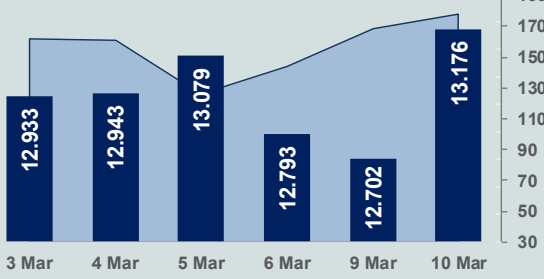


Bizim Günlük

11 Mart 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	294,8
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.971,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	177,6
BIST-100 F/K Cari	15,37
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.985,20	3,79%	22,59%
BIST-100 (TL)	13.175,74	3,73%	17,00%
BIST-Tüm	16.381,81	3,62%	15,45%
BIST-Hizmet Endeksi	11.740,42	3,31%	11,18%
BIST-Banka Endeksi	17.704,00	4,63%	7,04%
BIST-Mali Endeksi	18.239,56	3,51%	11,52%
BIST-Sınai Endeksi	16.607,90	3,67%	18,52%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	18.159	5,3%	
TUPRS	15.241	-0,9%	
KTLEV	10.769	-0,8%	
ASELS	9.901	4,8%	
ISCTR	9.479	4,8%	
AKBNK	7.366	4,8%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
YBTAS 10,0%	MOPAS 10,0%
REEDR 10,0%	MARKA 9,9%
SARKY 10,0%	EYGYO 9,9%
EMPAE 10,0%	BURCE 7,3%
DGATE 10,0%	PASEU 7,2%
YAPRK 10,0%	MEPET 7,0%
SVGYO 10,0%	AVTUR 6,9%
GENKM 10,0%	ZGYO 6,2%
MEYSU 10,0%	TKNSA 4,7%
ARTMS 10,0%	INVE 4,4%
TATEN 10,0%	TNZTP 3,0%
KLKIM 10,0%	AVOD 2,9%
KRONT 10,0%	MERKO 2,3%
ESCOM 10,0%	TRCAS 2,2%
KRDMA 10,0%	AYGAZ 1,9%
ENDAE 10,0%	BLUME 1,9%
LXGYO 10,0%	AHGAZ 1,6%
BRAN 10,0%	KLRHO 1,5%
GEDZA 10,0%	IHAAS 1,4%
POLHO 10,0%	IZFAS 1,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %1,96 artışla 12.951,57 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyr izleyen 13.199,51 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %3,73 kazançla 13.175,74 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,63 ve Sınai Endeksi %3,67 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki 132 baz puan azalışla %38,87 ve 10 yıllık tahvil faizi 87 baz puan azalışla %31,47 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,01-44,10 ve Euro/TL 51,18-51,44 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 245,5 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Ocak ayında aylık %2,8 azalırken yıllık %1,8 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %2,8 ve imalat sanayi sektörü endeksi %2,7 azalırken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %5,6 arttı.

ABD Borsalarında karışık seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,07 azalışla 47.706,51 puana ve S&P500 Endeksi, %0,21 azalarak 6.781,48 puana gerilerken Nasdaq Endeksi %0,01 artarak 22.697,10 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü %1,50'i aşan değer kazançlarıyla tamamladı.

ABD'de ikinci el konut satışları Şubat ayında aylık %1,7 artarak 4,09 milyona yükseldi. İkinci el konut satışları yıllık bazda ise %1,4 azaldı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile görüşmenin mümkün olduğunu belirtti. Ayrıca Trump, İran'a Hürmüz Boğazı'na yerleştirilmiş olabilecek mayınları kaldırma çağrısında bulunarak, aksi halde Tahrân'ın daha önce görülmemiş düzeyde askeri sonuçlarla karşılaşabileceği uyarısında bulundu.

Beyaz Saray Basın Sözcüsü Karoline Leavitt, İsrail ve ABD'nin İran'a yönelik ortak hava harekâtının hedeflerine tam olarak ulaşıldığında petrol ve gaz fiyatlarının hızla düşeceğini söyledi. Leavitt, Trump ve enerji ekibinin piyasaları yakından takip ettiğini, sektör temsilcileriyle temas halinde olduklarını ve ABD ordusunun Hürmüz Boğazı'nın açık tutulmasına yönelik başkanın talimatı doğrultusunda ilave seçenekler üzerinde çalıştığını ifade etti.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Eragçi, ABD'li yetkililerin sahte haberler yayarak piyasaları manipüle ettiğini belirtti ve bunun onları saldırıların ekonomik etkilerinden kurtaramayacağını söyledi.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), ABD-İsrail ile İran arasındaki savaşın tetiklediği enerji krizine karşı, tarihinin en büyük stratejik petrol rezervi hamlesini önermeyi değerlendiriyor. IEA'nın planı, 2022'de Rusya-Ukrayna savaşı sırasında piyasaya sürülen 182 milyon varilden daha fazla petrolün serbest bırakılmasını öngörüyor.

