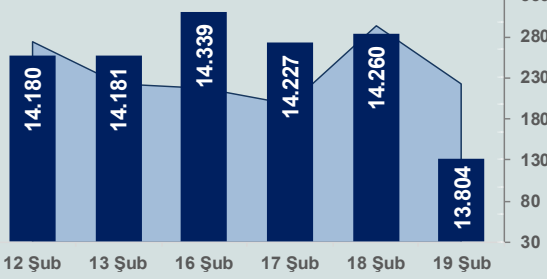


Bizim Günlük

20 Şubat 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	314,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.718,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	221,8
BIST-100 F/K Cari	17,26
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.278,60	-2,72%	24,99%
BIST-100 (TL)	13.804,21	-3,20%	22,58%
BIST-Tüm	16.874,56	-3,15%	18,93%
BIST-Hizmet Endeksi	12.303,42	-2,90%	16,51%
BIST-Banka Endeksi	19.605,04	-4,37%	18,53%
BIST-Mali Endeksi	19.366,81	-3,97%	18,41%
BIST-Sinai Endeksi	16.729,53	-2,73%	19,38%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	26.146	-4,8%	
ASELS	23.394	-1,0%	
ISCTR	14.935	-6,1%	
TUPRS	10.945	-0,3%	
YKBNK	9.432	-4,7%	
AKBNK	9.125	-3,9%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
IHAAS 10,0%	YGYO 10,0%
ATEKS 10,0%	NETCD 10,0%
BESTE 10,0%	GESAN 10,0%
ATATR 10,0%	KLRHO 10,0%
SDTTR 10,0%	CVKMD 10,0%
GUNDG 10,0%	SMART 10,0%
INTEM 10,0%	ARFYE 10,0%
OZRDN 10,0%	TDGYO 10,0%
NIBAS 9,9%	ADESE 9,9%
ODINE 5,7%	PRKAB 9,8%
DOFRB 5,6%	TKNSA 9,7%
PASEU 5,0%	PRDGS 9,2%
UFUK 4,6%	BINBN 9,0%
TATGD 4,2%	EUPWR 8,9%
AKFIS 4,2%	UCAYM 8,9%
ENERY 3,8%	DAPGM 8,8%
AHGAZ 3,1%	MARMR 8,7%
CRDFA 3,0%	MOPAS 8,7%
OZATD 2,9%	MERKO 8,7%
BIGCH 2,5%	KIMMR 8,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,56 yükselişle 14.340,28 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyerek 13.728,64 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %3,20 kayıpla 13.804,21 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,37 ve Sinai Endeks %2,73 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 59 baz puan artışla %36,34 ve 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan artarak %30,26 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,73-43,78 ve Euro/TL 51,51-51,80 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 226,0 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre konut satışları, Ocak ayında yıllık %4,7 azalarak 111 bin 480 oldu. İpotekli konut satışları yıllık %15,7 artarak 20 bin 263 ve diğer konut satışları yıllık %8,3 azalarak 91 bin 217 oldu. İlk el konut satış sayısı yıllık %2,1 azalarak 34 bin 69 ve ikinci el konut satış sayısı yıllık %5,9 azalarak 77 bin 411 olarak gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışları yıllık %20,8 azalarak bin 306 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Ocak ayında 83,7 iken Şubat ayında %2,3 artarak 85,7 oldu.

TCMB brüt rezervleri, 13 Şubat ile biten haftada 207,5 milyar dolardan 211,8 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 91,3 milyar dolardan 95,9 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler 77,7 milyar dolardan 81,6 milyar dolara yükseldi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,54 azalışla 49.395,16 puana, S&P500 Endeksi %0,28 düşüşle 6.861,89 puana ve Nasdaq Endeksi %0,31 kayıpla 22.682,73 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 14 Şubat ile sona eren haftada 23 bin düşerek 206 bin oldu. Önceki haftanın işsizlik başvuruları verisi 227 binden 229 bine revize edildi. ABD'de dış ticaret açığı, 2025 yılı Aralık ayında 70,3 milyar dolara yükseldi. İhracat aylık %1,7 düşüşle 287,3 milyar dolara gerilerken ithalat %3,6 artışla 357,6 milyar dolara yükseldi. ABD'nin dış ticaret açığı, 2025 yılı genelinde de bir önceki yıla kıyasla %0,2 azalarak 901,5 milyar dolara geriledi. ABD'de bekleyen konut satışları, Ocak ayında aylık %0,8 ve yıllık %0,4 azaldı. Piyasa beklentisi, aylık %2 ve yıllık %2,4 artacağı yönündeydi.

