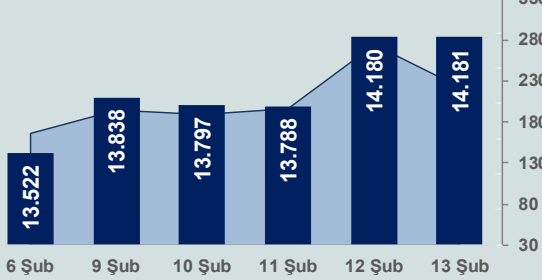


Bizim Günlük

16 Şubat 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	321,7
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.015,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	222,5
BIST-100 F/K Cari	17,80
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.706,02	0,14%	28,49%
BIST-100 (TL)	14.180,69	0,00%	25,92%
BIST-Tüm	17.332,27	0,10%	22,15%
BIST-Hizmet Endeksi	12.814,87	1,08%	21,36%
BIST-Banka Endeksi	20.299,95	-1,50%	22,73%
BIST-Mali Endeksi	19.763,69	-0,60%	20,84%
BIST-Sınai Endeksi	17.309,12	-0,02%	23,52%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	27.528	3,2%	
ISCTR	11.993	-1,3%	
ASELS	11.463	0,2%	
PGSUS	10.876	0,3%	
AKBNK	10.646	-2,7%	
ASTOR	9.155	0,6%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ATEKS 10,0%	YGYO 10,0%
KAPLM 10,0%	BLCYT 10,0%
DURKN 10,0%	MMCAS 10,0%
EUKYO 10,0%	BMSTL 10,0%
GZNM 10,0%	UCAYM 9,2%
SMART 10,0%	SKYLP 8,7%
ISGSY 10,0%	KLRHO 7,5%
DAPGM 10,0%	BIGCH 7,1%
OZRDN 10,0%	AKHAN 7,1%
MACKO 10,0%	ARZUM 6,4%
BESTE 10,0%	YONGA 5,9%
NETCD 10,0%	KRDMB 5,7%
BURVA 9,9%	PRKAB 5,3%
YAPRK 9,9%	BRSAN 5,2%
CEMAS 9,9%	TEKTU 5,1%
SEGYO 9,9%	SARKY 5,1%
KIMMR 9,8%	BINHO 4,4%
FLAP 9,7%	UFUK 4,2%
QUAGR 9,7%	ZGYO 4,0%
VBTYZ 9,7%	MARMR 4,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,15 azalışla 14.158,97 seviyesinden başlayan ve seans içinde 14.109-14.321 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, önceki kapanışa göre değişim göstermeyerek 14.180,69 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,50 ve Sınai Endeks %0,02 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan artışla %35,79 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan azalarak %29,83 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 42,97-43,75 ve Euro/TL 51,81-51,99 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 215,3 oldu.

TCMB verilerine göre cari denge, 2025 yılı Aralık ayında 7,3 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 7,4 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 2,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 691 milyon dolar açık verdi. Yıllıklandırılmış verilere göre, Aralık ayında cari açık yaklaşık 25,2 milyar ABD doları olurken, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret dengesi de 69,7 milyar ABD doları açık verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden "Zorlu küresel koşullara rağmen cari dengede sürdürülebilir seviyeler korunuyor. 2023 ortasında %5'e ulaşan yıllık cari açığın milli gelire oranı 2024'te %0,8'e geriledi. 2025'te bu oranın %1,6 olmasını bekliyoruz. Programımıza duyulan güvenle dış finansmana erişim güçlenirken maliyetler de geriledi. 2026 yılında enerji fiyatlarındaki ılımlı seyrin, ana ticaret ortaklarımızda iyileşen görünümün ve destekleyici avro/dolar paritesinin sürdürülebilir cari denge hedefimize olumlu katkı vermesini öngörüyoruz. Cari dengedeki kazanımlarımızı kalıcı hale getirecek yapısal adımları hayata geçirmeye devam ediyoruz." değerlendirmesinde bulundu.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Türkiye'nin dezenflasyon programının başarıları gösterdiğini belirterek, "Mevcut politika bileşimi, dezenflasyon ile istikrarlı büyümeyi dengelemeye devam ediyor." açıklamasında bulundu. Açıklamada, Türk lirasına olan talebin güçlendiği, bunun uluslararası rezervleri desteklediği ve cari açığın yeterli düzeyde finanse edilmeye devam ettiği ifade edildi. Kurum, Türkiye ekonomisinin 2026'da %4,2, 2027'de %4,1 ve 2028-2031 yıllarında %4'er büyümesinin beklendiğini açıkladı. İç talebin güçlü kalmasıyla 2026 yıl sonu enflasyonunun yıllık bazda %23 olmasını, 2027'de %19'a gerileyeceğinin, daha sonra 2031'e kadar %15 olacağını tahmin etti.

