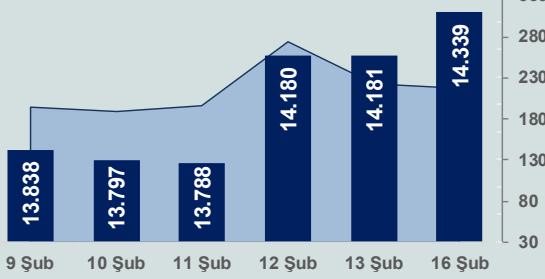


Bizim Günlük

17 Şubat 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	325,7
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.180,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	216,4
BIST-100 F/K Cari	17,83
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.828,19	0,78%	29,49%
BIST-100 (TL)	14.339,30	1,12%	27,33%
BIST-Tüm	17.533,86	1,16%	23,57%
BIST-Hizmet Endeksi	12.978,39	1,28%	22,91%
BIST-Banka Endeksi	20.357,41	0,28%	23,08%
BIST-Mali Endeksi	20.088,36	1,64%	22,83%
BIST-Sinai Endeksi	17.491,83	1,06%	24,82%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	20.793	0,0%	
ISCTR	13.026	-0,8%	
PGSUS	10.601	2,7%	
ASELS	10.192	-1,9%	
KCHOL	10.118	0,2%	
SASA	8.372	2,6%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
AKFIS 10,0%	YGYO 10,0%
ADESE 10,0%	BMSTL 10,0%
ATEKS 10,0%	GEREL 10,0%
NETCD 10,0%	MMCAS 10,0%
BOBET 10,0%	SKYLP 10,0%
ZERGY 10,0%	ATLAS 10,0%
KLNMA 10,0%	OTKAR 8,3%
GUNDG 10,0%	MOPAS 5,9%
INTEM 10,0%	TEKTU 5,9%
SURGY 10,0%	FORMT 5,8%
BESTE 10,0%	ARSAN 5,3%
MACKO 10,0%	VBTYZ 4,9%
OZRDN 10,0%	AVGYO 4,8%
EDIP 10,0%	BLCYT 4,4%
HATEK 10,0%	ONCSM 4,4%
TGSAS 10,0%	SARKY 4,1%
IHAAS 10,0%	BURCE 4,0%
GZNMİ 10,0%	BRMEN 3,6%
KLRHO 10,0%	GATEG 3,5%
DURKN 9,9%	DOGUB 3,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
16:30	ABD	New York İmalat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,62 artışla 14.262,21 puandan başlayan ve seans içinde 14.207-14.434 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,12 kazançla 14.339,30 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,28 ve Sinai Endeks %1,06 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 11 baz puan azalışla %35,68 ve 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan azalarak %29,72 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,62-43,74 ve Euro/TL 51,81-51,95 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 215 oldu.

TÜİK verilerine göre tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE), Ocak ayında aylık %8,46 ve yıllık %43,58 arttı.

TÜİK'in açıkladığı verilerine göre inşaat üretim endeksi, 2025 yılı Aralık ayında aylık %1,0 ve yıllık %7,5 artış gösterdi. İnşaatın alt sektörleri incelendiğinde, 2025 yılı Aralık ayında bina inşaatı sektörü yıllık %8,4, bina dışı yapıların inşaatı sektörü endeksi %5,8 ve özel inşaat faaliyetleri sektörü endeksi %5,5 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı' nın açıkladığı verilere göre merkezi yönetim bütçesi, Ocak ayında 214,5 milyar TL fazla verdi. Bütçe giderleri, Ocak ayında 1,64 trilyon TL ve bütçe gelirleri 1,42 trilyon TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 241,87 milyar TL fazla verdi.

ABD Borsaları dün Washington'ın Doğum Günü nedeniyle kapalı iken Avrupa Borsaları günü karışık seyrirle tamamladı.

