

Jeopolitik gündemde ABD Başkanı Donald Trump'ın, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını desteklemek amacıyla uluslararası deniz kuvvetlerinden oluşan bir koalisyon ihtimalini öne çıkarması piyasalarda sınırlı da olsa iyimserlik yarattı. Basına yansıyan haberlerde ABD ile İran'ın son günlerde doğrudan temas halinde olduğu belirtilirken Başkan Trump'a savaşı sona erdirmeye yönelik seçeneklerin günlük olarak sunulduğu aktarıldı. Teknoloji hisseleri tarafında ise Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın GTC sunumunda şirketin 2027 sonuna kadar 1 trilyon dolarlık talebi görebileceğini ifade etmesi sektöre yönelik güçlü beklentileri destekledi. Buna ek olarak Micron'un çarşamba günü açıklaması beklenen finansallarının olumlu gelebileceği yönündeki beklentiler de teknoloji cephesindeki alımları besledi. Piyasanın bir diğer odak noktası ise Amerikan Merkez Bankası (Fed) toplantısı olurken, genel kanı Fed Başkanı Jerome Powell'in çarşamba günü mesajlarında mevcut söyleme kıyasla daha yumuşak bir ton benimseyebileceği, özellikle Şubat ayına ait zayıf istihdam verisini ön plana çıkarabileceği ve petrol fiyatlarındaki yükselişin çekirdek enflasyon üzerindeki etkisini daha sınırlı değerlendirebileceği yönünde oluştu. Buna karşın özel kredi piyasasına ilişkin kırılganlıklar da dikkat çeken bir diğer başlık olmaya devam etti. Bunun yanında, yapay zeka temasında oluşan aşırı fiyatlamalar ve genel risk birikimi de yatırımcı algısını baskılayan unsurlar arasında yer aldı.

Dün yurt içi veri gündeminde Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Şubat ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleşmeleri öne çıktı. Buna göre bütçe giderleri 1 trilyon 329,2 milyar TL, bütçe gelirleri ise 1 trilyon 353,6 milyar TL olarak kaydedildi. Bu çerçevede merkezi yönetim bütçesi 24,4 milyar TL fazla verirken, faiz dışı denge de 208,1 milyar TL seviyesinde oldu.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	44,17	0,0%	BİST 100	12.957	-1,0%
TR 2Y	40,15	32 bp	TR 10Y	32,79	-7 bp
DX	99,7	-0,6%	MSCI Dünya	4.370	0,9%
Altın (ons, \$)	5.006	-0,3%	ABD 10Y	4,22	-6 bp
Brent (varil, \$)	100,2	-2,8%	TTF (MWh, €)	29,8	-3,5%
Bitcoin (\$)	74.235	4,0%	Karbon (ton, €)	67,7	-1,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,7%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
Euro/Dolar	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,6%
Dolar/Meksika Pesosu	-1,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,5%
Dolar/Brezilya Reali	-1,7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,1%
MSCI Latin Amerika	1,6%
MSCI Kuzey Amerika	1,0%
MSCI Dünya	0,9%
MSCI GOÜ Avrupa	0,8%
MSCI GOÜ	0,7%
MSCI Asya Pasifik	0,6%
MSCI Avrupa	0,5%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	ZEW Yatırımcı Güven Endeksi	Mart	38,0	58,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Piyasa performansına bakıldığında S&P 500 endeksi 67 puanlık yükselişle 6.699 seviyesine çıkarken bu hareket %1,01'lik artışa karşılık geldi. Endeksin eşit ağırlıklı versiyonu ise %0,70 yükseldi. Dow Jones 388 puan artarak %0,83 prim yaparken, Nasdaq 100 ise 275 puanlık yükselişle %1,13 değer kazandı. Russell 2000 de 23 puan artış kaydederek %0,94 yükseldi. Tahvil piyasasında ise güvenli liman talebinin etkisiyle alım yönlü seyir öne çıktı ve ABD hazine tahvili faizleri vade eğrisi boyunca 3 ila 5 baz puan geriledi. Fed fiyatlamalarında belirgin bir değişim gözlenmezken piyasa halen yıl genelinde yaklaşık bir adet 25 baz puanlık faiz indirimi öngörüyor. Dolar endeksi DXY %0,60 oranında gerileyerek önceki hafta boyunca kaydettiği yükselişin bir bölümünü geri verdi. Emtia tarafında Brent petrol %2,80 düşüşle varil başına yaklaşık 100 dolar seviyesine gerilerken altın %0,30 sınırlı düşüş gösterdi, gümüş ise %0,50 yükseldi. Kripto para piyasasında ise Bitcoin %4,0 civarında değer kazanarak 74 bin dolar seviyesini aştı. BİST 100 önceki işlem gününe 27 puanlık kayıpla başlangıç yaptı. Gün boyunca satışların etkisini sürdürmesiyle birlikte 12.880 puan seviyesine kadar geri çekilen endeks seansı %1,04 değer kaybıyla 12.957 puanda tamamladı.

