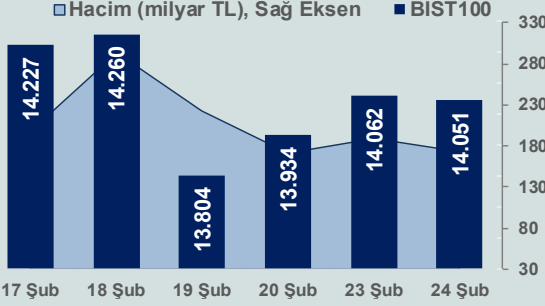


# Bizim Günlük

25 Şubat 2026 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	319,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.960,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	172,3
BİST-100 F/K Cari	17,15
Yabancı Payı %	36,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	15.662,23	-0,29%	28,13%
BİST-100 (TL)	14.050,83	-0,08%	24,77%
BİST-Tüm	17.184,71	-0,23%	21,11%
BİST-Hizmet Endeksi	12.383,47	-0,63%	17,27%
BİST-Banka Endeksi	20.471,21	0,29%	23,77%
BİST-Mali Endeksi	19.968,00	0,56%	22,09%
BİST-Sınai Endeksi	16.984,05	-0,88%	21,20%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	18.828	-2,3%	
ISCTR	10.254	-0,6%	
ASELS	10.041	-0,5%	
AKBNK	8.989	1,3%	
YKBNK	7.487	-0,4%	
ASTOR	6.870	1,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATEKS	10,0%	YGYO	10,0%
BESTE	10,0%	KAYSE	10,0%
ATATR	10,0%	CVKMD	10,0%
PNLSN	10,0%	FENER	9,5%
MANAS	10,0%	ENSRI	9,3%
ZGYO	10,0%	AKFIS	8,6%
KTLEV	10,0%	CEMZY	8,2%
HDFGS	9,9%	OZRDN	7,0%
ICUGS	9,9%	OYAYO	6,9%
BRKO	9,9%	MERIT	6,8%
ESCOM	9,9%	EFOR	6,6%
ERSU	9,9%	ATLAS	6,4%
EYGYO	9,8%	UFUK	6,3%
OYYAT	8,8%	VKFYO	6,2%
IHAAS	8,6%	KERNV	5,9%
SUWEN	7,8%	GLRYH	5,5%
KLRHO	7,4%	GZNM	5,4%
GEDZA	7,2%	TGSAL	5,1%
EUHOL	7,1%	RTALB	5,1%
PRDGS	6,8%	ECILC	5,1%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	GSYH
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,36 azalışla 14.011,20 puandan başlayan ve 13.897,24 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %0,08 kayıpla 14.050,83 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,29 değer kazanırken Sınai Endeks %0,88 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan artışla %36,21 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyecek %30,14 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,83-43,87 ve Euro/TL 51,64-51,77 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 227 oldu.

TCMB'nin hanehalkı beklenti anketine göre, hanehalkının 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi bir önceki aya göre değişmeyerek %48,81 olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden "Piyasa tahmininin üzerinde gerçekleşen Ocak ayı enflasyonuna rağmen, şubatta 12 ay sonrası enflasyon beklentileri bir önceki aya göre reel sektörde 0,9 puan, piyasa katılımcılarında 0,1 puan geriledi. Hanehalkı beklentileri için daha kapsayıcı bir anket kullanılmaya başlandı. Eski seride ocak ayı için %52,1 olan 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %48,8'e gerilerken, şubat ayında yatay kaldı. Geçici unsurların fiyatlamaya davranışlarına yansımaları sınırlayacak politikalarımızı sürdürürken arz yönlü adımlarla dezenflasyon sürecini desteklemeye devam ediyoruz." açıklamasında bulundu.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, imalat sanayi için 100 milyar TL'lik yeni finansman paketinin devreye alındığını belirtirken, 2026'da finansal koşulların daha olumlu seyretmesini beklediklerini ifade etti.

