

Günlük Bülten: Kararsız Seyir Devam Ediyor, 14,000 Kritik Eşik

Borsa İstanbul'da volatilitenin devam ettiğini gözlemliyoruz. Dün sabah açılış sonrasında gün içerisinde yaşanan volatilité ile beraber endeks günü %0,08 oranında sınırlı değer kaybıyla 14.050 seviyesinden tamamladı. Hisse bazlı hareketlerin daha ön planda olduğu bu haftada yön konusunda kararsız seyrin devam ettiğini gözlemliyoruz. Bankacılık endeksinde %0,29 oranında değer kazanımı gerçekleşirken, sanayi endeksi ise %0,88 oranında geri çekilme ile günü tamamladı.

Bugün ekonomik takvim tarafında Euro Bölgesi verileri ön plana çıkıyor. Almanya'da 4. çeyrek GSYİH verileri hem çeyreklik hem yıllık bazda %0,30 ve %0,40 artışa işaret ederken, bölge ekonomisinin zayıf da olsa toparlanma sinyali verdiğini söyleyebiliriz. Euro Bölgesi'nde Ocak ayı yıllık TÜFE'nin %1,70 seviyesinde gerçekleşmesi enflasyondaki ılımlı görünümün korunduğunu gösteriyor. Aylık TÜFE tarafında %0,50'lik geri çekilme dikkat çekerken, çekirdek TÜFE'nin yıllık bazda %2,20 seviyesinde kalması fiyat baskılarının tamamen ortadan kalkmadığını ortaya koyuyor. Avrupa Merkez Bankası'nın politika toplantısı da günün önemli başlıklarından biri olacak. Yurtiçinde önemli bir makro veri bulunmazken, ABD tarafında da veri akışının sabit olduğunu görüyoruz.

Küresel piyasalara baktığımızda, ABD vadeli endekslerinin dünki kapanış saatimize göre pozitif bir görünüm sergilediğini izliyoruz. Dow Jones vadeli %0,31, S&P 500 vadeli ise %0,66 oranında artıda seyreliyor. Asya piyasalarında ise genel olarak alıcılı bir tablo hâkim. Nikkei endeksi %2,64 ile güçlü bir yükseliş sergilerken, Hang Seng %0,96, Shanghai %0,99 ve Sensex %0,74 oranında primli işlem görüyor.

Emtia tarafında Brent petrol 71 dolar seviyesinin hemen üzerinde 71,03 dolar civarında hafif satıcılı seyrederken, ons altın 5.199 dolar seviyesinde ve %1,28 oranında yükselişle işlem görüyor.

Endeksi teknik olarak değerlendirdiğimizde;

14.000 seviyesinin üzerinde kaldığımız sürece mevcut pozisyonların korunmasını uygun buluyoruz. Ancak yeni pozisyon açmak isteyenler açısından daha temkinli olunması ve zarar-kes ya da kâr-al seviyelerinin yakın tutulması gerektiğini düşünüyoruz.

14.000 seviyesini gün içi işlemlerde ilk önemli destek noktası olarak izlemeye devam edeceğiz. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde ilk etapta 14.600 seviyesine doğru bir hareket potansiyelini olası görüyoruz.

Buna karşılık 14.000 seviyesinin altında gerçekleşebilecek bir kapanışın, kısa vadeli görünümü bozabileceğini ve önümüzdeki günlerde satış baskısının yeniden artmasına zemin hazırlayabileceğini de göz ardı etmiyoruz. Bu nedenle kritik eşik olarak 14.000 seviyesini yakından izlemeyi sürdüreceğiz.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	14,051	-0.08%	\$/TL	43.8575	0.00%
BIST-30	15,662	-0.29%	€/TL	51.6562	-0.20%
Dow Jones Ind.	49,175	0.76%	€/€	1.1772	0.22%
S&P 500	6,890	0.77%	Türkiye 2 Yıllık	36.24	
DAX	24,986	-0.02%	Türkiye 10 Yıllık	30.11	
NIKKEI 225	57,321	2.60%	ABD 10 Yıllık	4.09	
BOVESPA	191,490	1.40%	Brent Petrol	71	0.66%
SENSEX	82,226	0.70%	Altın (\$/ons)	5144	1.00%

Makro ve Şirket Haberler

- Aselsan <ASELS TI> 4Ç25 Sonuçları: Beklenenden daha güçlü sonuçlar...
- Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> 196.0 bin adet payı 26.6 TL fiyattan geri aldı.
- Lokman Hekim <LKMNH TI> 20.0 bin adet payı 17.2 TL fiyattan geri aldı.
- Mepet Petrol <MEPET TI> 160.0 bin adet payı 23.5 TL fiyattan geri aldı.
- Enerya Enerji <ENERY TI> 777.0 bin adet payı 9.8 TL fiyattan geri aldı.
- Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 50.0 bin adet payı 24.8 TL fiyattan geri aldı.

