlü adımlarla dezenflasyon sürecini desteklemeye devam ediyoruz. (Foreks)

Avrupa havacılık sektörü, AB'ye Dijital Avrupa Gökyüzü yatırımlarını sürdürme çağrısında bulundu, Avrupa'daki havayolları, havalimanları ve hava seyrüsefer hizmet sağlayıcılarını temsil eden üç büyük birlik, bugün bir araya gelen AB üye devletleri bakanlarına SESAR (Single European Sky Air Traffic Management Research) projesinin eş finansmanının devam etmesi çağrısında bulundu. (Foreks)

25 Şubat 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

TİM: İhracat talep endeksi Ocak ayında arttı, Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin (TİM) "İhracat Pazar Monitörü" Ocak 2026 raporu yayımlandı. Rapora göre TİM İhracat Talep Endeksi, 2026 yılının ocak ayında aylık bazda %0,9 ve bir önceki yılın aynı ayına göre %0,2 artışla 100,6 oldu ve uzun dönem ortalamasında seyretti. Ocak 2026'da işsizlik, tüketici güveni ve sanayi üretimindeki gerilemelere karşın, enflasyon ve iş güvenindeki iyileşmeler, talep endeksini uzun dönem ortalamasının üzerine çıkardı. (Foreks)

Reel sektörün döviz açığı 7 yılın zirvesinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, reel sektörün döviz açığı 2025 yılının Aralık ayı itibariyle 188,6 milyar dolarla 2018'in Eylül ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. (BloombergHT)

"Takaichi BOJ Başkanı'na faiz endişesini dile getirdi", Japon Mainichi gazetesinin kaynaklara dayandırdığı haberine göre Takaichi, BOJ Başkanı Kazuo Ueda ile yaptığı toplantıda faiz oranlarının daha fazla artırılmasına ilişkin endişelerini dile getirdi. (BloombergHT)

İngiltere'den Rusya'nın "gölge petrol filosu"na yaptırım, İngiltere Dışişleri Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, savaşın dördüncü yıldönümünde İngiltere 2Rivers ağındaki 175 şirketi hedef aldı. Ayrıca, dünyanın en büyük petrol boru hattı şirketlerinden biri olan ve Rusya'nın petrol ihracatının yüzde 80'inden fazlasını taşıdığı belirtilen PJSC Transneft'e de yaptırım uygulandı. (BloombergHT)

ABD Hane Halkı Beklentilerinde temkinli iyimserlik, ABD'de 24 Şubatta açıklanan The Conference Board verilerine göre, hane halkının kısa vadeli gelir ve iş koşullarına dair öngörülerini yansıtan Beklenti Endeksi, Şubat ayında bir önceki aya göre toparlanarak 72,0 seviyesine yükseldi. Genel Tüketici Güven Endeksi'nin de 91,2 ile piyasa tahminlerini aştığı raporda; tüketicilerin iş gücü piyasasına dair artan güveni dikkat çekerken, Beklenti Endeksi'nin tarihsel olarak resesyon sinyali kabul edilen 80 eşliğinin altında kalması, enflasyon ve ekonomik durgunluk riskinin hane halkı nezdinde hala canlı olduğunu teyit etti. (The Conference Board Şubat 2026 Raporu, Bloomberg Veri Terminali)

Kiler Holding MSCI Standart Endeksi'nden çıkarıldı, MSCI, dün gece (24 Şubat) yaptığı son dakika güncellemesiyle, Kiler Holding'in (KLRHO) MSCI Global Standart Endeks'e dahil edilme kararını geri çektiğini duyurdu. 12 Şubat'ta açıklanan ve piyasada "bir üst lige terfi" olarak fiyatlanan karar; piyasa katılımcılarından gelen geri bildirimler ve fiili dolaşımdaki pay oranına ilişkin belirsizlikler gerekçe gösterilerek iptal edildi.

2025/12 Bilanço Tarihleri

Şirket Kodu	NET KAR (mn TL)			Kaynak	Tarih
	4Ç24	3Ç25	4Ç25 (Beklenti)		
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

25 Şubat 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

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.
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	222,00	20.000.000	10,38	8,82	16.03.2026	19	4,68
FROTO	119,60	12.773.124	3,64	3,09	16.03.2026	19	3,04
AYGAZ	252,00	2.758.500	12,55	10,66	16.03.2026	19	4,98
NUHCM	272,50	3.379.806	22,5	19,12	17.03.2026	20	8,26
TOASO	330,50	10.000.000	20,0	17,0	23.03.2026	26	6,05
KCHOL	210,20	17.320.184	6,83	5,8055	25.03.2026	28	3,25
AKSA	10,68	2.253.300	0,58	0,4930	3.04.2026	37	5,43
BEGYO	4,51	17.500	0,02	0,02	15.04.2026	49	0,44
SELEC	86,85	273.240	0,44	0,3740	15.04.2026	49	0,51
LILAK	33,08	900.025	1,53	1,30	6.07.2026	131	4,61
TAVHL	320,00	655.719	1,8050	1,5342	21.07.2026	146	0,56
TAVHL	320,00	655.719	1,8050	1,5342	22.09.2026	209	0,56
TUPRS	222,00	13.000.000	6,75	5,73	30.09.2026	217	3,04

25 Şubat 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Ekonomik Takvim

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	-22,9	-24,1
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	216bn	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	1,70%	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%	6,3%
İngiltere	15:01	GfK Tüketici Güveni	Şub	-15	-16
Almanya	16:00	TÜFE - Aylık (Öncü)	Şub		-0,10%
Almanya	16:00	TÜFE - Yıllık (Öncü)	Şub	2,00%	2,10%
ABD	16:30	ÜFE - Aylık	Şub	0,3%	0,5%

25 Şubat 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

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	52,4	54
Türkiye		DOAS Finansal Sonuçları	4Ç25	1,67mlr TL	1,56mlr TL
Türkiye		OZYSR Finansal Sonuçları	4Ç25		-141,8mn TL

2 Mart Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	İmalat PMI	Şub		52,8
Çin	04:45	İmalat PMI	Şub		50,3
Türkiye	10:00	İSO - İmalat PMI	Şub		48,1
Almanya	11:55	İmalat PMI	Şub		49,1
Euro Bölgesi	12:00	İmalat PMI	Şub		49,5
İngiltere	12:30	İmalat PMI	Şub		51,8
ABD	17:45	İmalat PMI	Şub		52,4
Türkiye		GLCVY Finansal Sonuçları	4Ç25	344mn TL	324,53mn TL

3 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Şub		2,60%
Türkiye	10:00	TÜFE - Aylık	Şub		4,84%
Türkiye	10:00	TÜFE - Yıllık	Şub		30,65%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık	Şub		2,67%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık	Şub		27,17%
Türkiye		CCOLA Finansal Sonuçları	4Ç25	1237,50mn TL	-440,30mn TL
Türkiye		DOHOL Finansal Sonuçları	4Ç25	-237,30mn TL	1351,15mn 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 dayanarak 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.