

Savaşın başlangıcıyla piyasalarda yeni denge arayışı...

Küresel piyasalarda ABD’de geçen hafta açıklanan veriler, imalat tarafında zayıf ancak dengelenmeye çalışan bir görünüm ortaya koydu. Aralık ayı fabrika siparişleri aylık %0,7 gerileyerek beklentilerin üzerinde daralma gösterdi ve önceki ayın güçlü seviyesine kıyasla ivme kaybına işaret etti. Özellikle ulaşım ekipmanları ve uçak siparişlerindeki sert düşüş manşeti baskılamak, makine ve elektronik ürün siparişlerindeki artış sektörler arası ayrışmaya işaret etti. Bölgesel göstergelerde ise Dallas Fed İmalat Endeksi toparlanma sinyali verirken, Richmond Fed Endeksi’nde görülen zayıflama imalat tarafındaki kırılganlığın sürdüğünü gösterdi. Tüketim tarafında Conference Board Tüketici Güveni beklentilerin üzerinde artış göstererek hanehalkı harcamalarının görece güçlü kalabileceğine işaret etti. Konut piyasasında fiyat artış hızının yavaşladığı ancak seviyelerin yüksek kaldığı görülürken, haftalık işsizlik başvurularındaki sınırlı artış iş gücü piyasasında belirgin bir bozulmaya işaret etmedi. Genel tablo, iç talep tarafında direnç korunurken imalat sektöründe momentum kaybının devam ettiğini gösteriyor; bu görünüm Fed’in para politikasında temkinli duruşunu destekleyen dengeli ancak kırılgan bir makro çerçeveye sunuyor.

Geçtiğimiz hafta bilanço sezonunda sektör bazlı ayrışmalar öne çıktı. Home Depot, beklentileri aşan sonuçlara rağmen tüketici güvenine ilişkin temkinli yönetim mesajları nedeniyle baskı altında kaldı. Benzer şekilde teknoloji tarafında güçlü finansal performans açıklayan NVIDIA, veri merkezi gelirlerindeki güçlü artış ve yukarı yönlü beklentilere rağmen yapay zekâ rekabetine yönelik endişeler nedeniyle satışla karşılaştı. Bu görünüm, güçlü bilanço açıklamalarının dahi yüksek beklenti ortamında yeterli olmadığını gösterdi. Finans tarafında ise HSBC ve Royal Bank of Canada güçlü gelir ve kârlılık artışı açıklayarak dayanıklı bir performans sergiledi. Bankaların sağlam sermaye yapısı ve istikrarlı varlık kalitesi, küresel finansal koşullara ilişkin olumlu sinyaller sundu. Öte yandan Salesforce, gelir tahminlerinin altında kalması ve yüksek tutarlı hisse geri alım programına rağmen hissede zayıf performansla teknoloji sektöründeki kırılgan yatırımcı algısını yansıttı. Genel olarak, yapay zekâ teması güçlü kalmaya devam etse de, yüksek beklenti seviyesi ve makro belirsizlikler şirket bazlı oynaklığın sürmesine neden oluyor.

Jeopolitik cephede ise İsrail’in İran’a yönelik “önleyici saldırı” başlattığını duyurmasının ardından Amerika Birleşik Devletleri’nin de operasyona destek verdiği açıklandı. İran tarafı misilleme saldırıları gerçekleştirirken Tahran başta olmak üzere birçok şehirde patlamalar yaşandı, hava sahaları kapatıldı ve İsrail’de olağanüstü hal ilan edildi. İranlı yetkililer “teslim olmayacağız” açıklaması yaparken, Devrim Muhafızları geniş çaplı füze ve İHA saldırıları başlattıklarını duyurdu. ABD Başkanı Donald Trump ise İran’ın nükleer silaha sahip olamayacağını vurguladı. Piyasalarda gelişmelerin ilk yansıması riskten kaçış şeklinde oldu. ABD ana endeksleri %1’in üzerinde gerilerken, güvenli liman talebi öne çıktı; altın yükseldi, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,97 seviyesine geriledi. Dolar zayıflarken Bitcoin’de düşüş izlendi. Enerji tarafında ise Brent petrol 73 dolar seviyesine yükselerek jeopolitik risk priminin fiyatlandığını gösterdi. Savaş ihtimalinin enerji arzına yönelik riskleri artırması nedeniyle emtia fiyatlarında volatilitenin artması bekleniyor. Tarihsel örneklerle bakıldığında, jeopolitik şokların kısa vadede oynaklık ve zayıflama yarattığı; ancak ekonomik temeller güçlü kaldığı sürece orta vadede piyasaların toparlanma eğilimi gösterdiği görülüyor. Bununla birlikte mevcut gelişmelerin seyri, enerji fiyatları ve enflasyon beklentileri üzerinden küresel para politikası görünümü açısından da belirleyici olabileceğinden, piyasaların hafta başında daha volatil bir açılış yapması olası görünüyor.

Geçtiğimiz hafta **Dolar Endeksi (DXY)** haftayı 97,61 seviyesinde %0,19 düşüşle tamamladı. **ABD 10 yıllık tahvil** getirileri haftayı %3,96 seviyesinde tamamladı. Geçtiğimiz hafta ABD borsaları negatif yönde seyretti. Haftalık bazda **Dow Jones Industrial %1,31, S&P 500 %0,44 ve Nasdaq 100 %0,21, değer kaybı yaşadı.** **Ons altın** geçtiğimiz haftayı %3,40 değer kazancı ile 5277 dolardan tamamlarken, **Ons gümüş** ise haftayı %10,87 yükseliş ile 93,84 dolardan tamamladı. **Brent petrol** ise haftayı %2,20 yükselişle 72,87 dolardan tamamladı.

Küresel piyasalarda ABD’de bu hafta veri gündeminin merkezinde Şubat ayı tarım dışı istihdam verisi yer alıyor. Ocak ayında 130 bin kişi artan istihdamın ardından, bu hafta açıklanacak veride artışın 60 bin seviyesine gerilemesi bekleniyor. Olası bir yavaşlama, iş gücü piyasasında soğuma eğiliminin

2 Mart 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

belirginleştiğine işaret edebilirken, güçlü bir gerçekleşme Fed'in temkinli duruşunu destekleyebilir. Bunun yanında işsizlik oranı ve ADP özel sektör istihdamı verileri, resmi istihdam raporuna ilişkin öncü sinyaller sunarak para politikası beklentileri açısından yakından izlenecek. Reel sektör tarafında ise İmalat PMI, hizmet ve bileşik PMI verileri takip edilecek. Endekslerin 50 eşik değerinin üzerinde kalması ekonomik aktivitenin genişleme bölgesinde sürdüğüne işaret etse de, beklentilerin önceki aya kıyasla sınırlı gerilemeye işaret etmesi büyüme momentumunda ılımlı bir zayıflamaya işaret ediyor. Özellikle hizmet sektörü kaynaklı ivme kaybının sürmesi, yılın ilk çeyreğinde daha dengeli bir büyüme patikasına geçilebileceğini düşündürüyor. Genel olarak, bu hafta açıklanacak istihdam ve PMI verileri Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler ve dolar varlıklar üzerinde belirleyici olabilir.