Almanya'da mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracat, Ocak ayında aylık %2,3 düşüşle 130,5 milyar euroya ve ithalat, %5,9 düşüşle 109,2 milyar euroya geriledi. Böylece Ocak ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış dış ticaret fazlası 21,2 milyar euro oldu.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde'a göre banka, İran'daki savaşın, Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin euro bölgesine verdiği enflasyon zararı kadar bir zarara yol açmamasını sağlayacak. Lagarde, "Farklı bir ekonomik durumdayız, daha iyi bir pozisyondayız ve şokları absorbe etme kapasitemiz daha fazla. Enflasyonun kontrol altında tutulması ve 2022 ile 2023'teki enflasyon artışlarının benzerinin yaşanmaması için gerekli her şeyi yapacağız" diye konuştu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,25 artıda. Dolar/TL 44,07 ve Euro/TL 51,32 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,73 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1635 sınırında. Brent tipi petrol 87,76 dolardan, altının onsu 5.207,16 dolardan ve gramı ise 7.377,88 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde perakende satış hacmi yurt dışında Almanya ve ABD'de tüketici fiyat endeksi takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Şubat 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,84 ve Şubat ayında %2,96 artan TÜFE'nin 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 dengenin 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.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

11 Mart 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	47.707	-0,07%	-0,74%	13,83%
ABD-S&P 500	6.782	-0,21%	-0,93%	20,78%
ABD-NASDAQ	22.697	0,01%	-2,34%	29,93%
Almanya-DAX	23.969	2,39%	-2,13%	5,96%
İngiltere-FTSE100	10.412	1,59%	4,84%	21,07%
Fransa-CAC40	8.057	1,79%	-1,13%	33,63%
Rusya-RTSI	1.142	-0,69%	2,48%	2,01%
Brezilya-BOVESPA	183.447	1,40%	13,85%	47,32%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	55,79%
Çin-SHANGHAI	4.131	0,20%	4,10%	22,50%
G.Kore KOSPI	5.595	1,13%	32,76%	118,25%
Hindistan-Sensex	77.346	-1,10%	-9,24%	4,05%
BİST100	13.176	3,73%	17,00%	25,40%
BİST100 (\$)	267	3,09%	8,31%	-4,07%
BİST BANKA	17.704	4,63%	7,04%	7,60%
BİST BANKA (\$)	402	4,40%	4,27%	-11,06%
BİST SİNAİ	16.608	3,67%	18,52%	27,68%
BİST SİNAİ (\$)	377	3,45%	15,45%	5,12%

