

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	5.278	1,80%	3,30%	-2,62%	22,18%
	Altın Gram	7.433	1,79%	3,57%	-1,57%	24,90%
	Gümüş Ons	93,8	6,28%	10,93%	-19,52%	31,65%
	BRENT	72,9	2,87%	1,55%	8,16%	19,75%
Borsa	BIST100	13.718	-1,16%	-1,55%	2,31%	21,81%
	KATILIM50	14.774	-0,09%	-0,50%	0,41%	19,18%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	33,69	0,24	0,16	2,07	-0,63
	TR 10 Yıllık	28,20	0,10	0,04	0,73	1,04
	ABD 10 Yıllık	3,95	-0,06	-0,14	-0,29	-0,22
Döviz	USD	43,80	-0,01%	0,26%	1,08%	2,23%
	EUR	51,70	-0,02%	0,62%	-0,45%	2,81%
	Sepet	47,75	-0,01%	0,45%	0,24%	2,54%
	Dolar Endeksi	97,64	-0,15%	-0,16%	1,20%	-0,65%

Veriler 27.02.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Küresel piyasalar geçen haftayı, teknoloji devlerine yönelik "yüksek değerlendirme" sorgulamaları ve nükleer müzakerelerdeki tikanıklığın yarattığı temkinli seyrile tamamladı. Ancak hafta sonu ABD ve İsrail'in İran'a yönelik başlattığı askeri operasyon ve İran lideri Hamaney'in hayatını kaybetmesiyle küresel risk algısı en üst seviyeye tırmadı.

Afganistan ve Pakistan arasında başlayan çatışmalara, Orta Doğu'daki gelişmeler de ilave edilince piyasalar, yeni haftaya "savaş fiyatlaması" ve yüksek volatilité beklentisiyle başladı. ABD Başkanı Trump'ın müzakerelerdeki "iyi niyet" eksikliğine vurgu yapmasının ardından gelen bu askeri hamle, para politikası beklentilerini ve büyüme projeksiyonlarını ikinci plana itti. Savaşın ne kadar süreceğine ilişkin belirsizlik ise devam ediyor. İran, İsrail ve ABD üslerine saldırı başlatırken, İsrail de yeni saldırı başlatacağını duyurdu. Trump ise savaşın 4 hafta süreceğini tahmin ettiklerini paylaşıırken, İngiltere Başbakanı Starmer, ABD'nin İran'ın füze depolarını vurmak için İngiliz üslerini kullanma izni talep ettiğini ve bu talebi kabul ettiklerini açıkladı. Söz konusu gelişmeler ile ons altın fiyatı yeni haftaya %2 artış ile başlarken, Brent petrolün varil fiyatı da %7 yükselişle 78 dolardan işlem görüyor. Ayrıca, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu üyesi 8 ülke, nisan da petrol üretimini günlük 206 bin varil artırma kararı aldığını duyurdu. Öte yandan, Nvidia'nın beklentileri aşan bilançosuyla teknoloji sektörüne yönelik iyimserlik artsa da Anthropic'in "Claude Code" ürünü için yeni programlama yeteneklerini duyurmasının ardından ABD'de yazılım ve siber güvenlik alanlarında faaliyet gösteren şirketlerin hisselerindeki sert düşüş dikkati çekti. Bu hafta ise makroekonomik veri tarafında ABD istihdam raporu takip edilecek. Avrupa tarafında pozitif seyrir öne çıkarken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi enflasyonunun iyi durumda olduğunu ve bankanın faiz politikasının yerinde olduğunu dile getirdi. Ayrıca, Avrupa Parlamentosu (AP), ABD'de tarifeler konusunda yaşanan belirsizlik sebebiyle AB-ABD ticaret anlaşmasına ilişkin çalışmaları ve yapılması planlanan oylamayı askıya aldı.

Yurt içinde geçen hafta satış ağırlıklı bir seyrir izleyen Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi haftalık bazda %1,55 düşüşle 13.718 puandan kapanış gerçekleştirdi. Orta Doğu'da yükselen tansiyon nedeniyle Finansal İstikrar Komitesi, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek başkanlığında toplandı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), banka nezdinde Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlanacağını duyururken, banka 1 hafta vadeli repo ihalelerine de geçici süreyle ara verdi. Ayrıca, Borsa İstanbul AŞ, Pay Piyasası'nda emir/işlem oranını (OTR) ikinci bir duyuruya kadar 5:1'den 3:1'e düşürme kararı alırken, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) da Borsa İstanbul AŞ pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin 2 Mart 2026 tarihinden 6 Mart 2026 seans sonuna kadar yasaklanmasına karar verdi. Bu hafta ise makroekonomik veri tarafında gözler 2025 yılı 4. çeyrek büyüme ve şubat ayı enflasyon verilerine çevrildi.

