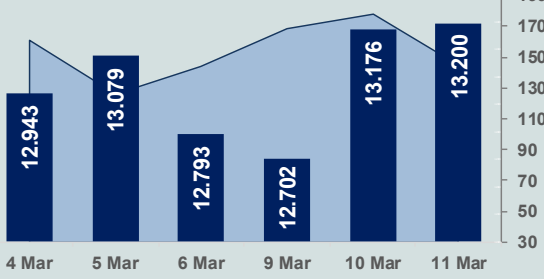


Bizim Günlük

12 Mart 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	294,6
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.957,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	144,6
BIST-100 F/K Cari	15,52
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.023,45	0,26%	22,91%
BIST-100 (TL)	13.200,38	0,19%	17,22%
BIST-Tüm	16.411,72	0,18%	15,66%
BIST-Hizmet Endeksi	11.826,88	0,74%	12,00%
BIST-Banka Endeksi	17.593,75	-0,62%	6,37%
BIST-Mali Endeksi	18.307,92	0,37%	11,94%
BIST-Sınai Endeksi	16.509,06	-0,60%	17,81%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.911	-0,8%	
TUPRS	11.369	0,1%	
AKBNK	7.385	0,6%	
BIMAS	7.181	6,4%	
KTLEV	6.741	-5,3%	
ISCTR	6.364	-1,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
KLKHO 10,0%	DOGUB 10,0%
INDES 10,0%	SMART 10,0%
POLHO 10,0%	EGYO 10,0%
MCARD 10,0%	MARKA 10,0%
BRMEN 10,0%	KRSTL 9,9%
YEOTK 10,0%	KLNMA 9,9%
INVES 10,0%	PRKME 8,2%
KRONT 10,0%	YUNSA 7,7%
GENKM 10,0%	BURVA 7,3%
GEREL 10,0%	ONRYT 7,0%
YAPRK 10,0%	KUTPO 6,8%
LXGYO 10,0%	HLGYO 6,6%
OZRDN 10,0%	AYDEM 6,6%
YBTAS 9,9%	ULKER 6,3%
ZGYO 9,9%	KRPLS 6,0%
SVGYO 9,9%	TSPOR 5,9%
KERVN 9,9%	PRDGS 5,9%
DESA 9,8%	HALKB 5,4%
SRVGY 9,7%	KFEIN 5,4%
TATEN 9,4%	GRSEL 5,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi
14:00	Türkiye	TCMB, Faiz Kararı
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	İnşaat İzinleri
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,10 artışla 13.188,70 puandan başlayan ve 13.032,51 seviyesine kadar geri çekilen BIST100 Endeksi, seans sonuna doğru gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %0,19 kazançla 13.200,38 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,62 ve Sınai Endeksi %0,60 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki 3 baz puan artışla %38,90 ve 10 yıllık tahvil faizi 31 baz puan artarak %31,78 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,05-44,10 ve Euro/TL 51,01-51,39 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 253,4 oldu.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Ocak ayında aylık %2,4 ve yıllık %18,8 arttı. Ticaret satış hacmi ise aylık %0,1 artarken yıllık %7,6 artış gösterdi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İsrail ve ABD ile İran arasındaki savaşın büyümeden durdurulması gerektiğini ve diplomasinin yeniden devreye alınması için girişimlerini sürdürdüklerini belirtti.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,61 azalışla 47.417,27 puana ve S&P500 Endeksi, %0,08 azalarak 6.775,80 puana gerilerken Nasdaq Endeksi, %0,08 artarak 22.716,14 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında beklentilere paralel aylık %0,3 arttı. Ocak ayında %2,4 olan yıllık enflasyon ise Şubat ayında da %2,4 olarak gerçekleşti. ABD'de çekirdek TÜFE, Şubat ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,5 artış gösterdi. ABD'de mortgage başvuruları 6 Mart ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla %3,2 arttı. 30 yıllık mortgage ortalama faiz oranı ise %6,09'dan %6,19'a yükseldi.

Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) tarihindeki en büyük acil durum petrol rezervi kullanımını onayladı. UEA, üye ülkelerin 400 milyon varil petrolü serbest bırakacağını açıkladı. UEA ülkeleri arasında Japonya 80 milyon varil petrol piyasaya sürmeye hazırlanırken, Güney Kore 22,5 milyon varil, Almanya 19,5 milyon varil, Fransa 14,5 milyon varil ve İngiltere 13,5 milyon varil katkı sağlayacak.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik kısa süreli bir askeri müdahale sürecinden geçtiklerini belirterek, "Bu işi bitirene kadar buradan ayrılmayacağız ve bu çok hızlı olacak." dedi. Ayrıca Trump, "Boğazlar çok iyi durumda. (İran'ın) Tüm gemilerini batırdık. Bazı füzeleri var ama çok fazla değil. Bence çok iyi durumdayız." diye konuştu. Trump, Tahran'ın bazı bölgelerini ve diğer yerleri de vurabileceklerini belirterek, bunu yaparlarsa İranlıların ülkelerini yeniden inşa etmelerinin neredeyse imkânsız hale geleceğini, ABD'nin bunu istemediğini söyledi. Trump, UEA koordinasyonunda piyasaya sürülecek 400 milyon varil Stratejik Petrol Rezervi'nin, petrol fiyatlarını önemli ölçüde düşüreceğini ifade etti.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ABD ile yürütülen savaşın sona ermesinin tek yolunun "İran