Goldman Sachs Türkiye ekonomisindeki büyüme ivmesi nedeniyle TCMB'nin faiz indirimlerinde vites küçültüleceğini ve toplam indirim miktarının yıl sonu beklentisi olan 900 baz puanın altında kalabileceğini öngördü. Raporda, enflasyonu düşürmek için ek para politikası sıkılaştırılmasını gerekebileceği belirtilirken bu sıkılaştırmanın; politika faizinden ziyade, özellikle kredi büyüme sınırlarının daraltılması yoluyla gerçekleşebileceği ifade edildi.

ABD Borsalarında karışık seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,10 artışla 49.500,93 puana ve S&P500 Endeksi %0,05 yükselişle 6.836,17 puana yükselirken Nasdaq Endeksi %0,22 kayıpla 22.546,67 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi Ocak ayında aylık %0,2 arttı. Beklenti %0,3 artış olması yönündeydi. 2025 yılı Aralık ayında %2,7 olan yıllık enflasyon ise 2026 yılı Ocak ayında %2,4'e geriledi. ABD'de çekirdek TÜFE, Ocak ayında aylık %0,3 ve yıllık %2,5 artış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile yürütülen görüşmelerin başarısız olması halinde Orta Doğu'ya ikinci bir uçak gemisinin çok yakında sevk edileceğini ifade etti. Ayrıca Trump, İran'da rejim değişikliği konusunda, "Bence olabilecek en iyi şey bu olurdu." açıklamasına bulundu.

ABD Hazine Bakanlığı'nın yayımladığı iki genel lisansla Venezuela'da petrol ve gaz sektörüne yönelik bazı kısıtlamalar gevşetilirken, enerji yatırımlarına ilişkin şartlı sözleşmelerin müzakere edilmesine kontrollü şekilde izin verildi.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, faiz indirimi için enflasyonun %2 hedefine doğru daha net bir düşüş göstermesi gerektiğini belirterek güçlü ekonomik büyüme ve istikrarlı iş gücü piyasasının enflasyon konusunda temkinli olmayı gerektirdiğini söyledi.

Euro Bölgesi ekonomisi 2025 yılının son çeyreğinde çeyreklik bazda %0,3 büyürken yıllık büyüme %1,3 oldu. Euro Bölgesi ekonomisi, 2025 genelinde ise %1,5 büyüdü.

Japonya ekonomisi 2025'in dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,1 büyüdü.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,12 artıda. Dolar/TL 43,73 ve Euro/TL 51,93 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 96,95 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1865 sınırında. Brent tipi petrol 67,77 dolardan, altının onsu 4.995,05 dolardan ve gramı ise 7.023,48 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim bütçesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi 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 denge 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.

