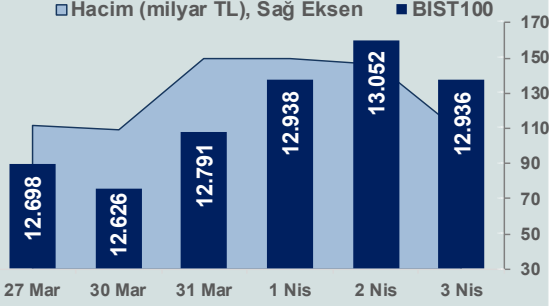


Bizim Günlük

6 Nisan 2026 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	283,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.607,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	107,2
BİST-100 F/K Cari	14,94
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	14.757,27	-0,83%	20,73%
BİST-100 (TL)	12.936,35	-0,88%	14,87%
BİST-Tüm	16.387,42	-0,58%	15,49%
BİST-Hizmet Endeksi	12.002,44	-0,79%	13,66%
BİST-Banka Endeksi	15.972,72	-0,32%	-3,43%
BİST-Mali Endeksi	18.089,41	-0,30%	10,60%
BİST-Sınai Endeksi	16.398,89	-0,42%	17,03%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.483	-1,3%	
EREGL	5.878	3,5%	
AKBNK	5.337	-0,7%	
TUPRS	5.023	-0,3%	
ISCTR	4.747	-0,2%	
ASELS	4.332	-1,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
LXGYO	10,0%	MARKA	10,0%
KARTN	10,0%	ULAS	10,0%
SVGYO	10,0%	NIBAS	10,0%
YIGIT	10,0%	EFOR	9,9%
ADEL	10,0%	DITAS	9,9%
GENKM	10,0%	FADE	9,2%
BLCYT	9,9%	KLRHO	8,7%
KBORU	9,9%	KERNV	6,5%
SEGMN	9,9%	YEOTK	6,3%
ARZUM	9,8%	BORLS	5,8%
MARMR	9,8%	BRKO	5,8%
MARTI	9,6%	HUBVC	5,7%
MEGAP	9,5%	KARVE	5,6%
YYAPI	9,4%	AKFIS	5,5%
ARMGD	8,7%	AYEN	5,4%
POLTK	8,6%	ALGYO	5,3%
AKMGY	8,0%	PENGD	5,3%
KAPLM	7,9%	EMKEL	5,1%
ENDAE	7,8%	FORTE	5,1%
RNPOL	7,1%	TRHOL	4,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

17:00 ABD ISM Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,17 artışla 13.073,52 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcılı seyir izleyerek 12.916,41 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %0,88 kayıpla 12.936,35 puandan günün tamamladı. Bankacılık Endeksi, %0,32 ve Sınai Endeksi, %0,42 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan artışla %42,79 ve 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %32,73 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,46-44,63 ve Euro/TL 51,42-51,65 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 288 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Mart ayında beklentilerin altında aylık %1,94 arttı. Şubat ayında %31,53 olan yıllık enflasyon, Mart ayında %30,87'ye geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon ise %29,68 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi, Mart ayında aylık %2,30 ve yıllık %28,08 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden "Geçtiğimiz yıl yaşanan don ve kuraklığın ardından iklim koşullarında görülen normalleşmenin, 2026 yılında gıda enflasyonu görünümünü desteklemesini bekliyoruz. Jeopolitik gelişmelerin ekonomimize etkilerini sınırlamak için gerekli adımları atıyoruz. Program döneminde oluşturduğumuz mali alan ile enflasyonist baskıları azaltacak eşel mobil gibi uygulamaları hızlı ve etkin bir şekilde devreye alıyoruz. Kısa vadede bu şokların enflasyon etkileri olsa da, kalıcı fiyat istikrarı hedefimize ulaşmamızı sağlayacak politika setimizi bütüncül ve kararlı bir şekilde uygulamaya devam ediyoruz." açıklamasında bulundu.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz sosyal medya üzerinden "Ekonomi programımızın temel önceliği olan enflasyonun mücadelede kararlı ve bütüncül politikalarımızla ilerlemeye devam ediyoruz. Savaşın etkisiyle yaşanan arz şoku kaynaklı enerji fiyatlarındaki artışa bağlı olarak ulaştırma fiyatları aylık olarak yükselmiştir. Ekonomimize duyulan güven, sağlam kurumsal altyapımız, güçlü ekonomik programımız ve yapısal reformlarımızla ekonomimiz dışsal şoklara karşı direncini korumaktadır. Jeopolitik gelişmelerin ekonomimize doğrudan ve dolaylı etkilerini, bütüncül bir yaklaşımla yürüttüğümüz para, maliye ve gelirler politikamız sayesinde dengelemeyi sürdüreceğiz." değerlendirmesinde bulundu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Erdoğan, İran'a yönelik müdahaleyle başlayan sürecin bir jeostratejik açmazı sürüklendiğini, uluslararası camianın bu savaşı sona erdirmek için çabalarını artırması gerektiğini kaydetti.