ABD Başkanı Donald Trump sosyal medya hesabından, diğer şirketler ve ülkelere uygulanan gümrük vergileri sayesinde ülkesinin ticaret açığının %78 azaldığını ileri sürdü. Ayrıca Trump, ABD Yüksek Mahkemesinin tarifelerle ilgili kararını aylardır beklediğini belirterek ulusal güvenlik gerekçesiyle tarife uygulama hakkı olduğunu söyledi. Trump, çelik sektöründeki toparlanmayı uyguladığı tarifelere bağlayarak bu sayede Amerikan şirketlerinin korunduğunu, üretimin yeniden arttığını ve işlerin canlandığını ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump, Gazze Barış Forumu'nda İran'ın hiçbir koşulda nükleer silaha sahip olamayacağını belirterek Orta Doğu'da kalıcı barışın ancak nükleer silahı bulunmayan bir İran ile mümkün olacağını söyledi. Trump, "Orta Doğu'da bir adım daha ileri gidebiliriz ya da gidemeyebiliriz. Belki de bir anlaşma yapacağız ve bunu muhtemelen önümüzdeki 10 gün içinde öğreneceksiniz" açıklamasında bulundu.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, ABD Merkez Bankası'nın politika faizinin nötr seviyeye oldukça yaklaştığını düşündüğünü belirterek faiz indirimleri için sınırlı alan kalmış olabileceğine işaret etti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, Christine Lagarde'ın AMB başkanlığından erken ayrılmayı planladığına dair bir sinyal almadığını ifade etti. Guindos, enflasyon verilerine ilişkin ise "Enflasyon pratik olarak hedefte, hatta biraz aşağısında. Bir zamanlar %10'un üzerindeydi. Avrupa, tüm şüphelere ve belirsizliğe rağmen potansiyeline yaklaşıyor." ifadelerini kullandı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,22 artıda. Dolar/TL 43,84 ve Euro/TL 51,56 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,00 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1750 sınırında. Brent tipi petrol 72,18 dolardan, altının onsu 5.017,52 dolardan ve gramı ise 7.072,72 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi yurt dışında ise Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de PMI 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

Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. (MEGMT; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurtiçi yerleşik uluslararası alanda çalışan bir müşterisi ile 2026 yılının sonuna kadar toplamda 550 Ton sipariş alınma konusunda yapılan görüşmeler olumlu sonuçlanmıştır. Bu siparişin 2026 cirosuna toplamda 8 Milyon \$ katkı yapması beklenmektedir.

Bizim Günlük

20 Şubat 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.395	-0,54%	2,77%	10,68%
ABD-S&P 500	6.862	-0,28%	0,24%	11,68%
ABD-NASDAQ	22.683	-0,31%	-2,41%	13,10%
Almanya-DAX	25.044	-0,93%	2,26%	11,63%
İngiltere-FTSE100	10.627	-0,55%	7,00%	21,97%
Fransa-CAC40	8.399	-0,36%	3,06%	39,29%
Rusya-RTSI	1.140	-0,86%	2,30%	1,41%
Brezilya-BOVESPA	188.534	1,35%	17,01%	48,09%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	46,34%
Çin-SHANGHAI	4.082	-1,26%	2,85%	22,79%
G.Kore KOSPI	5.803	2,21%	37,70%	120,91%
Hindistan-Sensex	82.877	0,46%	-2,75%	9,10%
BİST100	13.804	-3,20%	22,58%	39,20%
BİST100 (\$)	282	-2,95%	14,35%	2,50%
BİST BANKA	19.605	-4,37%	18,53%	33,41%
BİST BANKA (\$)	449	-4,42%	16,33%	11,48%
BİST SİNAİ	16.730	-2,73%	19,38%	33,95%
BİST SİNAİ (\$)	383	-2,78%	17,16%	12,70%

