

27.02.2026

İran, Cenevre’de gerçekleştirilen son görüşmelerin “olumlu ilerleme” kaydettiğini belirtirken, ABD tarafının tutumuna aşina bir kaynak Amerikan heyetinin müzakerelerden hayal kırıklığıyla ayrıldığını ifade etti. Tarafların başkentlerinde yapılacak istişarelerin ardından, teknik düzeyde görüşmelerin gelecek hafta Viyana’da sürdürülmesi planlanıyor. Bununla birlikte, Tahran’ın zenginleştirilmiş uranyumun ülke dışına çıkarılmasına izin vermeyeceğini açıklaması gerilimin tamamen azalmadığını gösterdi. Orta Doğu’daki geniş çaplı ABD askeri konuşlandırması da piyasaların temkinli duruşunu korumasına neden oldu. Başkan Trump, tarafların anlaşmaya varamaması halinde askeri seçeneğin gündeme gelebileceği uyarısında bulundu. **Brent**, 71 doların hafif altında işlem görüyor. **ABD 10-yıllık tahvil** faizi güvenli liman talebi ile %4 seviyesinin altına sarkarken, son üç ayın en düşük seviyesine geriledi. Dün **S&P 500** %0,5 ve **Nasdaq** bileşik %1,2 düşerken, **Dow Jones** yatay kaldı. **Altın** bu sabah 5.180 seviyesinde yatay seyrederken, **gümüş** %1,4 artışla 89,6 dolar seviyesinden işlem görüyor.

Yurtiçinde **BIST 100** dün %0,5 arttı. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 2 baz puan düşüşle %36,26 seviyesine ve **10-yıllık tahvil faizi** 11 baz puan düşüş %30,07 seviyesine hafif yükseldi.

Bugün yurtiçinde Ocak ayı işsizlik oranı, Almanya işsizlik ve enflasyon oranı, ABD’de ise ÜFE ve Chicago PMI verileri takip ediliyor.

Ocak ayında dış ticaret açığı %12 genişlerken, cari işlemler açığının da genişlemeye devam edeceği sinyali verdi. İhracat, ocak ayında yıllık bazda %4,0 düşüşle 20,3 milyar dolar olurken, ithalat yıllık bazda %0,1 yükselerek 28,7 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı ise, geçen yıl 7,5 milyar dolardan %11,6 artışla 8,4 milyar dolara yükseldi. Ocak ayında altın ithalatı %57 artışla 2,6 milyar dolara çıkarken, enerji ithalatı %20 düşerek 5,1 milyar dolara geriledi. Altın ve enerji hariç ihracat ise %2 geriledi; altın ve enerji hariç ithalat %5,3 arttı. Böylece, enerji ve altın hariç dış açık da 1,3 milyar dolardan 2,8 milyar dolara genişledi. Ocak ayı dış ticaret verisine dayanarak, cari işlemler açığının geçen yılın aynı ayına göre 1 milyar dolara yakın bir genişleme olacağı, 12-aylık birikimli cari açığın 26 milyar dolar seviyesi civarına yükseleceğine işaret etti. Böylece, cari açığın GSYH’ya oranı Aralık 2025’te %1,6’dan Ocak’ta %1,7’ye yükseleceği öngörülüyor. Enerji ve altın hariç cari açığın GSYH’ya oranının ise %2,5’ten %2,7’ye yükseleceği tahmin ediliyor.