Bu hafta bilanço takviminde perakende, teknoloji ve enerji sektörleri öne çıkıyor. Perakende tarafında Costco sonuçları ABD'de tüketim eğilimine dair önemli sinyaller sunarken, Çin teknoloji ve e-ticaret tarafında Alibaba Group bilançosu bölgesel talep ve marj görünümü açısından yakından izlenecek. Enerji cephesinde Petrobras sonuçları petrol fiyatları ve nakit akışı görünümü açısından belirleyici olabilir. Teknoloji tarafında ise haftanın en dikkat çeken başlığı Broadcom bilançosu olacak. Özellikle yapay zekâ ve veri merkezi talebine ilişkin vereceği sinyaller, yarı iletken sektöründeki genel momentum ve risk iştahı üzerinde etkili olabilir.

Yurt içinde geçtiğimiz hafta açıklanan Şubat ayı sektörel güven endeksleri, ekonomik aktivitede ayrışmaya işaret etti. Hizmet sektörü güveni yatay seyrini korurken, perakende ticaret sektöründe artış kaydedilmesi iç talebin görece dirençli kaldığını gösterdi. Buna karşılık inşaat sektöründe güven endeksinin gerilemesi, finansman koşullarındaki sıkılığın ve talep tarafındaki zayıflığın sektöre yansımaya devam ettiğine işaret etti. Dış ticaret tarafında Ocak ayında ihracat yıllık bazda gerilerken, ithalatın yatay seyretmesi dış ticaret açığının genişlemesine neden oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranındaki düşüş, dış denge görünümünde sınırlı bir bozulmaya işaret etti. Finansal piyasalarda ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verilerine göre yabancı yatırımcıların Borsa İstanbul'da 410 milyon dolar net alım ile üst üste 12 haftadır alıcı konumda kaldığı görülürken, DİBS tarafında 991 milyon dolarlık satış dikkat çekti. Bu görünüm, hisse senedi piyasasına yönelik yabancı ilgisinin sürdüğünü ancak tahvil tarafında temkinli duruşun korunduğunu gösterdi.

Yurt içinde bu hafta veri gündeminin merkezinde Şubat ayı TÜFE rakamları yer alıyor. Aylık enflasyonun %2,8 seviyesine gerilemesi beklenirken, yıllık enflasyonun %31'in üzerine yükselmesi öngörülüyor. Aylık bazda beklenen yavaşlama fiyat artış hızında kısmi bir dengelenmeye işaret etse de, yıllık enflasyondaki yukarı yönlü görünüm baz etkisinin sınırlı kaldığını gösteriyor. Açıklanacak veri, para politikası görünümü ve faiz beklentileri açısından piyasalar üzerinde belirleyici olacak. Bunun yanında 4. çeyrek büyüme (GSYH) verileri takip edilecek. Piyasa beklentileri yıllık ve çeyreklik bazda büyüme hızında ivme kaybına işaret ederken, finansal koşullardaki sıkılık ve iç talepteki dengelenme büyümeyi sınırlayan unsurlar olarak öne çıkıyor. Hizmet sektörü ve ihracat performansının katkısı yakından izlenecek. Ayrıca İSO İmalat PMI verisi, ocak ayında daralma bölgesinde kalmasının ardından üretim ve yeni sipariş dinamiklerinde toparlanma olup olmadığını göstermesi açısından önemli olacak. Genel olarak bu hafta açıklanacak veriler, ekonominin yılın ilk çeyreğine hangi momentumla girdiğine dair daha net bir çerçeveyi sunacak.

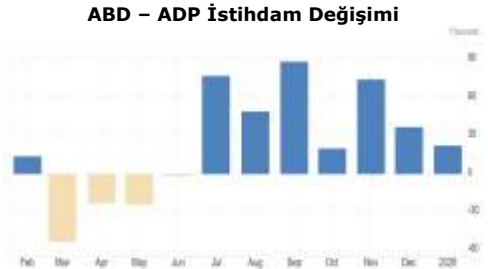
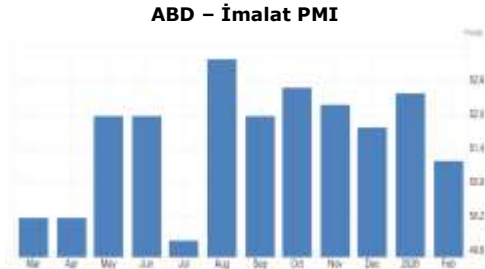
Piyasalarda Bu hafta

ABD’de bu hafta veri gündeminin merkezinde şubat ayına ilişkin tarım dışı istihdam verisi yer alıyor; ocak ayında istihdam 130 bin kişi artış göstermişti. İstihdam artışının seyri, iş gücü piyasasında soğuma eğiliminin devam edip etmediğini göstermesi açısından kritik olacak. Veri, Fed’in para politikası kararlarında istihdam göstergelerine verdiği ağırlık nedeniyle piyasalar tarafından yakından izlenecek. Beklenti bu hafta ki veri de tarım dışı istihdamın 60 bin seviyesinde gerçekleşmesi yönünde.



ABD’de bu hafta şubat ayına ilişkin işsizlik oranı verisi açıklanacak; ocak ayında işsizlik oranı %4,3 seviyesinde gerçekleşmişti. İş gücü piyasasındaki mevcut seviyenin korunup korunmadığı, istihdam tarafında dengelenme sürecinin devam edip etmediğine dair önemli sinyaller verecek. Veri, Fed’in para politikası görünümü ve faiz beklentileri açısından piyasalar tarafından yakından izlenecek.

ABD’de bu hafta şubat ayına ilişkin ADP özel sektör tarım dışı istihdam verisi açıklanacak; ocak ayında özel sektör istihdamı 22 bin kişi artış göstermişti. ADP verisi, resmi tarım dışı istihdam raporu öncesinde iş gücü piyasasına dair öncü sinyal vermesi açısından yakından izlenecek.

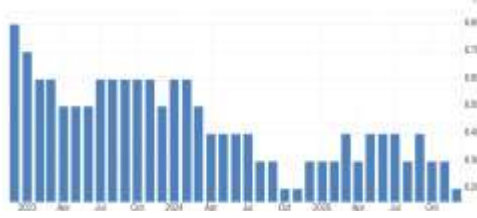


ABD’de bu hafta İmalat PMI verisi açıklanacak; beklenti endeksin 51,2 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde, ocak ayında ise endeks 52,4 olarak açıklanmıştı. Beklentilerin önceki aya kıyasla gerilemeye işaret etmesi, imalat sektöründe büyüme ivmesinin sınırlı da olsa zayıfladığına işaret ediyor. Endeksin 50 eşik değerinin üzerinde kalmaya devam etmesi genişleme bölgesinin korunduğunu gösterse de momentum kaybı ekonomik aktivitenin daha ılımlı bir seyre geçebileceğine dair sinyal verebilir.

ABD’de bu hafta şubat ayına ilişkin hizmet ve bileşik PMI verileri açıklanacak; bileşik PMI’da beklenti 52,3 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde, ocak ayında ise endeks 53 olarak açıklanmıştı. Hizmet PMI tarafında ise beklenti 52,3 iken ocak verisi 52,7 seviyesinde bulunuyor. Beklentilerin önceki aya kıyasla sınırlı bir yavaşlamaya işaret etmesi, ekonomik aktivitede özellikle hizmet sektörü kaynaklı momentum kaybının devam ettiğini gösteriyor. Endekslerin 50 eşik değerinin üzerinde kalması büyüme bölgesinin korunduğuna işaret etse de, ivmedeki zayıflama yılın ilk çeyreğinde daha ılımlı bir ekonomik görünüm sinyali verebilir.

