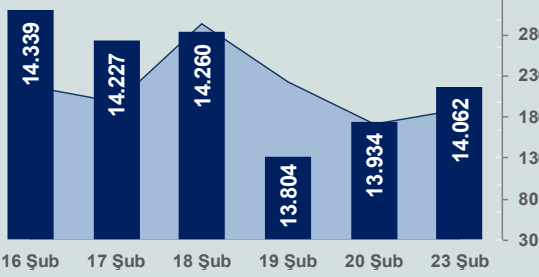


Bizim Günlük

24 Şubat 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	319,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.946,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	189,2
BIST-100 F/K Cari	17,37
Yabancı Payı %	36,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.707,12	1,40%	28,50%
BIST-100 (TL)	14.061,71	0,92%	24,87%
BIST-Tüm	17.224,37	1,10%	21,39%
BIST-Hizmet Endeksi	12.461,95	0,34%	18,02%
BIST-Banka Endeksi	20.411,53	2,23%	23,41%
BIST-Mali Endeksi	19.856,26	1,66%	21,41%
BIST-Sınai Endeksi	17.135,16	1,64%	22,28%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	18.644	-1,5%	
ISCTR	14.152	2,9%	
AKBNK	12.154	2,3%	
ASELS	11.197	-0,9%	
EREGL	10.853	4,7%	
ASTOR	7.893	4,3%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ATEKS 10,0%	ZGYO 10,0%
SMART 10,0%	YGYO 10,0%
BRKO 10,0%	ENSRI 10,0%
TEHOL 10,0%	AKFIS 10,0%
BRLSM 10,0%	DOFRB 10,0%
BESTE 10,0%	KLRHO 10,0%
KBORU 10,0%	ZERGY 10,0%
GLRYH 10,0%	MNDTR 5,6%
HATEK 10,0%	OBASE 5,5%
MANAS 10,0%	SAFKR 5,5%
SEKUR 10,0%	FRIGO 5,3%
ATATR 10,0%	AVTUR 5,1%
DSTKF 10,0%	ANELE 4,9%
VAKKO 10,0%	ISKPL 4,8%
DAGHL 10,0%	CRFSA 4,5%
OYYAT 10,0%	ACSEL 4,5%
A1CAP 9,9%	GUBRF 4,2%
GEREL 9,9%	DOGUB 4,2%
TERA 9,9%	AHSGY 4,1%
ESCOM 9,9%	GZNM 4,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam
17:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları
18:00	ABD	Toptan Stoklar

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %1,13 artışla 14.092,16 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BIST100 Endeksi, %0,92 kazançla 14.061,71 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,23 ve Sınai Endeksi %1,64 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 12 baz puan azalışla %36,17 gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %30,14 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,81-43,85 ve Euro/TL 51,66-51,92 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 224,3 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Şubat ayında; hizmet sektöründe aylık değişim göstermeyerek 113,8 değerini, perakende ticaret sektöründe %2,9 artarak 115,9 değerini ve inşaat sektöründe %2,1 azalarak 83,9 değerini aldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Gelir politikalarımızda adalet ve etkinliği önemsiyoruz. Toplumdaki algının aksine program döneminde vergi harcamalarını azalttık, etkin olmayanları gözden geçirdik, vergi harcamalarını milli gelire oranla düşürdük. Uzun süredir yüksek seyreden dolaylı vergilerin toplam vergiler içindeki payını %66'dan %62'ye indirdik." açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,66 azalışla 48.804,06 puana, S&P500 Endeksi %1,04 azalarak 6.837,75 puana ve Nasdaq Endeksi %1,13 kayıpla 22.627,27 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de fabrika siparişleri, 2025 yılı Aralık ayında aylık %0,7 azaldı. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Aralık ayında aylık %1,4 geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump ABD Yüksek Mahkemesi'nin gümrük vergileriyle ilgili kararına yönelik eleştirilerini sürdürdü. Trump, Yüksek Mahkeme'nin istemeden ve farkında olmadan, ABD Başkanı olarak kendisine çok daha fazla yetki ve güç verdiğini belirtti. Ayrıca Trump, Yüksek Mahkemenin tarifelere ilişkin kararı sonrasında oyun oynamak isteyen ülkelerin, uzlaşılabilir tarifelerin çok üzerinde bir gümrük vergisi oranıyla karşı karşıya kalabileceğini ifade etti.

ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth, İran ile yürütülen süreçte tüm seçeneklerin masada olduğunu belirterek, Tahran yönetiminin anlaşma yapması gerektiğini söyledi.

Fed Governörü Christopher Waller, Şubat ayının işgücü piyasası verilerinin Ocak ayında olduğu gibi aşağı yönlü risklerin azaldığını göstermesi halinde, Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) 17-18 Mart'ta yapacağı toplantıda faizleri sabit tutmanın uygun olabileceğini söyledi.

Avrupa Parlamentosu'ndaki ana siyasi gruplar, ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni gümrük vergisi programına ilişkin detaylar netleşene kadar ikili ticaret anlaşmasının onaylanmasına yönelik yasama çalışmalarını askıya aldıklarını duyurdu.

Çin Ticaret Bakanlığı, ABD Yüksek Mahkemesinin, Başkan Donald Trump'ın Uluslararası Acil Ekonomik Güçler Yasası'na (IEEPA) dayanarak ticaret ortaklarına uyguladığı ek gümrük tarifelerinin yetki aşımı olduğuna hükmetmesinin ardından Washington yönetimine tek taraflı tarifeleri iptal etme çağrısı yaptı. Yapılan açıklamada, Çin'in tek taraflı tarifelerin her türüne karşı olduğu, ticaret savaşlarında kazanan bulunmadığı ve korumacılığın çözüm olmadığı yönündeki tutumunu sürekli dile getirdiği belirtildi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 eksiye. Dolar/TL 43,85 ve Euro/TL 51,70 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,82 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1780 sınırında. Brent tipi petrol 71,46 dolardan, altının onsu 5.160,11 dolardan ve gramı ise 7.272,11 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de ADP özel sektör istihdamı ve toptan stoklar verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Şubat 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,84 artan TÜFE'nin Şubat ayında %2,54, Mart ayında %1,89, 2026 sonunda %24,11 ve 2027 sonunda %18,40 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,09 ve 12 ay sonrasında ise 52,39 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 26,3 milyar dolar, 2027 sonunda ise 29,9 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,9 ve %4,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %36,08 ve 2026 yıl sonunda ise %28,95 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

24 Şubat-3 Mart 2026 dönemi için teknik takip listemizde SNGYO, SELEC, MAVI, GESAN ve ALKIM yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SNGYO	4,84	4,78	4,68	5,02	5,20	4,60
SELEC	88,50	87,50	86,00	90,20	91,40	85,40
MAVI	47,46	46,80	46,00	48,40	49,40	45,40
GESAN	48,50	47,80	46,90	50,00	51,50	46,20
ALKIM	18,65	18,40	17,90	19,40	20,00	17,70

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

24 Şubat 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.804	-1,66%	1,54%	12,38%
ABD-S&P 500	6.838	-1,04%	-0,11%	13,71%
ABD-NASDAQ	22.627	-1,13%	-2,64%	15,89%
Almanya-DAX	24.992	-1,06%	2,05%	12,13%
İngiltere-FTSE100	10.685	-0,02%	7,59%	23,39%
Fransa-CAC40	8.497	-0,22%	4,27%	40,93%
Rusya-RTSI	1.141	0,14%	2,44%	-2,71%
Brezilya-BOVESPA	188.853	-0,88%	17,21%	48,55%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	48,58%
Çin-SHANGHAI	4.117	0,84%	3,72%	21,82%
G.Kore KOSPI	5.960	1,94%	41,42%	124,51%
Hindistan-Sensex	82.424	-1,05%	-3,28%	9,44%
BİST100	14.062	0,92%	24,87%	46,44%
BİST100 (\$)	285	0,34%	15,78%	6,60%
BİST BANKA	20.412	2,23%	23,41%	39,71%
BİST BANKA (\$)	467	2,23%	21,07%	15,91%
BİST SINAİ	17.135	1,64%	22,28%	41,41%
BİST SINAİ (\$)	392	1,65%	19,97%	17,33%