Bizim Günlük

12 Mart 2026 Perşembe

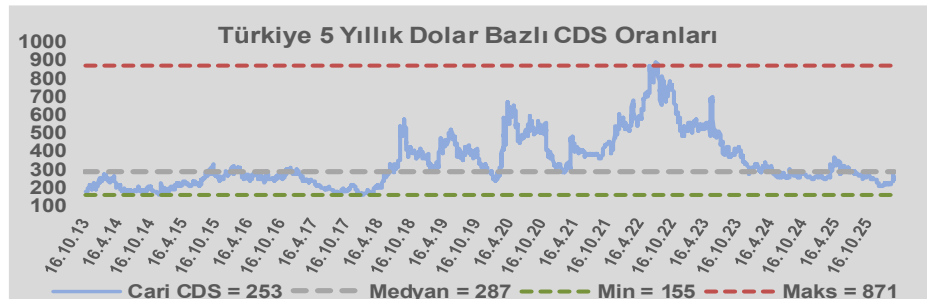
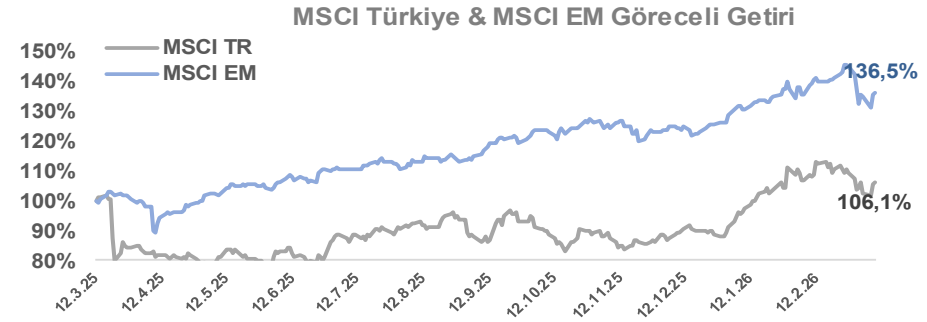
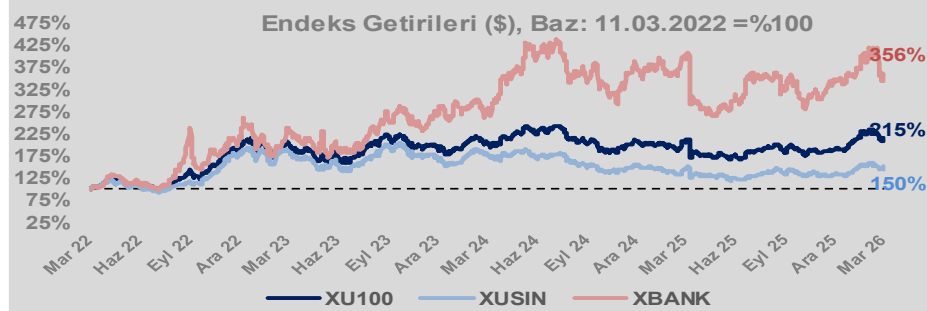
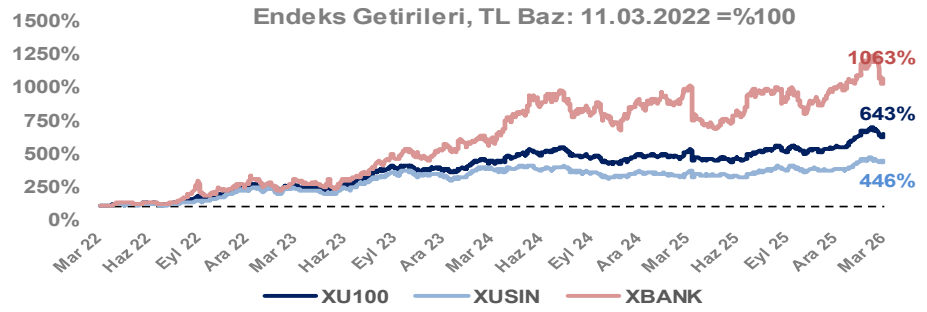
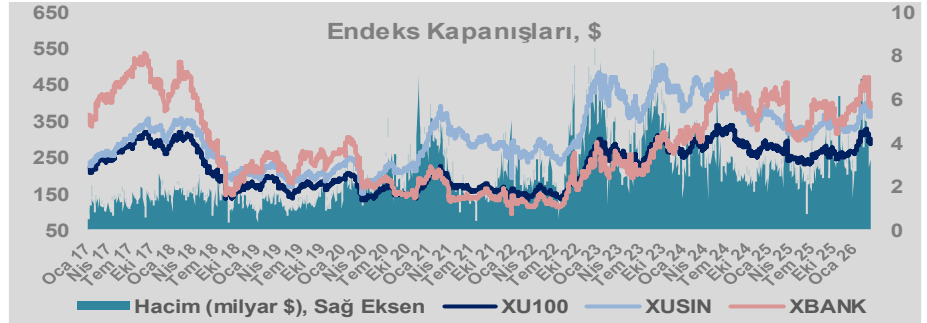
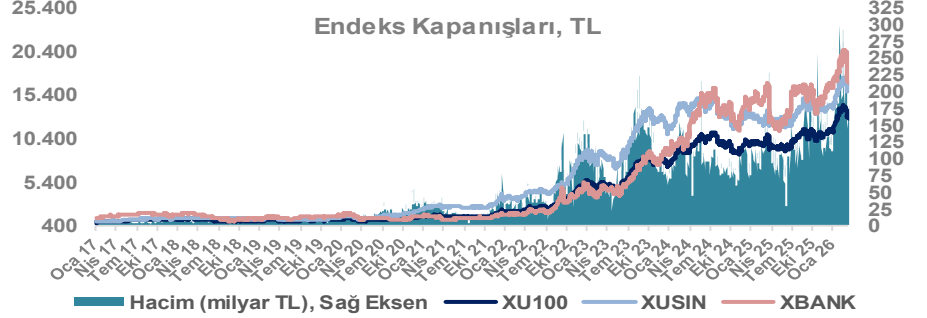
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	47.417	-0,61%	-1,34%	14,44%
ABD-S&P 500	6.776	-0,08%	-1,02%	21,60%
ABD-NASDAQ	22.716	0,08%	-2,26%	30,28%
Almanya-DAX	23.640	-1,37%	-3,47%	5,87%
İngiltere-FTSE100	10.354	-0,56%	4,25%	21,87%
Fransa-CAC40	8.042	-0,19%	-1,32%	33,37%
Rusya-RTSI	1.137	-0,41%	2,06%	-0,32%
Brezilya-BOVESPA	183.969	0,28%	14,18%	48,95%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	55,20%
Çin-SHANGHAI	4.124	-0,24%	3,90%	22,50%
G.Kore KOSPI	5.562	-0,85%	31,99%	116,40%
Hindistan-Sensex	76.460	-0,53%	-10,28%	3,16%
BİST100	13.200	0,19%	17,22%	26,66%
BİST100 (\$)	269	0,78%	9,15%	-2,67%
BİST BANKA	17.594	-0,62%	6,37%	7,09%
BİST BANKA (\$)	400	-0,58%	3,66%	-9,23%
BİST SİNAİ	16.509	-0,60%	17,81%	26,61%
BİST SİNAİ (\$)	375	-0,55%	14,81%	3,80%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,1142	0,1%	2,8%
Euro/TL	51,0397	0,0%	1,0%
Euro/Dolar	1,1539	-0,2%	-1,8%
Dolar/Yen	159,11	0,1%	1,6%
Altın (\$/ons)	5.155	-0,4%	19,5%
Altın (TL/gram)	7.312,2	-0,3%	22,8%
Gümüş (\$/ons)	85,4	-0,4%	20,2%
Gümüş (TL/gram)	121,2	-0,3%	23,5%
Brent Petrol (\$/varil)	98,6	7,2%	61,9%
VIX	24,2	-2,8%	61,4%
Dolar Endeksi	99,5	0,6%	1,2%
Gösterge Tahvil	38,90%	0,1%	4,3%
Tr 10yıl Tahvil	31,78%	1,0%	9,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,24%	0,7%	1,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	351.992
Döviz Açığı Olan Şirket	303	-1.442.986
Bütün Şirketler	604	-1.090.994