ABD Borsalarında pozitif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,76 artışla 49.174,50 puana, S&P500 Endeksi, %0,77 artarak 6.890,07 puana ve Nasdaq Endeksi %1,04 kazançla 22.863,68 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, 2025 yılı Aralık ayında yıllık bazda %1,3 arttı. ABD'de ADP özel sektör istihdamı 7 Şubat ile sona eren dört haftalık dönemde haftalık ortalama 12.750 oldu. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Şubat ayında bir önceki aya göre 6,7 puan artışla 91,2'ye yükseldi.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Yüksek Mahkeme'nin ABD Başkanı Donald Trump'ın tarifelerinin çoğunu iptal etme kararının daha çok belirsizliğe yol açabileceğini ancak aynı zamanda enflasyonu düşürmeye yardımcı olabileceğini belirtti. Goolsbee, "Bu yıl daha fazla faiz indirimi olabileceği konusunda iyimserliği koruyorum. Ancak bu, enflasyonda %2'ye geri dönüş yolunda olduğumuzu gösteren somut ilerlemeyi görmemize bağlı" dedi.

Fed Governörü Lisa Cook, "Eğer yapay zeka verimliliği artırmaya devam ederse, işgücü piyasasındaki değişimler işsizliği yükseltse de ekonomik büyüme güçlü kalabilir. Böylesi bir verimlilik artışında, işsizlikteki artış ise her zaman ekonomideki bir durgunluğa işaret etmeyebilir." dedi.

Beyaz Saray Sözcüsü Leavitt, Trump'ın İran konusunda önceliğinin diplomasi olduğunu, ancak gerekli görülmesi halinde askeri güç kullanmaktan çekinmeyeceğini söyledi.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Eraqçi, 26 Şubat Perşembe günü Cenevre'de ABD ile yapılması planlanan müzakereler öncesinde, sosyal medya hesabından "İran hiçbir koşulda nükleer silah geliştirmeyecek ve barışçıl nükleer teknolojinin nimetlerinden halkımız için yararlanma hakkımızdan asla vazgeçmeyeceğiz. Karşılıklı endişeleri ele alan ve karşılıklı çıkarları sağlayan, emsalsiz bir anlaşmaya varmak için tarihi bir fırsatımız var. Anlaşmaya varmak mümkün, ancak bunun için diplomasiye öncelik verilmesi gerekiyor" değerlendirmesinde bulundu.

### Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,06 artıda. Dolar/TL 43,87 ve Euro/TL 51,81 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,65 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,18 sınırında. Brent tipi petrol 70,88 dolardan, altının onsu 5.192,55 dolardan ve gramı ise 7.323,52 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da büyüme ve Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi verileri takip edilecek.

### 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

#### Link Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (LINK; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Balıkesir Büyükşehir Belediyesi Ulaşım Planlama ve Raylı Sistemler Dairesi Başkanlığı arasında, Belediyenin Trafik Yönetim Sistemi Malzemeleri Alımı ihalesi kapsamında 24.02.2026 tarihinde KDV dahil 13.107.198,00 TL bedelli sözleşme imzalanmıştır.

# Bizim Günlük

25 Şubat 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.175	0,76%	2,31%	13,15%
ABD-S&P 500	6.890	0,77%	0,65%	15,16%
ABD-NASDAQ	22.864	1,04%	-1,63%	18,54%
Almanya-DAX	24.986	-0,02%	2,02%	11,42%
İngiltere-FTSE100	10.681	-0,04%	7,54%	23,35%
Fransa-CAC40	8.519	0,26%	4,54%	41,29%
Rusya-RTSI	1.142	0,04%	2,47%	-2,68%
Brezilya-BOVESPA	191.490	1,40%	18,85%	52,70%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	48,58%
Çin-SHANGHAI	4.155	0,91%	4,69%	22,96%
G.Kore KOSPI	6.088	1,99%	44,47%	129,35%
Hindistan-Sensex	82.776	0,67%	-2,87%	9,91%
BİST100	14.051	-0,08%	24,77%	46,33%
BİST100 (\$)	283	-0,78%	14,88%	5,67%
BİST BANKA	20.471	0,29%	23,77%	40,12%
BİST BANKA (\$)	468	0,14%	21,24%	16,65%
BİST SINAİ	16.984	-0,88%	21,20%	40,16%
BİST SINAİ (\$)	388	-1,03%	18,73%	15,98%