Elektrik ve doğalgaz fiyatlarına 4 Nisan 2026 itibarıyla zam geldi. Elektrikte mesken aboneleri için %25, alçak gerilimden bağlı kamu ve özel hizmetler sektörü aboneleri için %17,5, orta gerilimden bağlı sanayi aboneleri için %5,8, orta gerilimden bağlı tarımsal faaliyetler aboneleri için ise %24,8 oranında artış uygulanacak. Doğalgaz fiyatlarına ise konut tüketicileri için ortalama %25, sanayi tüketicileri için ortalama %18,61, elektrik üretim santralleri için ise ortalama %19,42 zam yapıldı. Ayrıca konut tüketicileri için kademeli fiyat uygulamasına geçildi.

ABD ve Avrupa Borsaları Cuma günü "Kutsal Cuma" nedeniyle kapalı idi.

ABD'de tarım dışı istihdam, Mart ayında 178 bin kişi arttı. Beklenti 60 bin artış olması yönündeydi. İşsizlik oranı, Mart ayında %4,3 oldu. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,24 ve yıllık %3,52 arttı. ABD'de S&P Global hizmet sektörü PMI, Mart ayında 49,8'e gerilerken bileşik PMI, 50,3 değerini aldı.

ABD Başkanı Trump, Cumartesi günü yaptığı açıklamada İran'a ya anlaşma yapması ya da Hüzmüz Boğazı'nı açması için on gün süre verdiğini hatırlatarak İran'ın 48 saat süresi kaldığını söyledi. Daha sonra sosyal medya üzerinde yaptığı açıklamada Trump, Tahran yönetimine anlaşma yapmak için tanıdığı 48 saatlik süreyi 8 Nisan'a kadar uzattığını belirtti.

İran, ABD Başkanı Donald Trump'ın ülkenin enerji altyapısına saldırı tehditlerini hayata geçirmesi halinde Hüzmüz Boğazı'nın yanında Babu'l Mendeb Boğazı'nın da kapatılabileceği uyarısında bulundu.

ABD yönetimi, deniz ticaretini desteklemek amacıyla hayata geçirilen 20 milyar dolarlık reasürans planının kapasitesini, 6 şirketin katılımıyla 40 milyar dolara çıkardı.

OPEC+, ABD-İsrail'in İran'a yönelik savaşı sırasında enerji tesislerine yapılan saldırıların maliyetli ve uzun süren onarımlar nedeniyle küresel arzı riske attığını belirtti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,22 ekside. Dolar/TL 44,60 ve Euro/TL 51,44 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,13 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1530 sınırında. Brent tipi petrol 110,03 dolardan, altının onsu 4.658,41 dolardan ve gramı ise 6.679,20 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de ISM hizmet sektörü PMI verisi takip edilecek. Ayrıca Avrupa Borsaları, Paskalya nedeniyle kapalı olacak.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Mart 2026 tarihli TCMB piyasaları 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 dengecin 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