Bizim Günlük

16 Şubat 2026 Pazartesi

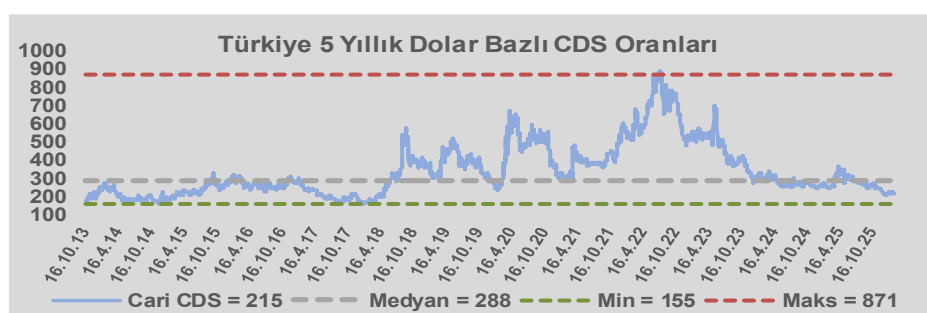
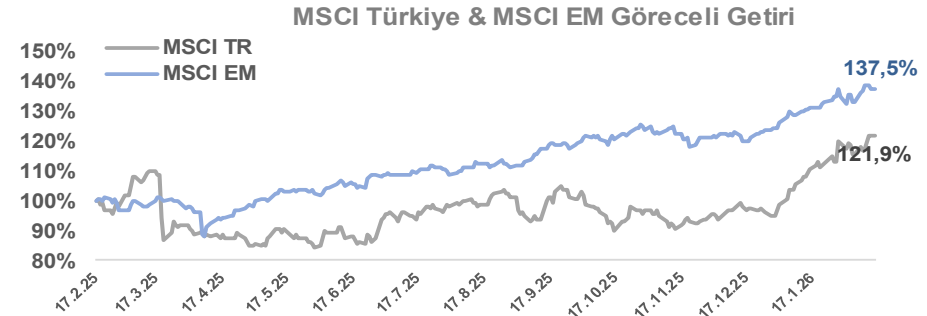
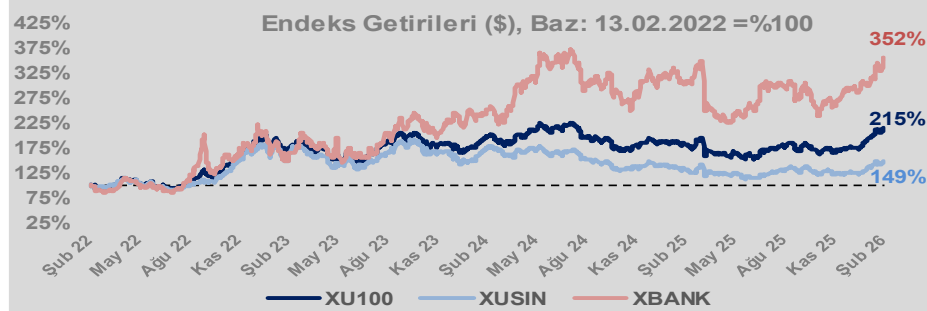
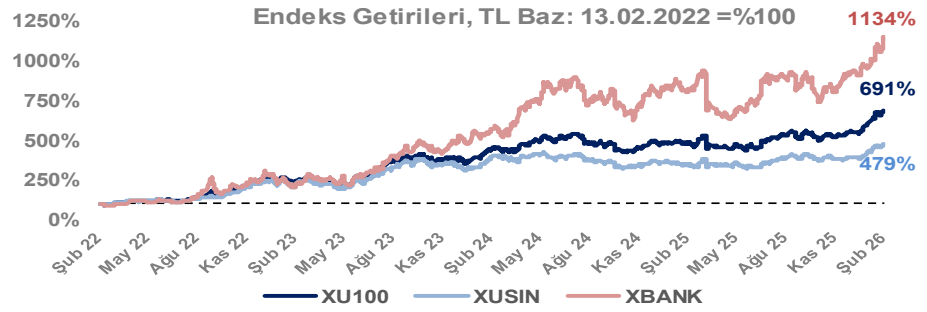
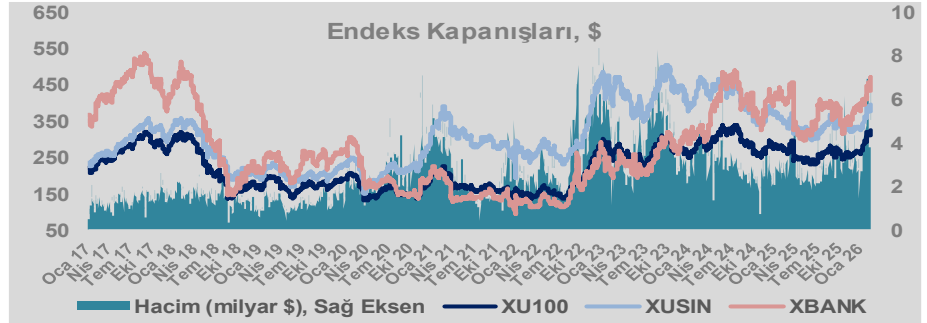
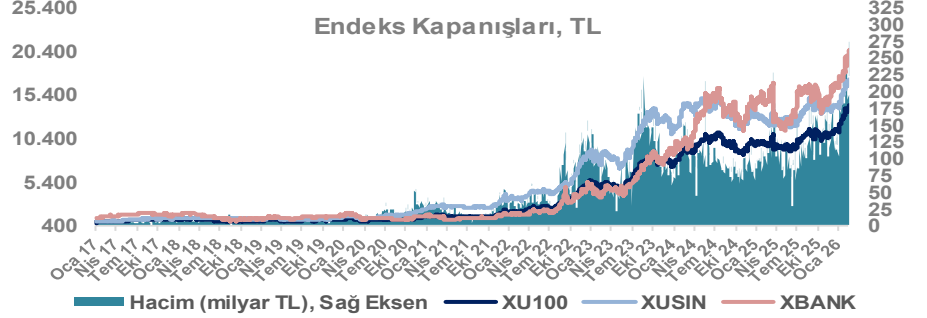
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.501	0,10%	2,99%	11,12%
ABD-S&P 500	6.836	0,05%	-0,14%	11,80%
ABD-NASDAQ	22.547	-0,22%	-2,99%	12,58%
Almanya-DAX	24.915	0,25%	1,73%	10,67%
İngiltere-FTSE100	10.446	0,42%	5,19%	19,63%
Fransa-CAC40	8.312	-0,35%	1,99%	37,85%
Rusya-RTSI	1.133	0,38%	1,69%	1,98%
Brezilya-BOVESPA	186.464	-0,69%	15,73%	45,43%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	35,09%
Çin-SHANGHAI	4.082	-1,26%	2,85%	21,97%
G.Kore KOSPI	5.507	-0,28%	30,68%	112,54%
Hindistan-Sensex	82.782	0,19%	-2,86%	9,01%
BİST100	14.181	0,00%	25,92%	43,56%