Bugün yurt içinde Şubat ayına ilişkin konut fiyat endeksi verisi izlenecek. Küresel tarafta ise Euro Bölgesi ve Almanya'nın Mart ayı ZEW ekonomik güven endeksi ile ABD'de Şubat ayı konut satışları verileri piyasaların odağında yer alacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

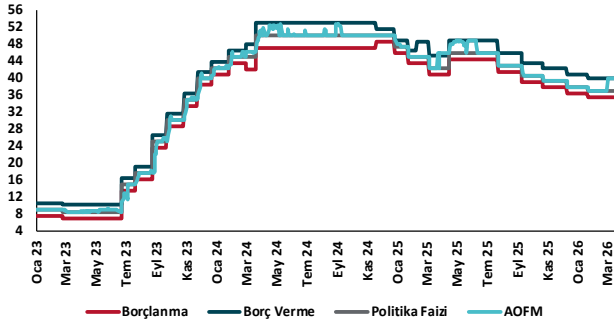
Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) Şubat 2026'da yıllık %40,1 aylık ise %0,2 artış kaydetti. Fiyatlardaki yıllık değişim bir önceki ay %43,6 seviyesinde kaydedilmişti. Bu ay alt gruplarda en fazla yıllık artış yumuşak çekirdekli meyveler ve sert çekirdekli meyveler (%110,1), diğer ağaç ve çalı meyveleri ile sert kabuklu meyveler (%87,5) ve turuncgillerde (%75,8) görüldü.

Katılım Öncesi Yardım Aracı Kırsal Kalkınma Programı (IPARD III) 2026 Çağrı Takvimi yayımlandı. Türkiye ve Avrupa Birliği arasında kırsal kalkınmayı desteklemeyi amaçlayan program kapsamında 241 euroluk bir hibe desteği sağlanıyor. 2026 için planlanan ilk tedbir olan Çiftçilik Faaliyetlerinin Çeşitlendirilmesi ve İş Geliştirme için 25 milyon euro destek sağlanacak, başvurular Nisan-Mayıs döneminde alınacak.

