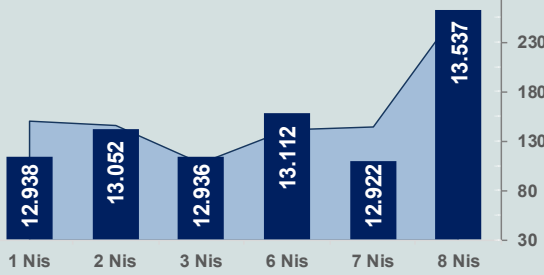


Bizim Günlük

9 Nisan 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	295,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.163,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	262,8
BİST-100 F/K Cari	15,60
Yabancı Payı %	35,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	15.520,70	5,16%	26,97%
BİST-100 (TL)	13.536,84	4,76%	20,20%
BİST-Tüm	17.056,81	4,28%	20,21%
BİST-Hizmet Endeksi	12.519,38	4,74%	18,56%
BİST-Banka Endeksi	17.251,89	8,54%	4,30%
BİST-Mali Endeksi	18.940,98	5,33%	15,81%
BİST-Sınai Endeksi	16.717,60	2,21%	19,30%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	34.847	8,6%	
TUPRS	23.212	-3,5%	
ASELS	19.084	5,9%	
ISCTR	13.238	7,6%	
AKBNK	12.038	9,4%	
KTLEV	9.636	-1,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KMPUR	10,0%	DAPGM	10,0%
MARKA	10,0%	RUBNS	10,0%
ECZYT	10,0%	QNBFK	10,0%
RALYH	10,0%	BLCYT	9,9%
BORLS	10,0%	NIBAS	8,6%
RNPOL	10,0%	KGYO	7,4%
GLRMK	10,0%	IDGYO	5,9%
TAVHL	10,0%	PETKM	5,1%
MAALT	10,0%	AHGAZ	4,2%
GUNDG	10,0%	ATATR	4,1%
HKTM	10,0%	SDTTR	4,1%
DOGUB	10,0%	TUPRS	3,5%
DOCO	10,0%	CEOEM	3,1%
MCARD	10,0%	AVTUR	2,9%
KTSKR	10,0%	SVGYO	2,8%
DOFRB	10,0%	ISKPL	2,7%
TEHOL	10,0%	LIDFA	2,4%
SMART	10,0%	SEYKM	2,2%
MEYSU	10,0%	ALKA	2,2%
KBORU	9,9%	MARMR	2,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	PCE

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %3,34 artışla 13.353,43 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %4,76 kazançla 13.536,84 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %8,54 ve Sınai Endeksi %2,21 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 226 baz puan azalışla %40,16 ve 10 yıllık tahvil faizi 149 baz puan azalarak %31,16 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,46-44,61 ve Euro/TL 51,73-52,22 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 244,8 oldu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Trump ve Pakistan Başbakanı Şerif ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmelerde, İran ile ilan edilen ateşkes ve bölgedeki son gelişmeler ele alındı. Erdoğan Trump ile yaptığı görüşmede, ateşkesteki duyduğu memnuniyeti dile getirirken, dünya genelinde oldukça sıkıntılı ve zorlu geçen 40 günlük sürecin ardından açılan iki haftalık fırsat penceresinin kalıcı bir barış anlaşması için çok iyi değerlendirilmesi ve sürecin kundaklanmasına fırsat verilmemesi gerektiğini ifade etti. Görüşmede bölgesel diplomasi trafiğine de değinen Erdoğan, Pakistan başta olmak üzere dost ve kardeş ülkelerle birlikte yürütülen çözüm çabalarında Türkiye'nin desteğinin artarak süreceğini Trump'a iletti.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,85 artışla 47.909,92 puana, S&P500 Endeksi, %2,51 artarak 6.782,81 puana ve Nasdaq Endeksi %2,80 kazançla 22.635,00 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de mortgage başvuruları 3 Nisan ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla %0,8 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage faizi %6,57'den %6,51'e geriledi.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 17-18 Mart tarihlerinde yapılan Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısına ait tutanaklara göre, yetkililerin büyük bölümünün savaşın işgücü piyasasına zarar verebileceği ve bunun faiz indirimi gerektirebileceği yönünde endişe taşıdığını ortaya koydu. Bununla birlikte, birçok politika yapıcı nihayetinde faiz artışlarını gerekli kılacak enflasyon risklerine de dikkat çekti. Tutanaklar, giderek artan sayıda yetkilinin, komitenin açıklamasında belirli koşullar altında faiz artırımı ihtimaline işaret eden ifadeler yer verilmesi yönünde görüş bildirdiğini gösterdi. Tutanaklar, enflasyona yönelik yukarı yönlü riskler ile istihdama yönelik aşağı yönlü risklerin aynı anda arttığını ortaya koydu.

