

24.02.2026

Hızla ilerleyen yapay zekâ teknolojilerinin çok sayıda sektörde yapısal dönüşüm ve iş modeli bozulmalarına yol açabileceğine yönelik endişeler ve ABD gümrük vergisi değişiklikleri üzerinden gelen belirsizlik ile ABD hisseleri dün geriledi. **S&P 500** %1,0, **Dow Jones** %1,7, **Nasdaq** %1,1 geriledi. Euro Stoxx da %0,3 düşüş ile kapandı. Anthropic'in yeni kodlama araçlarını tanıtmasının ardından IBM hisseleri %13,1 düşüş kaydetti. Yüksek Mahkeme'nin geçen yıl uygulamaya konulan birçok tarifeyi iptal etmesinin ardından, ABD Başkanı Trump, bugün itibarıyla yürürlüğe girecek %10 oranında yeni bir gümrük tarifesini açıklamış ve bu oranı %15'e yükseltebileceği açıklamıştı. Karar sonrasında birçok ülkenin ticaret stratejisini yeniden değerlendirdiği görülüyor. Avrupa Birliği, mevcut ticaret anlaşmasının onay sürecini askıya alırken; Hindistan, ABD ile yürütülen görüşmeleri erteledi. Dört günlük yükselişin ardından değerli metaller bugün düşüş ile güne başladı. Dün 5.227 seviyesinden kapatan **spot altın** bu sabah %1,1; ve dün 88,2 dolar seviyesinden kapatan **spot gümüş** bu sabah %1,6 düşüş ile güne başladı. ABD ile İran arasında başlayacak yeni müzakere turuna ilişkin gelişmeler yakından izlenirken, Brent petrol 72 dolar civarına yükselerek son yaklaşık yedi ayın en yüksek seviyesini gördü.

Yurtiçinde **BIST 100** dün de %0,9 artış kaydetti. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 9 baz puan düşüşle %36,27 seviyesine gerilerken, **10-yıllık tahvil faizi** ise 3 baz puan yükselişle %30,14 seviyesine yükseldi.

Bugün yurtiçinde enflasyon beklentileri, yurtdışında ise Fed üyelerinin konuşmaları ve ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi izleniyor.

TCMB günlük bilanço verilerine göre, 20 Şubat ile biten haftada brüt rezervlerin 5,8 milyar dolar azalışla 206 milyar dolara gerilediği hesaplanıyor. 13-20 Şubat haftasında, altın fiyatları %1,2 artarken, brüt rezervleri 1,5 milyar dolar artırıcı etki yaptı. Aynı hafta, Net Uluslararası Rezerv yaklaşık 7 milyar dolar geriledi. Kamu mevduatında gözlenen 1,9 milyar dolar düşüş net ve brüt rezervleri aşağıya çekti. Bankalar ile yapılan ters swap işlemleri ise 0,7 milyar dolar arttı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, TCMB net rezerv pozisyonunun bir önceki hafta göre yaklaşık 5,5 milyar dolar azaldığını gösteriyor.

Şubat ayı Sektörel Beklenti Endeksi/ Hanehalkı Beklenti Anketi bugün açıklanıyor. Ocak ayında hane halkının 12-ay sonrası enflasyon beklentisi %50,7'den %52,1'e yükselirken, reel sektörün 1-yıl sonrası enflasyon beklentisi %34,8'den %32,9'a gerilemişti. Şubat ayı Piyasa Katılımcıları Anketi, piyasa katılımcılarının 1-yıl sonrası enflasyon beklentisinin Ocak'ta %22,2'den Şubat'ta 22,1'e hafif gerilediğini gösterdi.

Aralık ayı Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Net Döviz Pozisyonu açıklanıyor. 2024 yılı sonunda 148 milyar dolar olan finansal kesim dışındaki firmaların net döviz pozisyon açığı 2025 yılı Kasım itibari ile 186,7 milyar dolara genişlemişti. Kısa vadeli net döviz pozisyonu ise 13,5 milyar dolar fazladan Kasım itibarıyla 6,9 milyar dolar fazlaya geriledi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.062	0,92
BIST Banka	20.412	2,23
BIST Sınai	17.135	1,64
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	15.748	-0,11
XU030 Nisan	16.395	-0,31
Dolar/TL Şubat	44,12	-0,11
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,79	0,04
Euro/TL	51,58	-0,09
TLREF	36,89%	0,10
2 Yıllık Tahvil	36,17%	-0,33
10 Yıllık Tahvil	30,14%	0,10
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	48.804	-1,66
S&P 500	6.838	-1,04
NASDAQ	24.709	-1,21
DAX	24.992	-1,06
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1773	-0,14
USD/JPY	155,14	0,28
GBP/USD	1,3485	-0,04
DX	97,86	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	5.169	-1,31
Gümüş (Ons)	86,78	-2,38
Brent	71,69	0,59

