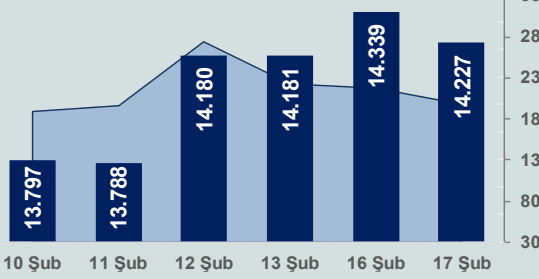


Bizim Günlük

18 Şubat 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	323,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.109,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	198,4
BIST-100 F/K Cari	17,80
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.616,21	-1,34%	27,75%
BIST-100 (TL)	14.227,29	-0,78%	26,34%
BIST-Tüm	17.452,58	-0,46%	23,00%
BIST-Hizmet Endeksi	12.894,04	-0,65%	22,11%
BIST-Banka Endeksi	20.188,05	-0,83%	22,06%
BIST-Mali Endeksi	20.152,73	0,32%	23,22%
BIST-Sınai Endeksi	17.243,02	-1,42%	23,05%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	20.697	-0,8%	
ISCTR	11.157	-1,4%	
SASA	10.230	-4,7%	
NETCD	9.992	0,2%	
PGSUS	9.982	-0,4%	
ASELS	9.642	-0,8%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ATEKS 10,0%	YGYO 10,0%
ATSYH 10,0%	CVKMD 10,0%
BULGS 10,0%	CEMZ 10,0%
ATLAS 10,0%	PRKAB 9,3%
ATATP 10,0%	CMENT 8,5%
MACKO 10,0%	KAPLM 8,1%
BESTE 10,0%	BRMEN 7,8%
IHAAS 10,0%	TDGYO 7,2%
AKFIS 9,9%	DURKN 6,4%
ODINE 9,9%	BAHKM 5,9%
OYYAT 9,9%	KENT 5,5%
PKART 9,9%	TEKTU 5,5%
COSMO 9,9%	SISE 5,5%
OZRDN 9,9%	YAPRK 4,9%
PENG 9,9%	FROTO 4,8%
GUNDG 9,9%	SASA 4,7%
SURGY 9,9%	KLSYN 4,6%
MOGAN 9,9%	AYES 4,5%
KLNMA 9,9%	UNLU 4,3%
ISGSY 9,9%	GUBRF 4,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
16:30	ABD	Konut Başlangıçları
16:30	ABD	İnşaat İzinleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,18 azalışla 14.314,06 puandan başlayan ve seans içinde 14.227-14.410 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,78 kayıpla 14.227,29 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,83 ve Sınai Endeks %1,42 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan artışla %35,71 ve 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artarak %29,74 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 43,67-43,74 ve Euro/TL 51,65-51,87 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 215 oldu.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %3,7 ve yıllık %27,7 artarak 211,8 olarak gerçekleşti. Konut fiyat endeksi, reel olarak ise %2,3 azaldı.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,07 artışla 49.533,19 puana, S&P500 Endeksi %0,10 yükselişle 6.843,22 puana ve Nasdaq Endeksi %0,14 kazançla 22.578,38 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

İran ile ABD arasında Cenevre'de gerçekleştirilen ikinci tur nükleer müzakerelerde tarafların bazı konularda mutabakat sağladığı ve görüşmelere ilerleyen günlerde devam etme konusunda anlaşmaya varıldığı açıklandı. Tarafların anlaşmaya varılan konuların detaylarını görüşmek üzere ülkelerine dönmeleri ve ilerleyen günlerde yeniden bir araya gelmesinin kararlaştırıldığı aktarıldı. İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ABD ile Cenevre'de gerçekleştirilen nükleer müzakerelerin ikinci turunun ardından ülkesinin nükleer programına ilişkin "Nükleer silah peşinde değil ve bunu doğrulamaya hazırız" açıklamasında bulundu.

