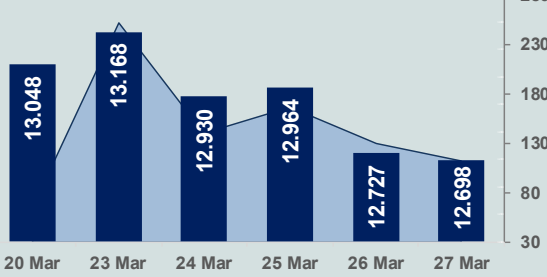


Bizim Günlük

30 Mart 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	279,5
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.378,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	111,8
BIST-100 F/K Cari	14,82
Yabancı Payı %	35,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.453,69	-0,19%	18,24%
BIST-100 (TL)	12.698,19	-0,23%	12,76%
BIST-Tüm	16.050,22	-0,41%	13,12%
BIST-Hizmet Endeksi	11.762,06	-0,32%	11,39%
BIST-Banka Endeksi	15.591,82	-0,32%	-5,73%
BIST-Mali Endeksi	17.723,75	-0,01%	8,37%
BIST-Sinai Endeksi	15.984,24	-0,44%	14,07%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
TUPRS	10.257	0,1%	
THYAO	8.832	0,2%	
ASTOR	7.867	1,3%	
ISCTR	6.278	0,0%	
KCHOL	5.421	1,7%	
AKBNK	5.266	-0,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BALAT 10,0%	OZKGY 10,0%
KTLEV 10,0%	EMKEL 10,0%
DIRT 10,0%	AKFIS 10,0%
ULAS 10,0%	MNDRS 10,0%
MARKA 10,0%	SVGYO 10,0%
RALYH 10,0%	LXGYO 9,9%
ESCAR 10,0%	KLSYN 9,9%
BIGTK 10,0%	FZLGY 9,9%
PENGĐ 9,9%	ARZUM 9,6%
SAFKR 9,4%	DGATE 8,6%
BURVA 9,1%	UCAYM 8,3%
POLHO 8,9%	ULUFA 7,8%
DOĞUB 7,9%	MOGAN 7,5%
RNPOL 7,5%	DMRGD 7,4%
AVOD 7,4%	DAPGM 7,2%
HURGZ 7,4%	DÖFRB 7,2%
SKYMD 7,0%	EGPRO 6,7%
KGYO 6,7%	RYRAS 6,6%
BIGEN 6,6%	MEYSU 6,5%
SEKUR 6,5%	AKFGY 6,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,60 artışla 12.802,98 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcılı seyrizleyen BİST100 Endeksi, %0,23 kayıpla 12.698,19 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,32 ve Sinai Endeks %0,44 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 49 baz puan artışla %44,11 ve 10 yıllık tahvil faizi 25 baz puan artarak %34,17 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,333-44,48 ve Euro/TL 51,19-51,47 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 307,2 oldu.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul pay piyasalarında uygulanan açığa satış yasağı ve kredili işlemlerdeki öz kaynak esnekliğine ilişkin tedbirlerin süresini 10 Nisan 2026'ya kadar uzattı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, WEF Türkiye Ülke Stratejisi Toplantısı'nda yaptığı konuşmada Orta Doğu'daki çatışmaların küresel ekonomiyi olumsuz etkilediğini belirterek savaş uzadıkça faturanın da kabarcacağını ifade etti.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,73 azalışla 45.166,64 puana, S&P500 Endeksi, %1,67 azalarak 6.368,85 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,15 kayıpla 20.948,36 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle kapattı.

ABD Başkanı Donald Trump, Orta Doğu'daki çatışmalar beşinci haftasına girerken, İran'daki petrolü ele geçirebileceğini ve ülkenin ihracat merkezi olan Harg Adası'nı kontrol altına alabileceğini söyledi. Trump, İran'la savaş sürecinde Körfez ülkelerinin kendilerine destek verdiğini, ancak NATO ülkelerinin yardıma gelmediğini belirtti.

ABD ve İsrail'in İran'a saldırılarında başkent Tahrir'deki Mihrabad Havalimanı ve Tebriz'de bir petrokimya tesisinin hedef alındığı bildirildi.

