

25.02.2026

Dün ABD hisse senedi piyasası teknoloji şirketleri öncülüğünde yükseldi.

Hafta başında tarifelere ve jeopolitik risklere ilişkin endişeler, Citrini raporu ve Anthropic'in geliştirdiği uygulamaların geleneksel yapıyı ikame edeceğine ilişkin kaygılar ile birleşerek küresel hisse senedi piyasalarında satışlara yol açmıştı. Küresel hisse senetlerindeki toparlanmaya, Anthropic'in ortaklıklar kurmayı planladığı ve uygulamaların mevcut iş modellerini ikame etmek yerine entegre olacağını açıklaması da katkı sağladı. Dün S&P 500 %0,8, Dow Jones %0,8 ve Nasdaq bileşik %1,0 yükseliş kaydetti. ABD Başkanı Trump'ın %10 oranındaki yeni küresel tarifesi Salı günü yürürlüğe girerken, oranın %15'e yükseltilmesi konusunda çalışmalar sürüyor. Tarifeler üzerinde belirsizlikler değerli metal talebini canlı tutarken, spot **altın** bu sabah %0,8 artışla 5,180 dolar ve spot **gümüş** %2,6 artışla 89 dolar seviyelerinden işlem görüyor. İran'ın nükleer program konusunda ABD ile bir anlaşmaya varmak için "gerekli olan her şeyi yapacağını" ifade etmesinin ardından, **Brent** petrol 72 dolardan 71,3 dolara doğru geriledi.

Dün açıklanan sektörel enflasyon beklentileri, reel sektörün 1-yıl sonrası için enflasyon beklentisinin %32 seviyesine gerilediğini gösterirken, hanehalkının enflasyon beklentisinin %48,8 seviyesinde sabit kaldığına işaret etti. Piyasanın 1-yıl sonrası için enflasyon beklentisi ise %22,1 seviyesinde bulunuyor. Hazine ve Maliye Bakanı **Mehmet Şimşek**, piyasa tahmininin üzerinde gerçekleşen ocak ayı enflasyonuna rağmen şubat ayında 12 ay sonrası enflasyon beklentilerinde düşüş görüldüğünü; geçici unsurların fiyatlamaya davranışlarına yansımaları sınırlandıracak politikaların sürdüğünü, arz yönlü adımlarla dezenflasyon sürecini desteklemeye devam ettiklerini açıkladı. Son dönemde analistlerden gelen öncü enflasyon tahminleri %2,8-3,2 seviyelerine işaret ederken, Şubat ayında enflasyonun %31,5'e yükselebileceğine işaret ediyor. TCMB'nin enflasyon raporunda paylaştığı enflasyon patikası da Şubat ayı için %2,5-3,0 aralığında bir artışa işaret etmişti. Buna karşılık, reel sektörün enflasyon beklentilerinde iyileşmenin devam ediyor olması, reel sektör ve hanehalkının enflasyon beklentilerinin oldukça temkinli seyrettiği dikkate alındığında, dezenflasyon programı devam ederken ve döviz kuru istikrarlı seyrederken, son dönemde fiyatlamaya davranışlarında normalleşme eğiliminin devam ettiğine işaret ediyor.

Diğer taraftan, reel sektörün net açık döviz pozisyonunun son 7 yılın en yüksek seviyesi olan 189 milyar dolara ulaştığını gösteriyor.

Yurtiçinde **BIST 100** dün %0,1 geriledi. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 6 baz puan düşüşle %36,21 seviyesine gerilerken, **10-yıllık tahvil faizi** %30,14 seviyesine yatay kaldı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri bulunmazken, euro bölgesinde enflasyon verisi takip ediliyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.051	-0,08
BIST Banka	20.471	0,29
BIST Sınai	16.984	-0,88
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	15.767	0,01
XU030 Nisan	16.380	-0,40
Dolar/TL Şubat	44,12	-0,09
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,81	0,16
Euro/TL	51,58	0,16
TLREF	36,85%	0,34
2 Yıllık Tahvil	36,29%	-0,14
10 Yıllık Tahvil	30,11%	-0,50
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.175	0,76
S&P 500	6.890	0,77
NASDAQ	24.977	1,09
DAX	25.261	0,87
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1786	0,15
USD/JPY	155,06	-0,01
GBP/USD	1,3489	0,22
DX	97,76	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	5.161	-1,46
Gümüş (Ons)	84,55	7,80
Brent	70,79	-0,68