Ekonomik güven endeksi, Şubat ayında %1,4 artışla 100,7 seviyesine yükseldi. Böylece endeks 2025 Mart ayından bu yana ilk kez iyimserlik eşliğinin (100) üzerine çıktı. Endeks, 2021 yılı Eylül ayında ise 104,3 ile Mart 2018’den beri en yüksek seviye görülmüştü. Şubat ayında, aylık bazda, tüketici güven endeksi %2,3 oranında artarak 85,7, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,1 oranında artarak 104,1, hizmet sektörü güven endeksi aynı düzeyde kalarak 113,8, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,9 oranında artarak 115,9, inşaat sektörü güven endeksi %2,1 oranında azalarak 83,9 oldu.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.879	0,50
BIST Banka	20.641	1,40
BIST Sınai	16.722	0,28
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	15.512	0,28
XU030 Nisan	16.142	0,25
Dolar/TL Şubat	43,87	-0,05
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,76	0,04
Euro/TL	51,68	-0,07
TLREF	36,76%	-0,06
2 Yıllık Tahvil	36,25%	0,11
10 Yıllık Tahvil	30,07%	-0,36
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.500	0,04
S&P 500	6.909	-0,54
NASDAQ	25.034	-1,16
DAX	25.278	0,40
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1774	-0,27
USD/JPY	156,38	-0,03
GBP/USD	1,3453	-0,74
DX	97,98	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	5.175	0,43
Gümüş (Ons)	86,49	-2,15
Brent	71,95	1,67

Makroekonomik Veriler			
26-Şub-26		Gerç.	Bek. Önc.
TR	Dış Ticaret Dengesi, \$	Oca -8.4 mlr	-8.3 mlr -7.5 mlr
TR	Ekonomik Güven Endek	Şub 100,7	- 99.4
AB	Ekonomik Güven Endek	Şub 0.5	- 99.4
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı B21 Şut	212 bin	216 bin 208 bin
27-Şub-26		Saat	Bek. Önc.
TR	İşsizlik Oranı	Oca 10:00	- 7.7%
TR	Hizmet Üretici Fiyat Enc	Oca 10:00	- 35.1%
JPY	Sanayi Üretimi, yıllık	Oca 02:50	2.6%
ALM	İşsizlik Oranı	Şub 11:55	6.3% 6.3%
ALM	TÜFE, yıllık	Şub 16:00	2.0% 2.1%
AB	ECB Enflasyon Beklentil	Şub 12:00	- 2.8%
ABD	ÜFE, yıllık	Oca 16:30	0.3% 0.5%
ABD	Chicago PMI	Şub 10:48	52.6 54.0

TCMB Brüt rezervleri, 13-20 Şubat itibariyle 5,7 milyar dolar düşüşle 206,1 milyar dolara geriledi. 30 Ocak'ta brüt rezervler 218 milyar dolar ile zirve seviyesini görmüştü. 13-20 Şubat haftasında, altın fiyatlarındaki %1,3 yükselirken, brüt rezervleri 1,7 milyar dolar artırıcı etki yaptı. Ancak ons olarak altın rezervi %1 gerilerken, altın rezervleri 132,4 milyar dolar seviyesinde yatay kaldı. Net uluslararası rezerv, 13 Şubat haftasında 6,7 milyar dolar düşerek 89,2 milyar dolara ve swap hariç net rezervler ise 6,0 milyar dolar düşüşle 75,6 milyar dolara geriledi. Swap ve kamu mevduatı hariç net rezervler ise 4,1 milyar dolar azaldı. Sonuç olarak, tüm etkiler (swap, altın, hazine döviz mevduatı) dışarıda bırakıldığında, 13-20 Şubat haftasında TCMB'nin net rezerv pozisyonu yaklaşık 5,5 milyar dolar döviz satışına işaret etti.