BİST100 (\$)	294	1,06%	19,39%	5,75%
BİST BANKA	20.300	-1,50%	22,73%	38,06%
BİST BANKA (\$)	466	-1,52%	20,74%	14,21%
BİST SİNAİ	17.309	-0,02%	23,52%	38,39%
BİST SİNAİ (\$)	397	-0,04%	21,51%	14,49%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,7161	0,0%	1,9%
Euro/TL	51,9098	0,0%	2,7%
Euro/Dolar	1,1866	-0,1%	1,0%
Dolar/Yen	153,15	0,3%	-2,2%
Altın (\$/ons)	4.990	-0,9%	15,7%
Altın (TL/gram)	7.013,5	-0,9%	17,8%
Gümüş (\$/ons)	76,0	-1,4%	6,9%
Gümüş (TL/gram)	106,8	-1,4%	8,9%
Brent Petrol (\$/varil)	67,7	0,0%	11,2%
VIX	20,6	-1,1%	37,2%
Dolar Endeksi	97,0	0,1%	-1,4%
Gösterge Tahvil	35,79%	0,0%	-4,1%
Tr 10yıl Tahvil	29,83%	-0,2%	2,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,05%	0,0%	-3,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	307	400.616
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.248.004
Bütün Şirketler	599	-847.387

