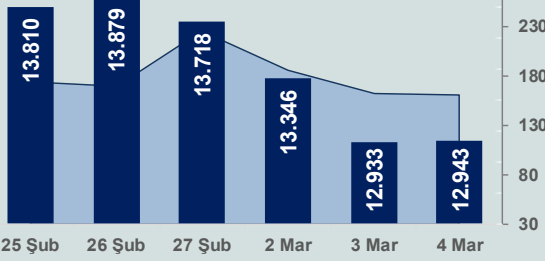


Bizim Günlük

5 Mart 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	290,0
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.727,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	161,0
BIST-100 F/K Cari	15,08
Yabancı Payı %	36,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.715,86	0,40%	20,39%
BIST-100 (TL)	12.943,19	0,08%	14,93%
BIST-Tüm	16.011,03	0,43%	12,84%
BIST-Hizmet Endeksi	11.587,54	0,11%	9,73%
BIST-Banka Endeksi	17.619,92	-0,71%	6,53%
BIST-Mali Endeksi	17.902,09	0,59%	9,46%
BIST-Sinai Endeksi	15.900,83	-0,27%	13,47%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	15.438	3,3%	
THYAO	13.405	0,3%	
AKBNK	9.618	-0,6%	
TUPRS	9.211	-1,7%	
ISCTR	9.181	-0,2%	
YKBNK	6.863	-0,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
KUVVA 10,0%	KLRHO 10,0%
LYDYE 10,0%	INTEM 9,9%
EMPAE 10,0%	MOBTL 7,7%
MOPAS 10,0%	SEGYO 6,5%
SKYLP 10,0%	PRKME 6,5%
KTLEV 10,0%	TUCLK 6,4%
KLMSN 10,0%	HALKB 6,4%
BESTE 10,0%	BIGCH 6,1%
TEHOL 10,0%	ONCSM 5,8%
VERUS 10,0%	PASEU 5,7%
BURVA 10,0%	TRCAS 5,7%
EDATA 10,0%	GLRMK 5,5%
DOGUB 9,9%	DESPC 5,5%
SKYMD 9,9%	DMRGD 5,4%
IZINV 9,9%	ISKPL 5,4%
SMART 9,9%	AYES 5,4%
ZERGY 9,9%	PKART 5,3%
VKFOY 9,9%	VAKKO 5,0%
PKENT 9,9%	AYGAZ 5,0%
BORLS 9,9%	ASTOR 4,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,13 azalışla 12.916,67 puandan başlayan ve seans içinde 12.824-13.087 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,08 kazançla 12.943,19 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,71 ve Sinai Endeks %0,27 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 56 baz puan artışla %38,16 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalarak %30,69 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,77-44,00 ve Euro/TL 50,95-51,29 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 234,9 oldu.

TCMB'nin Şubat Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'na göre, yıllık enflasyon gıda ile alkol-tütün-altın gruplarında belirgin oranda yükselirken, diğer ana gruplarda geriledi. Aylık fiyat artışında özellikle gıda grubunun etkisinin belirgin olduğu belirtilen raporda, sebze, beyaz et ile süt ve süt ürünlerindeki fiyat artışlarının gıda enflasyonunda belirleyici olduğu bildirildi. Gıda fiyatları üzerinde hava koşullarının yanı sıra Ramazan ayına özgü unsurların da etkisinin hissedildiği de belirtildi. Raporda, Şubat ayında enflasyonun ana eğiliminin yataya yakın seyrettiği ifade edildi.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,49 artışla 48.739,41 puana, S&P500 Endeksi %0,78 yükselişle 6.869,50 puana ve Nasdaq Endeksi %1,29 kazançla 22.807,48 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD Başkanı Donald Trump'ın daha önce açıkladığı %15'lik küresel gümrük tarifelerinin bu hafta uygulanmaya başlanacağını açıkladı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Bej Kitap raporunda, birçok bölgede ekonomik belirsizlik, fiyatlara karşı artan hassasiyet ve düşük gelirli tüketicilerin harcamalarını kısmaları nedeniyle satışların baskı altında kaldığı ifade edildi. Raporda, imalat faaliyetlerinin bir önceki döneme göre iyileştiği, bu kapsamda sekiz bölgenin büyüme, iki bölgenin ise daralma bildirdiği açıklandı.