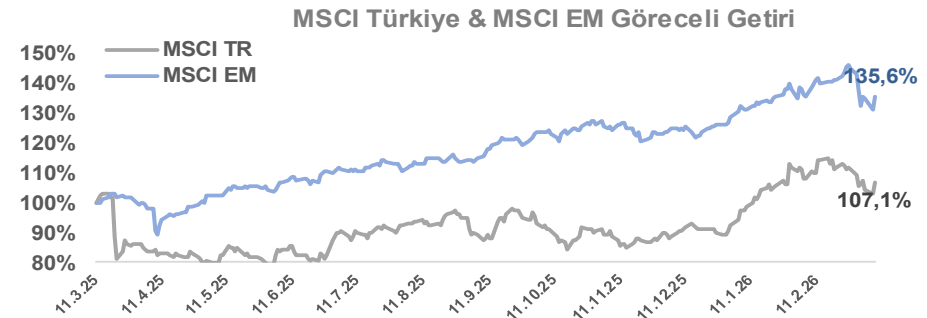
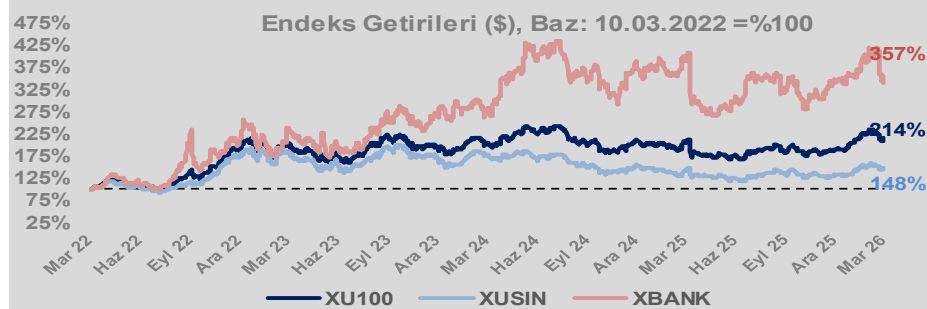
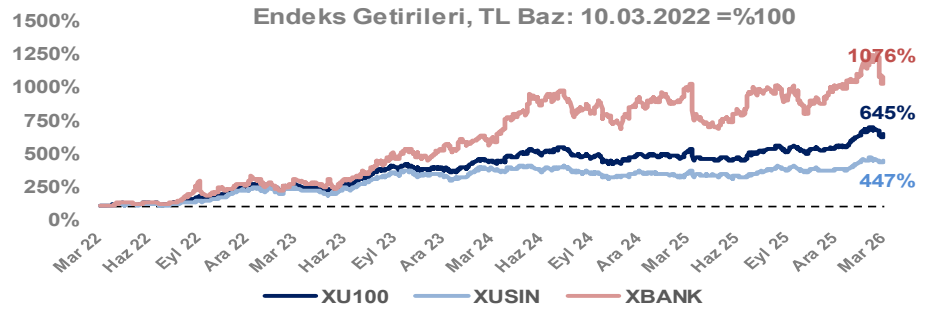
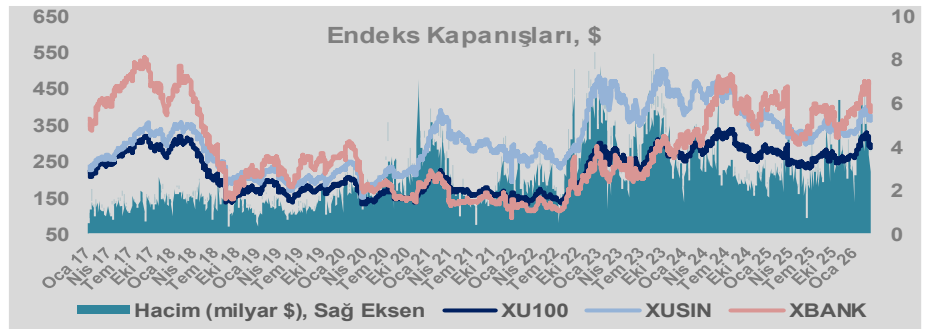
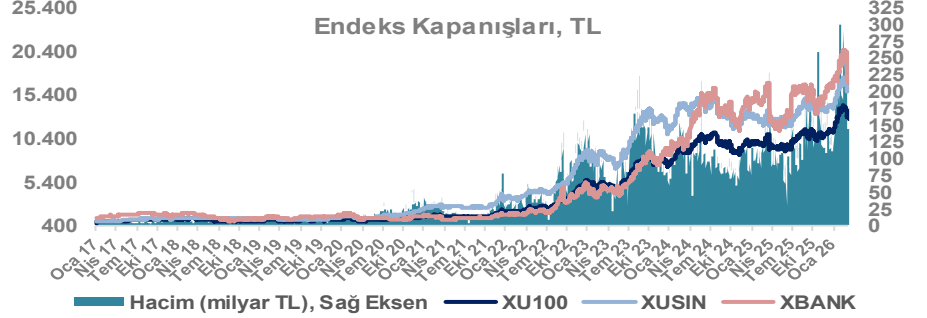
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,0627	0,0%	2,7%
Euro/TL	51,3099	0,2%	1,5%
Euro/Dolar	1,1634	0,2%	-1,0%
Dolar/Yen	158,09	0,0%	0,9%
Altın (\$/ons)	5.200	0,2%	20,6%
Altın (TL/gram)	7.367,8	0,2%	23,8%
Gümüş (\$/ons)	87,7	-0,7%	23,4%
Gümüş (TL/gram)	124,3	-0,7%	26,7%
Brent Petrol (\$/varil)	88,1	0,4%	44,7%
VIX	24,9	-2,2%	66,1%
Dolar Endeksi	98,9	0,0%	0,6%
Gösterge Tahvil	38,87%	-3,3%	4,2%
Tr 10yıl Tahvil	31,47%	-2,7%	8,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,14%	0,2%	-0,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	402.357
Döviz Açığı Olan Şirket	300	-1.401.927
Bütün Şirketler	603	-999.570