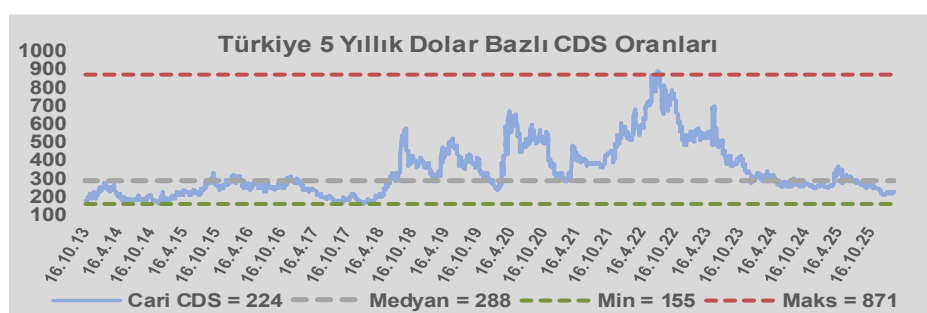
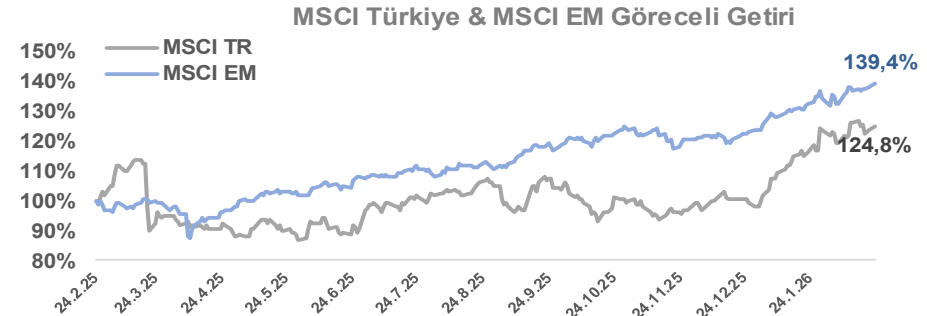
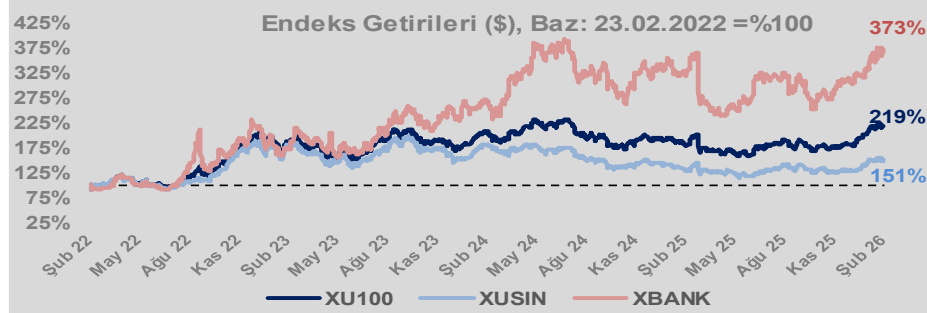
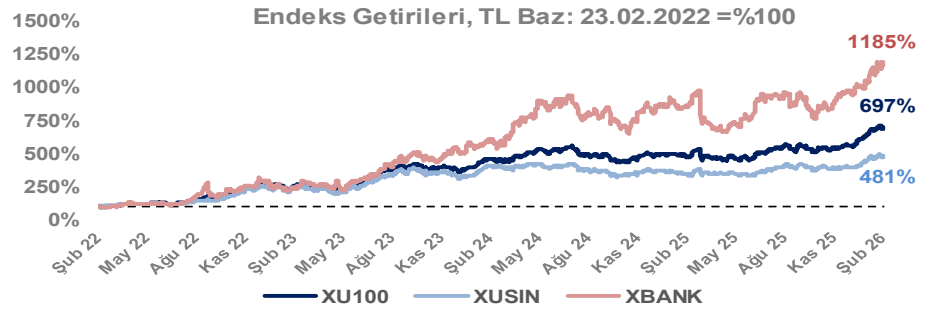
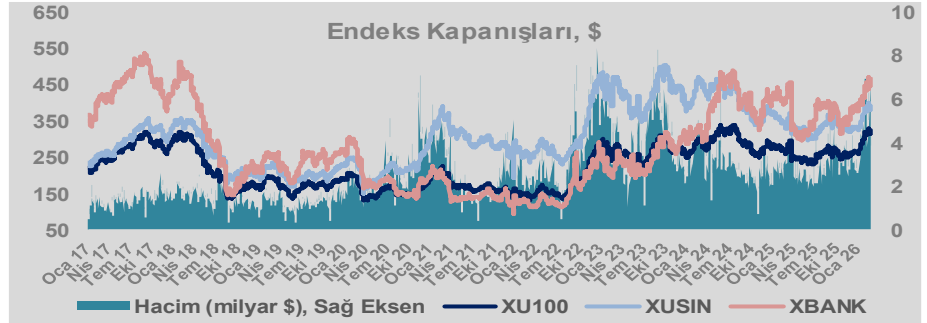
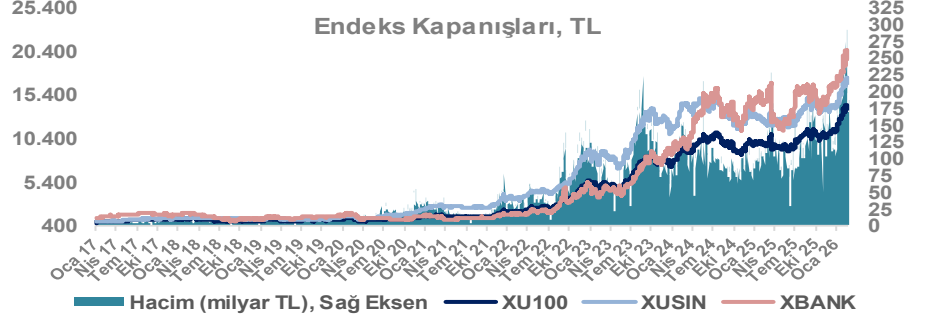
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,8538	0,0%	2,2%
Euro/TL	51,6651	-0,1%	2,2%
Euro/Dolar	1,1772	-0,1%	0,2%
Dolar/Yen	155,27	0,4%	-0,9%
Altın (\$/ons)	5.170	-1,3%	19,9%
Altın (TL/gram)	7.290,1	-1,2%	22,5%
Gümüş (\$/ons)	87,6	-1,5%	23,2%
Gümüş (TL/gram)	123,5	-1,5%	25,9%
Brent Petrol (\$/varil)	71,6	0,7%	17,6%
VIX	21,0	10,1%	40,0%
Dolar Endeksi	97,7	-0,1%	-0,6%
Gösterge Tahvil	36,17%	-0,3%	-3,1%
Tr 10yıl Tahvil	30,14%	0,1%	3,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,05%	0,5%	-3,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	308	411.108
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.249.498
Bütün Şirketler	600	-838.391