G7 ülkelerinin dışişleri bakanları, Hürmüz Boğazı'nda seyrüsefer özgürlüğünün kalıcı olarak sağlanması çağrısında bulundu. Toplantıya Fransa, Almanya, Kanada, İtalya, Japonya, İngiltere ve ABD'nin dışişleri bakanlarının yanı sıra Avrupa Birliği (AB) Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Kaja Kallas katıldı. Açıklamada, Orta Doğu'daki gelişmelerin ele alındığı belirtilerek, "Çatışmanın sonuçlarının bölgesel ortaklar, sivil ve sivil altyapılar üzerindeki etkilerini azaltmanın yanı sıra insani yardım konusundaki çabaları koordine etmenin gerekli olduğunu vurguladık. Sivilere ve sivil altyapıya yönelik saldırılara derhal son verilmesi çağrısında bulunuyoruz" ifadelerine yer verildi.

Fed Governörü Lisa Cook, "İran savaşı nedeniyle şu anda enflasyon riskinin daha büyük olduğunu söyleyebilirim. İlgili piyasasına gelince, dengede olduğunu düşünüyorum, ancak bu denge çok kırılgan" dedi.

Fed Governörü Michael Barr, "Koşulları değerlendirmek için biraz zaman ayırmak mantıklı. Mevcut politika duruşumuz, gelen verileri değerlendirirken beklemede kalmamız için bizi iyi bir konuma getiriyor" açıklamasında bulundu.

Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, "Enerji fiyatlarındaki uzun süreli artış, diğer birçok ürün üzerinde yukarı yönlü fiyat baskısı yaratabilir. Bir politika yapıcı olarak, bu yüksek maliyetlerin ekonomi genelinde fiyatlara yansıyor yansımadağını izleyeceğim" değerlendirmesini yaptı.

İngiltere'de perakende satışlar Şubat ayında aylık %0,4 azalırken yıllık %2,5 artış gösterdi.

Çin Ticaret Bakanlığı, ABD'nin ticaret, teknoloji ihracatı ve yatırım kısıtlamaları konusundaki uygulamalarının küresel sanayi ve tedarik zincirlerini aksattığına dair kanıtlar bulunduğunu belirterek, ABD'ye yönelik iki ticaret engeli soruşturması başlattığını açıkladı.

İran Meclisi Ulusal Güvenlik ve Dış Politika Komisyonu Sözcüsü İbrahim Rızai, Nükleer Silahların Yayılmasının Önlenmesi Antlaşması'nın (NPT) İran'ı nükleer güçlerin saldırılarına karşı korumadığını belirterek, bu anlaşmaya üyeliğin sürdürülmesinin anlam taşımadığını ifade etti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,12 artıda. Dolar/TL 44,47 ve Euro/TL 51,25 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,11 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1515 sınırında. Brent tipi petrol 108,00 dolardan, altının ons 4.535,18 dolardan ve gramı ise 6.484,60 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi yurt dışında Almanya'da enflasyon verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Mart 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Şubat ayında %2,96 artan TÜFE'nin Mart ayında %2,18, 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 dengenin 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.

Şirket Haberleri

Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. (ALTNY; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile yurtdışında yerleşik müşterisi arasında, hava savunma sistemlerine yönelik olarak 800.000,00 EUR (KDV Hariç) ve başka bir müşterisi arasında, hareket kontrol sistemlerine yönelik olarak 431.250 EUR+KDV tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Bizim Günlük