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.081	GARAN 34.045
SASA -145.350	ENKAI 28.609
FROTO -93.613	AKFIS 27.881
PETKM -45.957	ASELS 22.638
TCELL -44.411	HALKB 22.357
MOGAN -33.467	BINHO 17.501
ZOREN -29.631	DOHOL 16.914
RGYAS -29.107	TRGYO 15.269
PGSUS -26.981	ENJSA 14.433
AYDEM -22.729	GSDHO 9.334

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	652,50	GG	-
CIMSA	49,40	GG	-
EREGL	29,32	GG	-
PETKM	17,77	GG	-
TUPRS	248,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

11 Mart 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,6 primli işlem görmektedir.

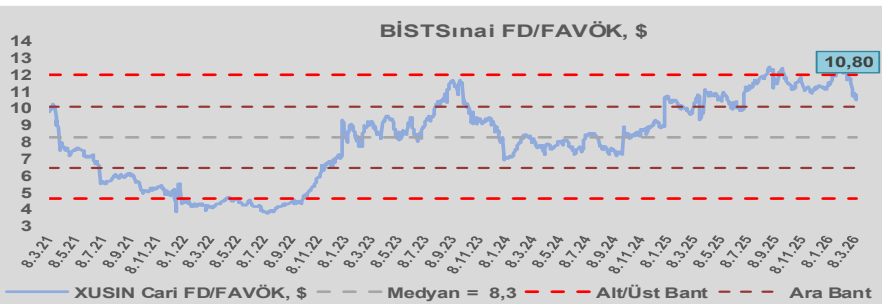
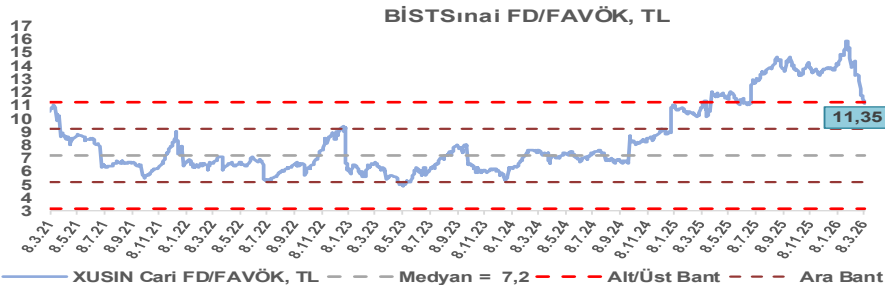
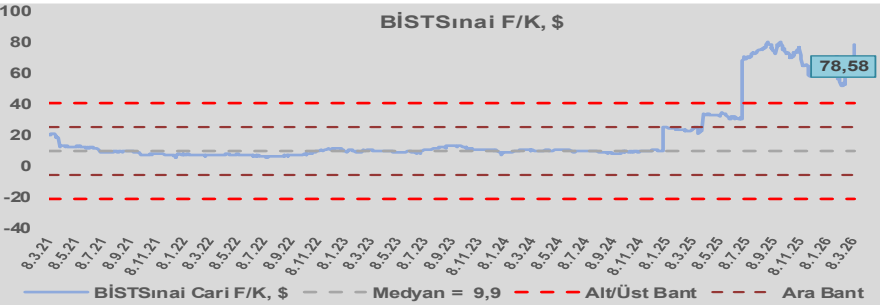
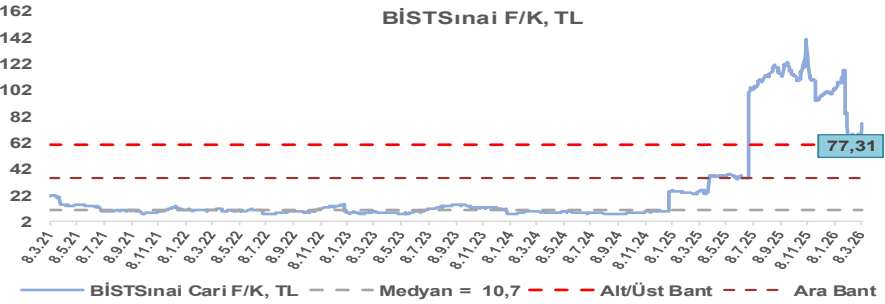
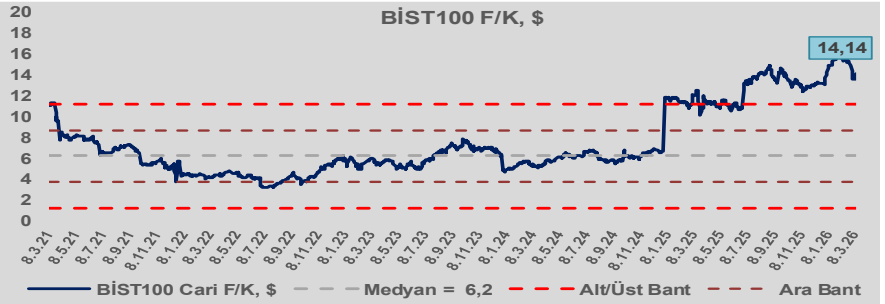
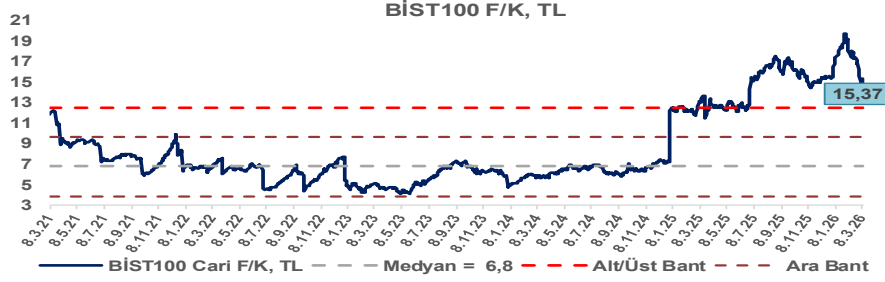
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %622,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %697,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %58,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,0 primli işlem görmektedir.