Euro Bölgesi'nde bu hafta şubat ayına ilişkin Öncü TÜFE rakamları açıklanacak; ocak ayında enflasyon aylık bazda %0,6 azalış gösterirken, yıllık bazda %1,7 artış kaydetmişti. Aylık bazdaki gerileme fiyat baskılarında belirgin bir yavaşlamaya işaret ederken, yıllık enflasyonun %2'nin altında seyretmesi dezenflasyon sürecinin sürdüğünü gösteriyor. Şubat verisi, enflasyon dinamiklerinin yılın ilk çeyreğinde nasıl şekillendiğini ortaya koyması ve ECB'nin para politikası görünümü açısından önemli sinyaller sunması bakımından yakından izlenecek.

Euro Bölgesi – İşsizlik Oranı



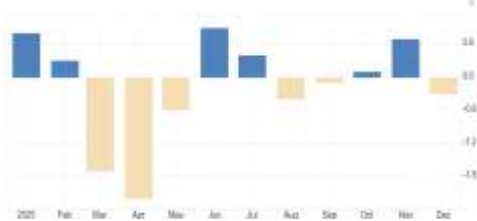
Euro Bölgesi – TÜFE (Aylık)



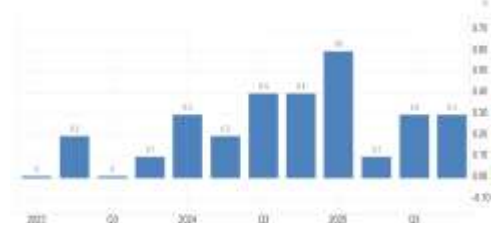
Euro Bölgesi'nde bu hafta ocak ayına ilişkin işsizlik oranı verisi açıklanacak; aralık ayında işsizlik oranı %6,2 seviyesinde gerçekleşmişti. İş gücü piyasasında mevcut seviyelerin korunması, ekonomik aktivitedeki yavaşlamaya rağmen istihdam tarafında belirgin bir bozulma yaşanmadığını gösterirken, ocak verisi bölge ekonomisinin yılın ilk ayında nasıl bir istihdam görünümü sergilediğine dair önemli sinyaller sunacaktır.

Euro Bölgesi'nde bu hafta ocak ayına ilişkin ÜFE verisi açıklanacak; kasım ayında üretici fiyat endeksi aylık bazda %0,3 azalış gösterirken, yıllık bazda %2,1 artış kaydetmişti. Aylık bazdaki gerileme maliyet baskılarında sınırlı bir zayıflamaya işaret ederken, yıllık artış üretici fiyatlarının halen pozitif bölgede seyrettiğini gösteriyor. Ocak verisi, maliyet gelişmelerinin tüketici enflasyonuna olası yansımaları açısından ECB tarafından yakından izlenecek.

Euro Bölgesi – ÜFE (Aylık)



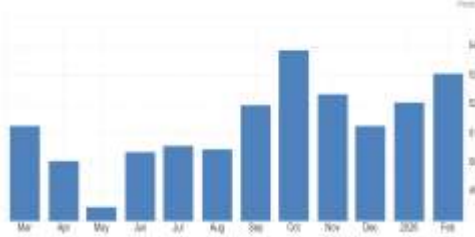
Euro Bölgesi – GSYİH



Euro Bölgesi'nde bu hafta dördüncü çeyreğe ilişkin büyüme rakamları açıklanacak; beklenti büyümenin çeyreklik bazda %0,3, yıllık bazda ise %1,3 artış göstermesi yönünde. Üçüncü çeyrekte ekonomi çeyreklik %0,3, yıllık %1,4 büyüme kaydetmişti. Çeyreklik büyümenin sabit kalması ekonomik aktivitede ivmenin korunduğuna işaret ederken, yıllık büyümede beklenen sınırlı gerileme momentum kaybının devam ettiğini gösteriyor. Veri, Euro Bölgesi ekonomisinin yılın son çeyreğine nasıl bir büyüme dinamiğiyle girdiğini ortaya koyması açısından yakından izlenecek.

Almanya’da bu hafta şubat ayına ilişkin hizmet ve bileşik PMI verileri açıklanacak; bileşik PMI’da beklenti 53,1 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde, ocak ayında ise endeks 52,1 olarak açıklanmıştı. Hizmet PMI tarafında ise beklenti 53,4 iken ocak verisi 52,4 seviyesinde bulunuyor. Beklentilerin önceki aya kıyasla toparlanmaya işaret etmesi, özellikle hizmet sektörü öncülüğünde ekonomik aktivitede ivme kazanımının sürdüğünü gösteriyor. Endekslerin 50 eşik değerinin üzerinde kalması genişleme bölgesinin korunduğunu teyit ederken, şubat verileri Almanya ekonomisinin yılın ilk çeyreğinde daha güçlü bir momentum yakalayıp yakalamadığını ortaya koyacak.

Almanya – Bileşik PMI



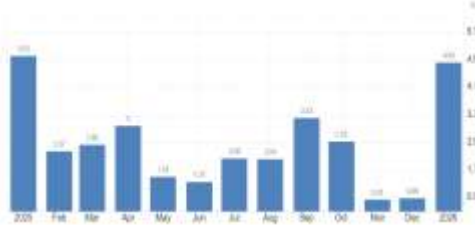
İngiltere – Bileşik PMI



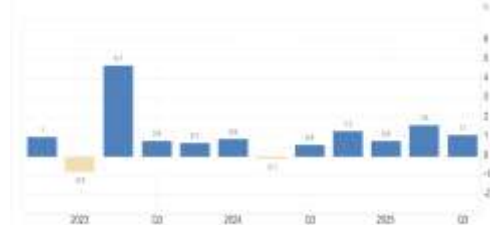
İngiltere’de bu hafta şubat ayına ilişkin hizmet ve bileşik PMI verileri açıklanacak; bileşik PMI’da beklenti 53,7 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde, ocak ayında ise endeks 53,9 olarak açıklanmıştı. Hizmet PMI tarafında ise beklenti 54 seviyesinde bulunurken, ocak verisi 53,9 olarak gerçekleşmişti. Endekslerin yüksek seviyelerde ve 50 eşik değerinin üzerinde seyretmeye devam etmesi, ekonomik aktivitenin güçlü görünümünü koruduğuna işaret ediyor. Şubat verileri, hizmet sektörü öncülüğünde büyüme momentumunun sürdürülebilirliğini göstermesi açısından yakından izlenecek.

Yurt içinde bu hafta veri gündeminin merkezinde TÜİK tarafından açıklanacak şubat ayına ilişkin TÜFE rakamları yer alıyor; beklenti aylık enflasyonun %2,81, yıllık bazda ise %31,35 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Ocak ayında enflasyon aylık %4,84, yıllık bazda ise %30,65 olarak açıklanmıştı. Aylık enflasyonda beklenen yavaşlama, fiyat artış hızında kısmi bir dengelenmeye işaret ederken, yıllık enflasyondaki yükseliş baz etkisinin sınırlı kaldığını gösteriyor. Veri, para politikası görünümü ve faiz beklentileri açısından piyasalar tarafından yakından izlenecek.