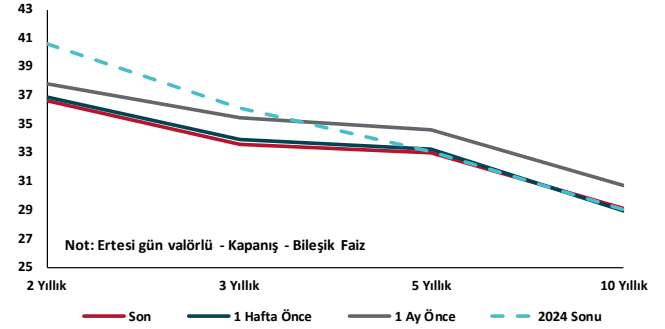
Kalkınma Gündemi



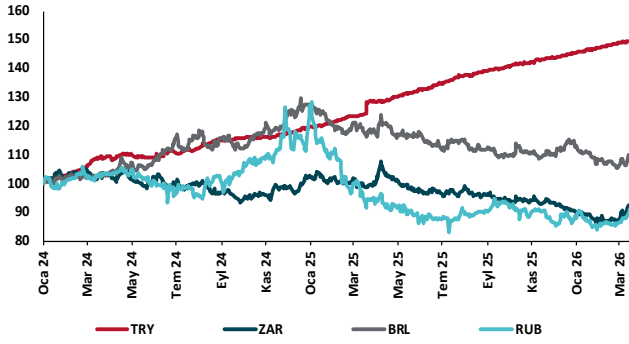
TCMB Faiz Koridoru



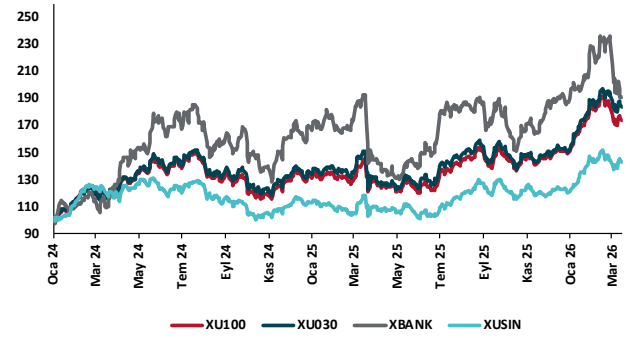
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



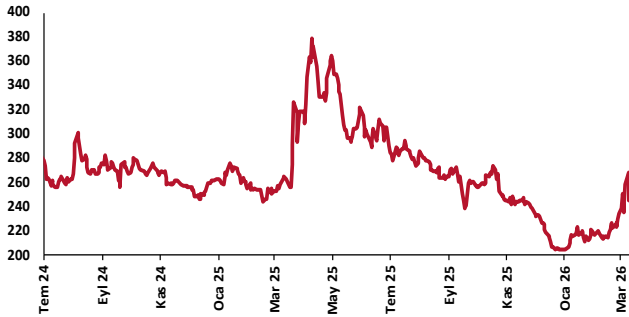
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



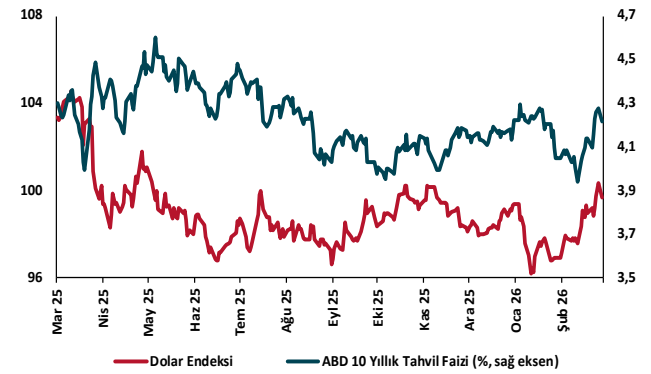
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



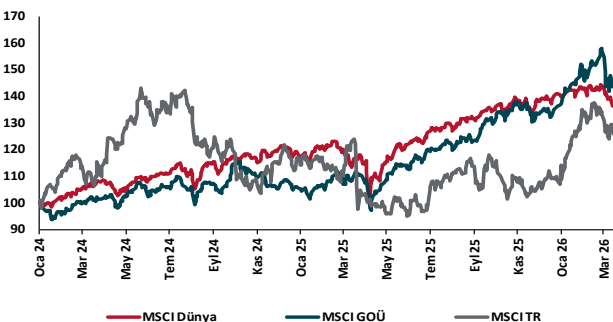
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



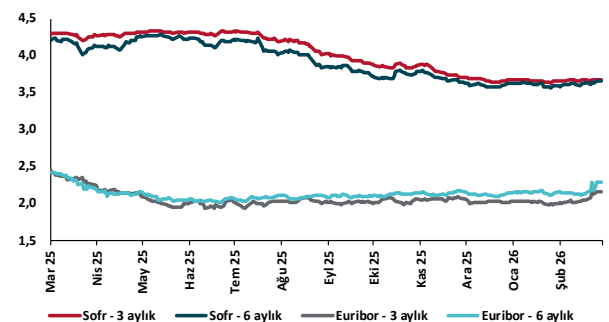
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.