ABD Başkanı Donald Trump, dün yaptığı açıklamada İran kriziyle ilgili müzakerelerin kapalı kapılar ardında sürdürüleceğini duyurdu. Trump, ABD'nin yalnızca tek bir "anlamlı müzakere çerçevesini" kabul edebileceğini belirtti. Trump, Hürmüz Boğazı'nın güvenliği için İran'la ortak bir girişimi değerlendirdiklerini söyledi. Ayrıca Trump sosyal medya hesabında yaptığı açıklamada ABD'ye ait tüm gemiler, uçaklar ve askeri personelin varılan gerçek anlaşma tamamen yerine getirilene kadar İran'da ve çevresinde kalmaya devam edeceğini ifade etti. Trump, "Herhangi bir nedenle, ki bu son derece düşük bir ihtimaldir, yerine getirilmezse, o zaman çatışma başlayacak." dedi.

ABD Başkanı Trump, İran ile ABD arasında yapılan ateşkesin ardından yaptığı ilk açıklamada İran ile tarifeler ve yaptırımların hafifletilmesi konusunda görüşmelerini söyledi. Trump, İran'a silah sağlayan ülkelere %50 tarife uygulanacağını ve hiçbir istisna veya muafiyet olmayacağını belirtti.

İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalıbf, ABD ile yürütülmesi planlanan müzakere süreci öncesinde üzerinde uzlaşılan 10 maddelik önerinin üç temel maddesinin ihlal edildiğini belirterek, "Karşılıklı ateşkes veya müzakerelerin bir anlamı yok" ifadelerini kullandı.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, Pakistan Başbakanı Şahbaz Şerif ile gerçekleştirdiği telefon görüşmesinde, İran'ın her türlü saldırıya karşılık vereceğini söyledi.

Beyaz Saray, Orta Doğu'daki çatışmaların devam etmesine rağmen ABD'nin İran ile doğrudan görüşmeler yapacağını duyurdu. Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Başkan Yardımcısı JD Vance'in, özel elçi Steve Witkoff ve Jared Kushner'in de yer alacağı bir heyeti İslamabad'a yöneteceğini açıkladı.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi Şubat ayında aylık %0,7 azalırken yıllık %3 azaldı. Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Şubat ayında aylık %0,2 azalırken yıllık %1,7 arttı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 eksiye. Dolar/TL 44,54 ve Euro/TL 52,05 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,05 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1660 sınırında. Brent tipi petrol 96,99 dolardan, altının onsu 4.715,10 dolardan ve gramı ise 6.754,32 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de kişisel gelirler, büyüme ve işsizlik başvuruları verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Mart 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %1,94 artan TÜFE'nin Nisan ayında %2,11, 2026 sonunda %25,38 ve 2027 sonunda %18,71 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 50,97 ve 12 ay sonrasında ise 52,70 olması öngörülmektedir. Cari denge 2026 sonunda 31,6 milyar dolar, 2027 sonunda ise 32,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,8 ve %4,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %30,63 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

9 Nisan 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	47.910	2,85%	-0,32%	27,27%
ABD-S&P 500	6.783	2,51%	-0,91%	36,13%
ABD-NASDAQ	22.635	2,80%	-2,61%	48,25%
Almanya-DAX	24.081	5,06%	-1,67%	18,74%
İngiltere-FTSE100	10.609	2,51%	6,82%	34,11%
Fransa-CAC40	8.264	4,49%	1,40%	37,06%
Rusya-RTSI	1.112	-0,59%	-0,16%	11,49%
Brezilya-BOVESPA	192.201	2,09%	19,29%	55,09%
JPN-NIKKEI225	53.123	1,26%	4,68%	57,26%
Çin-SHANGHAI	3.955	-0,99%	-0,34%	27,74%
G.Kore KOSPI	5.784	-1,50%	37,26%	148,45%
Hindistan-Sensex	76.934	-0,81%	-9,72%	5,19%
BİST100	13.537	4,76%	20,20%	43,90%
BİST100 (\$)	281	4,70%	14,13%	10,60%
BİST BANKA	17.252	8,54%	4,30%	38,99%
BİST BANKA (\$)	387	8,50%	0,41%	18,55%
BİST SINAİ	16.718	2,21%	19,30%	34,95%
BİST SINAİ (\$)	375	2,17%	14,84%	13,92%