30 Mart 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	45.167	-1,73%	-6,03%	8,62%
ABD-S&P 500	6.369	-1,67%	-6,96%	14,12%
ABD-NASDAQ	20.948	-2,15%	-9,87%	20,93%
Almanya-DAX	22.301	-1,38%	-8,94%	-0,72%
İngiltere-FTSE100	9.967	-0,05%	0,36%	15,11%
Fransa-CAC40	7.702	-0,87%	-5,49%	27,74%
Rusya-RTSI	1.083	0,02%	-2,80%	-4,92%
Brezilya-BOVESPA	181.557	-0,64%	12,68%	37,65%
JPN-NIKKEI225	52.252	1,43%	2,96%	40,76%
Çin-SHANGHAI	3.915	0,04%	-1,35%	16,83%
G.Kore KOSPI	5.271	-3,08%	25,08%	106,07%
Hindistan-Sensex	72.548	-1,41%	-14,87%	-6,29%
BİST100	12.698	-0,23%	12,76%	31,46%
BİST100 (\$)	266	-0,34%	7,81%	4,97%
BİST BANKA	15.592	-0,32%	-5,73%	23,49%
BİST BANKA (\$)	352	-0,34%	-8,76%	5,78%
BİST SİNAİ	15.984	-0,44%	14,07%	25,20%
BİST SİNAİ (\$)	361	-0,46%	10,41%	7,25%