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	707,50	GG	-
CIMSA	53,30	GG	-
EREGL	29,58	GG	-
PETKM	19,16	GG	-
TUPRS	221,60	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

16 Şubat 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %166,5 primli işlem görmektedir.

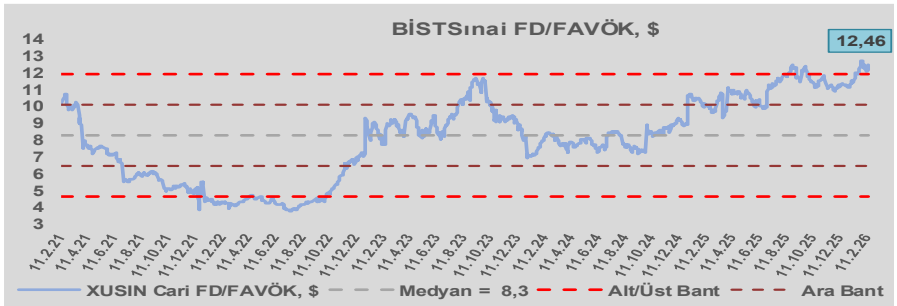
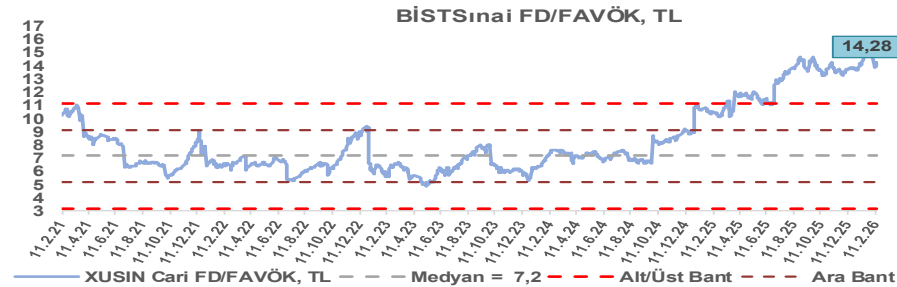
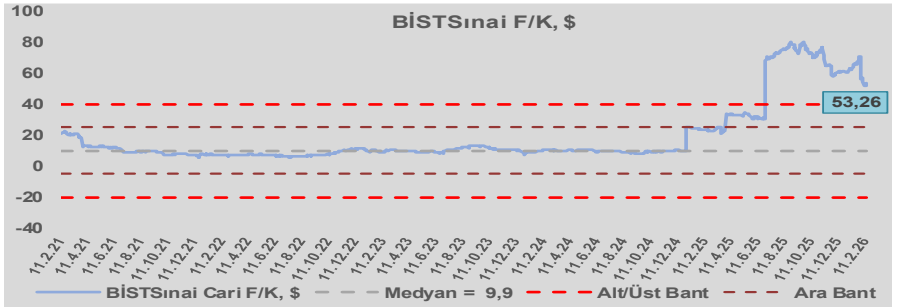
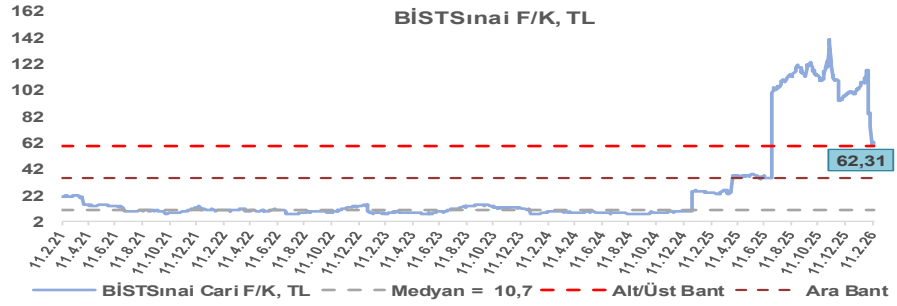
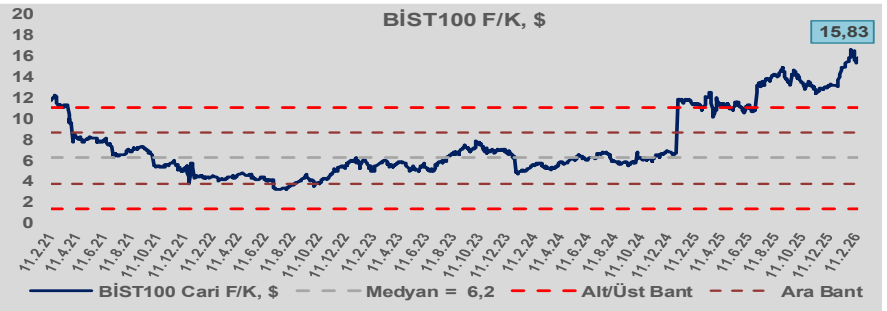
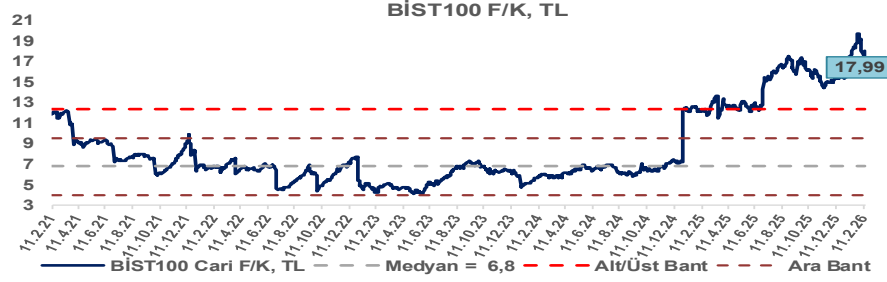
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %155,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %481,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %440,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %99,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %49,9 primli işlem görmektedir.