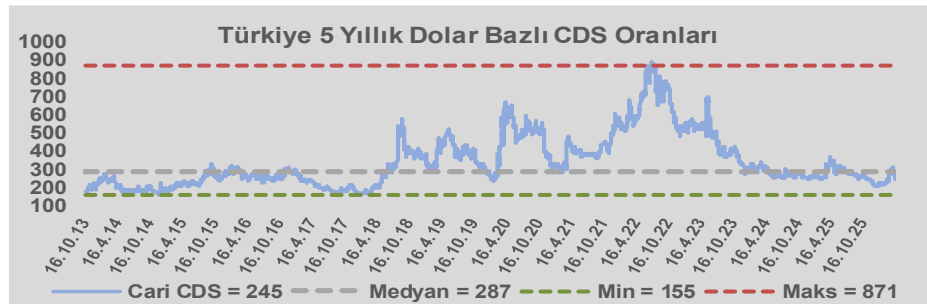
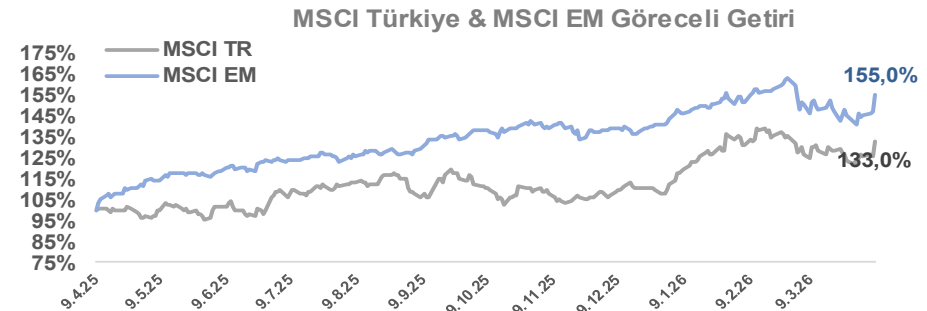
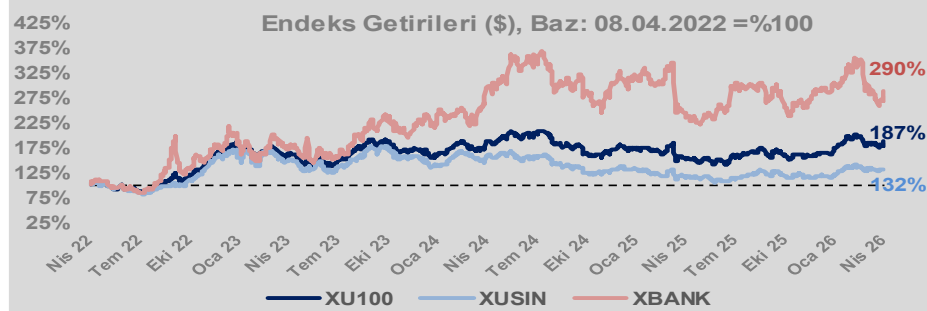
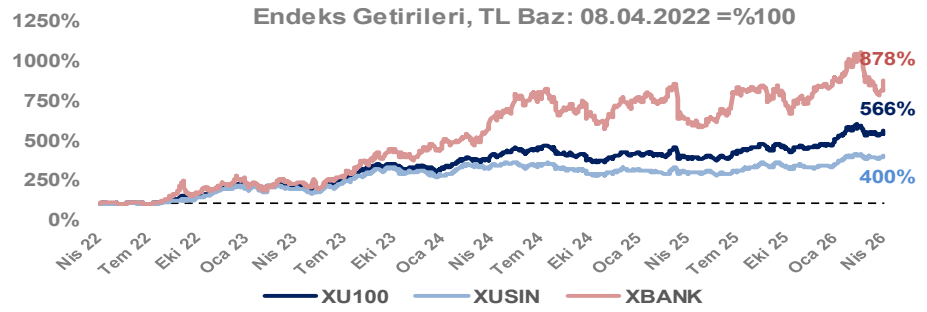
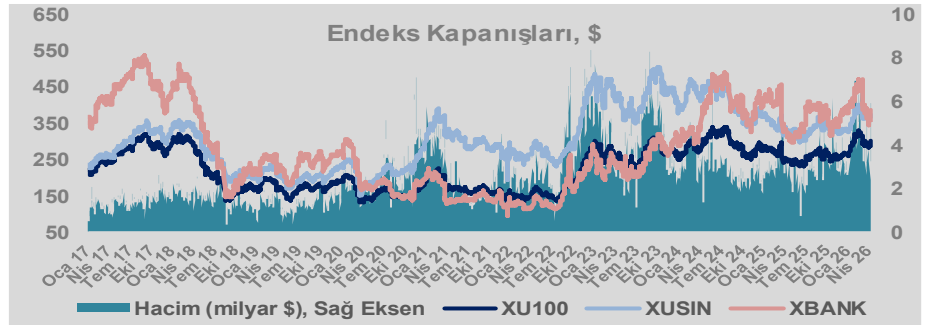
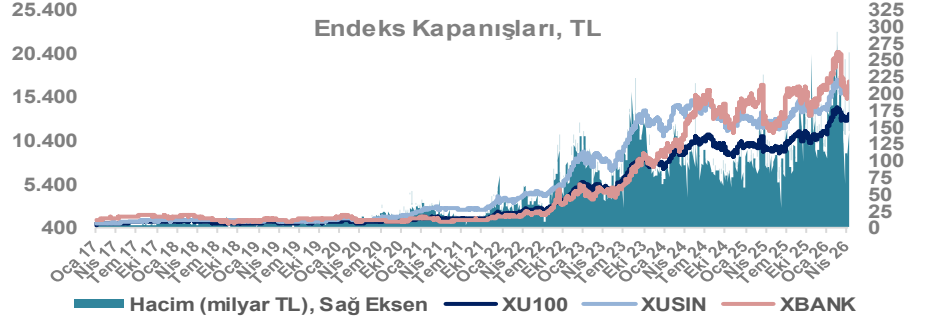
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,5534	0,1%	3,8%
Euro/TL	52,0672	0,2%	3,0%
Euro/Dolar	1,1662	0,0%	-0,8%
Dolar/Yen	158,82	0,2%	1,4%
Altın (\$/ons)	4.718	-0,1%	9,4%
Altın (TL/gram)	6.758,2	0,0%	13,5%
Gümüş (\$/ons)	74,1	0,0%	4,2%
Gümüş (TL/gram)	106,1	0,0%	8,2%
Brent Petrol (\$/varil)	96,7	2,0%	58,7%
VIX	21,0	-18,4%	40,2%
Dolar Endeksi	99,1	0,1%	0,8%
Gösterge Tahvil	40,16%	-5,3%	7,6%
Tr 10yıl Tahvil	31,16%	-4,6%	7,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,29%	0,0%	2,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	351.722
Döviz Açığı Olan Şirket	303	-1.448.977
Bütün Şirketler	604	-1.097.255