İran lideri Ali Hamaney, ABD'nin bölgeye gönderdiği uçak gemisine atıfta bulunarak, asıl tehdidin askeri güç değil, bu gücü etkisiz hale getirebilecek silahlar olduğunu ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump, Japonya ile yapılan ticaret anlaşmasındaki yatırım taahhüdü kapsamında Texas, Ohio ve Georgia eyaletlerinde stratejik alanlarda üç projenin hayata geçeceğini açıkladı.

ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, çelik ve alüminyum tarifelerinde uyumluluğu sağlamak amacıyla bazı düzenlemeler yapılabileceğini, ancak söz konusu tarifelerin yürürlükte kalmaya devam edeceğini dile getirdi.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, eğer enflasyon merkez bankasının %2 hedefine doğru inmeye devam ederse bu yıl daha fazla faiz indirimi potansiyeli olduğunu ifade etti.

ABD'de New York imalat endeksi, Şubat ayında 7,1 değerini aldı. Piyasa beklentisi, 6,2 olması yönündeydi. ABD'de ADP özel sektör istihdamı, 31 Ocak 2026'da sona eren dört haftalık dönemde 10.250 oldu.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık bazda %0,1 arttı. 2025 yılı Aralık ayında %1,8 olan yıllık enflasyon ise 2026 yılı Ocak ayında %2,1'e yükseldi. Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi, Şubat ayında 58,3'e geriledi. Piyasa beklentisi, 65,2 olması yönündeydi.

İngiltere'de işsizlik oranı, %5,1'lik tahminleri aşarak 2025 yılının dördüncü çeyreğinde %5,2'ye yükseldi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,12 artıda. Dolar/TL 43,74 ve Euro/TL 51,84 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,23 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1840 sınırında. Brent tipi petrol 67,50 dolardan, altının onsu 4.928,94 dolardan ve gramı ise 6.932,87 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik yurt dışında ise İngiltere'de enflasyon ile ABD'de dayanıklı mal siparişleri, konut başlangıçları ve sanayi üretimi verileri takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası (Fed), 27-28 Ocak tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Şubat 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında **%4,84 artan TÜFE'nin Şubat ayında %2,54, Mart ayında %1,89, 2026 sonunda %24,11 ve 2027 sonunda %18,40 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda **51,09** ve 12 ay sonrasında ise **52,39** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda **26,3** milyar dolar, 2027 sonunda ise **29,9** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%3,9** ve **%4,3** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda **%36,08** ve 2026 yıl sonunda ise **%28,95** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Forté Bilgi İletişim Teknolojileri (FORTE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, bir enerji dağıtım firması ile Sunucu Sistemleri Donanımları ve Altyapı Donanımları Alımı sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme bedeli KDV hariç 850.000 USD'dir. (TL Karşılığı 37.158.685 TL)

Bizim Günlük

18 Şubat 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.533	0,07%	3,06%	11,20%
ABD-S&P 500	6.836	0,10%	-0,14%	11,80%
ABD-NASDAQ	22.578	0,14%	-2,86%	12,74%
Almanya-DAX	24.998	0,80%	2,07%	9,65%
İngiltere-FTSE100	10.556	0,79%	6,29%	20,39%
Fransa-CAC40	8.361	0,54%	2,60%	38,67%
Rusya-RTSI	1.135	-0,77%	1,89%	-0,41%
Brezilya-BOVESPA	186.464	-0,69%	15,73%	45,05%
JPN-NIKKEI225	56.566	-0,42%	11,46%	44,49%
Çin-SHANGHAI	4.082	-1,26%	2,85%	21,64%
G.Kore KOSPI	5.507	-0,28%	30,68%	110,96%
Hindistan-Sensex	83.311	-0,17%	-2,24%	9,62%
BİST100	14.227	-0,78%	26,34%	44,64%
BİST100 (\$)	295	-0,86%	19,94%	6,81%
BİST BANKA	20.188	-0,83%	22,06%	37,63%
BİST BANKA (\$)	463	-1,05%	19,89%	13,88%
BİST SINAİ	17.243	-1,42%	23,05%	38,37%
BİST SINAİ (\$)	395	-1,64%	20,86%	14,49%