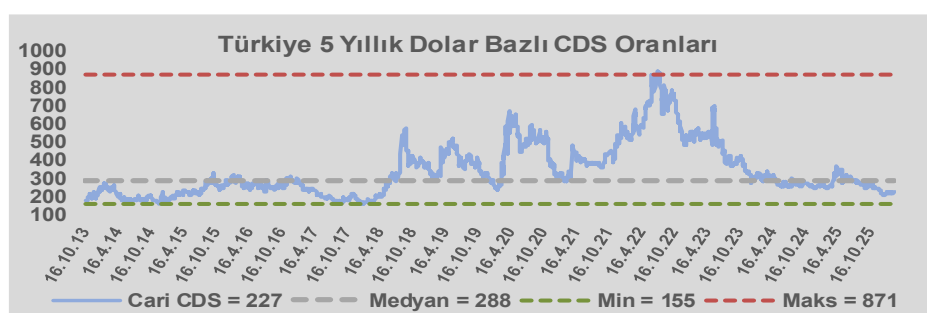
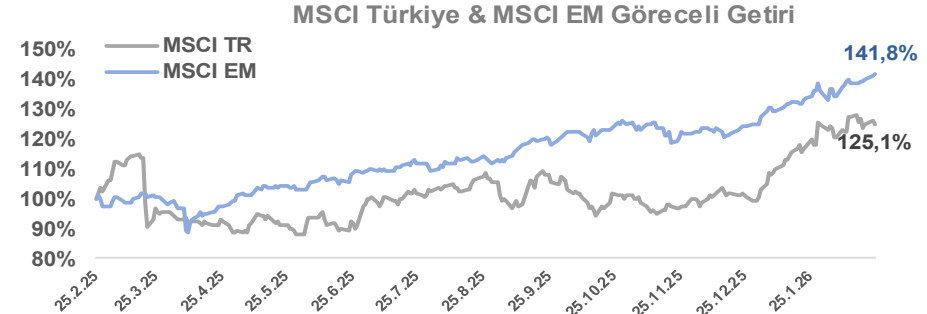
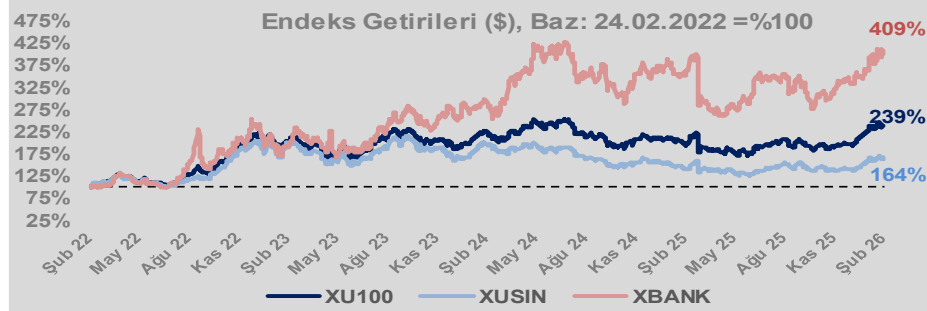
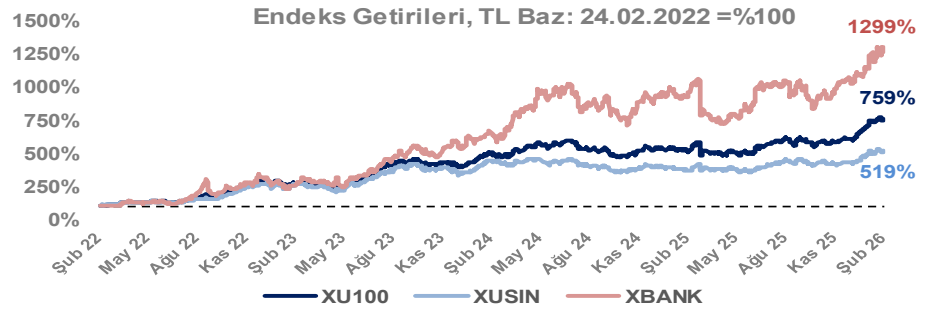
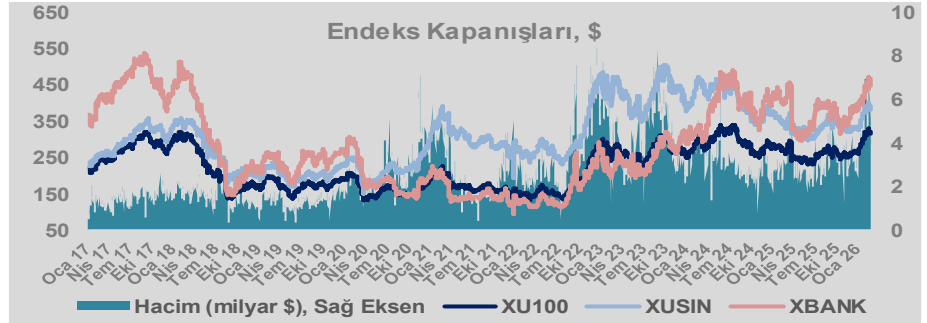
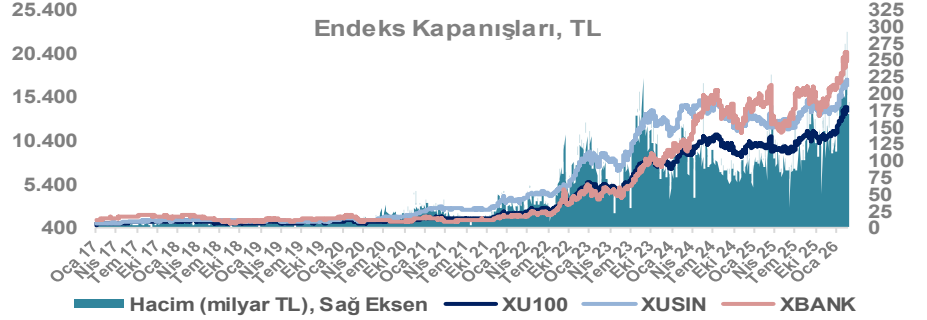
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,8639	0,1%	2,2%
Euro/TL	51,8194	0,3%	2,5%
Euro/Dolar	1,1805	0,3%	0,5%
Dolar/Yen	155,69	-0,1%	-0,6%
Altın (\$/ons)	5.206	0,8%	20,7%
Altın (TL/gram)	7.342,1	0,9%	23,3%
Gümüş (\$/ons)	91,0	4,2%	28,0%
Gümüş (TL/gram)	128,4	4,3%	30,9%
Brent Petrol (\$/varil)	71,0	0,6%	16,6%
VIX	19,6	-7,0%	30,3%
Dolar Endeksi	97,8	0,1%	-0,5%
Gösterge Tahvil	36,21%	0,1%	-2,9%
Tr 10yıl Tahvil	30,14%	0,0%	3,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,05%	0,4%	-3,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	307	416.331
Döviz Açığı Olan Şirket	293	-1.249.564
Bütün Şirketler	600	-833.233