6 Nisan 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.505	0,00%	-3,24%	21,38%
ABD-S&P 500	6.583	0,00%	-3,84%	29,73%
ABD-NASDAQ	21.879	0,00%	-5,86%	40,36%
Almanya-DAX	23.168	0,00%	-5,40%	12,24%
İngiltere-FTSE100	10.436	0,00%	5,08%	29,56%
Fransa-CAC40	7.962	0,00%	-2,30%	32,06%
Rusya-RTSI	1.091	0,26%	-2,09%	4,90%
Brezilya-BOVESPA	187.651	-0,16%	16,46%	47,46%
JPN-NIKKEI225	53.123	1,26%	4,68%	57,26%
Çin-SHANGHAI	3.880	-1,00%	-2,24%	16,10%
G.Kore KOSPI	5.425	0,89%	28,74%	120,06%
Hindistan-Sensex	72.829	-0,67%	-14,54%	-3,36%
BİST100	12.936	-0,88%	14,87%	37,92%
BİST100 (\$)	270	-0,84%	9,69%	9,44%
BİST BANKA	15.973	-0,32%	-3,43%	28,71%
BİST BANKA (\$)	360	-0,37%	-6,81%	9,73%
BİST SINAİ	16.399	-0,42%	17,03%	31,70%
BİST SINAİ (\$)	369	-0,47%	12,93%	12,27%