Ekonomik Takvim**25 Şubat 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
25.02	♦ 12:00	Euro Bölgesi Ocak TÜFE			
26.02	♦ 10:00	Ocak Dış Ticaret İstatistikleri	-9.4mlyr ABD\$		
	♦ 10:00	Şubat Ekonomik Güven Endeksi			
	♦ 11:00	Euro Bölgesi Ocak M3 Para Arzı			
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
27.02	♦ 10:00	Ocak İşgücü Endeksi			
	♦ 10:55	Almanya Şubat İstihdam Değişimi			
	♦ 14:30	Ocak Aylık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Ocak ÜFE Son Talep			
	♦	Doğuş Otomotiv <DOAS TI> 4Ç25 Sonuçları		1,688mn TL	1,785mn TL
	♦	TAB Gıda <TABGD TI> 4Ç25 Sonuçları		287mn TL	
	♦	Oyak Çimento <OYAKC TI> 4Ç Sonuçları		1,502mn TL	
02.03	♦ 10:00	4.Çeyrek Gayrisafi Yurtiçi Hasıla	3.70%		
	♦ 10:55	Almanya Şubat Markit Üretim PMI	50.70		
	♦ 11:00	Euro Bölgesi Şubat Markit Üretim PMI	50.80		
	♦ 14:00	BDDK Ocak Ayı Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 16:45	Şubat S&P Global ABD Üretim PMI	51.20		
	♦ 17:00	Şubat Markit Üretim PMI	52.60	51.80	
	♦	Enerjisa <ENJSA TI> 4Ç25 Sonuçları		892mlyr TL	381mn TL
03.03	♦ 10:00	Şubat TÜFE	4.84%		
	♦ 10:00	Şubat ÜFE	2.67%		
	♦	Doğan Holding <DOHOL TI> 4Ç25 Sonuçları		-237mn TL	
	♦	Coca Cola <CCOLA TI> 4Ç25 Sonuçları		1,581mn TL	273mn TL
	♦	Koton Giyim <KOTON TI> 4Ç Sonuçları		-110mn TL	

Makro ve Şirket Haberleri

25 Şubat 2026

Aselsan <ASELS TI> 4Ç25 Sonuçları: Beklenenden daha güçlü sonuçlar...

- Aselsan, 4Ç25'te beklentimiz olan 10.6mlyr TL v eve consensus beklentisi olan 11.1mlyr TL üzerinde 17.8 mlyr TL net kar açıkladı. Beklenenden yüksek vergi giderlerine rağmen, beklenenden yüksek FVÖK ve parasal kazanç, 4Ç25'te beklenenden yüksek net kar elde edilmesini sağladı.
- Aselsan, 4Ç25'te beklentimiz olan 21,110mn TL'nin üzerinde 23,674 milyon TL FAVÖK açıkladı. Şirket, 4Ç25'te %27.7'lik FAVÖK marjı açıkladı; bu, bizim %25.2'lik tahminimizin 249 baz puan üzerindedir (Konsensüs: %25.6).

Beklenenden daha güçlü sonuçlara ilk tepkinin olumlu olacağını düşünüyoruz.

4Ç25 sonu alım gücü itibariyle	Kons.	ATA Tah.						
TL mn	4Ç25T	4Ç25T	Sapma	4Ç25	4Ç24	y/y Δ	3Ç25	ç/ç Δ
Net Satışlar	83,074	83,885	2%	85,614	72,884	17%	34,575	148%
FAVÖK	21,306	21,110	12%	23,674	19,550	21%	8,547	177%
Net Kar	11,122	10,602	68%	17,791	11,482	55%	4,973	258%
FAVÖK Marjı	25.6%	25.2%	249 bps	27.7%	26.8%	83 bps	24.7%	293 bps
Net Kar Marjı	13.4%	12.6%	814 bps	20.8%	15.8%	503 bps	14.4%	640 bps