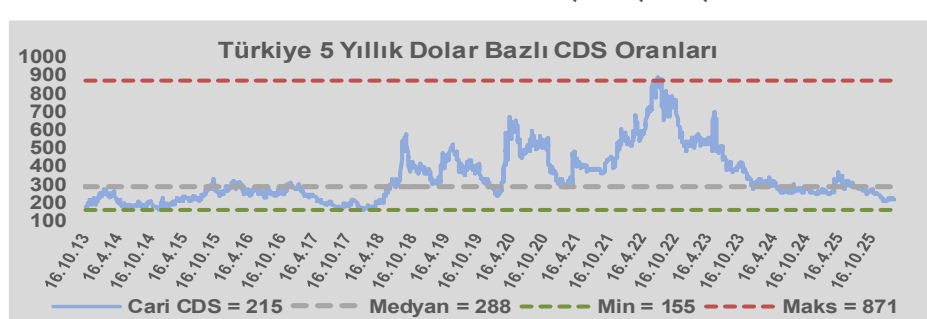
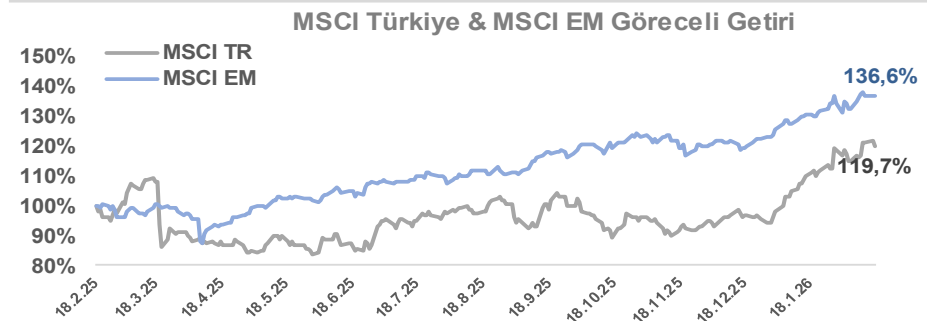
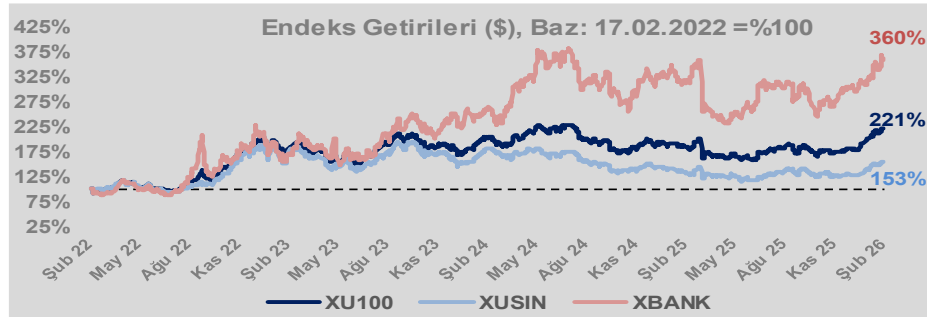
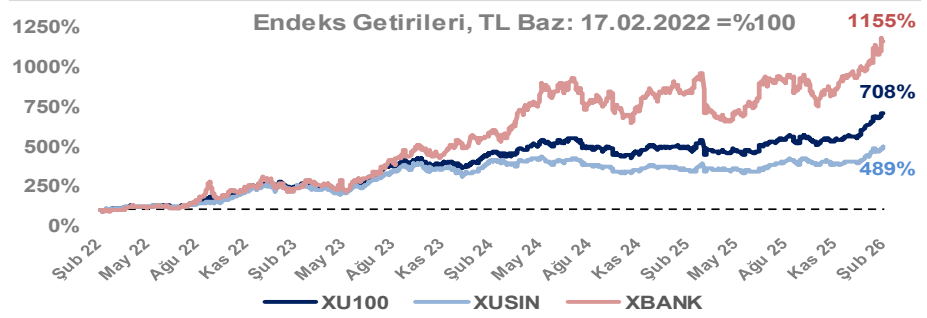
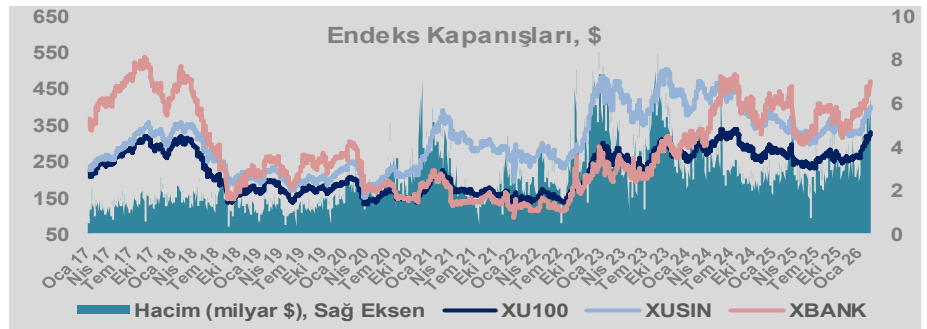
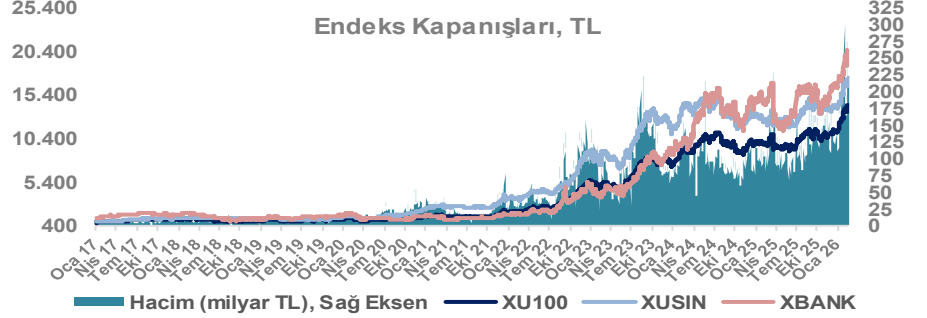
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,7455	0,1%	1,9%
Euro/TL	51,8490	0,0%	2,6%
Euro/Dolar	1,1844	-0,1%	0,8%
Dolar/Yen	153,40	0,1%	-2,1%
Altın (\$/ons)	4.932	1,1%	14,3%
Altın (TL/gram)	6.937,1	1,2%	16,5%
Gümüş (\$/ons)	75,6	3,2%	6,4%
Gümüş (TL/gram)	106,4	3,2%	8,5%
Brent Petrol (\$/varil)	67,5	0,2%	10,9%
VIX	20,3	-4,3%	35,2%
Dolar Endeksi	97,2	0,2%	-1,2%
Gösterge Tahvil	35,71%	0,1%	-4,3%
Tr 10yıl Tahvil	29,74%	0,1%	2,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,07%	0,4%	-2,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	307	400.956
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.250.130
Bütün Şirketler	599	-849.174