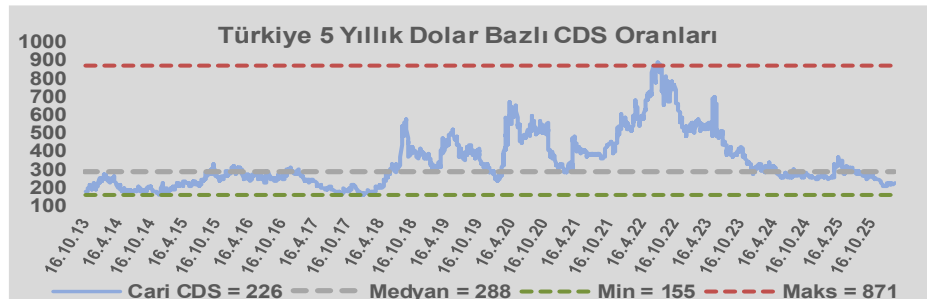
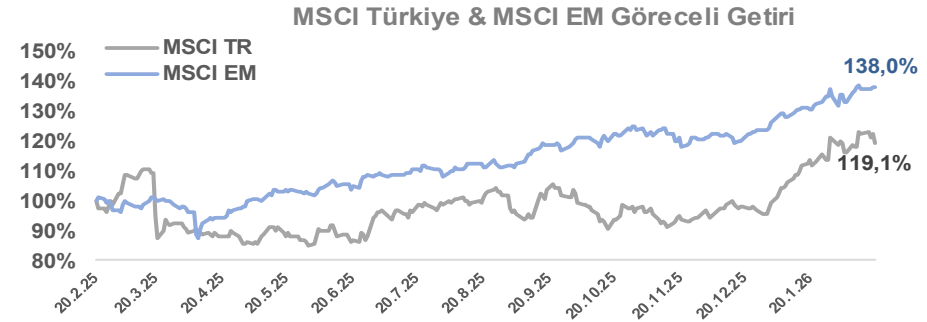
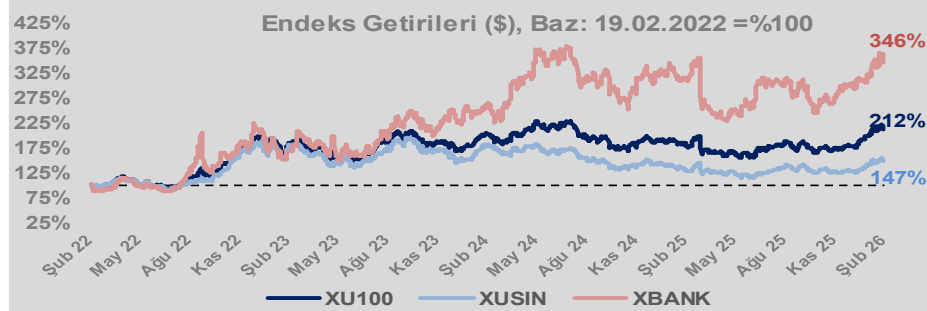
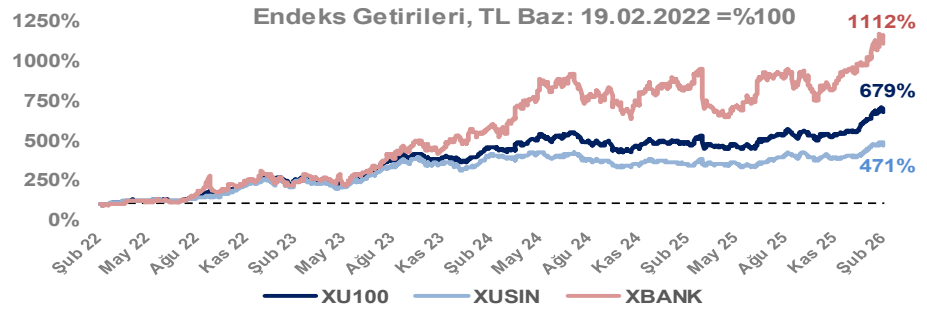
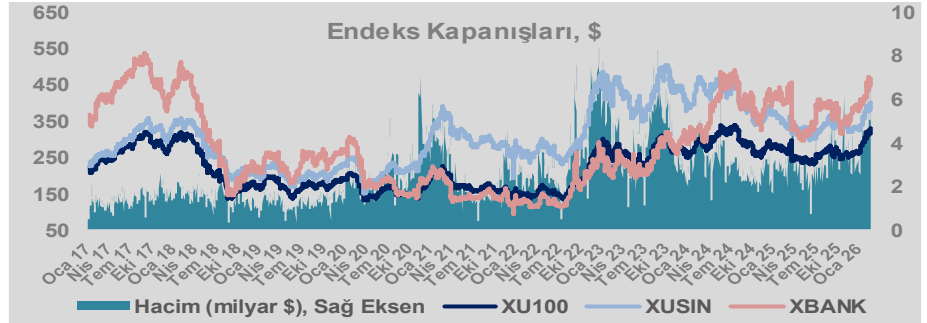
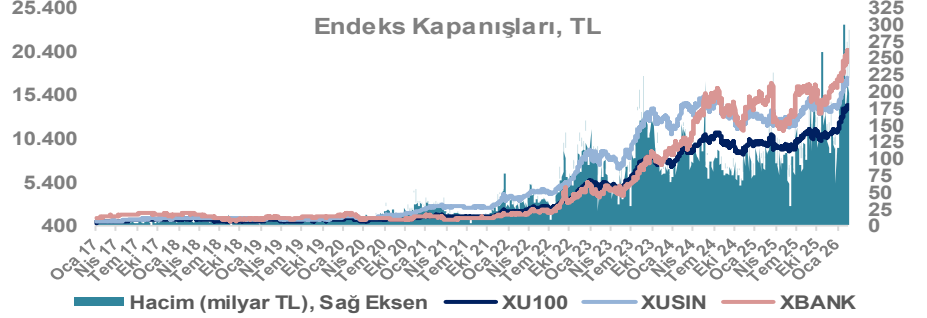
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,8434	0,2%	2,1%
Euro/TL	51,5617	-0,1%	2,0%
Euro/Dolar	1,1752	-0,2%	0,0%
Dolar/Yen	155,27	0,1%	-0,9%
Altın (\$/ons)	5.001	0,0%	15,9%
Altın (TL/gram)	7.049,4	0,2%	18,4%
Gümüş (\$/ons)	78,4	-0,1%	10,3%
Gümüş (TL/gram)	110,5	0,2%	12,7%
Brent Petrol (\$/varil)	72,1	0,6%	18,4%
VIX	20,2	3,1%	34,8%
Dolar Endeksi	97,9	0,2%	-0,4%
Gösterge Tahvil	36,34%	1,7%	-2,6%
Tr 10yıl Tahvil	30,26%	0,6%	4,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,07%	-0,2%	-2,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	308	410.286
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.249.528
Bütün Şirketler	600	-839.242