ABD ve İran bugün Cenevre'de ikinci tur müzakereler için bir araya gelecek. ABD Başkanı Donald Trump, Cenevre'de yapılacak nükleer müzakereler öncesinde İran'a daha makul olma çağrısı yaparken "Anlaşma yapmamanın sonuçlarını görmek istemediklerini düşünüyorum, bence anlaşma yapmak istiyorlar." ifadesini kullandı.

ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, İran'la anlaşma yapmanın zor olduğunu ifade ederek, "Müzakerelerimiz şu anda oraya gidiyorlar. Toplantılar yapacaklar, ne olacağını göreceğiz. Umutluyuz. Bir anlaşma olabilir. Başkan (Donald Trump) her zaman barışçıl sonuçları ve müzakere edilmiş çözümleri tercih eder." açıklamasında bulundu.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, 2025 yılı Aralık ayında aylık %1,4 azalırken yıllık %1,2 arttı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,30 eksiye. Dolar/TL 43,72 ve Euro/TL 51,83 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,08 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1845 sınırında. Brent tipi petrol 68,24 dolardan, altının onsu 4.910,11 dolardan ve gramı ise 6.900,75 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi yurt dışında ise Almanya'da enflasyon, İngiltere'de işsizlik, ABD'de New York imalat endeksi ve perakende satışlar verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ocak 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Ocak** ayında **%4,84 artan** TÜFE'nin **Şubat** ayında **%2,05**, **2026** sonunda **%23,23** ve **2027** sonunda **%17,75 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 12 ay sonrasında ise **51,89** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda **25,6** milyar dolar, 2027 sonunda ise **29,5** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%3,9** ve **%4,3** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2026 yıl sonunda ise **%28,02** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. (ALTNY; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile yurtiçinde yerleşik müşterimiz arasında, taktik seviye kara araçlarına yönelik kritik bileşen üretimleri kapsamında 10.149.200,00 EUR (KDV Hariç) tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Teknik Takip Listesi

17-24 Şubat 2026 dönemi için teknik takip listemizde TUPRS, EKGYO, ISDMR, GOKNR ve BINHO yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 17-24 Şubat 2026

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TUPRS	223,50	221,50	213,50	225,50	246,00	213,30
EKGYO	26,04	25,80	25,06	27,68	30,00	25,00
ISDMR	46,24	46,10	45,30	47,00	49,50	45,20
GOKNR	22,96	22,68	22,46	23,56	24,80	22,42
BINHO	10,18	10,15	10,00	10,45	10,66	9,98