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	699,00	GG	-
CIMSA	53,95	GG	-
EREGL	29,10	GG	-
PETKM	19,08	GG	-
TUPRS	220,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

18 Şubat 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %162,8 primli işlem görmektedir.

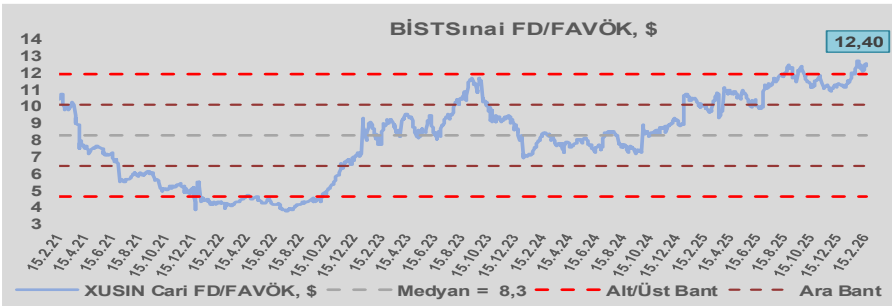
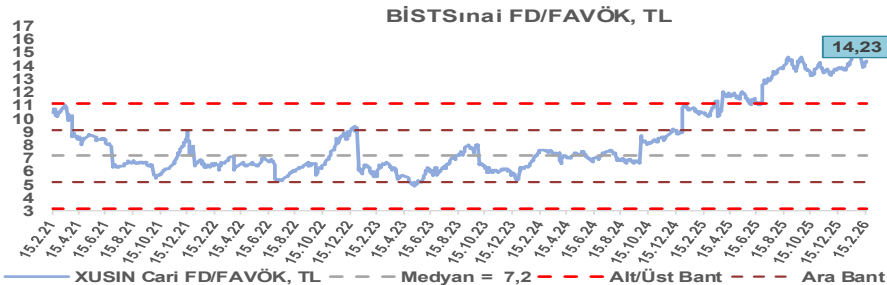
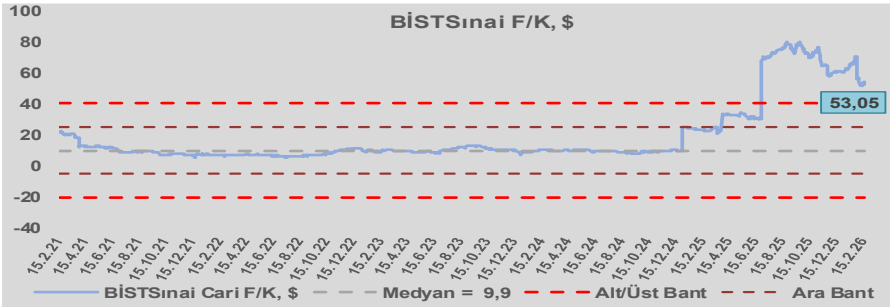
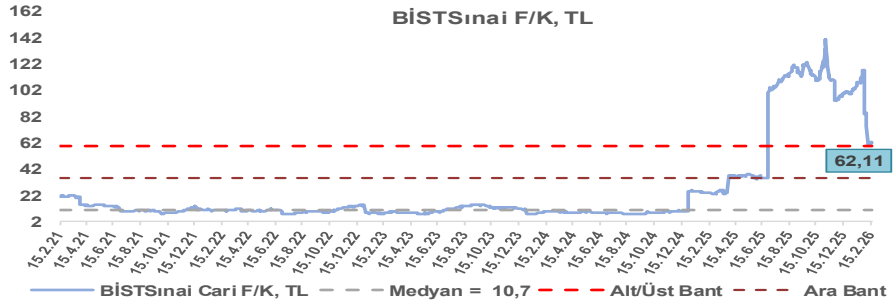
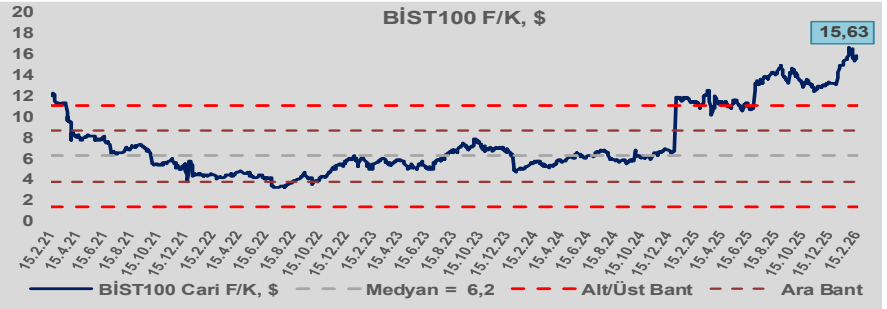
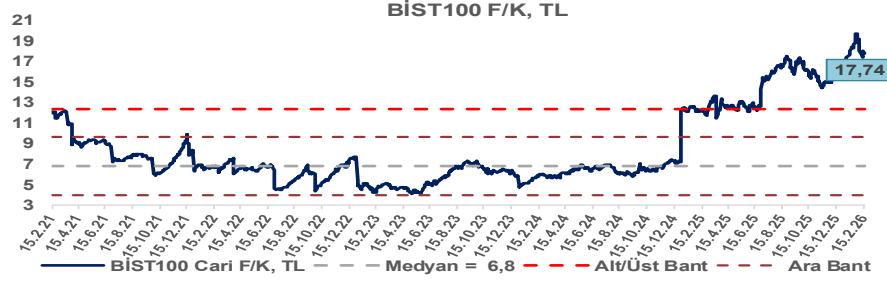
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %151,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %480,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %438,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %98,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %49,3 primli işlem görmektedir.