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	GARAN 34.045
SASA -140.800	ENKAI 29.978
FROTO -93.613	AKFIS 25.888
PETKM -46.922	HALKB 22.357
MOGAN -33.467	DOHOL 19.642
ZOREN -31.123	BINHO 18.118
RGYAS -23.131	ENJSA 18.058
IZMDC -22.661	ASELS 17.225
AKENR -21.694	TRGYO 15.269
PGSUS -20.566	GSDHO 9.334

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	689,00	GG	-
CIMSA	54,15	GG	-
EREGL	31,48	GG	-
PETKM	18,00	GG	-
TUPRS	227,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

24 Şubat 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %157,2 primli işlem görmektedir.

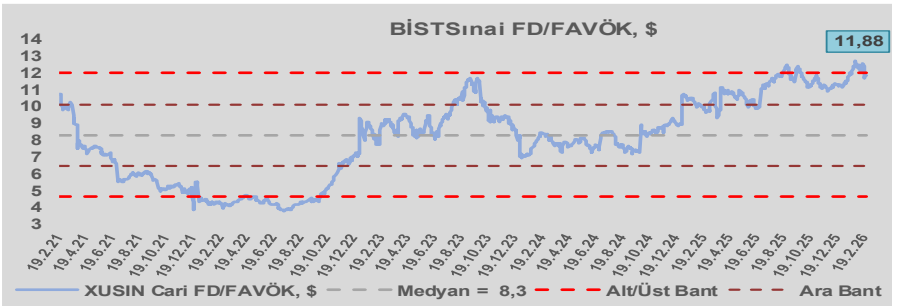
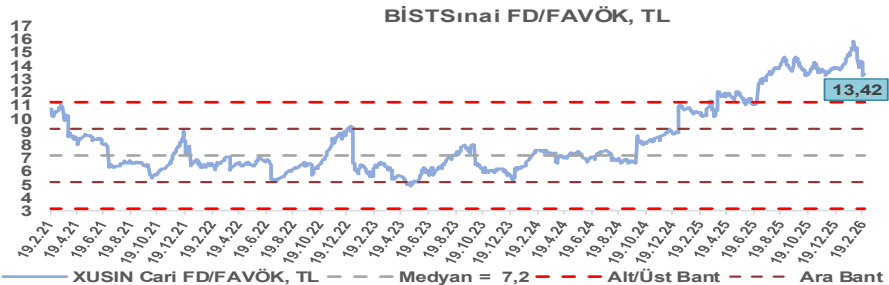
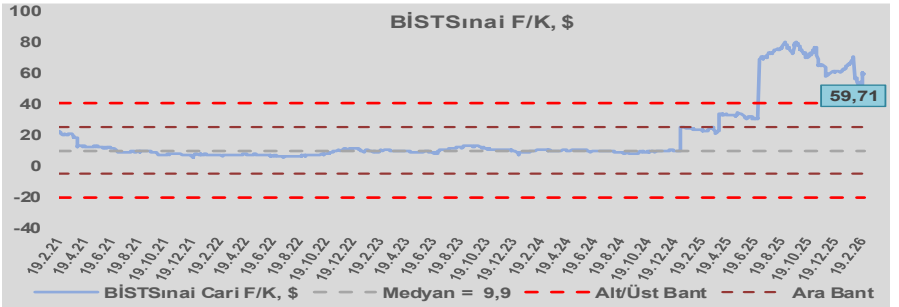
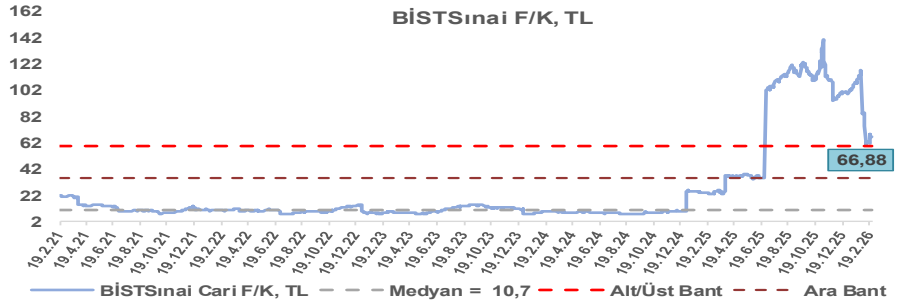
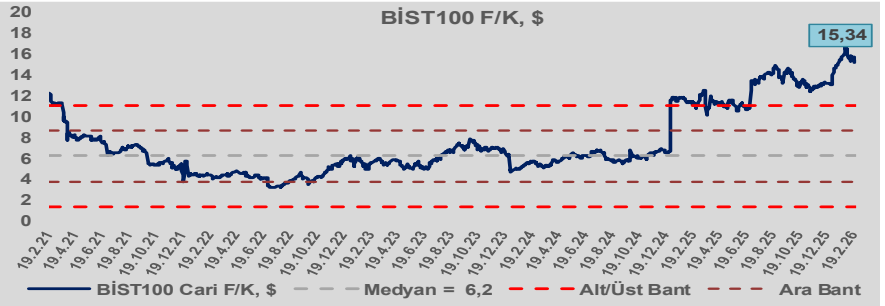
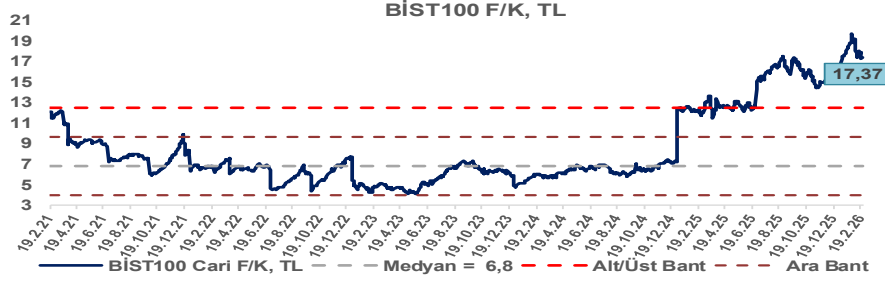
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %147,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %524,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %506,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %87,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %43,0 primli işlem görmektedir.