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	694,50	GG	-
CIMSA	48,70	GG	-
EREGL	28,96	GG	-
PETKM	17,76	GG	-
TUPRS	248,30	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

12 Mart 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %129,8 primli işlem görmektedir.

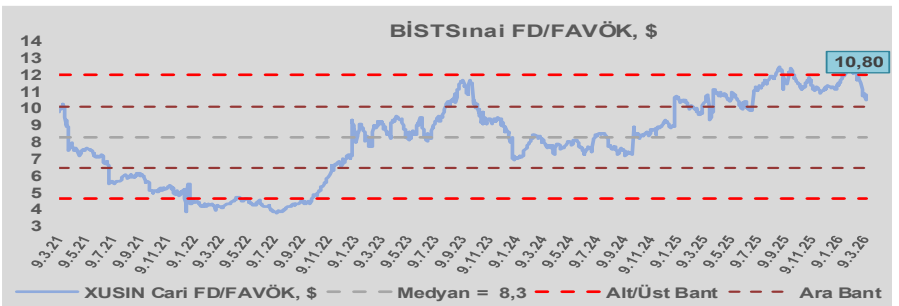
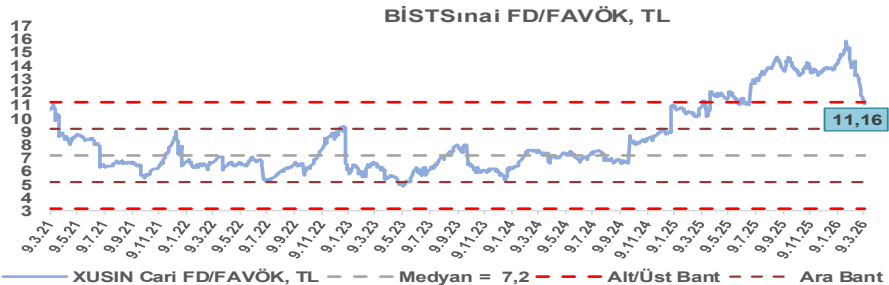
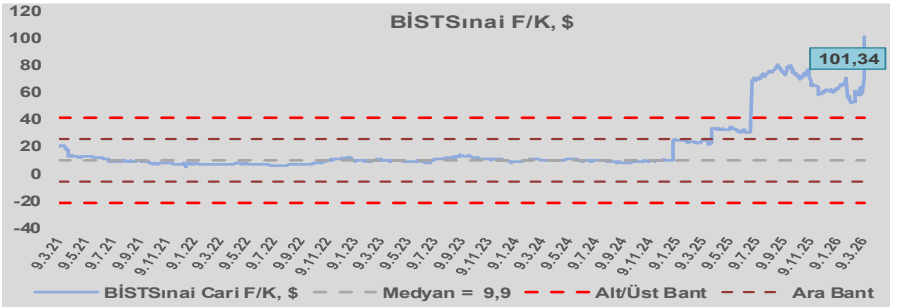
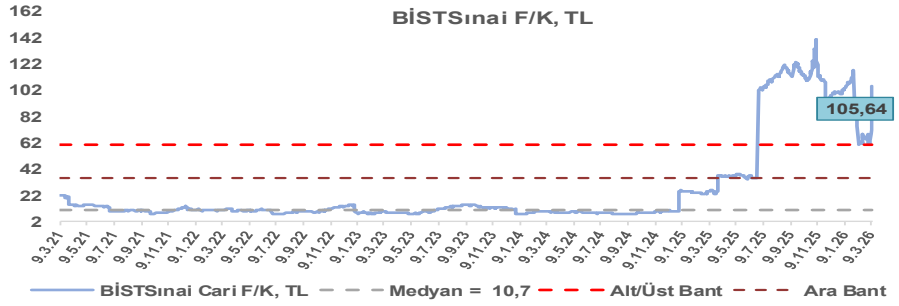
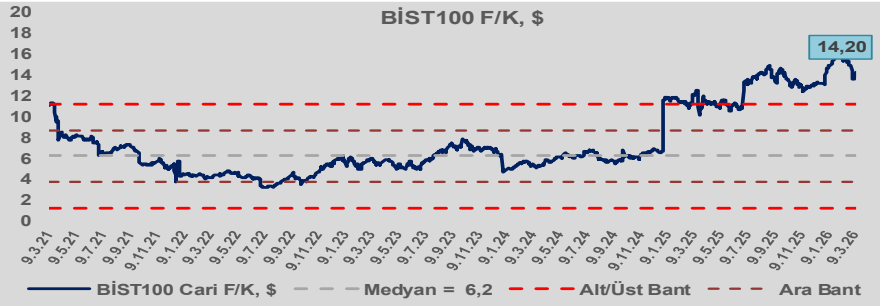
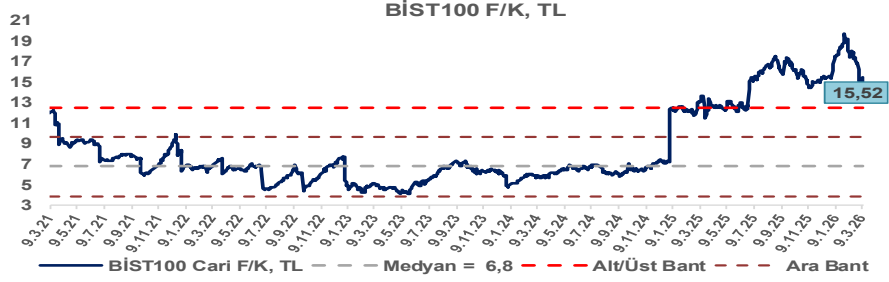
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %128,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %886,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %928,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %55,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,1 primli işlem görmektedir.