Kaynak: Şirket Verisi, Ata Yatırım Tahminleri ve Rasyonet Konsensus

Makro ve Şirket Haberleri

25 Şubat 2026

Dün 4Ç25 Sonuçlarını Açıklayan Şirketler

Şirket Adı	Hisse Kodu	Piyasa Tah.	Net Satışlar			Piyasa Tah.	FAVÖK			Piyasa Tah.	Net Kar		
			4Ç25	4Ç24	y/y Δ		4Ç25	4Ç24	y/y Δ		4Ç25	4Ç24	y/y Δ
Afyon Çimento	AFYON	1,006	1,119	1,099	1.8%	310	332	357	-6.8%	9	167	293	-43.0%
Teknosa	TKNSA	22,703	23,303	24,924	-6.5%	1,287	1,302	1,692	-23.0%	-620	-910	-340	-167.7%
Aselsan	ASELS	83,074	85,614	72,884	17.5%	21,306	23,674	19,550	21.1%	11,122	17,791	11,482	55.0%
Ege Profil	EGPRO		3,284	3,100	6.0%		983	764	28.7%		338	228	48.1%
Sanifoam Endüstri	SANFM		299	236	26.6%		-53	-4	-1212.8%		-20	-6	-229.2%

Kaynak: Rasyonet

25 Şubat 2026**Makro ve Şirket Haberleri**

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> 196.0 bin adet payı 26.6 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> 20.0 bin adet payı 17.2 TL fiyattan geri aldı.

Mepet Petrol <MEPET TI> 160.0 bin adet payı 23.5 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> 777.0 bin adet payı 9.8 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 50.0 bin adet payı 24.8 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
ESCAR	196.0	26.6	5.2	62%
LKMNH	20.0	17.2	0.3	15%
MEPET	160.0	23.5	3.8	68%
ENERY	777.0	9.8	7.6	38%
AHGAZ	50.0	24.8	1.2	42%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

25 Şubat 2026

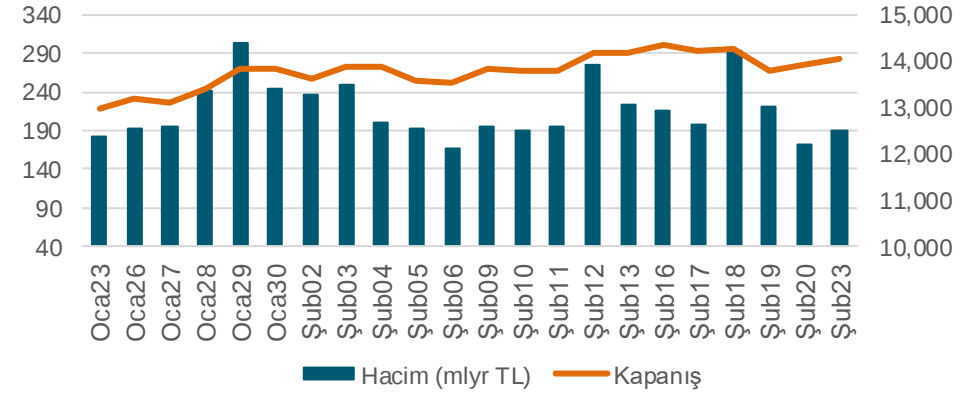
24/02/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
AK YATIRIM	21,936	20,665	1,270
GARANTI BBVA	8,529	7,483	1,047
GLOBAL MENKUL	2,439	1,789	649
IS YATIRIM	25,698	25,155	543
MARBAS MENKUL	4,556	4,268	288
MIDAS MENKUL	7,027	6,778	249
YAPI KREDİ YAT.	43,547	43,301	245
MEKSA YATIRIM	1,549	1,331	218
ALNUS YATIRIM MENKUL	1,686	1,468	218
KUVEYT-TURK YATIRIM	981	803	177

24/02/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	5,760	6,831	-1,071
DENİZ YATIRIM	7,329	8,338	-1,008
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	35,553	36,452	-898
HSBC YATIRIM	1,239	2,066	-826
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	3,482	3,958	-476
TACIRLER YAT.	6,837	7,105	-268
UNLU MENKUL DEGERLER	1,690	1,916	-227
HALK YATIRIM	4,712	4,934	-222
COLENDI MENKUL	3,612	3,748	-135
ZIRAAT YAT.	7,209	7,323	-114

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 20 Şubat itibarıyla %36.58 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”