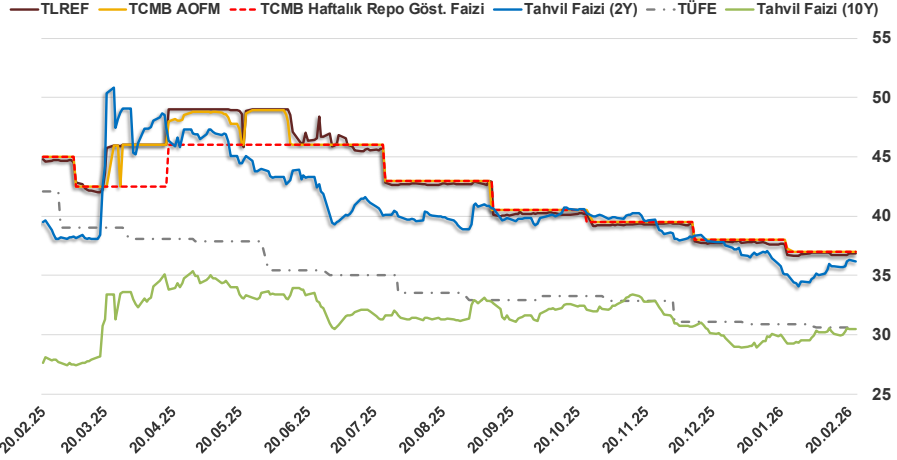
Bizim Günlük

24 Şubat 2026 Salı

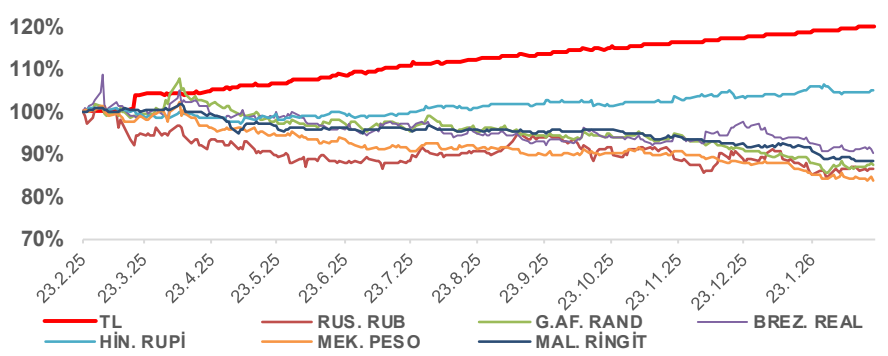
23.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-800
TLREF	36,89	16	21	-99	-778
Tahvil Faizi (10Y)	30,47	54	766	148	266
Tahvil Faizi (2Y)	36,17	49	174	-104	-269
TCMB AOFM	37,00	0	-1	-100	-800
TÜFE	30,65	0	-24	-42	-1.147

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürdü.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli 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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.