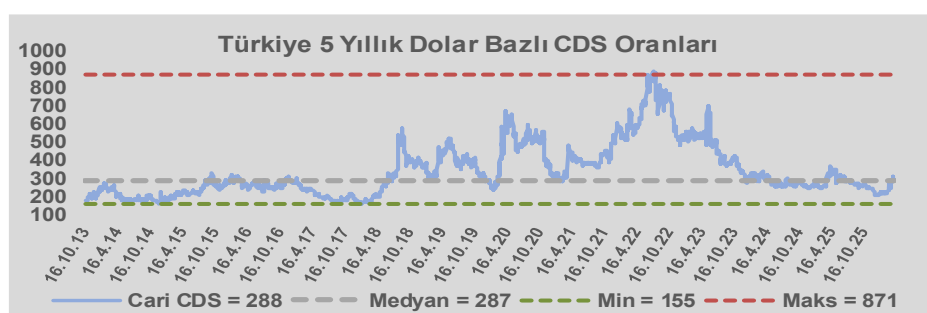
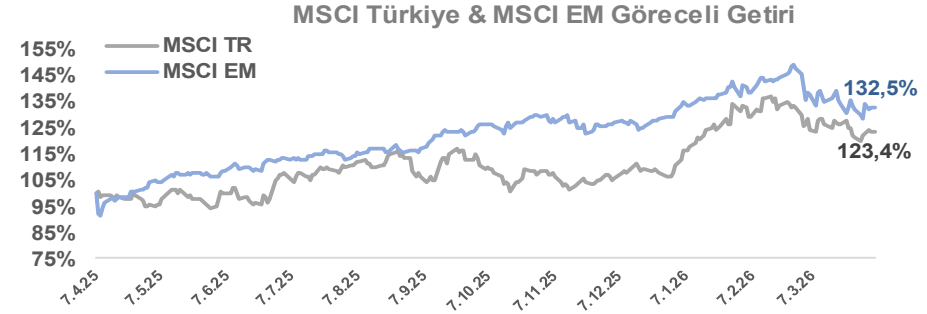
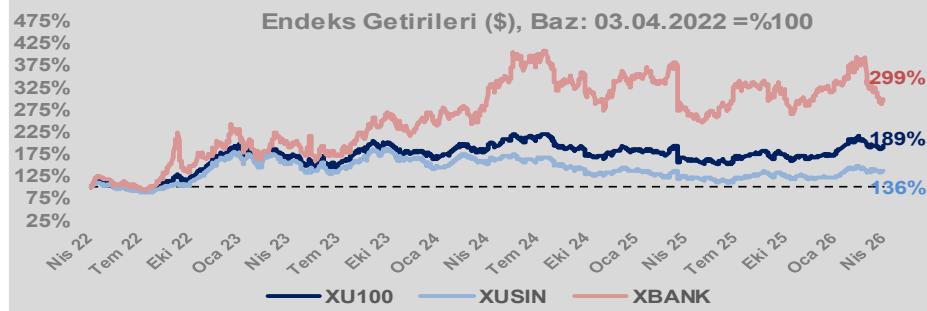
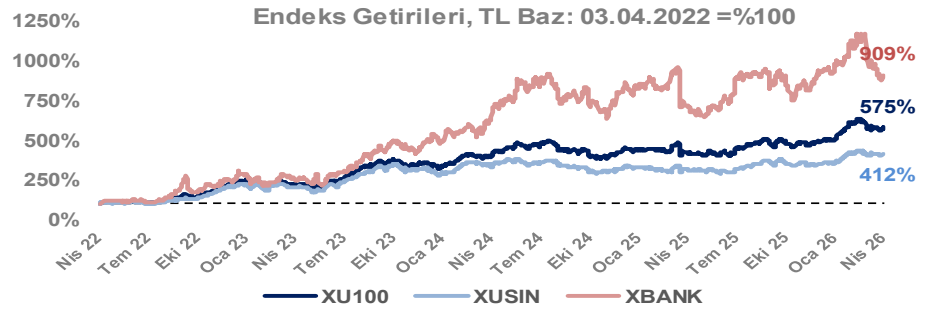
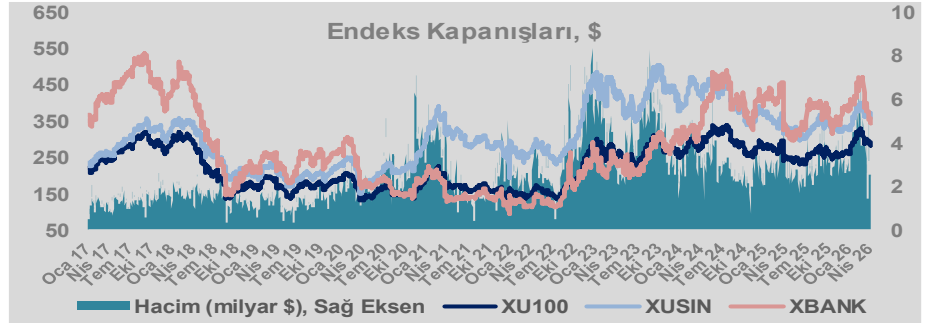
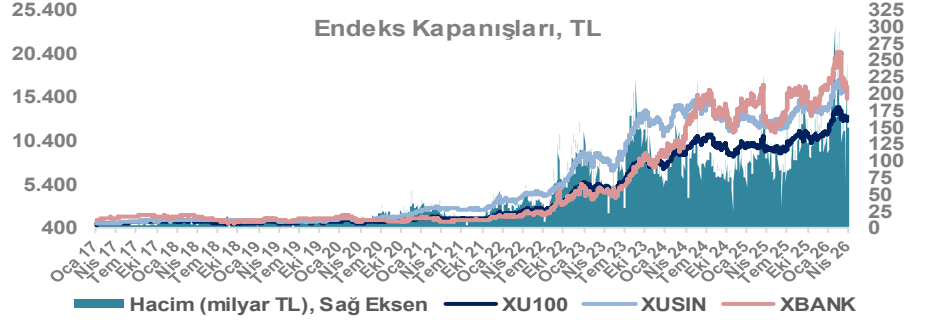
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,5993	0,0%	3,9%
Euro/TL	51,4563	0,0%	1,8%
Euro/Dolar	1,1526	0,1%	-1,9%
Dolar/Yen	159,56	-0,1%	1,9%
Altın (\$/ons)	4.667	-0,2%	8,2%
Altın (TL/gram)	6.692,0	-0,2%	12,4%
Gümüş (\$/ons)	72,4	-0,8%	1,9%
Gümüş (TL/gram)	104,0	-0,7%	6,0%
Brent Petrol (\$/varil)	110,0	0,9%	80,6%
VIX	23,9	0,0%	59,0%
Dolar Endeksi	100,1	0,1%	1,8%
Gösterge Tahvil	42,79%	0,1%	14,7%
Tr 10yıl Tahvil	32,73%	0,0%	12,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,36%	0,3%	4,3%

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	691,00	GG	-
CIMSA	49,02	GG	-
EREGL	29,20	GG	-
PETKM	19,88	GG	-
TUPRS	255,25	GG	-

