

16 Şubat 2026

ABD KAPALI, İÇERİDE BÜTÇE ÖNE ÇIKIYOR

ABD piyasaları bugün Başkanlık Günü nedeniyle işlemlere kapalı olacak. Hacimlerin bir miktar düşük kalmasına yol açabilecek tatil nedeniyle haftaya başlarken küresel piyasaların göreceli olarak durgun bir performans sergilediğini görebiliriz. Yurt içinde ise ilk işlem gününde merkezi yönetim bütçesi izlenecek. Aralık ayında bütçe gelirleri önceki yılın aynı dönemine göre %44,0 artarak 1 trilyon 263 milyar lira, bütçe giderleri ise %5,0 artarak 1 trilyon 792 milyar lira olarak gerçekleşmişti. Böylece bütçe açığı 528,1 milyar TL oldu. Aralık'ta son 12 aylık bütçe açığının (1 trilyon 799 milyar TL) GSYH'ya oranı %2,9 olurken, faiz dışı denge ise GSYH'ya oranla %0,4 fazla verdi. Hatırlatmak gerekirse 2023 yılında bütçe açığının GSYH oranı %5,4 ile 2009 yılından beri en yüksek seviyesini görmüştü. Bugün açıklanacak rakamlar yıla nasıl başladığını gösterecek olması bakımından önemli. Öte yandan haftanın ilk işlem gününde izlenecek konu başlıklarından biri de Ekrem İmamoğlu'nun diploma davası olacak. Küresel piyasaları ise makro açıdan yoğun bir hafta beklerken öne çıkan konu başlıklarını, faizlerin sabit tutulduğu 28 Ocak'taki Fed toplantısının Çarşamba günü açıklanacak tutanakları ve Cuma günü ABD PCE endeksi oluşturuyor.

TL: Haftanın son işlem gününde içeride cari işlemler dengesi ve Şubat ayı piyasa katılımcıları anketini takip ettik. Cari dengenin Aralık ayında 7,3 milyar dolar açık vermesiyle, 12 aylık açık 25,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Piyasa katılımcıları anketinde ise yıl sonu enflasyon beklentisinin %23,23'ten %24,11'e yükseldiğini USD/TL beklentisinin 51,17'den 51,09'a gerilediğini gördük. Piyasa katılımcıları TCMB'nin ilk PPK toplantısında ise 100 baz puanlık bir indirime gitmesini bekliyor; politika faizinde yılın sonunda beklenen oran ise %29. Öte yandan Şubat ayında 656,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 525,3 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlayan Hazine borçlanma programına bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvillerin yeniden ihraçları ile devam edecek. Yarın ise 1,5 yıl vadeli altın tahvili ve yine 1,5 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışları ile Şubat ayı programı tamamlanmış olacak.

Borsa İstanbul: BIST-100 endeksi Perşembe günü Enflasyon Raporu sonrasında çok güçlü bir tepki ile 14.000 puanın üzerine yükseldikten sonra Cuma günü genel hatlarıyla daha sakin bir gün geçirdi. Endeksin TL bazında 14.000, USD bazında ise 322 dolar seviyesini geride bırakmış olmasını ve hatta bu bölgenin üzerinde haftalık

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,181	% 0.00
XU030	15,706	% 0.14
Dow Jones	49,501	% 0.10
S&P 500	6,836	% 0.05
Nasdaq Comp.	22,547	-% 0.22
DAX	24,915	% 0.25
FTSE 100	10,446	% 0.42
EUR/USD	1.1868	-% 0.05
USD/TL	43.7188	-% 0.03
EUR/TL	51.9182	-% 0.02
DX	96.96	% 0.05
Döviz Sepeti	47.8185	% 0.16
Altın(USD/ons)	4,997	-% 0.71
Brent	67.32	% 0.18
2Y TL Faiz	35.79	1 bp
10Y TL Faiz	30.09	-22 bp
10Y USD Faiz	4.05	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,864	44.0900
Değişim	-% 0.13	-% 0.07
Açık Pozisyon	406,424	3,217,781