TCMB Brüt Rezerv
milyar dolar



Kaynak: TCMB

TCMB Net Rezervler
milyar dolar



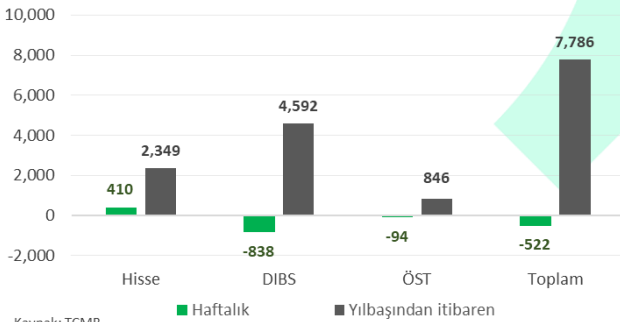
Kaynak: TCMB

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 20 Şubat haftasında toplam 522 milyon dolar azaldı. 20 Şubat haftasında, yabancı yatırımcıların hisse senedi pozisyonlarında 410 milyon dolar artarken, Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 0,8 milyar dolar düşüş gerçekleşti. Yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net artış, 2,3 milyar dolar hisse, 4,6 milyar dolar devlet tahvili ve 846 milyon dolar özel sektör tahvili olmak üzere, toplam 7,8 milyar dolar oldu.

Portföy Yatırımları*: Türk Lirası Varlıkları

Net değişim, milyon dolar

*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Kaynak: TCMB

Yabancı Yatırımcı: DİBS Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar



Kaynak: TCMB

Yurt içi yerleşiklerin YP mevduatları, 20 Şubat haftasında 1,8 milyar dolar artışla 236,1 milyar dolara yükseldi. Parite ve fiyat etkisinden arındırıldığında ise, yurt içi yerleşiklerin YP mevduatı 20 Şubat haftasında 0,9 milyar dolar ile artış gösterdi. Parite ve fiyat etkisinden arındırıldığında, gerçek kişilerin YP mevduatı 756 milyon dolar (döviz cinsi mevduat 183 milyon dolar azaldı; altın mevduat 939 milyon dolar arttı) ve tüzel kişilerin YP mevduatı 150 milyon dolar arttı.

[Podcast için tıklayın.](#)

Yatırım Stratejimiz

ABD borsalarında iki günlük yükseliş serisi, Nvidia'nın finansalları sonrasında bozuldu. S&P 500, Nasdaq sırasıyla %0,4 ve %1,2 değer kaybederken, Dow Jones yatay seyirle kapandı. Önceki iki gün yapay zekâ iyimserliğiyle yükselen endeksler, bu kez yarı iletken sektöründeki satış baskısıyla geri çekildi. Nvidia beklentileri aşan güçlü finansalları, ilk çeyrek için de güçlü gelir öngörüsüne rağmen %5,5 düştü. Yapay zekâyâ bağlı çip talebinin yüksek seyrini koruduğu vurgulansa da, nakit dönüşünün zayıfladığı düşüşe neden gösterildi. Nvidia'nın 35 milyar dolar nakit üretmesine rağmen hissedarlara yalnızca %12 kar dağıtması (geçen yıl %52) olumsuz algılandı. Düşüşe diğer bir neden olarak ise Nvidia'nın ChatGPT üreticisi OpenAI ile 100 milyar dolarlık anlaşmasının zora girmesi gösterildi. Hissede görülen geri çekilme, Broadcom ve ASML gibi diğer çip hisselerine de yansdı. Gelecek haftanın en önemli gelişmelerinden biri Çarşamba günü açıklanacak Broadcom'ın finansalları olacak. ABD ile İran arasında Cenevre'de yapılan üçüncü tur nükleer görüşmeleri dün tamamlandı. Umman "önemli ilerleme" kaydedildiğini belirtirken, Donald Trump ilerleme sağlanmazsa olumsuz sonuçlar doğabileceği uyarısında bulundu. ABD taleplerinin kabul görülmediği görüşmelerin teknik detayları gelecek hafta Viyana'da yeniden bir araya gelerek değerlendirilecek. Özetle, güçlü bilançolara rağmen çip sektörünü hisselerine satış getirirken, piyasada yazılım hisselerinde tepki gerçekleşti; jeopolitik endişeleri ise enerji fiyatlarını yukarı yönlü destekledi.

TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 20 Şubat haftasında 410 milyon dolarlık hisse senedi alımı gerçekleştirerek üst üste alımlarını 12. haftaya taşıdı. Buna karşılık, 991,4 milyon dolarlık tahvil satışı ile son 9 ayın en yüksek haftalık tahvil çıkışı kaydedildi. TCMB Enflasyon Raporu haftasında yurt dışı yerleşikler 1,3 milyar dolar tahvilde alıcı olurken, jeopolitik gerilimin artması ve petrol fiyatlarındaki yükselişin ardından yaklaşık 1 milyar dolarlık çıkış gerçekleştiği görülüyor. Pazar günü İTO'nun açıklayacağı Şubat ayı enflasyon verilerinin ardından, Salı günü TÜİK'in yayımlayacağı Şubat ayı TÜFE verileri izlenecek. Piyasa, aylık %3 artış ile yıllık enflasyonun %31,5 seviyesine yükselmesini bekleniyor. Donald Trump'ın İran'a verdiği 10-15 günlük sürenin 29 Şubat-6 Mart 2026 tarih aralığında sona erecekken, İran'a yönelik olası bir müdahalenin gelecek hafta Salı günü açıklanacak TÜFE verisinin önüne geçebileceği ve TCMB'nin faiz kararı üzerinde etkili olabileceği göz ardı edilmemelidir; ayrıca 3 Mart Salı günü konsolide olmayan finansalların son bildirim tarihi olması nedeniyle çok sayıda şirketin bilanço açıklaması da piyasadaki oynaklığı artırabilecektir. Son üç haftanın dip seviyesi olan 13.700'ün üzerinde kalındığı sürece, yatay seyrin gelecek haftaya taşınmasını beklemekteyiz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ALVES	3,95	3,75 -3,92	4,28 -4,47	3,56
EBEBK	62,70	62,1 -63,3	65,1 -65,7	59,70
ISCTR	16,95	16,66 -17,02	17,68 -17,98	16,03
YKBNK	43,20	42,74 -43,12	43,96 -44,42	41,00

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

Bağlı ortaklığı Tuna Çocuk'ta üretimin durdurulmasının olumlu katkısı 37 milyar TL seviyesinde güçlü bir ciro beklentisi açıklayan **E-bebek**'i; bakır fiyatlarında yeniden yükseliş yaşanmasına karşın yüksek bakır stoku taşıyan **Alves Kablo**'yu; yabancı raporlarında ve alımlarında ön planda bulunan **İş Bankası (C)** ve **Yapı Kredi Bankası**'nı günlük önerilerimiz arasında yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

GENTS: %14,5 oranında pay sahibi olunan Gentaş Kimya San. ve Tic. Paz. A.Ş.'nin halka arzında, 4.095.000 adet payın satışı gerçekleştirilecek ve halka arz sonrası payı %11,83'e gerileyecektir.

SISE: İstanbul ili Beykoz ilçesi bulunan 117.018,95 m² yüzölçümlü arsa niteliğindeki taşınmazların tamamının 171.500.000 USD bedel karşılığında Çelikler Taahhüt İnşaat ve Sanayi A.Ş.'ye devri ve ödeme işlemleri tamamlanmıştır.

FONET: Amerika merkezli bir şirket ile Kamerun Sağlık Bakanlığı'na bağlı 6 (altı) hastaneyi kapsayan Anahtar Teslim Hastane Bilgi Yönetim Sistemi kurulumu ve hizmet alımına ilişkin sözleşme imzalamıştır. Sözleşme süresi 24 ay ve sözleşme bedeli 2.100.000 USD'dir.

UCAYM: İc İçtaş - İc İçmak - YapıTürk Konut Adi Ortaklığı arasında "Denizkoru Boğaz & Orman Konut Projesi"nin elektrik ve mekanik tesisat işlerine ilişkin sözleşme imzalanmış olup, KDV hariç 10.567.948,78 USD + 547.462.013,55 TL (26.02.2026 tarihli TCMB döviz satış kuru ile toplam 1.011.200.514,73 TL) bedelli sözleşme kapsamında işin Yüklenici'ye yer tesliminden itibaren 18 ayda tamamlanması planlanmaktadır.

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 dayanılarak 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