Veri Takvimi

02 Mart 2026 Pazartesi Türkiye; GSYİH (4Ç25), İSO İmalat PMI (Şubat) Dünya Geneli; İmalat PMI (Şubat-Nihai)

03 Mart 2026 Salı Türkiye; TÜİK TÜFE/ÜFE (Şubat) Euro Bölgesi; TÜFE (Şubat-Öncü)

04 Mart 2026 Çarşamba Türkiye; Dış Ticaret İstatistikleri (Şubat-Öncü), Reel Efektif Döviz Kuru (Şubat) Dünya Geneli; Hizmet PMI (Şubat-Nihai) Euro Bölgesi; ÜFE (Ocak) ABD; ADP İstihdam Raporu (Şubat), Fed Bej Kitap

05 Mart 2026 Perşembe Euro Bölgesi; Perakende Satışlar (Ocak)

06 Mart 2026 Cuma Türkiye; Hazine Nakit Dengesi (Şubat) Euro Bölgesi; GSYİH (4Ç25-Nihai) ABD; Perakende Satışlar (Ocak), İstihdam Raporu (Şubat)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Geçtiğimiz hafta ons altın %3,30 değer kazanarak 5.278 dolara, gram altın ise %3,57 yükselişle 7.433 TL seviyesine ulaştı. ABD'nin Orta Doğu'daki askeri yığınağını artırması, piyasaları tedirgin etmeye devam ederken güvenli liman olarak ons altına yönelik talebi canlı tuttu. Nitekim hafta sonu ABD ve İsrail'in İran'a yönelik başlattığı askeri operasyon sonucu kıymetli madenlere yönelik talebin artacağını tahmin ediyoruz. 2026 yılına ait baz senaryomuzda değindiğimiz üzere "kıymetli maden-altın katılım" fonlarımıza, riskleri dengelemek amacıyla %20 civarında yer vermenin uygun olduğunu düşünüyoruz.

BORSA

Borsa İstanbul'da BIST100 endeksi geçtiğimiz haftayı %1,55 düşüş ile 13.718 puandan tamamladı. Geçen hafta finansal kiralama faktöring sektörü %14,33 yükseliş ile endeks üstü bir performans sergilerken, holding ve yatırım endeksi %8,22 düşüşle endeks altı bir performans sergiledi. Teknik olarak BIST 100 endeksinde geri çekilme olması halinde destek seviyemiz 12.625 iken, direnç noktamız 14.900 seviyeleridir. Hisse senedi piyasalarına yönelik orta vadeli iyimserliğimiz sürerken, hisse senetlerinin fon dağılımlarında risk profiline bağlı olarak yer alması gerektiği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

TAHVİL / BONO

Önceki haftayı 33,53 seviyesinden tamamlayan 2 yıllık gösterge faizi geçen haftayı 33,69 seviyesinden kapattı. 10 yıllık tahvil faizi de önceki hafta 28,16'dan kapanış gerçekleştiren, geçtiğimiz haftayı 28,20 ile tamamladı. Tahvil piyasasında satıcılı bir görünüm öne çıkarken küresel risklerdeki ABD-İran merkezli artış ve yükselen kredi risk primi (CDS) etkili oldu. Yabancı yatırımcı ise tahvil alımına ara vererek 20 Şubat haftasında 838 milyon dolarlık net tahvil satışı gerçekleştirdi. Dezenflasyon süreci ve kademeli faiz indirimi beklentimiz doğrultusunda kamu borçlanma araçları ve standart fonlarda, risk profiline uygun pozisyonlanma önerimizi sürdürüyoruz.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,26 yükselişle 43,80 TL seviyesinden tamamlarken Euro/TL, %0,62 artışla haftayı 51,70 TL'den kapattı. 2026 yılında da pozitif reel faiz ortamı nedeniyle Dolar/TL kurunda yükselişin sınırlı olduğunu ve TL varlıkların önceliklendirilmesi gerektiğini öngörüyoruz. Bu sebeple dış borçlanma fonlarımızın riski dağıtmak için portföylerde yer alabileceğine yönelik görüşümüzü sürdürüyoruz.