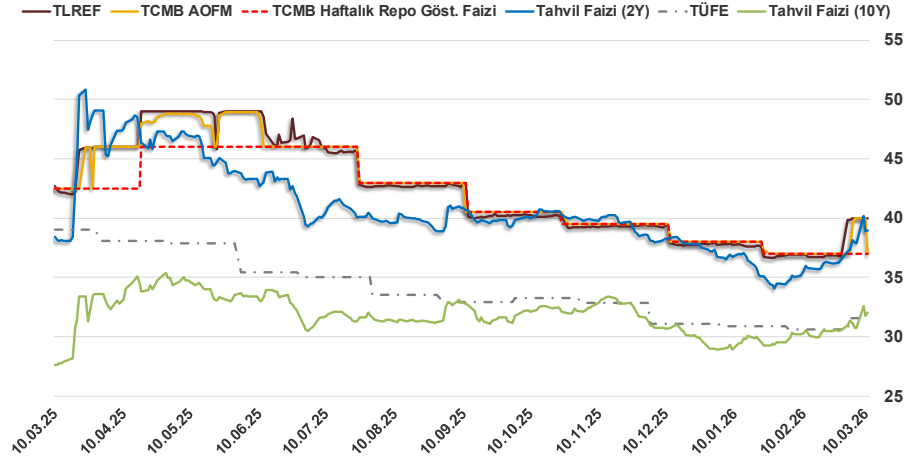
Bizim Günlük

12 Mart 2026 Perşembe

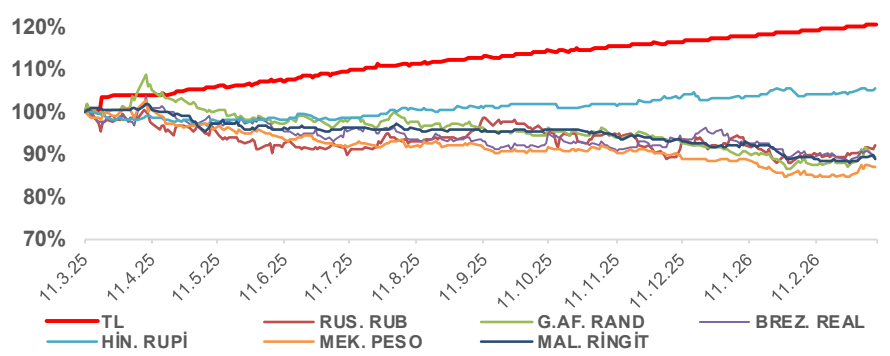
11.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	39,99	0	307	212	-223
Tahvil Faizi (10Y)	32,05	87	947	306	430
Tahvil Faizi (2Y)	38,96	80	295	175	89
TCMB AOFM	37,00	-235	0	-100	-550
TÜFE	31,54	0	89	46	-751

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 indirime 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 %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.



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 oluşturamamaktadır. Herhangi bir alım-satım