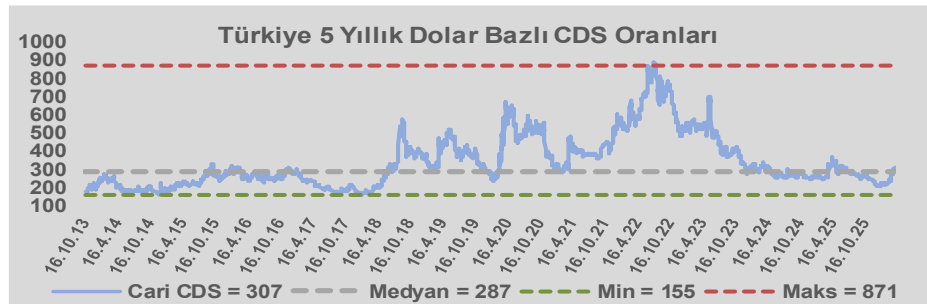
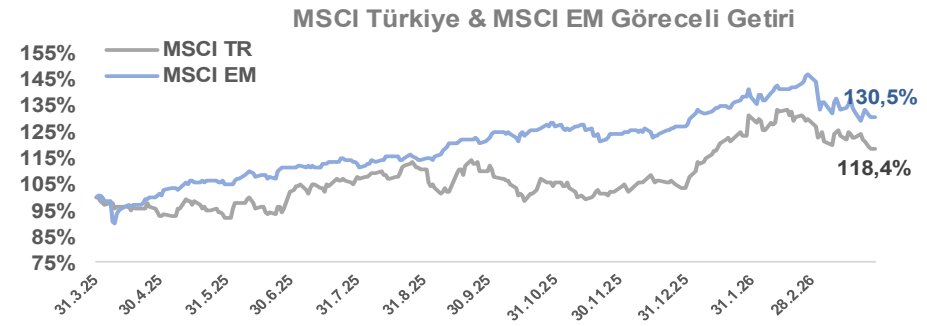
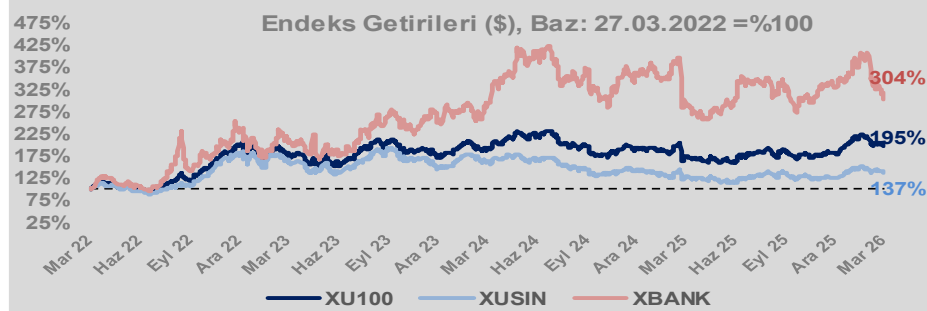
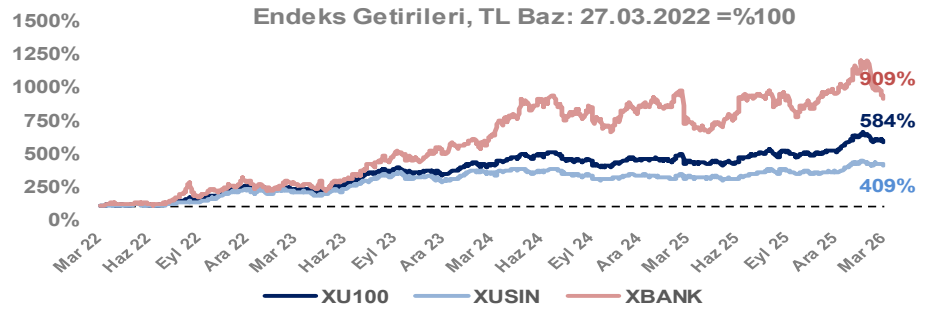
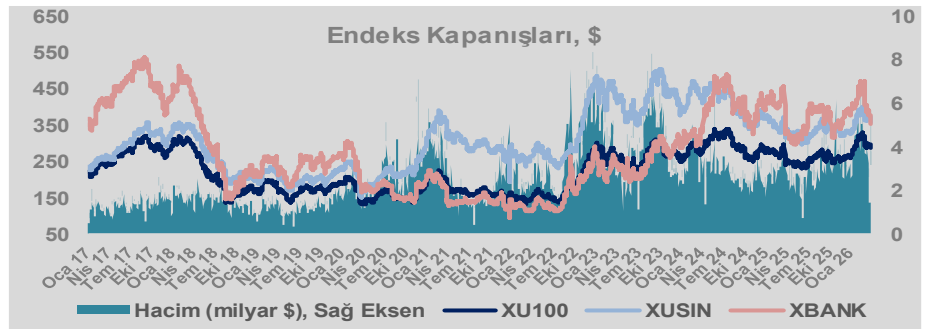
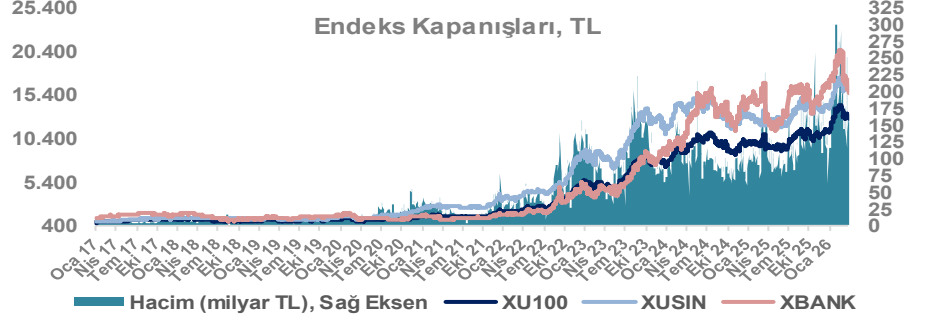
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,4660	0,1%	3,6%
Euro/TL	51,2382	0,0%	1,3%
Euro/Dolar	1,1511	0,0%	-2,1%
Dolar/Yen	159,74	-0,3%	2,0%
Altın (\$/ons)	4.510	0,4%	4,6%
Altın (TL/gram)	6.447,4	0,5%	8,3%
Gümüş (\$/ons)	70,2	0,7%	-1,2%
Gümüş (TL/gram)	100,5	0,9%	2,4%
Brent Petrol (\$/varil)	108,2	2,8%	77,7%
VIX	31,1	13,2%	106,9%
Dolar Endeksi	100,1	0,0%	1,8%
Gösterge Tahvil	44,11%	1,1%	18,2%
Tr 10yıl Tahvil	34,17%	0,7%	17,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,39%	-1,2%	5,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	351.753
Döviz Açığı Olan Şirket	302	-1.443.163
Bütün Şirketler	604	-1.091.410

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	670,50	GG	-
CIMSA	49,10	GG	-
EREGL	27,90	GG	-
PETKM	19,20	GG	-
TUPRS	240,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