ABD'de mortgage başvuruları 27 Şubat ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla %11 arttı. 30 yıllık mortgage ortalama faiz oranı ise değişmeyerek %6,09 oldu. ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Şubat ayında 63 bin kişi arttı. Piyasa beklentisi, 50 bin artması yönündeydi.

ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth, İran'a yönelik operasyonların hız kesmeden süreceğini belirterek daha büyük saldırı dalgalarının yolda olduğunu ifade ederken ABD ve İsrail'in saldırıların ilk günlerinde binlerce hedefi vurduğunu ve İran'ın deniz gücüne ağır darbe indirildiğini söyledi.

ABD Senatosu, Başkan Donald Trump'ın İran'a yönelik saldırılarının Kongre onayına tabi olmasını öngören savaş yetkileri tasarısını reddetti.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, faiz oranlarının çeyrek puan indirileceği yönünde daha önce dile getirdiği öngörüye artık eskisi kadar güvenmediğini belirtirken yılın ilerleyen döneminde bir faiz indirimi beklediğini, ancak son jeopolitik gelişmelerle birlikte bu durumu değerlendirmek için daha fazla veriyi incelemesi gerektiğini ifade etti.

Fez Governorü Stephen Miran, Orta Doğu'daki savaşın ABD ekonomisi üzerindeki etkisine ilişkin bir görüş belirtmek için henüz çok erken olduğunu belirterek faizleri düşürmeye devam etmenin hâlâ uygun olduğunu düşündüğünü söyledi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD'de ISM hizmet PMI, Şubat ayında 56,1 oldu. ABD'de S&P Global hizmet sektörü PMI ise Şubat ayında 51,7'ye gerilerken imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI, 51,9 değerini aldı. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Şubat ayında 52,4'ten 53,5'e yükselirken bileşik PMI, 52,1'den 53,2'ye çıktı. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, 53,9 ve bileşik PMI, 53,7 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Ocak ayında 51,9 ve bileşik PMI 51,9 oldu.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Ocak ayında %6,1 oldu. Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi (ÜFE), Ocak ayında aylık %0,7 artarken yıllık %2,1 azaldı.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, Orta Doğu'daki çatışmanın, ham petrol ve diğer enerji fiyatlarının yanı sıra uluslararası finans piyasaları gibi kanallar aracılığıyla ülke ekonomisi üzerinde büyük bir etkiye sahip olabileceği konusunda uyardı. Ueda, ayrıca her çeyrekte güncellenen ekonomik görünümün gerçekleşmesi halinde gösterge faiz oranının yükseltilmesinin uygun olacağı yönündeki BOJ'un duruşunu tekrarladi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,48 ekside. Dolar/TL 43,98 ve Euro/TL 51,15 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,10 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1595 sınırında. Brent tipi petrol 84,00 dolardan, altının onsu 5.143,20 dolardan ve gramı ise 7.275,37 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ve ABD'de dış ticaret dengesi ve işsizlik başvuruları verileri 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, Nisan 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.

Bizim Günlük

5 Mart 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.739	0,49%	1,41%	14,62%
ABD-S&P 500	6.869	0,78%	0,35%	18,89%
ABD-NASDAQ	22.807	1,29%	-1,87%	24,73%
Almanya-DAX	24.205	1,74%	-1,16%	8,41%
İngiltere-FTSE100	10.568	0,80%	6,41%	20,65%
Fransa-CAC40	8.168	0,79%	0,22%	35,46%
Rusya-RTSI	1.138	-0,79%	2,12%	2,46%
Brezilya-BOVESPA	185.366	1,24%	15,05%	50,95%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	52,09%
Çin-SHANGHAI	4.112	0,74%	3,62%	23,98%
G.Kore KOSPI	5.605	10,05%	33,01%	121,31%
Hindistan-Sensex	79.612	0,63%	-6,58%	8,93%
BİST100	12.943	0,08%	14,93%	30,59%
BİST100 (\$)	264	0,10%	7,16%	-1,54%
BİST BANKA	17.620	-0,71%	6,53%	9,27%
BİST BANKA (\$)	401	-0,72%	4,03%	-8,95%
BİST SİNAİ	15.901	-0,27%	13,47%	30,35%
BİST SİNAİ (\$)	362	-0,28%	10,81%	9,46%