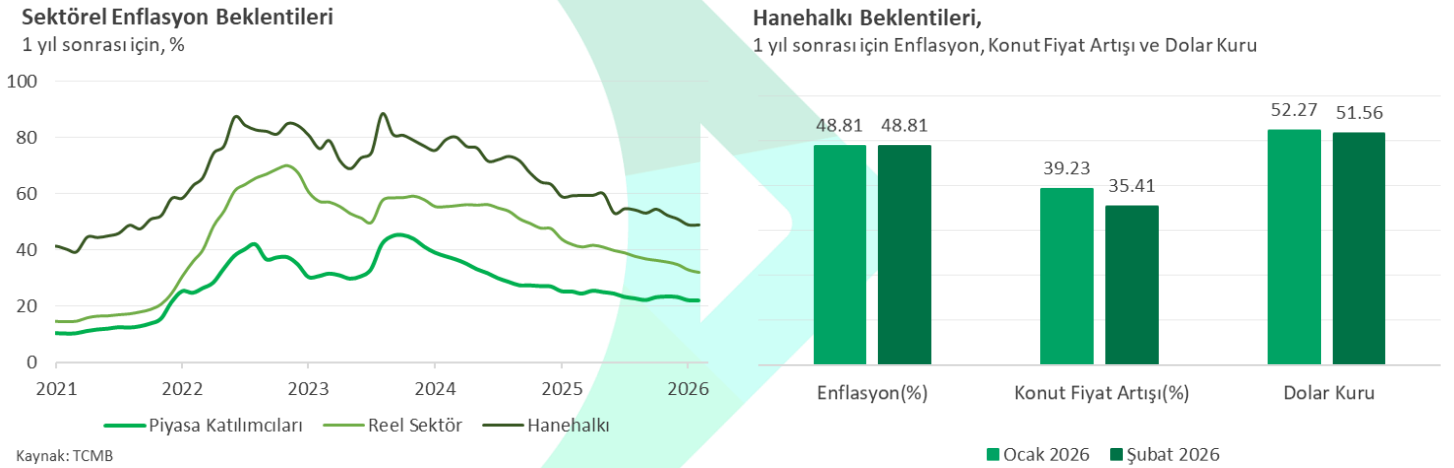
Makroekonomik Veriler					
24-Şub-26			Gerç.	Bek.	Önc.
ABD	Richmond Fed İmalat Sı	Şub	-10.0	-5.0	-6.0
ABD	CB Tüketici Güven End	Şub	91.2	87.0	84.5
25-Şub-26			Saat	Bek.	Önc.
ALM	GSYH, çeyrek	4Ç25	10:00	0.3%	0.0%
AB	TÜFE, yıllık	Oca	13:00	1.7%	2.0%
ABD	Fed Üyesi Barkin konuşması		17:35		

1-yıl sonrası için enflasyon beklentilerinde düşüş sürdü. Şubat ayında reel sektörün 1-yıl sonrası enflasyon beklentisi %32,9'dan %32'ye geriledi. Reel sektörün enflasyon beklentisi, dezenflasyon programı başladığından beri yaklaşık 25 puan geriledi; Ocak 2022'den beri en düşük seviyesinde bulunuyor.

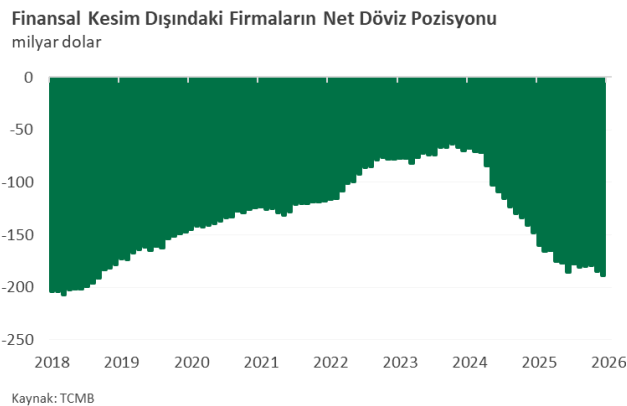
Hane halkı enflasyon beklentisi ise, Hanehalkı Beklenti Anketi adı altında yeni bir istatistik seti açıklanması ile beraber güncellendi. Buna göre, hane halkının 12-ay sonrası enflasyon beklentisi Şubat ayında %48,1 ile bir önceki aya göre aynı kaldı. Bu seviye Ağustos 2021'den beri en düşük hanehalkı enflasyon beklentisi olurken, dezenflasyon programı başladığından beri 28 puan geriledi.