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	690,00	GG	-
CIMSA	52,80	GG	-
EREGL	29,42	GG	-
PETKM	17,38	GG	-
TUPRS	221,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

20 Şubat 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %155,6 primli işlem görmektedir.

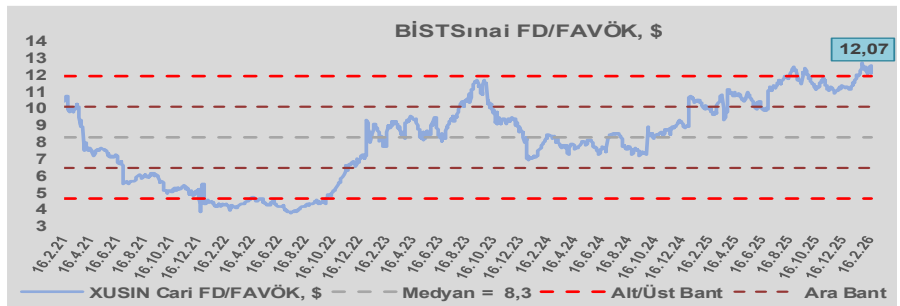
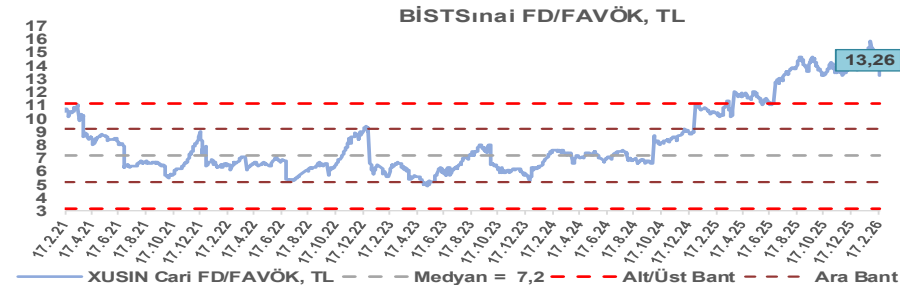
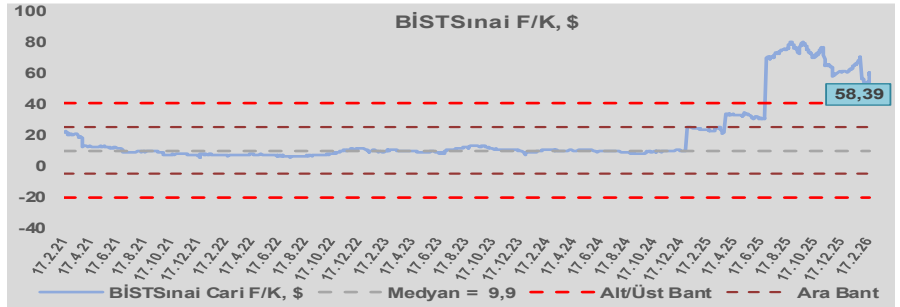
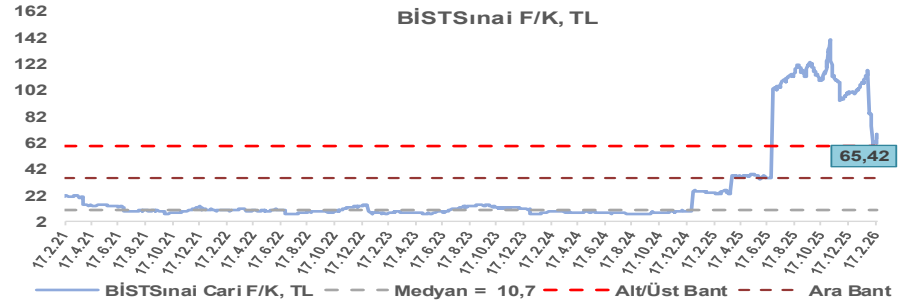
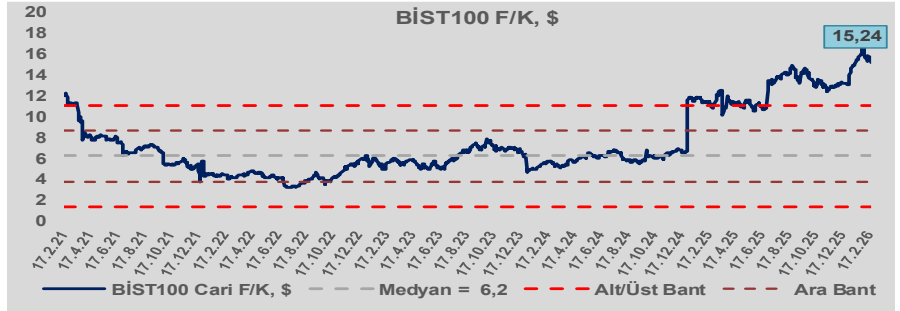
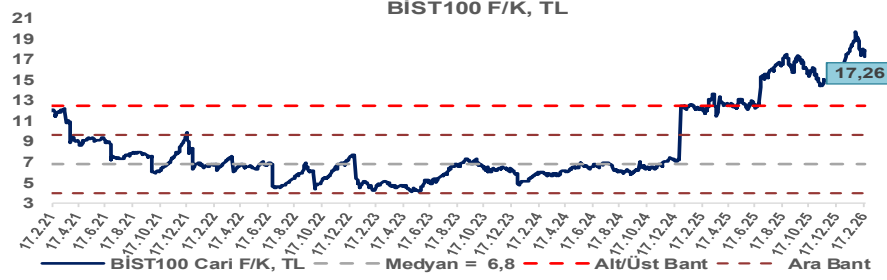
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %145,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %511,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %492,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %84,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %41,0 primli işlem görmektedir.