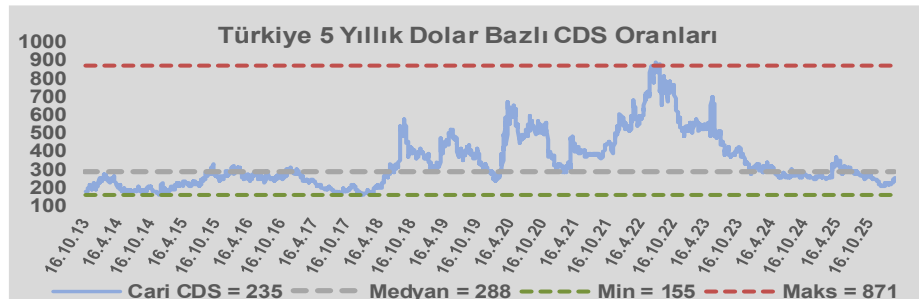
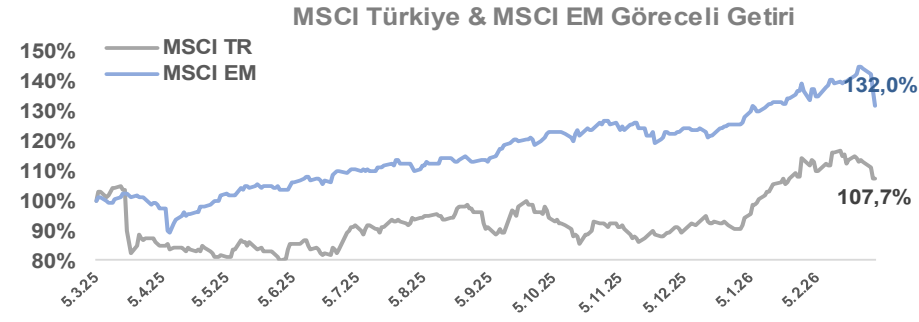
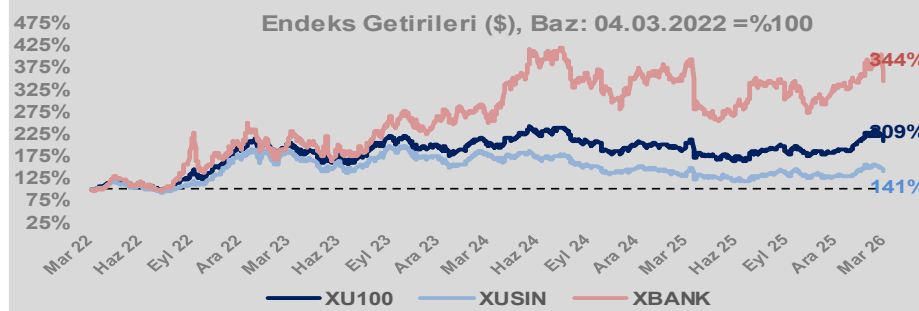
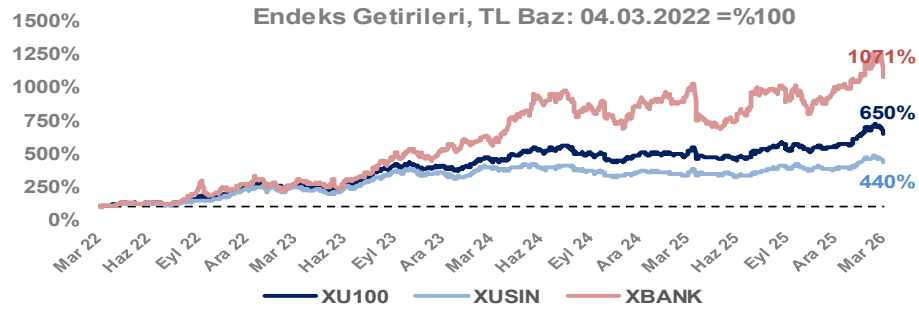
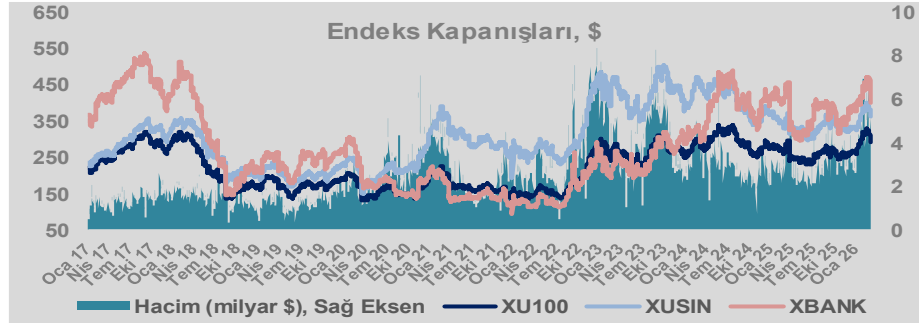
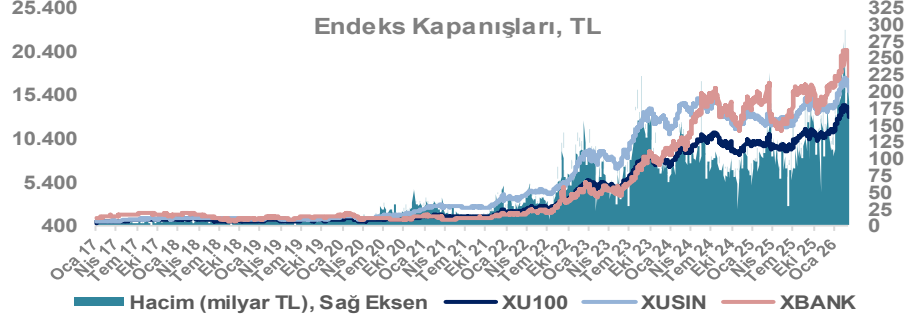
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,9796	0,1%	2,5%
Euro/TL	51,1251	-0,2%	1,1%
Euro/Dolar	1,1594	-0,4%	-1,4%
Dolar/Yen	157,20	0,1%	0,4%
Altın (\$/ons)	5.154	0,4%	19,5%
Altın (TL/gram)	7.289,2	0,4%	22,5%
Gümüş (\$/ons)	82,6	-0,7%	16,3%
Gümüş (TL/gram)	116,9	-0,6%	19,2%
Brent Petrol (\$/varil)	84,3	2,2%	38,4%
VIX	21,2	-10,3%	40,9%
Dolar Endeksi	98,8	-0,3%	0,5%
Gösterge Tahvil	38,16%	1,5%	2,3%
Tr 10yıl Tahvil	30,69%	-0,6%	5,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,13%	1,1%	-1,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	410.258
Döviz Açığı Olan Şirket	299	-1.344.300
Bütün Şirketler	601	-934.042