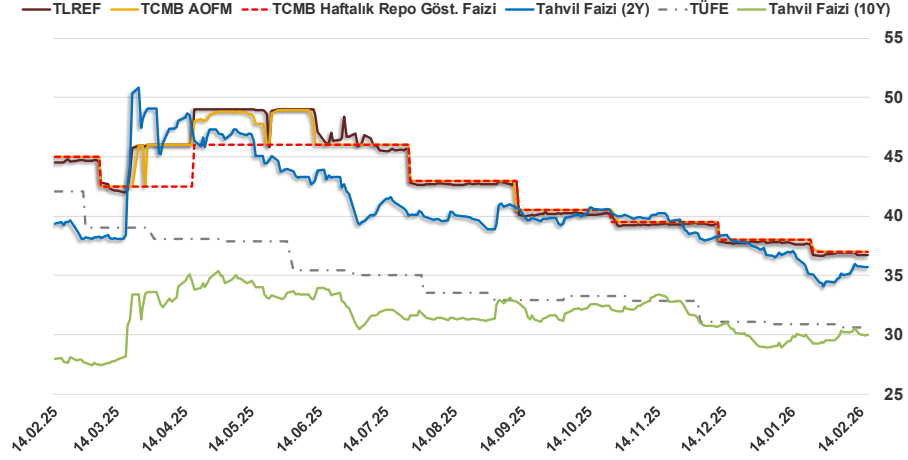
Bizim Günlük

18 Şubat 2026 Çarşamba

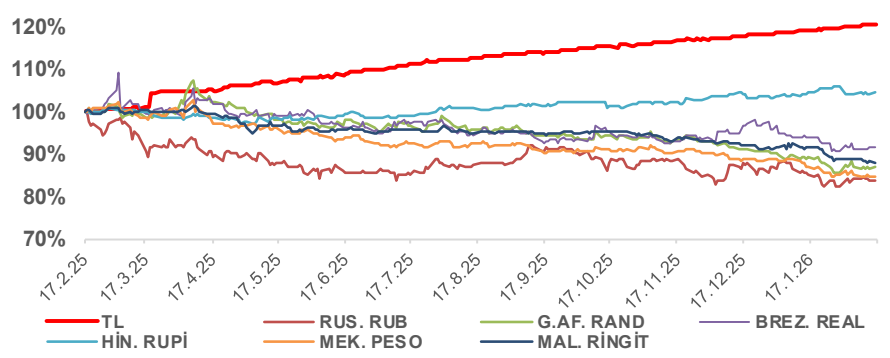
17.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,70	-24	-94	-117	-781
Tahvil Faizi (10Y)	29,99	-28	669	100	230
Tahvil Faizi (2Y)	35,71	20	-5	-150	-353
TCMB AOFM	37,00	0	-100	-100	-800
TÜFE	30,65	0	-24	-43	-1.147

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.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



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.