Makroekonomik Veriler

23-Şub-26	Gerç.	Bek.	Önc.
ALM IFO İş İklim Endeksi Şub	88.6	88.4	87.6
ABD Chicago Fed Ulusal Akti Oca	0.18	-	-0.21
ABD Fabrika Siparişleri Ara	-0.7%	-0.5%	2.7%
24-Şub-26	Saat	Bek.	Önc.
TR Sektöre Enflasyon Bekle Şub	10:00	-	-
TR Hanehalkı Beklenti Anke Şub	10:00	-	-
TR Reel Sektör Net Döviz P Ara	14:30	-	-187 mlr
ABD Fed Üyesi Goolsbee konuşma:	16:00		
ABD Fed Üyesi Bostic konuşması	17:00		
ABD Richmond Fed İmalat Sı Şub	18:00	-4.0	-6.0
ABD CB Tüketici Güven Ende Şub	18:00	86.0	84.5

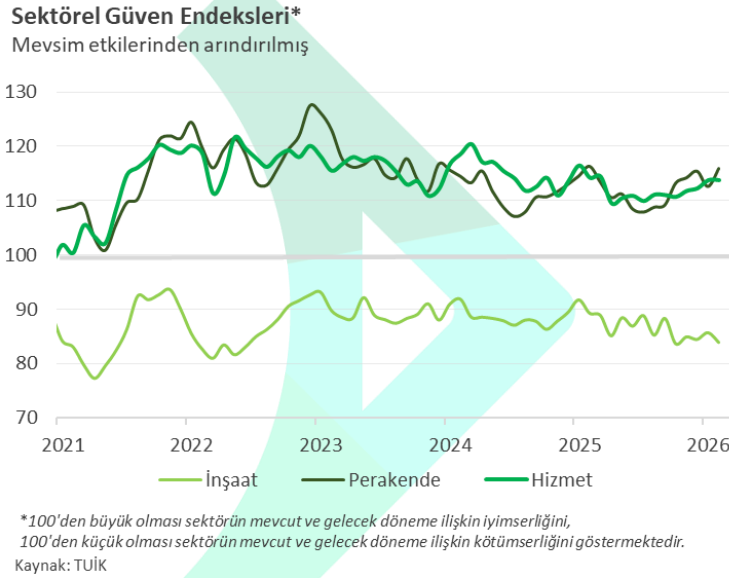
Perakende sektöründe güven son bir yılın en yüksekinde. Şubat ayında perakende sektörü güveni, %2,9 artışla 115,9 seviyesine yükselerek, sektörde büyüme ivmesinin arttığına işaret etti. Bu seviye 2025 Şubat ayından beri en yüksek güven seviyesini gösteriyor. Son 3 ayda satışlar ve gelecek üç aylık dönemde satış beklentileri iyileşirken, mal stoklarında azalış gözlemlendi.

Hizmet sektörü güveni, Şubat'ta 113,8 seviyesinde yatay kaldı. Son 3 aylık dönemde iş durumunun ve hizmetlere olan talebin kötüleştiği, gelecek üç aylık dönemde hizmet talebinin iyileşeceği öngörüldü.

İnşaat sektörü güveni ise Şubat'ta %2,1 düşüşle 83,9 seviyesine geriledi. Alınan kayıtlı sipariş düzeyi yatay kalırken, gelecek üç ayda çalışan sayısı beklentisi belirgin azaldı.

Güven endeksinin 100'den büyük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin iyimserliğini, 100'den küçük olması ise kötümserliğini gösteriyor.

Sektörlerdeki enflasyonist baskıyı yansıtan gelecek üç aylık dönem satış fiyatları beklentisi gelecek üç aylık dönem satış fiyatları beklentisi inşaat sektöründe gerilerken, hizmet ve perakende ticaret sektöründe artış gösterdi.



Türkiye ekonomisinin 4.çeyrekte yıllık %3,7 büyüdüğü tahmin ediliyor. Matriks Haber'in anketine göre, medyan tahmin 2025 yılı 4. Çeyrek GSYH büyümesi için çeyreklik bazda %0,5, yıllık bazda %3,7 seviyesinde oluştu. En yüksek ve en düşük tahminler çeyreklik bazda %1,0 artış ve %0,5 düşüş, yıllık bazda ise %4,2 ve %2,7 artış olarak gerçekleşti. Ankette, 2025 yıl geneli için medyan tahmin %3,7 ve 2026 yılı için medyan tahmin %4,0 büyümeye işaret etti. TÜİK 4. çeyrek GSYH verilerini 2 Mart Pazartesi günü saat 10:00'da açıklayacak.