Bizim Günlük

17 Şubat 2026 Salı

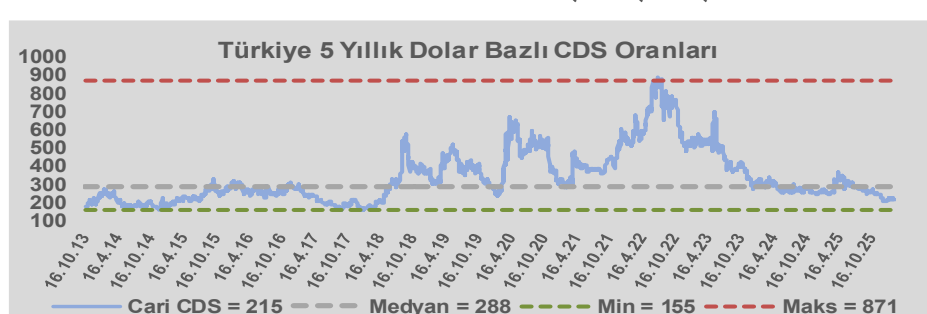
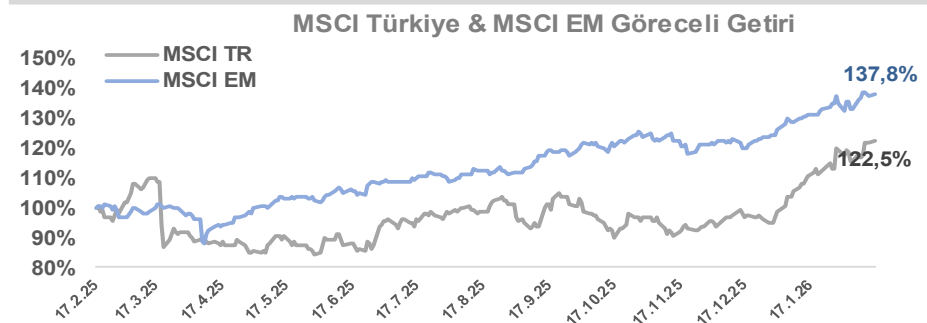
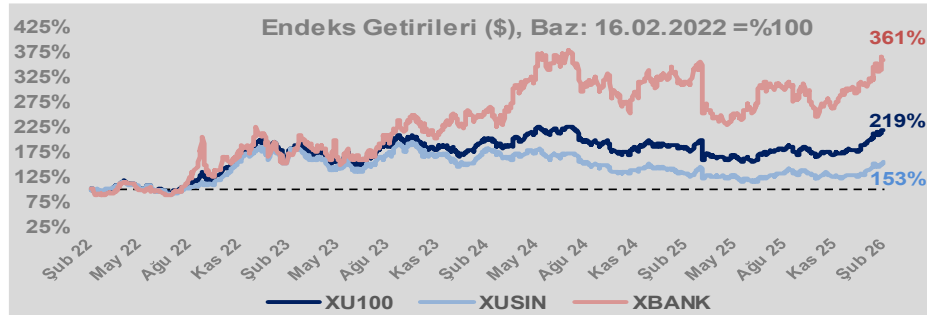
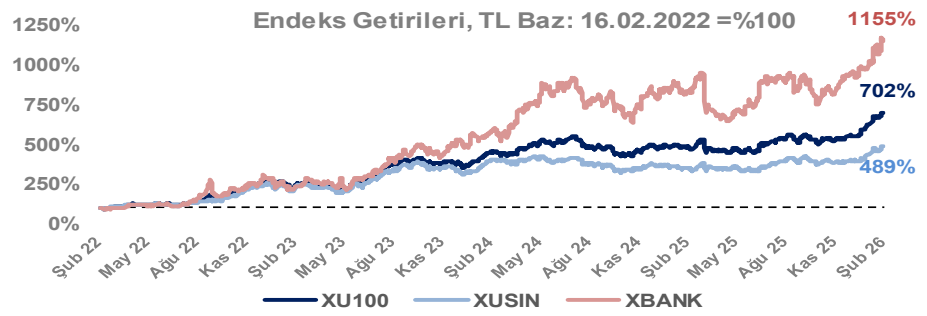
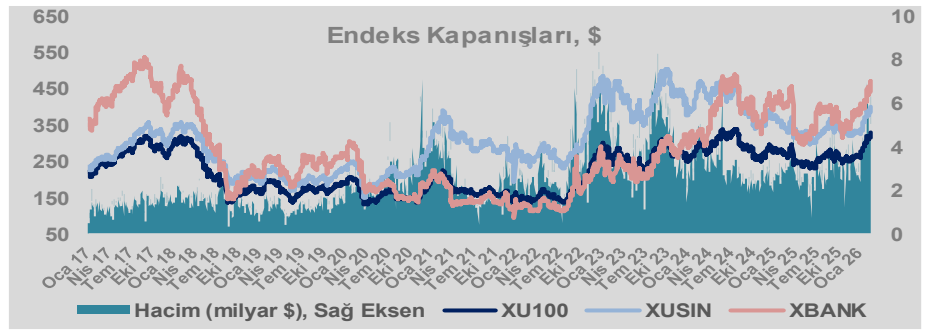
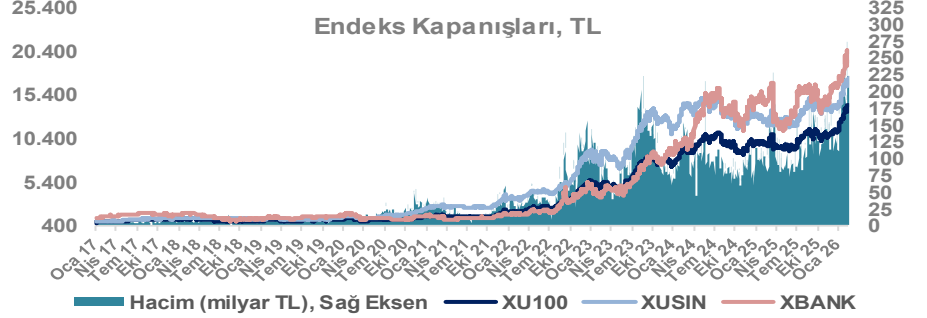
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.501	0,10%	2,99%	11,12%
ABD-S&P 500	6.836	0,05%	-0,14%	11,80%
ABD-NASDAQ	22.547	-0,22%	-2,99%	12,58%
Almanya-DAX	24.801	-0,46%	1,27%	10,16%
İngiltere-FTSE100	10.474	0,26%	5,46%	19,94%
Fransa-CAC40	8.317	0,06%	2,05%	37,93%
Rusya-RTSI	1.144	0,98%	2,69%	2,98%
Brezilya-BOVESPA	186.464	-0,69%	15,73%	45,43%
JPN-NIKKEI225	56.806	-0,24%	11,93%	45,10%
Çin-SHANGHAI	4.082	-1,26%	2,85%	21,97%
G.Kore KOSPI	5.507	-0,28%	30,68%	112,54%
Hindistan-Sensex	83.517	0,29%	-2,00%	9,98%
BİST100	14.339	1,12%	27,33%	45,17%