Piyasa katılımcılarının 1-yıl sonrası enflasyon beklentisi ise Şubat itibari ile 22,1 seviyesinde bulunuyor.

Hanehalkı, bir yıl içinde enflasyonun %48,8, konut fiyat artışının %35,4 ve dolar kuru 51,56 olmasını bekliyor. Hanehalkı Beklenti Anketi'ne göre, Şubat ayında katılımcılar önümüzdeki 12 ayda tüketici fiyatlarının %48,8 artmasını beklerken, konut fiyatlarının enflasyonun altında %35,4 oranında artmasını öngörüyor. Hanehalkının Şubat 2027 için Dolar kuru tahmini 51,56 olurken, mevcut kur seviyesine (Şubat 2026) göre %17,6 artışa işaret ediyor. Detaylara göre, hanehalkının enflasyon beklentisinde gıda, yakıt ve kira fiyat artışlarının belirleyici olduğu görülüyor. Diğer taraftan, şu anda yatırım yapabilecekleri nakit varlıklar arasında %55,5 ile altın ve %30,0 ile gayrimenkul öne çıkıyor. Döviz %2,4, borsa %2,1, araba %3,3, vadeli mevduat %3,1, TL-cinsi yatırım fonu %0,7 ve döviz cinsi yatırım fonu %0,9 ile geride kalıyor.



Reel sektörün net döviz pozisyon açığı 189 milyar dolara ulaştı. Finansal Kesim Dışındaki Firmaların net döviz pozisyon açığı Aralık ayında bir önceki aya göre 4,1 milyar dolar artarak 188,6 milyar dolara yükseldi; Eylül 2018'den beri en yüksek açık pozisyona işaret etti. 2025 yılında reel sektörün net döviz pozisyon açığı 40 milyar dolar artarken, döviz yükümlülüklerinin yurtiçi ve yurtdışı kredi kullanımı kaynaklı büyümesi dikkat çekti. Reel sektörün yurtiçinden döviz cinsi kredi kullanımları 30 milyar dolar artışla 181 milyar dolara (2018'den beri en yüksek) ve yurtdışından kullanılan kredileri 26 milyar dolar artışla 125 milyar dolara (tarihi en yüksek) yükseldi. Diğer taraftan, reel sektörün kısa vadeli net döviz pozisyon fazlası da 11,8 milyar dolar ile görece düşük seviyelerde bulunuyor.



Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD endeksleri AMD'nin haber akışı öncülüğünde teknoloji hisselerindeki toparlanmayla yükseliş kaydederken, yatırımcıların yapay zekânın bazı sektörlerde yaratabileceği yıkıcı etkilere ilişkin endişelerinin azalması yazılım ve yarı iletken hisselerine alım getirdi. S&P 500 %0,8 artarken Nasdaq %1 oranında yükseldi. Dow Jones ise Home Depot'un beklentileri aşan kâr açıklaması sonrası %2 prim yapmasının da katkısıyla %0,8 yükseldi. AMD hisseleri, Meta Platforms ile yapay zekâ veri merkezlerinde 6 gigawatt'a kadar GPU kullanımını içeren çok yıllık anlaşma ve Meta'nın performansla dayalı olarak 160 milyon hisseye kadar yatırım opsiyonu açıklamasının ardından %9 değer kazanırken, Meta hisseleri de %0,5 yükseldi. Yapay zekânın yazılım şirketlerinin yerini almak yerine onları tamamlayabileceğine yönelik iyimserlik Salesforce ve ServiceNow hisselerinde sırasıyla %4 ve %2 yükseliş getirerek genele yayıldı; iShares Genişletilmiş Teknoloji-Yazılım Sektörü ETF'i %2 prim yapsa da hâlen 52 haftalık zirvesinin %30'dan fazla altında işlem görmektedir. Gümrük vergilerine ilişkin belirsizlikler ile jeopolitik belirsizliğin ortasında bugün açıklanacak Nvidia kar rakamları piyasaların yönünü belirleyecektir.