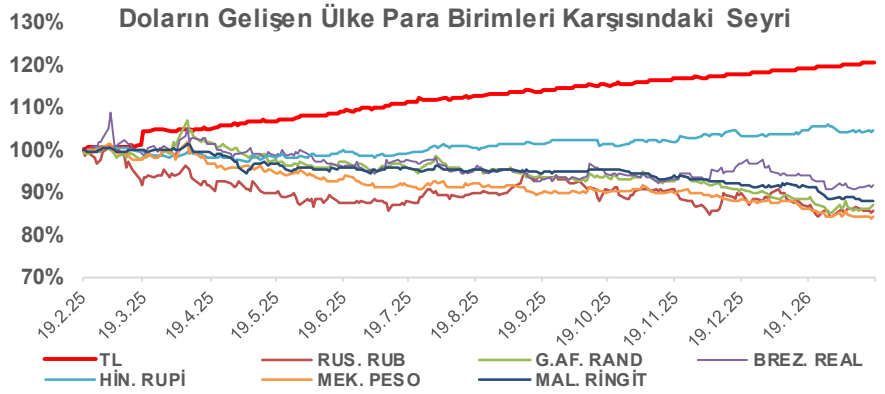
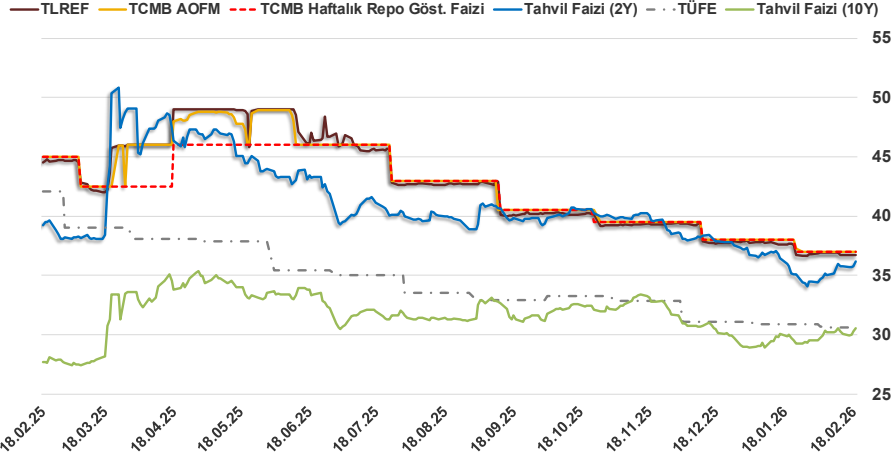
Bizim Günlük

20 Şubat 2026 Cuma

19.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,73	-1	-89	-115	-805
Tahvil Faizi (10Y)	30,56	25	720	157	295
Tahvil Faizi (2Y)	36,18	40	109	-103	-332
TCMB AOFM	37,00	0	-100	-100	-800
TÜFE	30,65	0	-24	-42	-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 %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.