BİST100 (\$)	298	1,34%	20,98%	7,17%
BİST BANKA	20.357	0,28%	23,08%	38,45%
BİST BANKA (\$)	468	0,35%	21,15%	14,61%
BİST SİNAİ	17.492	1,06%	24,82%	39,85%
BİST SİNAİ (\$)	402	1,12%	22,87%	15,77%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,7241	0,1%	1,9%
Euro/TL	51,8230	0,0%	2,5%
Euro/Dolar	1,1844	-0,1%	0,8%
Dolar/Yen	152,89	-0,4%	-2,4%
Altın (\$/ons)	4.892	-2,0%	13,4%
Altın (TL/gram)	6.877,6	-2,0%	15,5%
Gümüş (\$/ons)	74,3	-3,0%	4,5%
Gümüş (TL/gram)	104,5	-3,0%	6,5%
Brent Petrol (\$/varil)	68,2	-0,7%	12,0%
VIX	21,2	2,9%	41,2%
Dolar Endeksi	96,9	0,0%	-1,4%
Gösterge Tahvil	35,68%	-0,3%	-4,4%
Tr 10yıl Tahvil	29,72%	-0,4%	2,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,02%	-0,8%	-3,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	400.885
Döviz Açığı Olan Şirket	293	-1.248.458
Bütün Şirketler	599	-847.574