Borsa İstanbul'da son üç işlem gününde işlem hacminin 200 milyar TL'nin altına gerilediği ve 14.000 seviyeleri etrafında hareket bandının belirgin şekilde sıkıştığı görülmektedir. ABD-İran arasında Perşembe günü yapılması planlanan görüşmeler öncesinde ve Başkan Donald Trump'ın İran'a verdiği 10 günlük sürenin dolmasına yaklaşıırken ulaştırma sektöründeki zayıflık dikkat çekmektedir. Öte yandan Goldman Sachs'ın bankacılık sektörüne ilişkin hedef fiyat artışlarını içeren raporunun dün banka hisselerinde yabancı alımlarını desteklediği izlenmiştir. BIST 100 üzerinde %8,65 ağırlığa sahip ASELSAN'ın son çeyrek finansalları dün kapanış sonrası açıklanmış olup; kârlılık, ciro ve FAVÖK tarafında beklentilerin aşılması, backlog artışı ve alınan avanslarla desteklenen nakit yaratımı sayesinde bugün hem hisse özelinde hem de endeks genelinde hareketlilik yaratabileceğini düşünüyoruz. **Dün 13.900-14.000 destek bölgesinden gelen alımlar sonrasında bugün 14.250-14.500 direnç bölgesine doğru yönelimin artmasını bekliyoruz.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
DOAS	224,50	222,5 -225	229,6 -231,7	213,30
FROTO	119,60	118,4 -119,3	121,5 -122,8	113,60
GLRMK	173,40	169,2 -174,9	184,7 -188,8	163,60
PETKM	17,97	17,7 -17,91	18,4 -18,68	17,13

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

Güçlü finansal sonuçlarına rağmen yaklaşık %3 seviyesindeki sınırlı temettü verimi nedeniyle yaşanan geri çekilmeyi fırsat olarak değerlendirdiğimiz **Ford Otosan'**ı, güçlü iç pazar dinamikleri eşliğinde yüksek nakit üretimi sağlayarak temettü açıklamasını beklediğimiz **Doğuş Otomotiv'i**, ithalatta yaşanan gecikmelerin yurt içinde polipropilen fiyatlarını yukarı çekmesiyle kısa vadede olumlu etkilenmesini beklediğimiz **Petkim'i** ve son olarak güçlü backlog birikimi sayesinde piyasadaki zayıf seyre rağmen pozitif ayrışabileceğini öngördüğümüz **Gülmak'**ı önerilerimiz arasında yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

ASELS: 2026 yılı TMS 29 dahil konsolide finansal sonuç beklentileri; konsolide gelirlerde TL bazında %10'un üzerinde artış, kur farkından arındırılmış FAVÖK marjında %24'ün üzerinde gerçekleşme ve konsolide yatırım harcamalarında 50 milyar TL'nin üzerinde seviyeye işaret etmektedir.

NTGAZ: 21.10.2025'te AfroJoule Energy Holdings (Pty) Ltd'nin %60 hissesini, 31.10.2025'te ise söz konusu şirket aracılığıyla LNG Hub (Pty) Ltd'nin %30,5 hissesini satın alarak Richards Bay bölgesinde 2028 ilk yarısında faaliyete geçmesi planlanan küçük ölçekli kara bazlı LNG depolama ve dağıtım projesine dolaylı ortak olmuş, bu kapsamda bugüne kadar 1.400.000 ABD doları yatırım gerçekleştirmiştir. Şirket bundan sonra konsolide finansal tablo açıklayacaktır.

GLRMK: 30.01.2026 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Polonya Varşova Metrosu A1 Katıy Metro İstasyonu hat düzeninin genişletilmesi ihalesi kapsamında, Şirketimiz ile Metro Warszawskie Sp. z o.o. arasında sözleşme imzalanmıştır.

MEDTR: Dokuz Eylül Üniversitesi tarafından 24/02/2026 tarihinde gerçekleştirilen "2026 Yılı Kemoterapi Malzemeleri" konulu ihaleye katılım sağlamıştır.

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