30 Mart 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %119,5 primli işlem görmektedir.

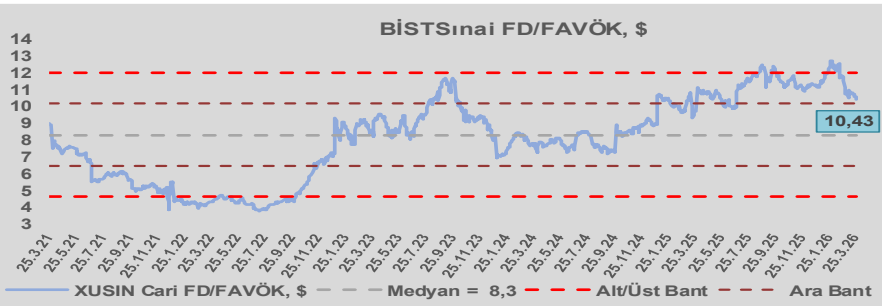
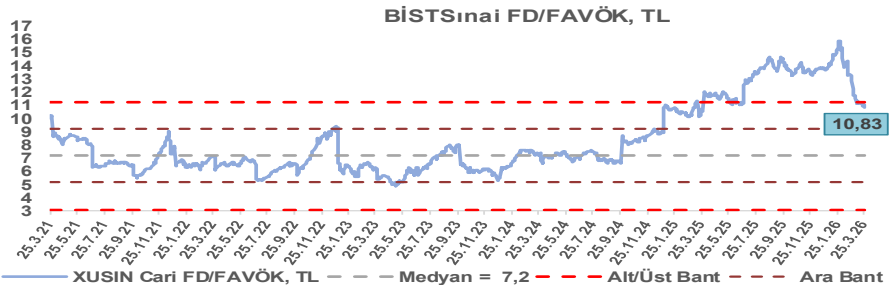
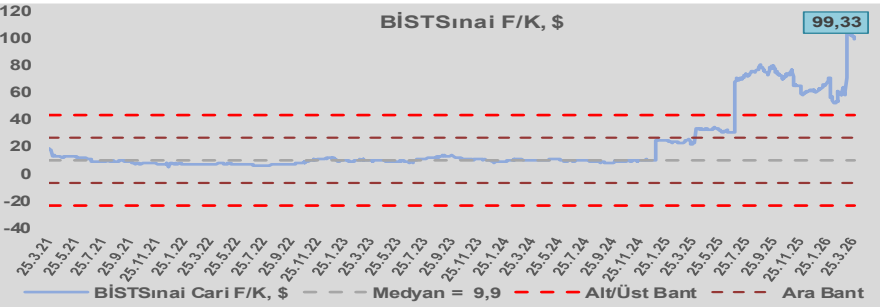
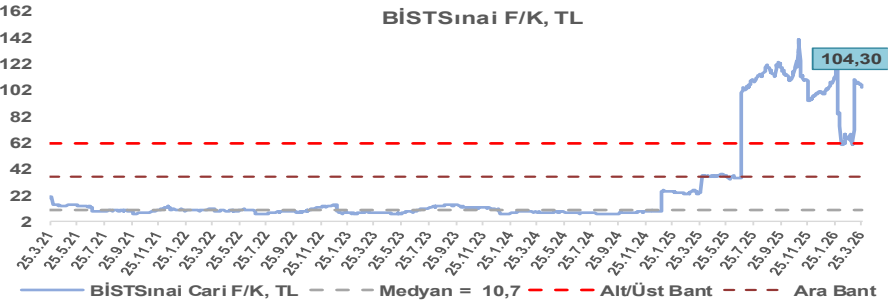
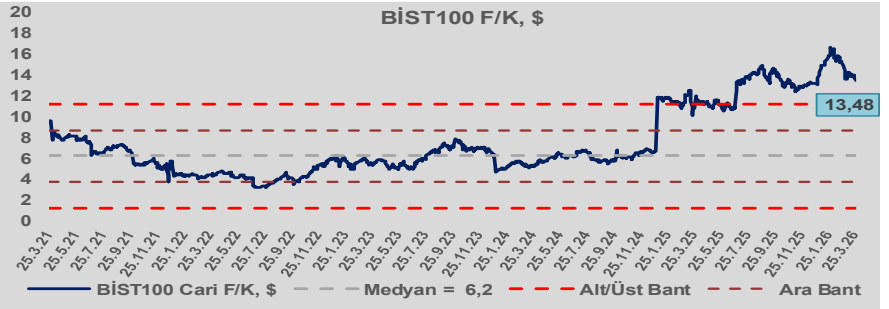
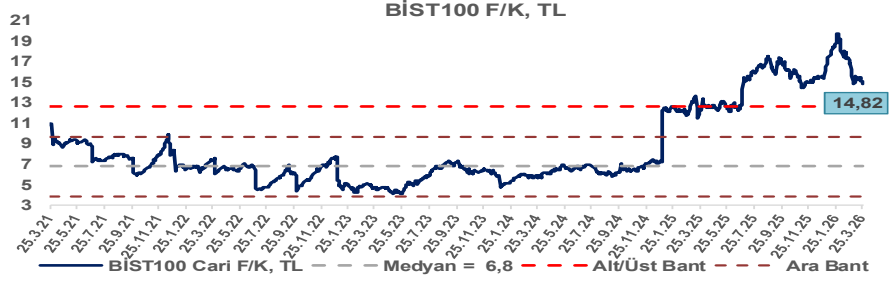
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %117,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %903,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %908,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %51,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,6 primli işlem görmektedir.