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.081	GARAN 34.045
SASA -140.800	ENKAI 28.609
FROTO -93.613	AKFIS 27.881
PETKM -45.957	ASELS 22.638
MOGAN -33.467	HALKB 22.357
ZOREN -29.631	BINHO 17.501
RGYAS -29.107	DOHOL 16.914
PGSUS -26.981	TRGYO 15.269
AYDEM -22.729	ENJSA 14.433
İZMDC -22.661	GSDHO 9.334

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	659,50	GG	-
CIMSA	47,50	GG	-
EREGL	28,86	GG	-
PETKM	18,67	GG	-
TUPRS	231,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

5 Mart 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %123,4 primli işlem görmektedir.

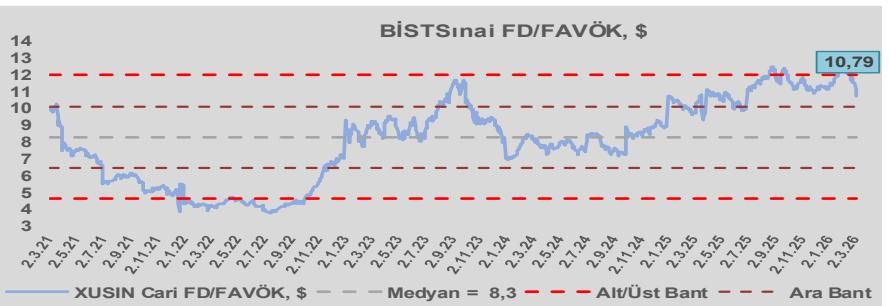
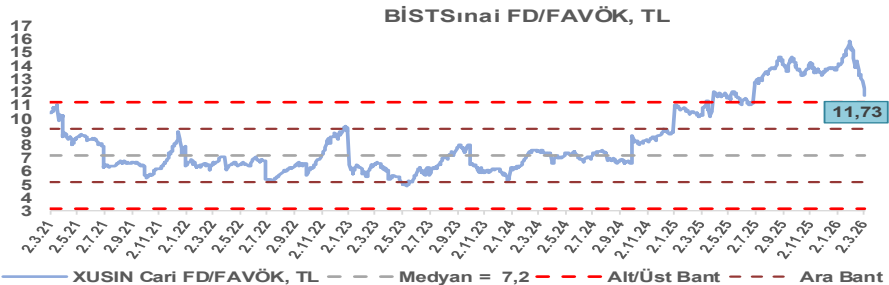
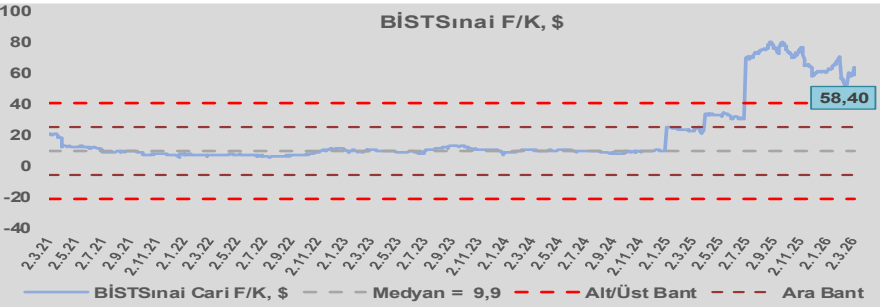
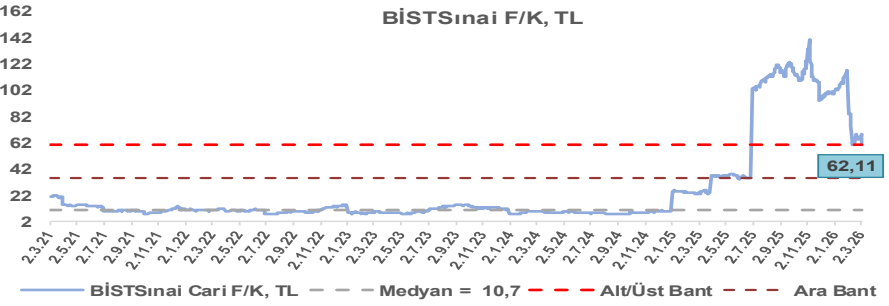
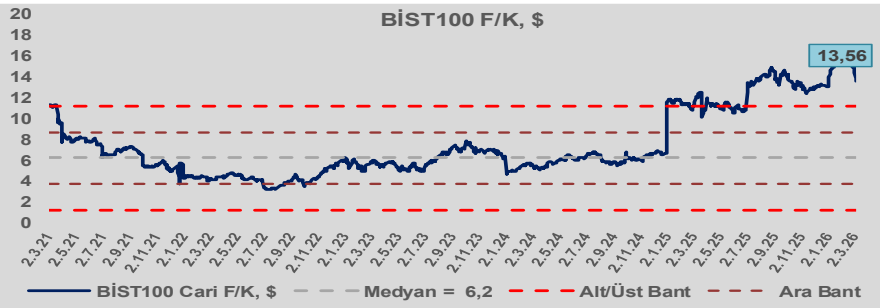
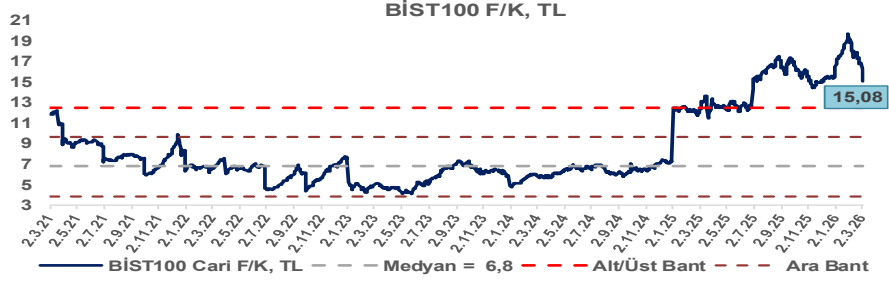
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %118,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %480,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %492,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %63,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,9 primli işlem görmektedir.