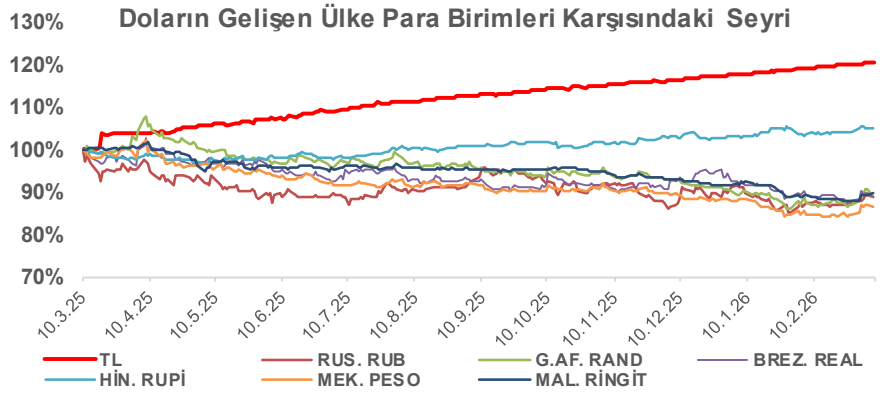
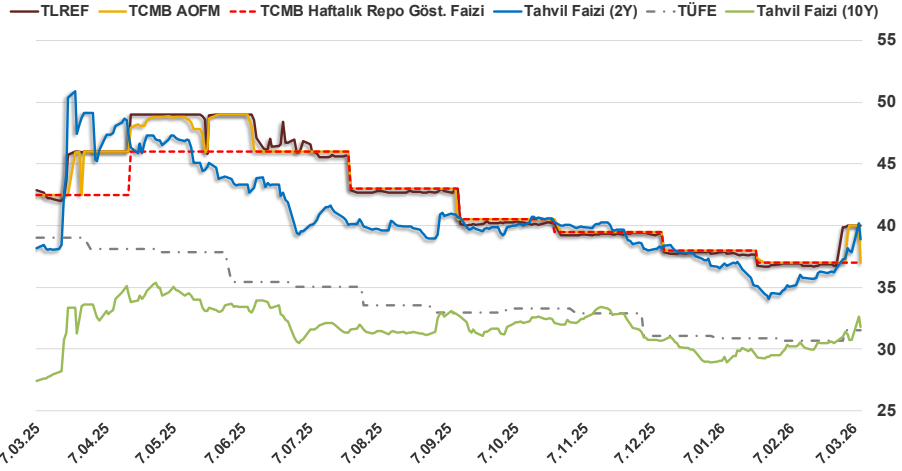
Bizim Günlük

11 Mart 2026 Çarşamba

10.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	39,99	16	305	212	-235
Tahvil Faizi (10Y)	31,76	38	972	277	414
Tahvil Faizi (2Y)	38,90	155	339	169	77
TCMB AOFM	37,00	0	0	-100	-550
TÜFE	31,54	0	89	46	-751

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.



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 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.