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	DOHOL 19.642
MOGAN -33.467	HALKB 18.893
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	716,00	GG	-
CIMSA	54,95	GG	-
EREGL	30,10	GG	-
PETKM	19,46	GG	-
TUPRS	223,50	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

17 Şubat 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %164,1 primli işlem görmektedir.

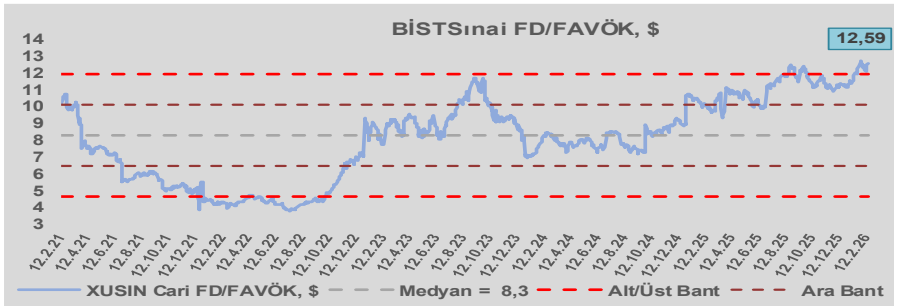
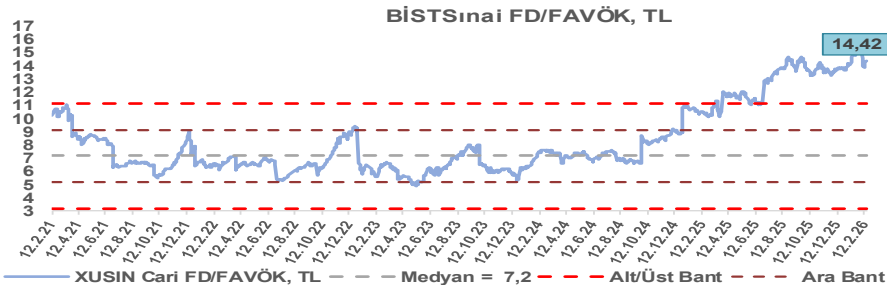
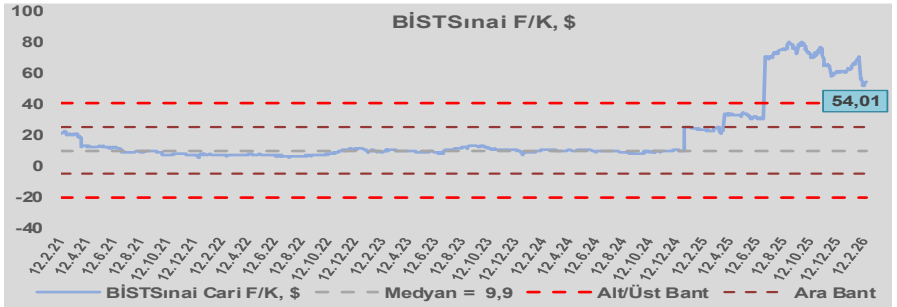
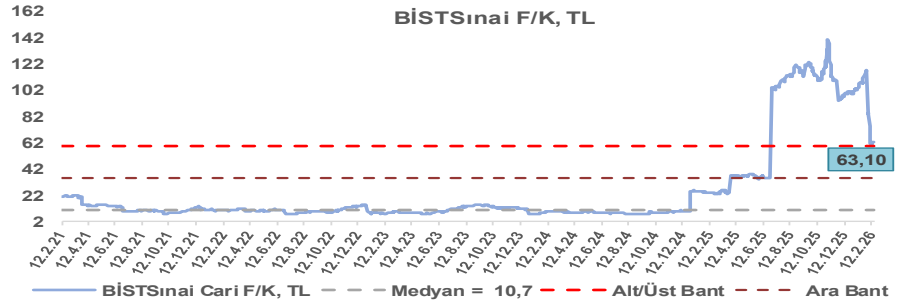
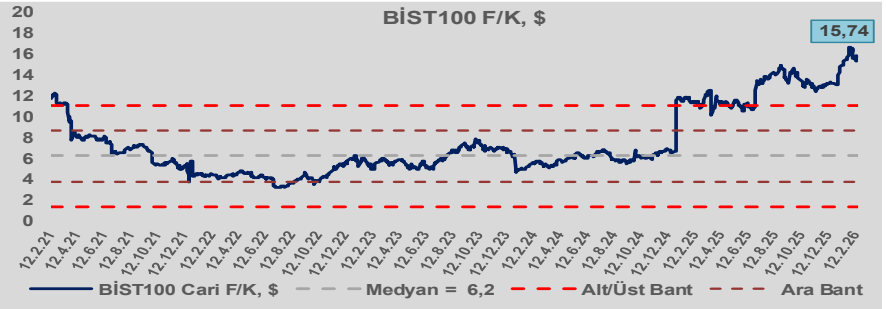
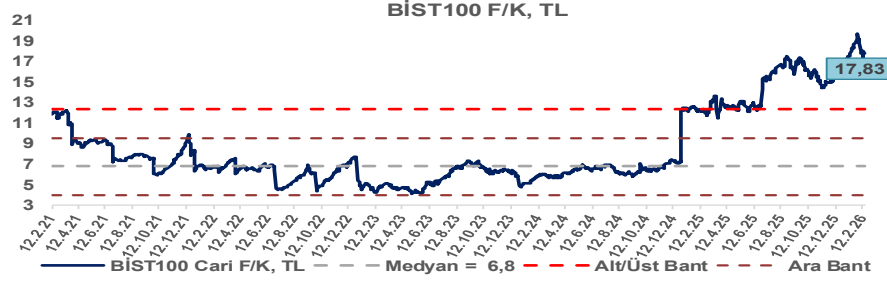
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %153,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %489,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %448,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %114,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %51,6 primli işlem görmektedir.



