

## Dün Ne Oldu?

## Yurt içi,

- Konut satışları Ocak ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,7 düşüyle 111,5 bin adet olarak kaydedildi. Yabancılara konut satışları ise Ocak ayında sert bir şekilde gerileyerek bin 306 konut satışı gerçekleşti. Gerileme bir önceki yılın aynı göre, %20,8 olarak kaydedildi. İpotekli konut satışları Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %15,7 oranında artarak 20 bin 263 oldu.

- Tüketici güveni Şubat ayında 85,7'ye yükseldi. Güven endeksi böylece Mart 2025'ten beri en yüksek seviyeye çıktı.

- TCMB verilerine göre 13 Şubat haftasında brüt rezervler 207,5 milyar dolardan 211,8 milyar dolara yükseldi. TCMB rezervleri altın fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle 218 milyar doların üstünü test etmişti. 13 Şubat haftasında net rezervler 91,3 milyar dolardan 95,9 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 77,7 milyar dolardan 81,6 milyar dolara çıktı.

## Yurt dışı,

- Asya'dan gelen makro verilere baktığımızda, Japonya'da manşet enflasyon Ocak ayında %1,5'e gerileyerek Mart 2022'den bu yana en düşük seviyeyi gördü.

- Geçen hafta Yabancı yatırımcılar 322mn\$ Hisse alırken, 1,2mr Tahvil alımı yaptı.

- Dün Washington'da düzenlenen Gazze Barış Forumu toplantısında, ABD Başkanı Donald Trump, İran'la ilgili sürecin nasıl şekilleneceğinin 10 gün içinde netleşebileceğini belirterek, "İran'la anlamlı bir anlaşma yapmalıyız, aksi takdirde kötü şeyler olur" dedi.

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 23 bin düşerek beklentilerin altında gerçekleşti.

- 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.

## Bugün Ne Bekliyoruz?

XU100 endeksinde dün satış baskısının etkili olduğu bir geride kaldı. Endeks günü %3,20 değer kaybı ile 13,804 seviyesinden tamamladı. Bugün güne yatay seyrinde başlamasını beklediğimiz XU100 endeksinde Jeopolitik risklerdeki artışın, özellikle bankacılık ve havacılık sektörü öncülüğünde endeks üzerinde baskı oluşturduğunu izliyoruz. Son dönemde güçlü prim kaydeden piyasada risk algısındaki zayıflamanın kâr realizasyonlarını hızlandırdığını değerlendiriyoruz. Özellikle yüksek beta katsayısına sahip hisselerde satış baskısının daha belirgin seyrettiğini takip ediyoruz. Mevcut görünümde yatırımcı davranışlarının daha ihtiyatlı bir zemine kaydığını, portföylerde nakit oranlarının arttığını ve sektörel ayrışmanın güçlendiğini izliyoruz. Jeopolitik tansiyonun seyrine bağlı olarak kısa vadede volatilitenin yüksek kalabileceğini öngörüyor; risk priminde kalıcı bir iyileşme görülmeden endekste yeniden güçlü ve sürdürülebilir bir yükselişin sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. Kısa vadede 13.500 seviyesi destek olarak takip edilebilir.

Veri akışı tarafında Yurt içinde RKGE, yurt dışında PMI verileri izlenecek.

## Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	43,7313	0,06
EURTRY	51,80432	-0,07
EURUSD	1,18377	-0,15

## Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6918,597	-1,39
Ons Altın	4920,756	-1,45
Gram Gümüş	105,4923	-1,91
Ons Gümüş	75,0928	-2,00
Brent	67,5015	-1,02

## Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	14343,89	-3,20
XU030	15771,64	-2,72
XBANK	20399,15	-4,37
DAX	24784	-0,07
NIKKEI25	56566,49	-0,42
KOSPI	5507,01	-0,28
NASDAQ	24732,73	0,18
DJI	49500,93	0,10

## Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	36,34
TR 5 YILLIK	33,56
TR 10 YILLIK	30,26
ABD 2 YILLIK	3,461
ABD 10 YILLIK	4,07

## BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
ENERY	10,30	3,83
ALTNY	17,03	1,31
ENKAI	99,50	0,00
PEKGY	12,05	-0,08
TUPRS	221,50	-0,27

## BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
GESAN	48,52	-9,98
EUPWR	37,82	-8,91
OBAMS	8,1	-7,74
AKFYE	18,27	-7,73
ECILC	118	-7,67

## Şirket Haberleri

**ODINE:** Şirket, Orta Doğu'da faaliyet gösteren bir telekomünikasyon altyapı sağlayıcısından Open RAN teknolojilerinin kurulumu ve entegrasyonunu kapsayan 576.666 dolar tutarında proje siparişi aldı.

**LINK:** Şirket, HAVELSAN İş Ekosistemi kapsamında gerçekleştirilen denetim ve değerlendirme süreçlerini başarıyla tamamlayarak HAVELSAN'ın onaylı tedarikçi listesine dahil edildi. Söz konusu gelişmenin, şirketin kamu, savunma ve özel sektör projelerinde ileri teknoloji odaklı yazılım ve sistem çözümleri üretme vizyonu, uzun vadeli büyüme stratejileri ve teknoloji odaklı konumlanması açısından olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

**FORMT:** Şirket, küçük ev aletleri ürünlerinin e-ticaret kanalıyla satışını gerçekleştiren bir şirketin satın alınmasına yönelik olarak, gizlilik sözleşmesi kapsamında görüşmelere başladığını duyurdu.

**AHGAZ:** AHGAZ'ın dolaylı bağlı ortaklığı Ahlatıcı Altın İşletmeleri, İzmir'de bulunan IV. Grup maden ruhsat sahasına ilişkin ihalede en yüksek teklifi vererek ihaleyi kazandı. İhale bedelinin 160.000.000 TL olduğu açıklanırken, söz konusu ruhsat sahasının altın, gümüş ve bakır başta olmak üzere çeşitli metalik madenleri kapsadığı belirtildi.

**MEGMT:** Şirket, yurt içinde yerleşik ve uluslararası alanda faaliyet gösteren bir müşteri ile yürütülen görüşmelerin olumlu sonuçlandığını duyurdu. Yapılan anlaşma kapsamında yıl sonuna kadar toplam 550 tonluk sipariş alınması öngörüldürken, söz konusu iş hacminin 2026 yılı cirosuna yaklaşık 8 milyon dolar katkı sağlaması bekleniyor.

**MEKAG:** Şirket, 19.02.2026 tarihinde yurt içinde yerleşik bir müşteriden 2 adet beton santrali siparişi aldığını duyurdu. Siparişlerin toplam bedelinin KDV hariç 707.000 Euro olduğu açıklandı. Öte yandan şirketin %100 bağlı ortaklığı Meka İthalat İhracat'ın, yurt dışında yerleşik bir şirketten 758.600 Euro tutarında kırma eleme tesisi siparişi aldığı bildirildi. Söz konusu gelişmeler, şirketin hem yurt içi hem de yurt dışı satış performansı açısından olumlu değerlendirilmektedir.

## Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırıp, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.