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	33%
SAHOL	19.09.2023	155.80	40%
ULKER	17.11.2023	205.00	49%
AKBNK	10.01.2025	98.80	11%
BIMAS	10.01.2025	929.00	31%
YKBNK	8.07.2025	51.10	22%
ASTOR	13.08.2025	222.00	22%
KCHOL	28.08.2025	291.20	30%
CCOLA	12.01.2026	96.00	21%

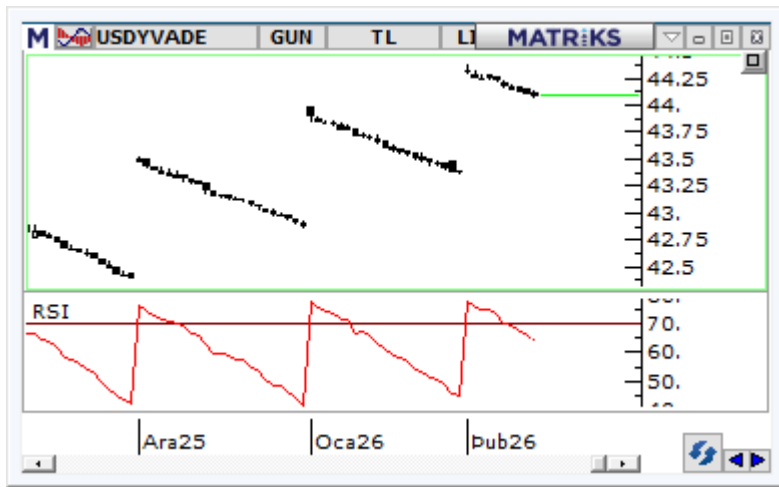
kapanış yapmasını son derece değerli buluyoruz. Kazanımların korunduğu bir senaryoda ilk etapta 14.350-14.400 bölgesini direnç olarak takip edeceğiz. Öte yandan her ne kadar geçen haftaki yükselişe bankacılık sektörü %7,5'i aşan kazanımla liderlik etmiş olsa da genele yayılan bir iyimserlik olduğunun da altını çizmek gerekir. Aynı süre zarfında sınai endeksindeki yükselişin %5'i aşmasını ve BIST-100 endeksindeki hisselerin 93'ünün haftayı kazanımla noktalamasını son derece dikkat çekici buluyoruz. Ayrıca yurt içinde bilanço sezonu devam ederken; araştırma kapsamımızda yer alan şirketlerden SISE, TAVHL, EREGL, LOGO, EBEBK ve HALKB dördüncü çeyrek finansal sonuçlarını bu hafta açıklayacak. Öte yandan Cuma günü FTSE, üç aylık dönemsel endeks gözden geçirme sonuçlarını açıklayacak; söz konusu revizyon kapsamında yapılacak değişiklikler ise 20 Mart kapanışı itibarıyla geçerli olacak.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15885 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15760, 15634, 15487 destek olarak izlenebilir. 16033, 16180 ve 16306 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 44.085 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 44.057, 44.029, 43.991 destek olarak izlenebilir. 44.123, 44.161 ve 44.189 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 16/02 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
- 17/02 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 17/02 – ABD Empire State İmalat Endeksi (16.30)
- 18/02 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (16.30)
- 18/02 – ABD Konut Başlangıçları (16.30)
- 18/02 – FOMC Tutanakları (22.00)
- 19/02 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 19/02 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri (10.00)
- 19/02 – Philadelphia Fed Endeksi (16.30)
- 19/02 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 20/02 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
- 20/02 – ABD PCE Endeksi (16.30)
- 20/02 – ABD 4Ç25 GSYH (16.30)
- 20/02 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (12.00)
- 20/02 – ABD PMI Endeksleri (17.45)
- 20/02 – ABD Yeni Konut Satışları (18.00)
- 20/02 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (18.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler

herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
---------------	-------

-	-
-	-