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD piyasaları yeni haftaya gümrük tarifesine yönelik endişeler ile sert satışlarla başladı. S&P 500, NASDAQ ve Dow Jones sırasıyla %1, %1,1 ve %1,7 geriledi. Başkan Donald Trump'ın Yüksek Mahkeme kararının ardından acil durum tarifeleri konusunda attığı yeni adımlar ve yapay zekânın uzun vadeli etkilerine ilişkin yayımlanan karamsar bir raporun özellikle yazılım hisselerinde yarattığı baskı hisse senetlerinde sert satışları beraberinde getirdi. Trump, 1974 Ticaret Yasası'nın 122. maddesine dayanarak ithalata uygulanan geçici genel tarifeyi %10'dan %15'e yükseltti. Kongre müdahalesi olmadan 150 gün yürürlükte kalabilecek bu tarifenin sonrası ticaret politikasına ilişkin belirsizlik yaratıyor. En fazla Asya ülkelerinin oranları düşerken efektif verginin %13,7'ye gerilediği hesaplanıyor. Trump'ın Asya'da tarifelerinde düşmesi ile daha yüksek tarifeler tehdidinde bulunması, ticaret geriliminin yeniden tırmanabileceğine işaret ediyor. Citi Grup'un 2028'e kadar yapay zekâ kaynaklı ciddi beyaz yakalı istihdam kayıpları öngören senaryosu yazılım sektörüne yönelik endişeleri artırırken, Çarşamba günü Nvidia'ya bilanço endekslerde yön için belirleyici olacak. %71 kar artışı beklenirken, opsiyonlar %6'luk bir volatiliteye işaret ediyor. Piyasaların odağında ABD-Çin arasında yeniden bir ticaret gerilimi olup olmayacağı ve Nvidia'nın finansalları olacak.

Yurtdışı piyasalar, Başkan Trump'ın genel gümrük vergisini %15'e yükseltmesini fiyatlar; Borsa İstanbul ise bankacılık sektörüyle ilgili yayımlanan olumlu yabancı raporları ve hafta sonu İran'a yönelik bir operasyon gerçekleşmemesini fiyatladı. Goldman Sachs'ın yıl sonunda yaklaşık 300 baz puanlık reel faizle yılın tamamlanacağına yönelik iyimser beklentilerine göre, bankacılık sektöründe özkaynak kârlılığının 2026 yılında yeniden enflasyonun üzerinde büyüme göstereceği ve 2027 tahminleri ışığında sektörün önemli fırsatlar barındırdığı belirtti. Söz konusu raporun ardından bankacılık sektöründe yabancı alımları güç kazanırken, endeks gün içinde %2,23 oranında yükseliş kaydetti. Yabancı kurumların olumlu makroekonomik değerlendirmelerinin ardından sektörel bazda yayımlanan pozitif raporların, yabancı alımlarının devamını beraberinde getirebileceğini düşünüyoruz. **ABD borsalarındaki negatif kapanışlara karşın, Asya piyasalarında görülen yükselişin etkisiyle BIST'te bugün 13.900–14.000 destek bölgesi ile 14.250–14.500 direnç bölgesi arasında dengeli bir seyir izlenebileceğini değerlendiriyoruz.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
CIMSA	54,15	53,55 -54,35	55,7 -56,25	51,25
EBEBK	64,60	63,9 -64,7	66,25 -67	61,60
ISDMR	45,50	44,36 -45,14	47,08 -48,24	43,22
KRDMD	32,06	31,38 -31,8	32,92 -33,62	30,44

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Demir-çelik sektöründe ton başına FAVÖK artışına ek olarak güçlü nakit akışı oluşturan **İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.**, piyasa beklentilerine göre güçlü finansal sonuçlar açıklamasını beklediğimiz **Kardemir (D)**, Perşembe günü açıklayacağı finansallarda ABD gri çimento operasyonlarının katkısını daha net görmeyi öngördüğümüz **Çimsa'yı** ve güçlü sonuçlarına rağmen görece uygun çarpanlarla işlem gören **E-bebek'i** günlük öneri listemize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

PAHOL: Pasifik Yenilenebilir Enerji ile Pasifik GSYO A.Ş., Konya Gübre Sanayi A.Ş.'nin sırasıyla %30 ve %21 oranındaki paylarını toplam 102 milyon TL bedelle devralarak ayrıca 258 milyon TL tutarında sermaye avansı ödemiş, şirket unvanının Yeşil Pasifik Gübre ve Enerji Yatırımları A.Ş. olarak değiştirilmesi sürecini başlatmıştır.

ORGE: Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş. ile Türk Hava Yolları İstanbul Havalimanı Widect (E-Ticaret Hub) Tesisi Projesi'nin elektrik işleri kapsamında 230.000.000 TL+KDV tutarındaki teklifine ilişkin başlatılan sözleşme görüşmeleri, sözleşme bedelinin 237.500.000 TL+KDV olarak belirlenmesiyle tamamlanmış olup işin 15.10.2026 tarihine kadar bitirilmesi planlanmaktadır.

ORCAY: Rize ili İyidere ilçesindeki fabrika binası üzerinde önceki malik lehine tesis edilmiş bulunan 1. derece 60.000.000 Avro ve 2. derece 4.500.000.000 TL tutarındaki ipoteklerin tamamı feyk edilmiştir.

YIGIT: Yurtiçi bir müşterinin 18 kalemlik açtığı ihale 210.899.750 TL bedelle kazanılmıştır.

GENİL: DMO'nun "Ocak 2026 – 3 Aylık İlaç Alım İhalesi" kapsamında Saludem'in uhdesinde kalan ürünlerin temin edilecek olması nedeniyle GEN'in satışlarına toplam 652.707.427 TL katkı sağlaması beklenmektedir.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com