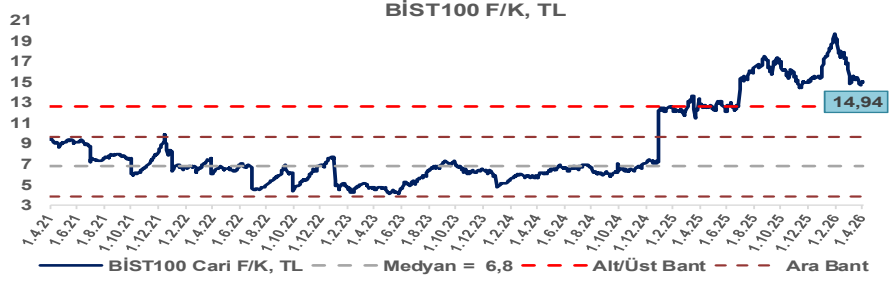
GG: Gözden Geçiriliyor



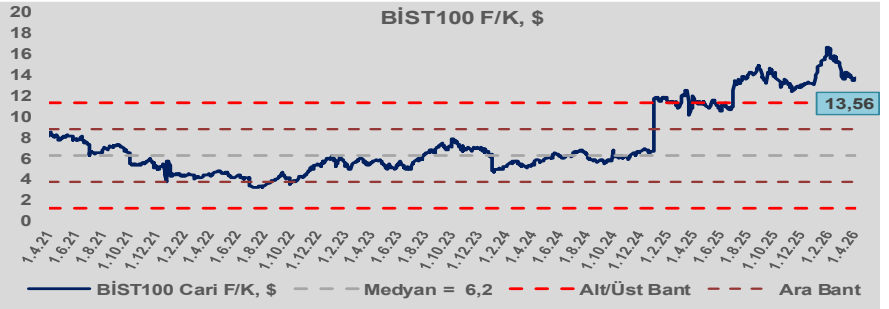
Bizim Günlük

6 Nisan 2026 Pazartesi

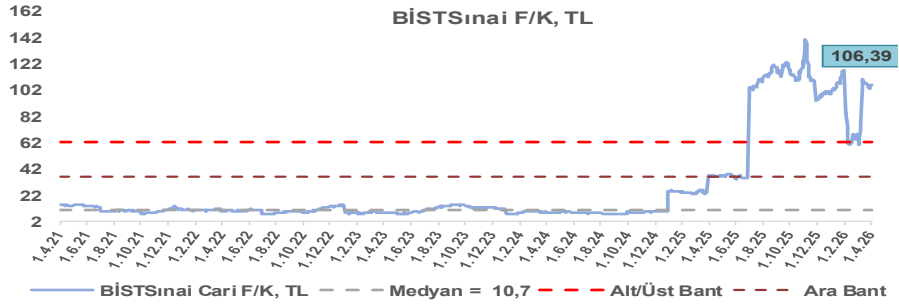
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %121,3 primli işlem görmektedir.



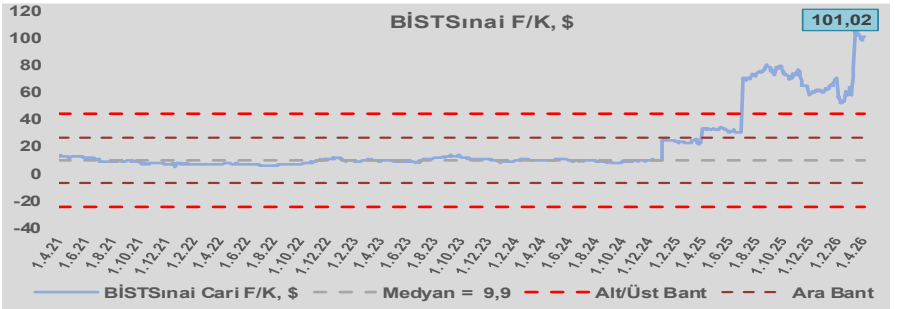
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %118,4 primli işlem görmektedir.



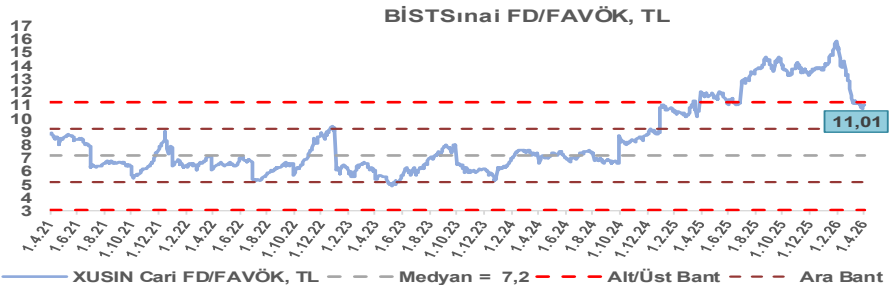
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %893,6 primli işlem görmektedir.