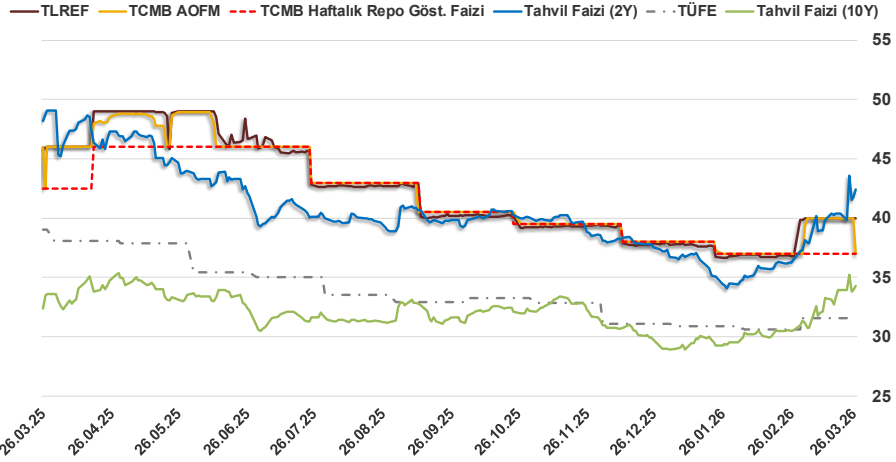
Bizim Günlük

30 Mart 2026 Pazartesi

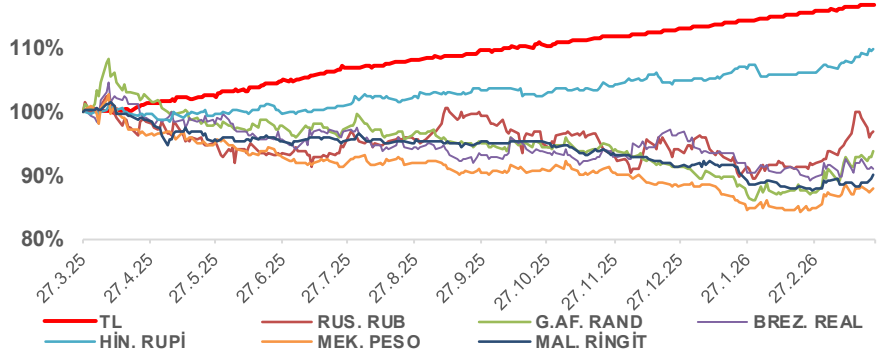
27.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	40,00	0	323	212	-600
Tahvil Faizi (10Y)	34,28	33	942	529	70
Tahvil Faizi (2Y)	42,41	203	588	520	-669
TCMB AOFM	37,00	-300	0	-100	-900
TÜFE	31,54	0	89	46	-751

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. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



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.