Türkiye – TÜFE (Aylık)



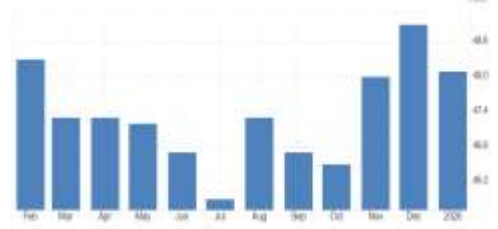
Türkiye – GSYİH



Yurt içinde bu hafta 4. çeyreğe ilişkin büyüme (GSYİH) rakamları açıklanacak. 3. çeyrekte ekonomi çeyreklik bazda %1,1, yıllık bazda ise %3,7 büyüme kaydetmişti. BloombergHT anketine göre piyasa beklentisi, dördüncü çeyrekte yıllık %3,2, çeyreklik bazda ise %0,5 büyüme gerçekleşmesi yönünde. Beklentiler, ekonomik aktivitede önceki çeyreğe kıyasla ivme kaybına işaret ediyor. İç talepteki dengelenme ve finansman koşullarındaki sıkılık büyüme hızını sınırlayan unsurlar olarak öne çıkarken, hizmet sektörü ve ihracat performansı büyümeye destek sağlayabilir. Açıklanacak veri, ekonominin yılın son çeyreğinde nasıl bir performans sergilediğini ortaya koyması açısından yakından takip edilecek.

Yurt içinde bu hafta İSO tarafından şubat ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklanacak; ocak ayında endeks 48,1 seviyesinde gerçekleşerek eşik değer olan 50'nin altında kalmıştı. Endeksin daralma bölgesinde seyretmesi, imalat sektöründe faaliyet koşullarının zayıf seyrini sürdürdüğüne işaret ederken, şubat verisi üretim, yeni siparişler ve istihdam dinamiklerinin yılın ilk çeyreğinde nasıl şekillendiğini göstermesi açısından yakından izlenecek.

Türkiye – İmalat PMI



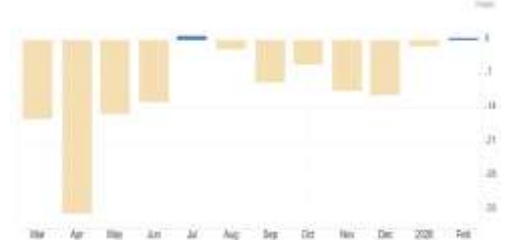
Piyasalarda geçtiğimiz hafta

ABD’de geçen hafta aralık ayına ilişkin fabrika siparişleri verisi takip edildi. Aralık 2025 döneminde ABD’de imalat mallarına yönelik yeni siparişler bir önceki aya kıyasla %0,7 oranında gerileyerek mevsimsellikten arındırılmış bazda 617,5 milyar dolar seviyesine düşmüş ve önceki ay kaydedilen 621,9 milyar dolarlık altı ayın en yüksek seviyesine göre ivme kaybına işaret etmiştir; piyasa beklentisi daralmanın %0,5 olacağı yönündeydi. Alt kalemlerde dayanıklı mal siparişleri %1,4 azalışla 319,9 milyar dolara gerilerken bu düşüşte ulaşım ekipmanları siparişlerindeki %5,4'lük azalışla 113,9 milyar dolara inen hacim ve özellikle savunma dışı uçaklar ile parça siparişlerindeki %24,8'lik sert düşüşle 26,7 milyar dolara gerileme belirleyici olmuştur. Buna karşın bilgisayar ve elektronik ürün siparişleri %3,1 artışla 27,9 milyar dolara, makine siparişleri %0,5 artışla 40,4 milyar dolara, işlenmiş metal ürünleri siparişleri %0,9 artışla 42,6 milyar dolara ve temel metaller siparişleri %2,1 artışla 27,6 milyar dolara yükselerek sektörler arası ayrışmaya işaret etmiştir. Öte yandan dayanıksız mal siparişleri ikinci ayda da önemli değişim göstermeyerek 297,6 milyar dolar seviyesinde yatay seyretmiştir.

ABD – Fabrika Siparişleri



ABD – Dallas Fed İmalat Endeksi



ABD’de geçen hafta şubat ayına ilişkin Dallas Fed İmalat Endeksi verisi takip edildi. Şubat 2026 döneminde endeks -1.2 seviyesinden 0.2 seviyesine yükselerek sektörde faaliyet koşullarının sınırlı toparlanma sergilediğine işaret etmiştir. Aynı dönemde şirket görünümü endeksi 3.1 seviyesinde yatay kalırken, belirsizlik endeksinin 6.5 seviyesine yükselmesi ileriye dönük temkinli beklentilerin korunduğunu göstermiştir. İstihdam endeksi 7.5 seviyesinde değişim göstermemiş, buna karşın çalışma saatleri endeksi 0.7’den 6.1’e yükselerek üretim temposunda artış sinyali vermiştir. Fiyat dinamikleri incelendiğinde nihai ürün fiyat endeksi 17.9 seviyesinde sabit kalırken hammadde maliyet endeksi 36.7’den 31.7’ye gerilemiş, ücret ve yan haklar endeksi ise 17.4’ten 31.9’a yükselerek maliyet bileşenlerinde ayrışmaya işaret etmiştir. İleriye dönük göstergelerde üretim beklenti endeksi 34.3 seviyesine yükselmiş olmasına rağmen genel iş aktivitesi beklenti endeksinin 12.7 seviyesine gerilemesi, sektörün kısa vadeli görünümünde temkinli iyimserliğin sürdüğünü ortaya koymaktadır.

ABD’de geçen hafta 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 geçen hafta 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 derinleştiği ve maliyet baskılarının sürmesine rağmen talep tarafındaki zayıflığın öne çıktığına işaret etmektedir.

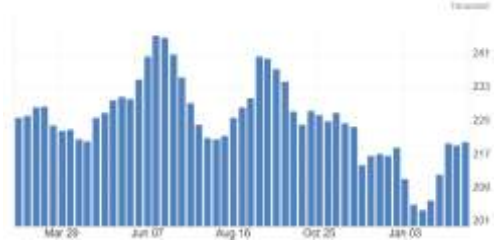
ABD’de geçen hafta aralık ayına ilişkin Konut Fiyat Endeksi verisi açıklandı. Aralık 2025’te konut fiyatları, Kasım ayındaki yukarı yönlü revize edilen %0,7 artışın ardından aylık bazda %0,1 yükselmiş ve %0,3 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında kalmıştır. Dördüncü çeyrekte fiyatlar çeyreklik bazda %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)



ABD’de geçen hafta haftalık işsizlik başvuruları verisi takip edildi. ABD’de haftalık işsizlik maaşı başvurularının dört haftalık ortalaması 21 Şubat ile biten haftada 220 bin 250 kişi seviyesine yükselirken, önceki dönemde 219 bin 500 kişi seviyesinde gerçekleşmiştir. Söz konusu artış, iş gücü piyasasında başvuruların sınırlı da olsa yükseldiğine işaret etmektedir.