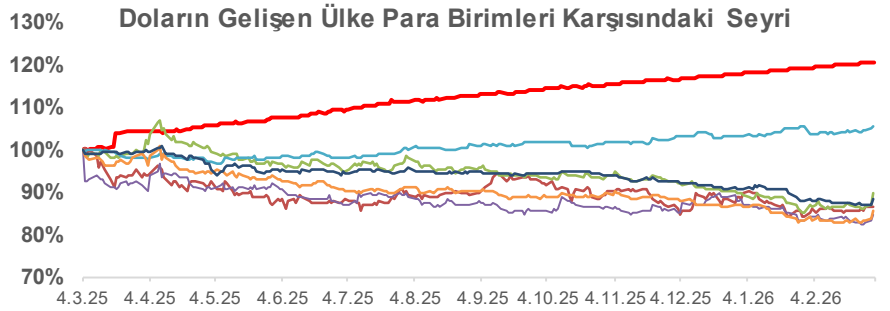
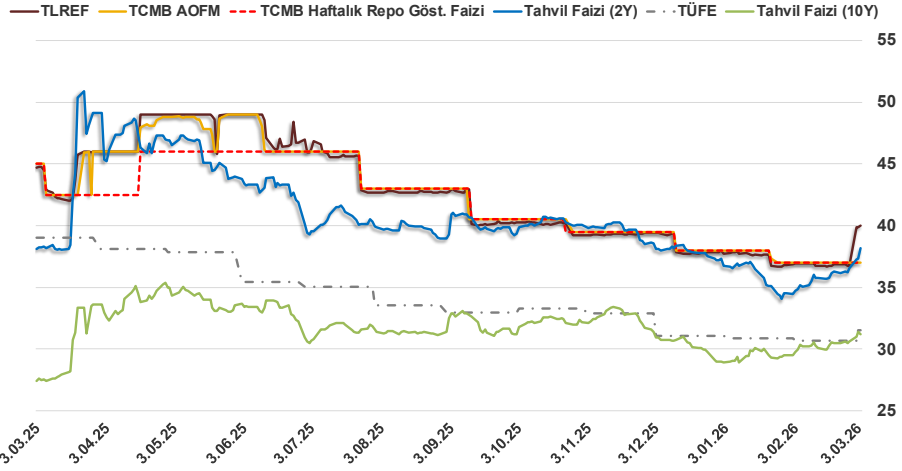
Bizim Günlük

5 Mart 2026 Perşembe

4.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-800
TLREF	39,99	315	303	212	-474
Tahvil Faizi (10Y)	31,18	60	1.002	219	367
Tahvil Faizi (2Y)	38,16	190	334	95	-8
TCMB AOFM	37,00	0	0	-100	-800
TÜFE	31,54	89	88	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.