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	ASELS 22.638
MOGAN -33.467	HALKB 22.357
ZOREN -31.123	DOHOL 19.642
RGYAS -23.131	BINHO 18.118
IZMDC -22.661	ENJSA 18.058
AKENR -21.694	TRGYO 15.269
PGSUS -20.566	GSDHO 9.334

Araştırma Model Portföy Tablosu	Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	690,50	GG	-	-
CIMSA	54,00	GG	-	-
EREGL	31,98	GG	-	-
PETKM	17,97	GG	-	-
TUPRS	222,00	GG	-	-

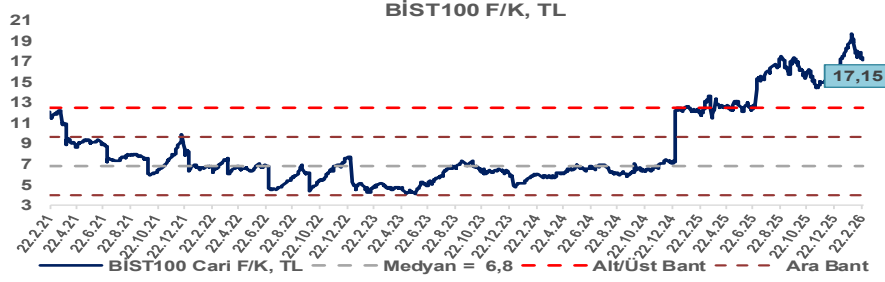
GG: Gözden Geçiriliyor



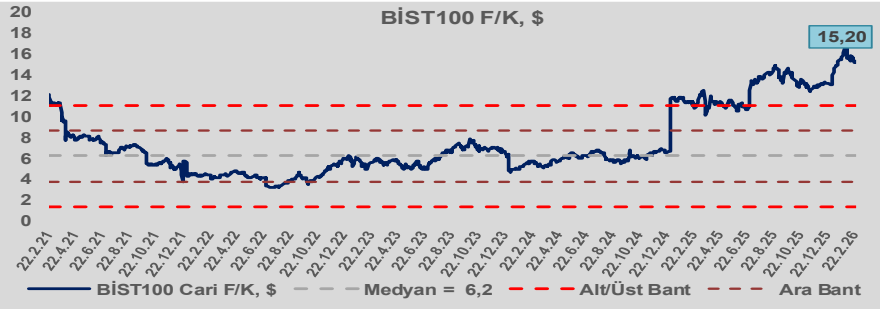
# Bizim Günlük

25 Şubat 2026 Çarşamba

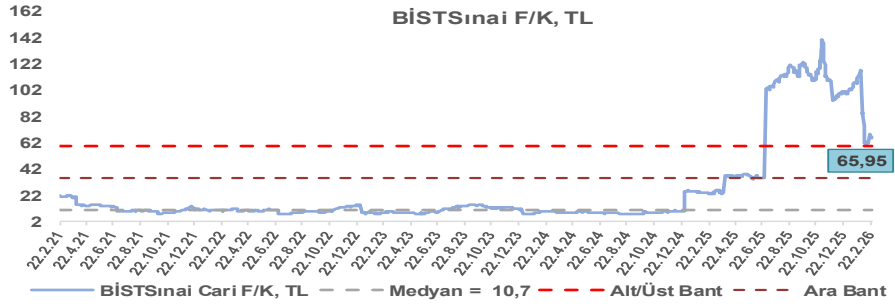
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %154,0 primli işlem görmektedir.



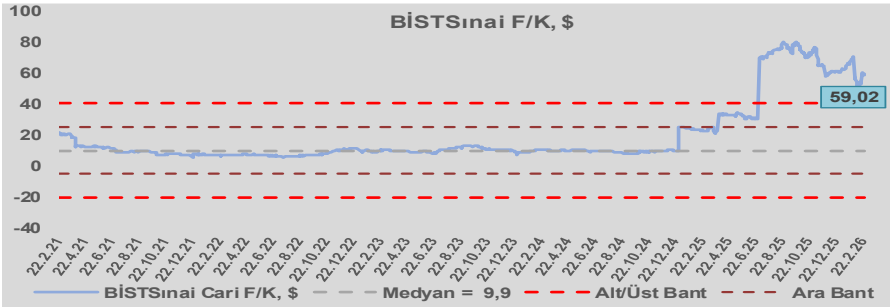
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %144,8 primli işlem görmektedir.



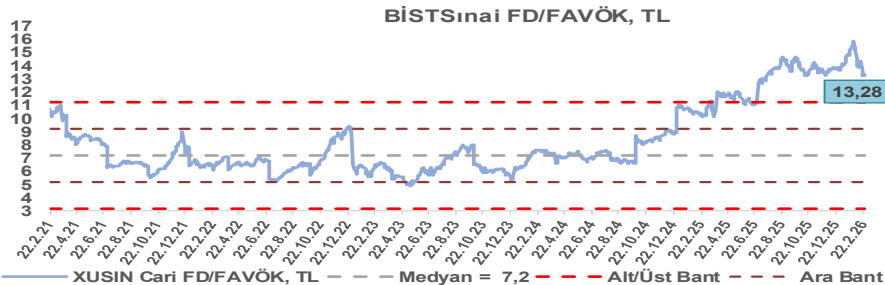
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %515,9 primli işlem görmektedir.