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.081	ENKAI 28.609
SASA -145.350	AKFIS 27.881
FROTO -93.613	ASELS 22.638
PETKM -45.957	HALKB 22.357
TCELL -44.411	BINHO 17.501
MOGAN -33.096	DOHOL 16.914
VESTL -31.272	TRGYO 16.641
ZOREN -29.631	ENJSA 14.433
RGYAS -29.107	GSDHO 9.744
PGSUS -26.981	ANSGR 7.196

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	726,50	GG	-
CIMSA	52,50	GG	-
EREGL	29,58	GG	-
PETKM	20,80	GG	-
TUPRS	251,00	GG	-

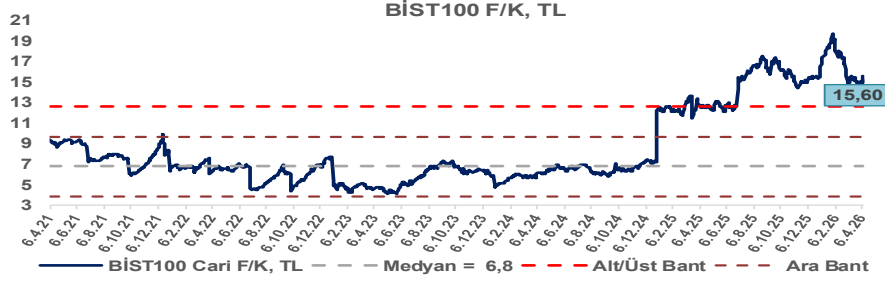
GG: Gözden Geçiriliyor



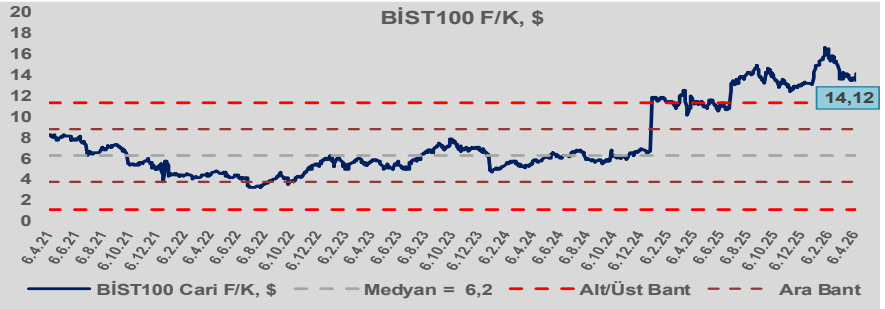
Bizim Günlük

9 Nisan 2026 Perşembe

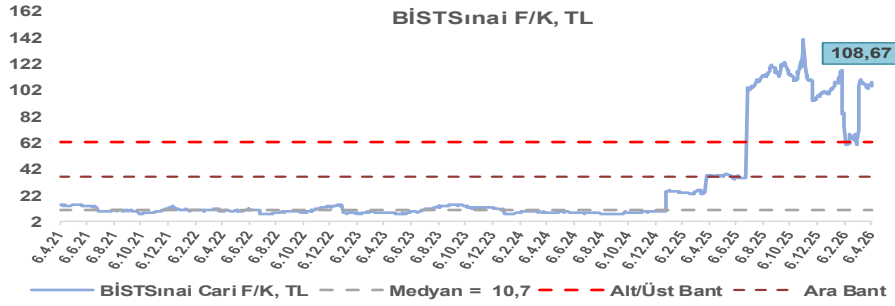
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %131,0 primli işlem görmektedir.



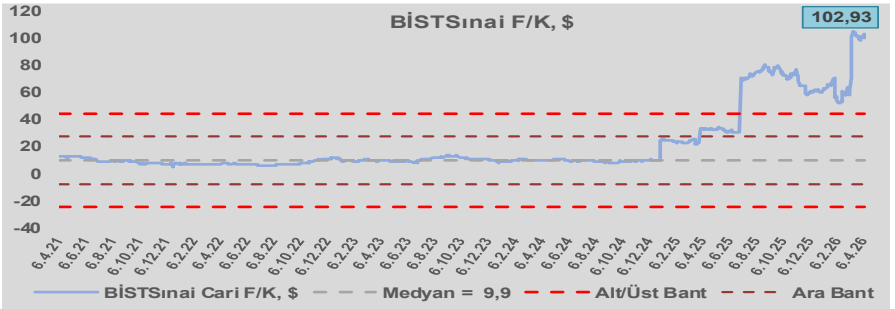
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,4 primli işlem görmektedir.



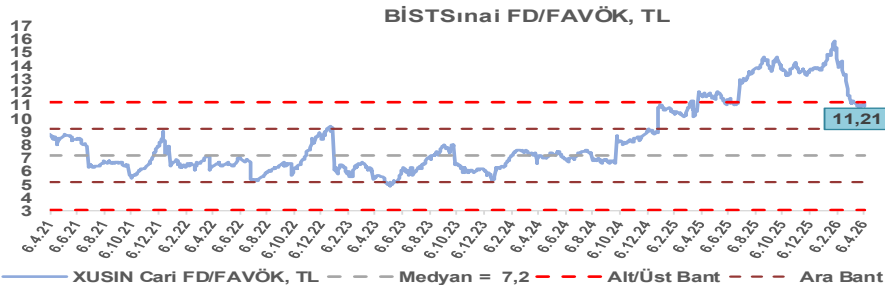
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %914,9 primli işlem görmektedir.