ABD – İşsizlik Başvuruları



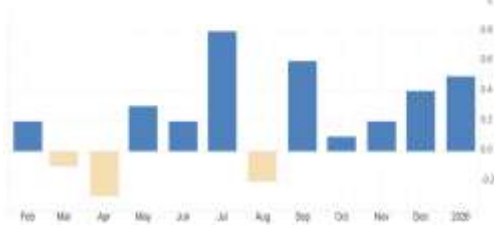
ABD’de geçen hafta şubat ayına ilişkin veri gündeminin merkezinde Şubat ayına ilişkin Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) yer aldı. ABD’de üretici fiyatları Ocak 2026’da aylık bazda %0,5 artarak hem bir önceki ayın revize edilen %0,4 seviyesinin hem de %0,3’lük piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşmiştir. Artışta özellikle hizmet fiyatlarında görülen %0,8’lik yükseliş etkili olurken, ekipman ve perakende hizmet kalemleri öne çıkmıştır. Buna karşın mal fiyatları %0,3 gerileyerek enerji başta olmak üzere bazı kalemlerde maliyet baskısının sınırlı kaldığını göstermiştir. Yıllık bazda üretici enflasyonu %2,9 seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin üzerinde kalırken, çekirdek üretici fiyatları yıllık %3,6 artışla fiyat baskılarının hizmet sektörü öncülüğünde devam ettiğine işaret etmiştir. Aylık çekirdek ÜFE’nin %0,8 ile beklentilerin belirgin üzerinde gerçekleşmesi, üretici maliyetlerinde yukarı yönlü eğilimin güç kazandığını göstermiştir. Genel olarak veriler, üretici fiyatlarında özellikle çekirdek ve hizmet kaynaklı maliyet

2 Mart 2026 Pazartesi

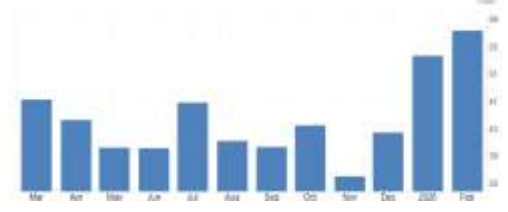
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

baskılarının devam ettiğini ve enflasyon görünümünde yukarı yönlü risklerin sürdüğünü ortaya koymaktadır.

ABD – ÜFE (Aylık)



ABD – Chicago PMI



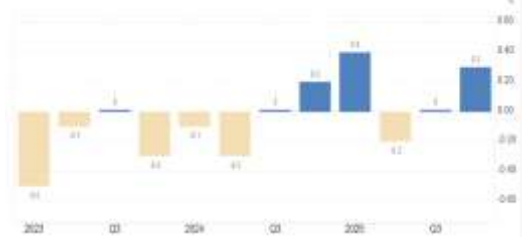
ABD’de Cuma günü şubat ayına ilişkin Chicago İmalat PMI verisi açıklandı. Buna göre İmalat PMI verisi şubat ayında 57,7 seviyesine yükseldi. Ocak ayında ise 54 seviyesinde gerçekleşmişti. Verinin 50 eşik seviyesinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmesi, imalat sektöründe genişlemenin hız kazandığına ve ekonomik aktivitenin güçlendiğine işaret etmektedir.

Euro Bölgesi’nde geçen hafta veri gündeminin merkezinde ocak ayına ilişkin TÜFE rakamları yer aldı. Euro Bölgesi’nde enflasyon Ocak 2026 itibarıyla gerileme eğilimini sürdürmüştür. Gıda, enerji ve tütün hariç yıllık çekirdek enflasyon %2,3’ten %2,2’ye düşerek Ekim 2021’den bu yana en düşük seviyeye inmiştir. Aylık bazda Tüketici Fiyat Endeksi %0,6 oranında gerileyerek beklentilerin üzerinde bir düşüş kaydetmiş ve Kasım 2023’ten bu yana en belirgin aylık gerileme gerçekleşmiştir. Yıllık manşet enflasyon %2,0’dan %1,7’ye gerileyerek Eylül 2024’ten bu yana en düşük seviyeye inmiştir. Hizmet enflasyonunda yavaşlama gözlenirken, enerji fiyatlarındaki düşüş manşet enflasyondaki gerilemede belirleyici olmuştur. Ülke bazında ise Fransa, İspanya ve İtalya’da enflasyon yavaşlarken, Almanya’da sınırlı artış kaydedilmiştir. Genel görünüm, Euro Bölgesi’nde dezenflasyon sürecinin güç kazandığına işaret etmektedir.

Euro Bölgesi – TÜFE

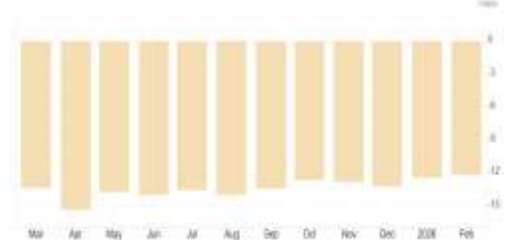


Almanya – GSYİH



Euro Bölgesi’nde dün şubat ayına ilişkin Tüketici Güveni verisi açıklandı. Euro Bölgesi tüketici güveni Şubat 2026’da -12,2 seviyesinde gerçekleşerek önceki aya göre sınırlı iyileşme kaydetti ve son dönemin en yüksek seviyelerine ulaştı. Avrupa Birliği genelinde de tüketici güveni benzer şekilde toparlanma gösterirken, tüketicilerin genel ekonomik beklentilerinde iyileşme olduğu ancak harcama planlarının daha temkinli seyrettiği görüldü. Hanehalkı finansal beklentileri ise görece stabil kaldı. Tüketici güvenindeki toparlanma iç talep açısından

Euro Bölgesi – Tüketici Güveni



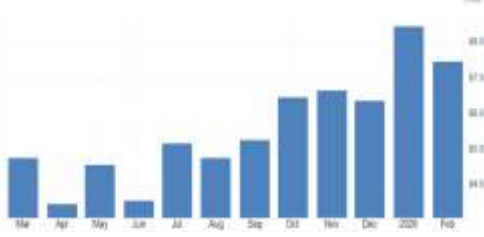
2 Mart 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

olumlu sinyal verirken, seviyenin halen negatif bölgede olması toparlanmanın sınırlı olduğuna işaret etmektedir.

Euro Bölgesi'nde geçen hafta şubat ayına ilişkin Tüketici Güveni Fiyat Trendleri açıklandı. Tüketicilerin önümüzdeki 12 aya ilişkin fiyat beklentilerini gösteren endeks Şubat 2026'da 24,10 seviyesinden 25,80 seviyesine yükseldi. Uzun dönem ortalamasına yakın seyreden veri, geçmişteki zirve seviyelerin oldukça altında kalmaya devam etti. Fiyat beklentilerindeki artış, enflasyonist baskıların tamamen ortadan kalkmadığını ve fiyat görünümüne yönelik temkinli beklentilerin sürdüğünü göstermektedir.

Euro Bölgesi – Ekonomik Güven Endeksi



Euro Bölgesi – Tüketici Güveni Fiyat Trendleri



Euro Bölgesi'nde geçen hafta şubat ayına ilişkin Ekonomik Güven Endeksi açıklandı. Endeks Ocak 2026'da 99,4 seviyesine yükselerek önceki aya göre artış gösterdi ve piyasa beklentilerinin üzerine çıkarak son yaklaşık üç yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Hizmet sektörü güveni belirgin şekilde artarken, üretici güveni de iyileşme gösterdi. Tüketici güvenindeki toparlanma ve enflasyon beklentilerindeki gerileme de genel güven artışını destekledi. Büyük ekonomiler arasında Fransa, Almanya, Hollanda, İspanya ve İtalya'da güven endeksinin yükseldiği görüldü.