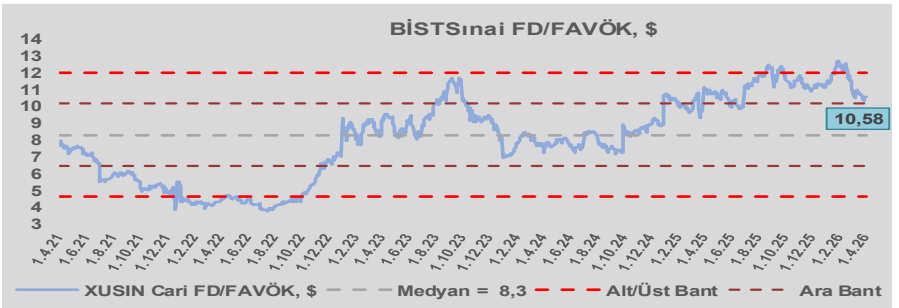
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %925,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %53,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,3 primli işlem görmektedir.



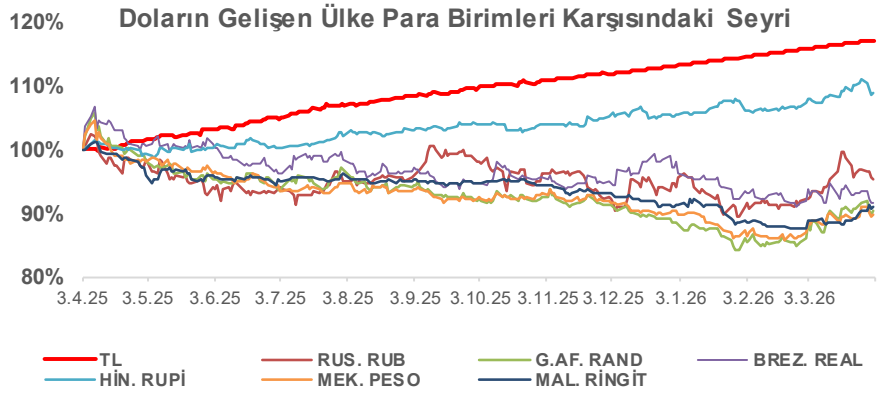
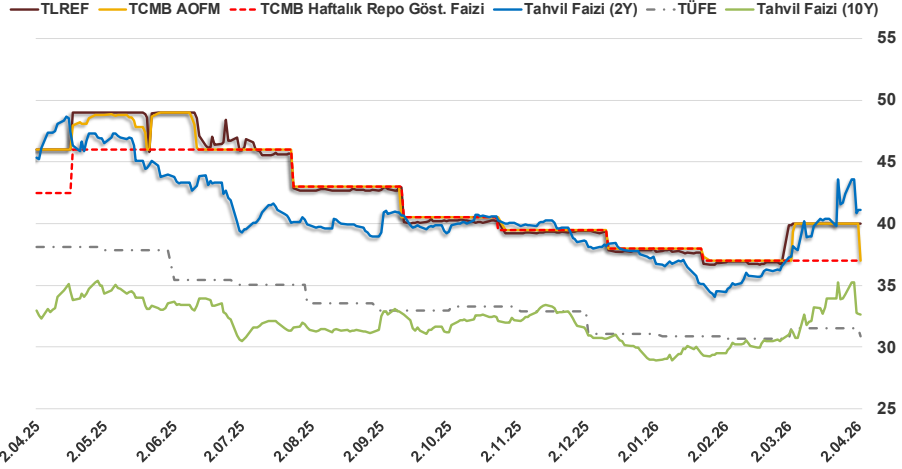
Bizim Günlük

6 Nisan 2026 Pazartesi

3.04.2026	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)	32,66	-162	922	367	33
Tahvil Faizi (2Y)	41,08	-133	322	387	-505
TCMB AOFM	37,00	-300	-299	-100	-900
TÜFE	30,87	-67	-67	-21	-724

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 %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 paylaşmalarını 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 bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.