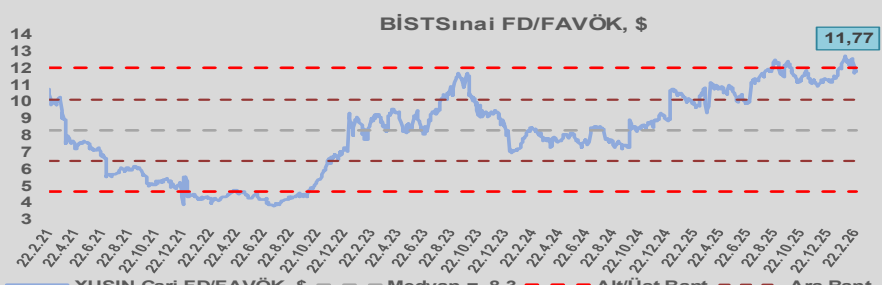
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %499,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %85,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %41,6 primli işlem görmektedir.



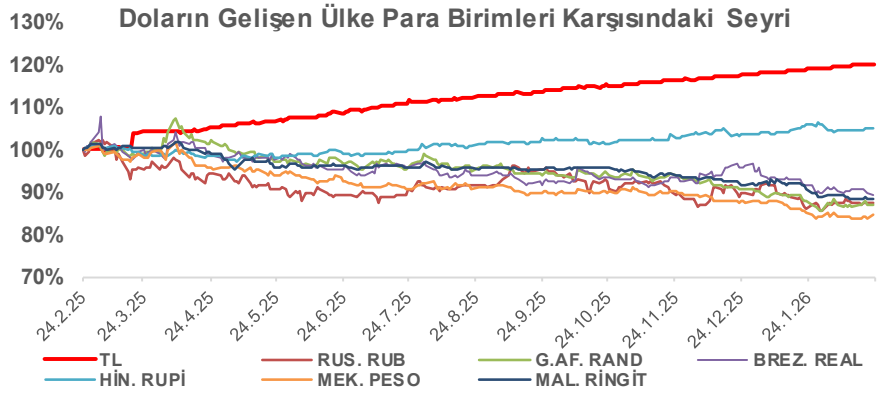
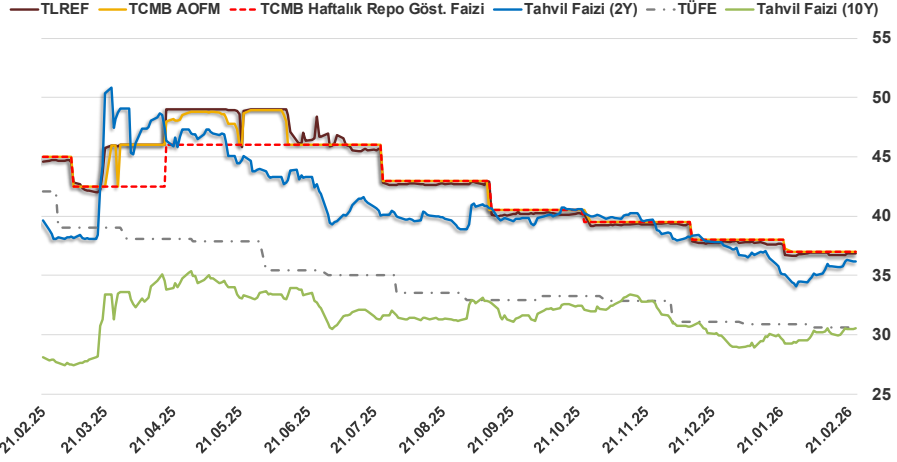
# Bizim Günlük

25 Şubat 2026 Çarşamba

24.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-800
TLREF	36,84	14	17	-103	-786
Tahvil Faizi (10Y)	30,53	54	744	154	264
Tahvil Faizi (2Y)	36,21	50	187	-100	-225
TCMB AOFM	37,00	0	-1	-100	-800
TÜFE	30,65	0	-24	-42	-1.147

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirmeye 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 paylaşmalarını 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 yayımlanmış 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.