Almanya'da geçen hafta veri gündeminin merkezinde dördüncü çeyreğe ilişkin büyüme rakamları yer aldı. Almanya ekonomisi 2025 yılının dördüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %0,3 büyüyerek önceki çeyrekteki durgunluğun ardından toparlanma sinyali vermiş ve öncü tahminleri doğrulamıştır. Söz konusu büyüme, yılın ilk çeyreğinden bu yana kaydedilen en güçlü çeyreklik performansa işaret ederken, düşen enflasyon ve gerileyen borçlanma maliyetlerinin iç talebi desteklediği görülmüştür. Hanehalkı tüketimi %0,5 artış gösterirken, kamu harcamaları %1,1 yükselmiş, inşaat yatırımları ise önceki çeyrekteki daralmanın ardından %1,6 artarak büyümeye katkı sağlamıştır. Buna karşın stok değişimleri büyümeyi 0,3 puan aşağı çekerken, net dış talep de büyümeyi sınırlamış ve kısmen dış ticaret kaynaklı baskılar etkili olmuştur. Yıllık bazda ekonomi dördüncü çeyrekte %0,4 büyüyerek bir önceki çeyrekteki %0,3'lük artışın üzerine çıkmış ve beklentilere paralel gerçekleşmiştir. 2025 yılının tamamında GSYİH %0,2 artış kaydederek 2024 yılındaki %0,5'lik daralmanın ardından sınırlı ancak pozitif bir toparlanmaya işaret etmiştir. Genel görünüm, Almanya ekonomisinde kademeli ve kırılğan bir toparlanma sürecinin başladığını göstermektedir.

Almanya'da geçen hafta mart ayına ilişkin GfK Tüketici Güven Endeksi açıklandı. Endeks mart 2026'ya girerken -24,7 seviyesine gerileyerek piyasa beklentisi olan -23,1'in altında kalmıştır. Ekonomik beklentiler zayıflarken, alım isteğinde belirgin bozulma gözlenmiş ve tasarruf eğilimi rekor seviyeye yükselmiştir. Buna karşın gelir beklentilerinde sınırlı iyileşme kaydedilmiştir. Genel görünüm, jeopolitik riskler ve süregelen belirsizlikler nedeniyle tüketici güveninin zayıf seyrini koruduğuna işaret etmektedir.

Almanya – GfK Tüketici Güveni



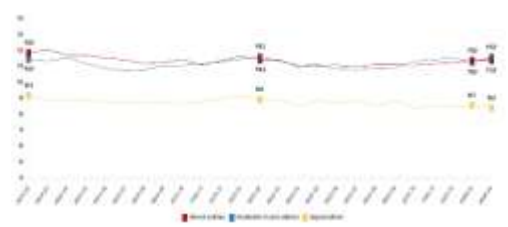
Almanya’da geçen hafta şubat ayına ilişkin TÜFE verisi açıklandı. Almanya’da tüketici fiyatları Şubat 2026’da aylık bazda %0,2 artarak beklentilerin altında kalmıştır. Yıllık enflasyon ise %2,1’den %1,9’a gerileyerek fiyat baskılarında sınırlı bir zayıflamaya işaret etmiştir. Alt kalemlerde enerji ve mal enflasyonunda düşüş görülürken, hizmet ve çekirdek enflasyonun görece yüksek seviyelerini koruduğu izlenmiştir. Genel olarak veriler, enflasyonun Avrupa Merkez Bankası hedefi olan %2 seviyesine yakınsadığını göstermektedir.

Almanya – TÜFE (Aylık)



Türkiye’de geçen hafta şubat ayına ilişkin Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri açıklandı. Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe aynı düzeyde kalarak 113,8 değerini, perakende ticaret sektöründe %2,9 oranında artarak 115,9 değerini ve inşaat sektöründe %2,1 oranında azalarak 83,9 değerini aldı.

Türkiye – Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri



Yurt içinde geçen hafta ocak ayına ilişkin dış ticaret dengesi verisi açıklandı. Buna göre 2026 yılı Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %4,0 azalarak 20,31 milyar dolar, ithalat %0,1 artarak 28,69 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret hacmi %1,8 artarak 41,14 milyar dolar olarak gerçekleşti. Söz konusu ayda enerji ve altın hariç ihracatın ithalatı karşılama oranı %87,2 oldu. Ocak ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %11,6 artarak 7,51 milyar dolardan, 8,38 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2025 Ocak ayında %73,8 iken, 2026 Ocak ayında %70,8’e geriledi.

Yurt içinde geçen hafta TCMB tarafından haftalık açıklanan menkul kıymet istatistikleri açıklandı. TCMB haftalık verilerine göre yabancılar BIST’de 12 haftadır alış tarafında bulunmaktadır. Yurtdışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 410,0 milyon dolar alış gerçekleştirdi. Yurtdışı yerleşikler DİBS piyasasında 991,4 milyon dolar satış gerçekleştirdi.

BIST100 Endeksi

BİST100 endeksi, Cuma günü işlemlerde %0,94 oranında yükseliş ile günü 13934 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi (XBANK) Cuma günü işlemlerde %1,85 değer kazancı ile günü 19967 puandan tamamladı. XBANK gün içinde 19447-19967 aralığında hareket ederken, güne 12 puan yükselişle başlamasının ardından gelen satışların etkisiyle 19500 seviyesinin altına kadar geri çekildi; bu seviyeden gelen alımlarla birlikte yönünü yeniden yukarı çevirdi. Kapanışın gün içi test edilen en yüksek seviyeden gerçekleşmesi teknik görünüm açısından pozitif değerlendirilebilir. Buna karşın kapanışın 5 günlük ağırlıklı ortalama (20032) ve 20000 seviyesinin altında, ancak 22 günlük ortalamanın üzerinde gerçekleşmesi kısa vadede kararsız bir görünüme işaret ediyor. Endekste Ekim ayında başlayan yükselen kanal içerisinde kapanışların sürmesi ana trendin korunduğunu gösterirken, yükselen trende yeniden güç kazanılması için 20000 seviyesi üzerinde kapanışlar önem arz etmektedir. Yukarı yönlü denemelerde 20032 (5 günlük AO), ardından 20500 ve 20889 (TL bazlı zirve) direnç olarak izlenebilirken, olası geri çekilmelerde 19500, 19300 ve 19000 seviyeleri destek konumunda takip edilebilir. Haftalık bazda XBANK 19447-20889 bandında hareket ederken haftayı %1,64 düşüşle tamamladı; buna karşın yılbaşından bu yana getiri %20,72 seviyesinde bulunuyor.

2 Mart 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

XU100 endeksi güne 22 puanlık düşüşle başladıktan sonra gün içinde 13718 seviyesine kadar geri çekildi. Bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yönünü yukarı çeviren endeks, gün içi en yüksek 13934 puanı test etti. Kapanışın gün içinde görülen en yüksek seviyeye yakın gerçekleşmesi teknik görünüm açısından olumlu değerlendirilebilir. Cuma günü işlemlerde hem sını sektörlü hem de bankacılık hisseleri endeksi destekleyen tarafta yer aldı.

Teknik açıdan kapanış 5 günlük ağırlıklı ortalama (14030) altında, 22 günlük ağırlıklı ortalama (13913) üzerinde gerçekleşti. Bu görünüm kısa vadede kararsız bir tabloya işaret etse de orta vadeli yapının tamamen bozulmadığını gösteriyor. Pozitif görünüme güçlü şekilde geri dönülebilmesi için 14000 seviyesi üzerinde kapanışların görülmesi önem arz ediyor. Bu seviyenin aşılması halinde 14100, 14300 ve 14500 dirençleri gündeme gelebilir. Olası geri çekilmelerde ise 13700 seviyesi ilk güçlü destek olarak izlenmeli; bu seviyenin altında 13500 ve 13200 destekleri takip edilebilir.