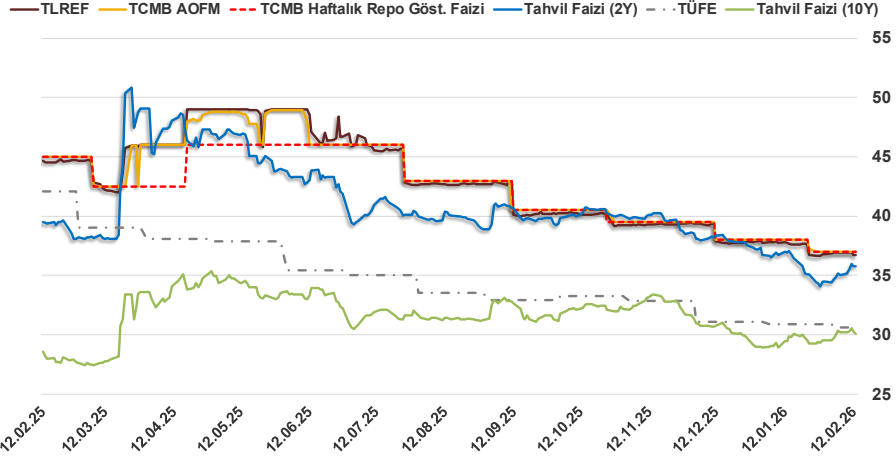
Bizim Günlük

16 Şubat 2026 Pazartesi

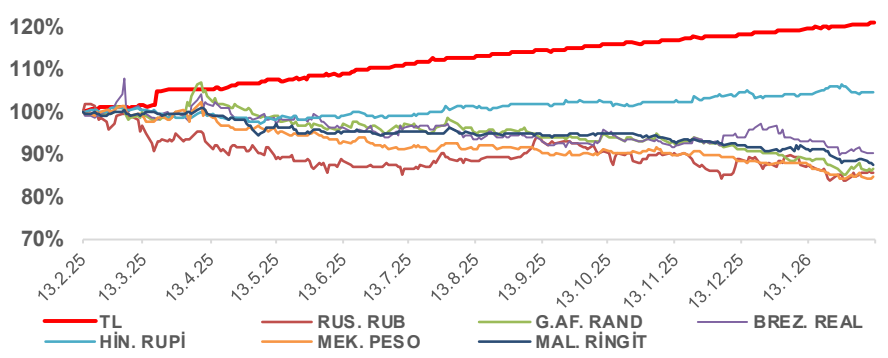
13.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,73	-22	-90	-114	-778
Tahvil Faizi (10Y)	30,09	-13	667	110	212
Tahvil Faizi (2Y)	35,79	73	-66	-142	-357
TCMB AOFM	37,00	0	-100	-100	-800
TÜFE	30,65	0	-24	-43	-1.147

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 değerlendirmeleri 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.