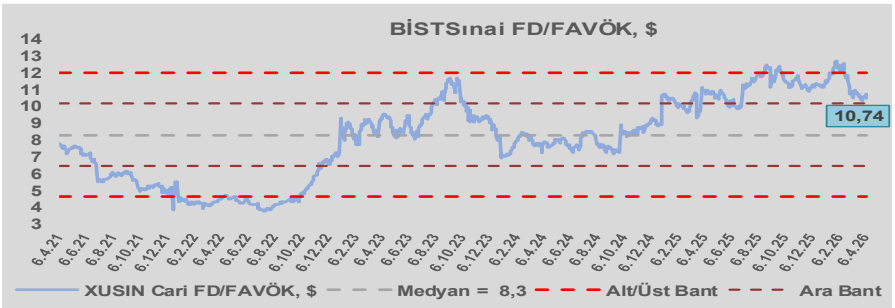
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %944,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %56,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,1 primli işlem görmektedir.



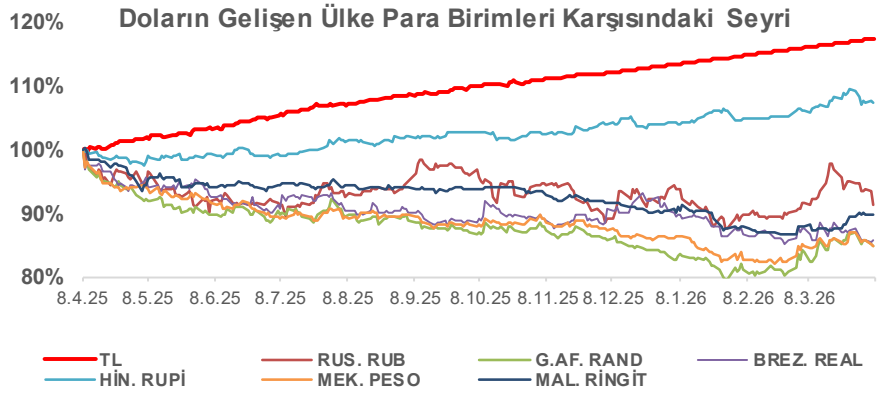
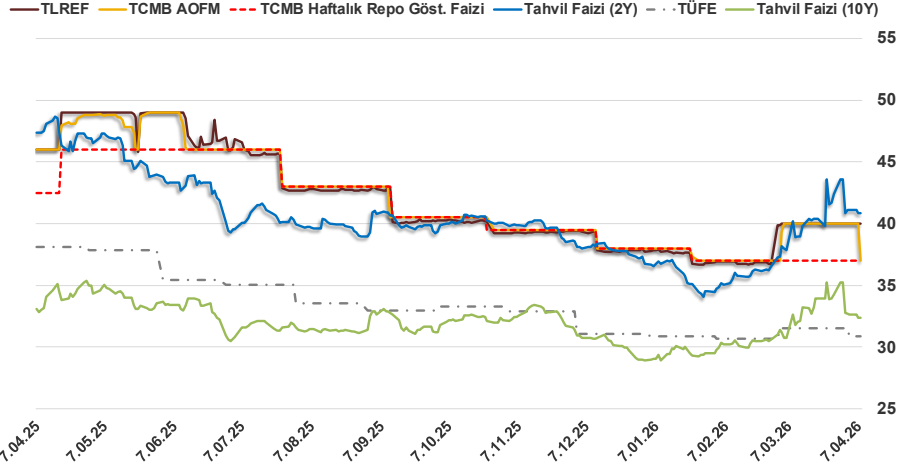
Bizim Günlük

9 Nisan 2026 Perşembe

8.04.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	39,99	-0	-0	212	-600
Tahvil Faizi (10Y)	32,35	-39	794	336	-66
Tahvil Faizi (2Y)	40,85	0	189	364	-652
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-900
TÜFE	30,87	-67	-67	-21	-724

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirmeye 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. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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 yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı 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.