Haftalık bazda endeks 13718-14532 bandında hareket ederken haftayı %1,74 değer kaybıyla tamamladı. Buna karşın son sekiz haftadır yeni zirvelerin test ediliyor olması yükselen trendin ana çerçevede korunduğuna işaret ediyor. 2026 yılbaşından bu yana %23,73 oranındaki getiri de endeksin yıllık bazda güçlü performansını sürdürdüğünü gösteriyor.

HAFTALIK GRAFİK

2 Mart 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

NET PARA GİRİŞİNDE İLK 40 HİSSE (HAFTALIK, İLK 5 KURUMDA)									
Hisse	Kapanış	Alıcılar Net Hacim (TL)	Satıcılar Net Hacim (TL)	Net Para Girişi (TL)	Günlük Fiyat Değ. (%)	Haftalık Fiyat Değ. (%)	Yılbaşına göre Değ. (%)	F/K	PD/DD
PEKGY	12,90	2.253.744.000	-1.059.107.000	1.194.637.000	-0,77	6,61	2,38	0,00	7,37
YKBNK	43,30	2.908.948.000	-1.748.902.000	1.160.046.000	-1,64	3,10	19,55	7,77	1,43
AKBNK	90,15	2.683.976.000	-1.678.646.000	1.005.330.000	-1,69	2,04	29,15	8,19	1,51
ISCTR	16,91	3.404.440.000	-2.401.708.000	1.002.732.000	-1,69	0,54	20,01	6,27	0,99
ASTOR	188,00	2.210.913.000	-1.303.757.000	907.156.000	1,62	1,90	60,82	24,47	5,64
EREGL	32,66	2.639.264.000	-1.782.774.000	856.490.000	2,38	8,65	37,11	446,70	0,79
TRALT	61,00	1.457.440.000	-762.608.700	694.831.300	2,61	6,83	48,85	47,60	4,57
ASELS	322,00	3.727.292.000	-3.073.147.000	654.145.000	3,54	2,79	38,97	49,03	5,86
SASA	2,47	1.742.910.000	-1.105.529.000	637.381.000	1,65	2,07	-11,15	0,00	0,78
TERA	264,00	1.200.832.000	-722.622.800	478.209.200	-1,49	13,70	53,49	4,95	6,10
KTLEV	40,20	1.019.273.000	-594.209.700	425.063.300	1,52	12,61	87,50	9,65	7,31
GARAN	160,10	1.283.752.000	-911.536.600	372.215.400	-2,32	1,52	11,57	6,08	1,51
TEHOL	14,12	1.111.405.000	-810.105.200	301.299.800	-3,35	0,14	-55,17	8,67	4,67
IEYHO	83,15	2.009.760.000	-1.725.212.000	284.548.000	0,67	2,28	24,94	0,00	14,59
TRMET	168,80	708.180.900	-450.671.100	257.509.800	1,26	8,21	61,69	20,20	2,71
SISE	44,86	652.886.400	-419.276.100	233.610.300	-2,56	-2,48	16,88	13,91	0,57
ALKLC	283,25	502.484.500	-295.737.200	206.747.300	-2,24	1,07	33,23	189,52	13,77
ODINE	572,00	534.001.900	-342.886.300	191.115.600	6,72	7,92	87,85	176,26	30,82
MANAS	17,98	502.682.200	-338.519.100	164.163.100	9,97	54,47	114,77	0,00	7,51
PROTO	115,90	527.756.800	-364.159.800	163.597.000	-2,28	-4,45	25,09	11,97	2,61
HEDEF	104,60	408.881.200	-250.183.200	158.698.000	1,26	9,53	160,85	272,26	45,99
GMSTRF	830,50	1.347.589.000	-1.210.084.000	137.505.000	7,09	11,48	29,21	0,00	0,00
AEFES	18,95	471.856.000	-351.767.600	120.088.400	-2,32	-5,34	20,62	17,11	1,11
KRDMD	32,52	449.564.500	-336.664.900	112.899.600	2,46	6,27	28,74	0,00	0,58
CWENE	30,50	1.066.513.000	-961.683.500	104.829.500	0,33	-4,09	8,77	14,85	2,36
ESCOM	5,00	201.185.600	-116.236.300	84.949.300	-2,15	24,07	35,14	3,06	1,06
KUYAS	73,60	491.641.300	-407.968.200	83.673.100	-5,34	1,52	37,57	207,15	10,93
ANSGR	25,98	427.159.900	-348.477.500	78.682.400	-1,22	0,08	11,98	4,08	1,26
MEGMT	76,10	226.385.700	-150.232.600	76.153.100	2,70	6,14	40,67	17,23	4,68
TRHOL	809,50	163.497.800	-94.375.900	69.121.900	-0,18	8,88	38,73	368,23	154,02
BTCIM	5,41	521.316.300	-453.420.400	67.895.900	4,24	8,20	41,99	0,00	1,38
ZPX30F	204,20	952.057.000	-891.841.800	60.215.200	-0,80	-0,61	23,98	0,00	0,00
IZENR	9,45	457.618.500	-400.081.200	57.537.300	0,53	-2,58	0,64	33,22	1,36
GUNDG	484,00	596.351.200	-540.608.300	55.742.900	3,36	27,79	91,87	0,00	24,01
BULGS	45,52	182.188.400	-127.745.200	54.443.200	-2,15	-4,25	3,93	13,90	1,88
MPARK	437,00	223.620.400	-170.188.500	53.431.900	-3,53	-6,72	14,85	21,42	2,59
BSOKE	29,16	170.192.400	-122.278.900	47.913.500	2,32	1,46	78,90	0,00	3,69
SARKY	37,06	130.894.100	-86.243.870	44.650.230	0,11	-1,12	106,35	74,55	3,22
CANTE	1,61	147.748.600	-103.932.100	43.816.500	-2,42	-5,85	-4,26	0,00	0,61
CCOLA	71,20	344.708.900	-301.501.100	43.207.800	-0,56	-3,33	21,09	20,21	2,73

Kaynak: Matriks, Finnet

NET PARA ÇIKIŞINDA İLK 40 HİSSE (HAFTALIK, İLK 5 KURUMDA)