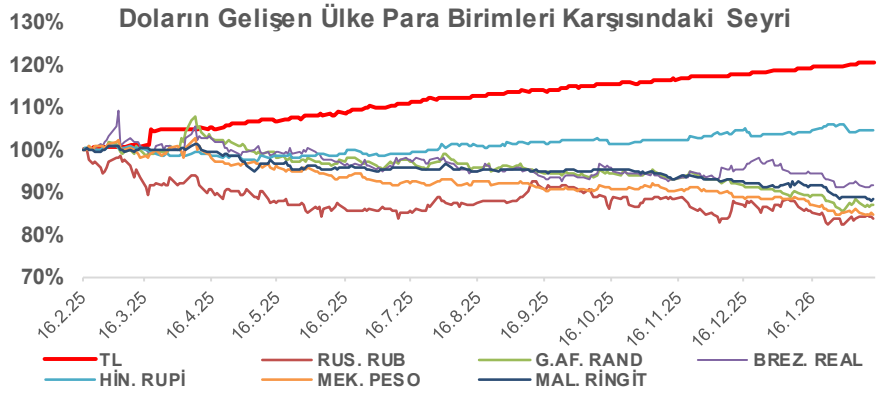
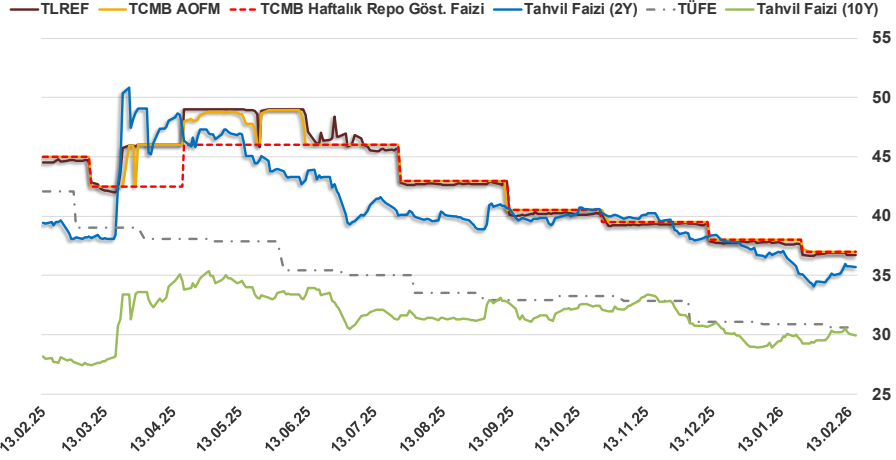
Bizim Günlük

17 Şubat 2026 Salı

16.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,73	-21	-86	-114	-778
Tahvil Faizi (10Y)	29,93	-26	688	94	186
Tahvil Faizi (2Y)	35,68	48	-30	-153	-384
TCMB AOFM	37,00	0	-100	-100	-800
TÜFE	30,65	0	-24	-43	-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 %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 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.



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.