Hisse	Kapanış	Alıcılar Net Hacim (TL)	Satıcılar Net Hacim (TL)	Net Para Çıkışı (TL)	Günlük Fiyat Değ. (%)	Haftalık Fiyat Değ. (%)	Yılbaşına göre Değ. (%)	F/K	PD/DD
THYAO	307,50	4.863.479.000	-6.415.193.000	-1.551.714.000	-1,28	-4,06	14,53	4,02	0,50
KCHOL	199,60	1.531.623.000	-2.673.391.000	-1.141.768.000	-2,73	-6,86	18,25	23,01	0,75
TUPRS	218,50	1.665.375.000	-2.432.794.000	-767.419.000	1,20	-1,40	18,49	14,26	1,16
CVKMD	32,28	606.399.700	-1.069.218.000	-462.818.300	6,25	-6,22	22,00	319,58	5,08
ATATR	14,60	1.291.544.000	-1.514.564.000	-223.020.000	-9,99	7,75	18,51	25,84	4,86
EKGYO	23,70	535.224.700	-752.577.100	-217.352.400	-2,39	-2,79	15,95	5,06	0,70
LOGO	138,40	196.387.100	-413.614.800	-217.227.700	-2,60	-8,89	-8,04	8,76	3,52
DOFRB	90,00	339.319.800	-536.123.500	-196.803.700	-3,33	-12,96	15,24	75,89	7,82
TSKB	12,98	250.299.300	-434.172.900	-183.873.600	0,15	-2,41	5,10	3,19	0,80
BIMAS	667,50	1.025.560.000	-1.195.774.000	-170.214.000	-1,48	-2,41	24,42	35,22	2,63
AKFIS	28,12	138.334.800	-295.240.600	-156.905.800	9,93	-11,24	39,35	10,62	0,56
AKSEN	67,15	523.223.000	-670.106.400	-146.883.400	-3,73	-4,89	-7,38	61,16	1,54
TKFEN	71,90	213.209.200	-354.754.900	-141.545.700	-8,12	-13,69	2,13	0,00	0,79
OTKAR	384,75	392.807.700	-533.443.000	-140.635.300	-0,58	-6,16	-20,83	0,00	5,40
MRGBYO	1,45	163.907.600	-295.591.600	-131.684.000	3,57	-8,81	-7,18	2,87	0,31
PASEU	121,30	556.807.900	-682.528.000	-125.720.100	-2,18	-12,10	-10,48	74,14	23,23
PGSUS	196,50	724.777.800	-846.715.300	-121.937.500	-2,82	-3,77	2,50	6,43	0,87
TTKOM	67,95	703.517.800	-823.554.600	-120.036.800	-4,50	-3,55	18,17	13,83	1,17
TAVHL	309,00	381.120.400	-498.538.600	-117.418.200	-5,21	-6,01	3,60	39,86	1,41
GLRMK	167,50	113.350.200	-223.519.900	-110.169.700	-2,28	-3,35	-4,29	14,24	3,29
ALARK	102,40	262.824.400	-361.310.300	-98.485.900	-2,29	-2,29	0,39	36,01	0,62
GSRAY	1,20	251.960.400	-347.709.100	-95.748.700	-3,23	-10,45	3,45	0,00	1,06
ISKPL	11,50	165.827.400	-247.477.600	-81.650.200	-3,36	-11,40	-1,20	77,42	6,05
SAHOL	100,80	914.627.700	-994.803.800	-80.176.100	-4,00	-4,27	19,64	0,00	0,62
MEYSU	12,41	78.994.840	-156.413.300	-77.418.460	-3,27	-10,66	50,42	27,92	3,64
GLDTRF	647,75	803.207.600	-880.026.100	-76.818.500	2,86	2,41	21,30	0,00	0,00
DOAS	219,00	206.985.100	-276.833.500	-69.848.400	-0,90	-2,71	16,43	15,34	0,72
GESAN	46,14	76.585.550	-143.582.600	-66.997.050	-2,04	-4,75	-0,56	23,49	1,56
KLGYO	6,04	98.491.250	-165.266.500	-66.775.250	1,00	-9,58	-0,82	0,00	0,37
PSGYO	2,24	115.585.100	-180.629.300	-65.044.200	-2,61	-10,04	-10,04	12,98	0,53
SAFKR	25,96	72.023.330	-136.111.000	-64.087.670	-3,78	-12,94	10,56	49,56	4,89
HEKTS	3,04	106.275.500	-168.455.800	-62.180.300	-0,65	-7,88	-0,65	0,00	1,74
ECILC	115,00	112.395.400	-174.498.900	-62.103.500	-0,17	-3,04	40,59	33,30	1,37
MGROS	645,50	524.418.500	-582.808.100	-58.389.600	-2,86	-2,86	23,66	25,03	1,54
ZERGY	14,91	94.680.540	-151.324.500	-56.643.960	-2,68	-20,22	51,06	161,79	3,87
A1CAP	16,38	275.114.000	-330.670.500	-55.556.500	1,93	1,17	38,81	2,89	1,20
VAKBN	41,08	313.224.200	-366.853.100	-53.628.900	-2,05	-0,05	33,90	5,82	1,26
KLRHO	310,00	700.895.000	-754.153.200	-53.258.200	-9,95	-29,47	1,22	325,05	16,98

Kaynak: Matriks, Finnet

Ekonomik Takvim**2 Mart Pazartesi**

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	İmalat PMI	Şub	52,8	51,5
Çin	04:45	İmalat PMI	Şub		50,3
Türkiye	10:00	GSYH - Çeyreklik	4Ç25	0,50%	1,1%
Türkiye	10:00	GSYH - Yıllık	4Ç25	3,60%	3,7%
Türkiye	10:00	İSO - İmalat PMI	Şub		48,1
Almanya	10:00	Perakende Satışlar - Aylık	Oca	-0,2%	0,10%
Almanya	10:00	Perakende Satışlar - Yıllık	Oca		1,50%
Almanya	11:55	İmalat PMI	Şub	50,7	49,1
Euro Bölgesi	12:00	İmalat PMI	Şub	50,8	49,5
İngiltere	12:30	İmalat PMI	Şub	52,0	51,8
ABD	17:45	İmalat PMI	Şub	51,2	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	2,81%	4,84%
Türkiye	10:00	TÜFE - Yıllık	Şub	31,35%	30,65%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık	Şub		2,67%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık	Şub		27,17%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE- Yıllık	Şub		1,70%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE- Aylık	Şub		-0,60%
Türkiye		CCOLA Finansal Sonuçları	4Ç25	1237,50mn TL	-440,30mn TL
Türkiye		DOHOL Finansal Sonuçları	4Ç25	-237,30mn TL	1351,15mn TL

4 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Bileşik PMI	Şub		53,10
Çin	04:30	İmalat PMI	Şub		49,30
Çin	04:30	Bileşik PMI	Şub		49,80
Japonya	08:00	Tüketici Güveni	Şub	38,1	37,9
Türkiye	11:00	Dış Ticaret Dengesi (Öncü) - USD	Şub		-8,4mlr
Almanya	11:55	Bileşik PMI	Şub	53,1	52,1
Almanya	11:55	Hizmet PMI	Şub	53,4	52,40
Euro Bölgesi	12:00	Bileşik PMI	Şub	51,9	51,3
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet PMI	Şub	51,8	51,6

2 Mart 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

İngiltere	12:30	Bileşik PMI	Şub		53,9
İngiltere	12:30	Hizmet PMI	Şub		53,9
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Oca		6,20%
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Yıllık)	Oca		-2,10%
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Aylık)	Oca		-0,30%
ABD	16:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Şub		22K
ABD	17:45	Bileşik PMI	Şub	52,30	53,00
ABD	18:00	Hizmet PMI	Şub	52,30	52,70

5 Mart Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar - Yıllık	Oca		1,30%
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar - Aylık	Oca		-0,50%
Türkiye	14:30	Brüt Döviz Rezervleri	Haf		
Türkiye	14:30	Menkul Kıymet İstatistikleri	Haf		
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Oca		-70,30B
ABD	16:30	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama	Şub		220,25bn

6 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	İstihdam Değişimi - Yıllık	4Ç25	0,70%	0,60%
Euro Bölgesi	13:00	GSYH - Çeyreklik	4Ç25	0,30%	0,30%
Euro Bölgesi	13:00	GSYH - Yıllık	4Ç25	1,30%	1,40%
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Şub		130bn
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Şub		4,30%

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, TCMB, Foreks

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.