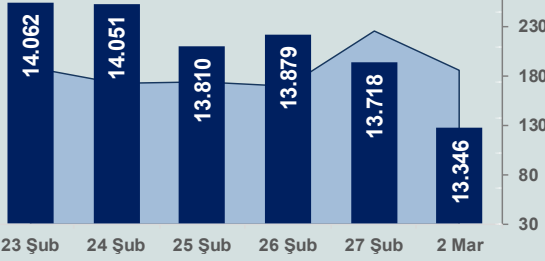


Bizim Günlük

3 Mart 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	301,7
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.215,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	186,0
BIST-100 F/K Cari	16,27
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.136,91	-2,24%	23,83%
BIST-100 (TL)	13.346,43	-2,71%	18,51%
BIST-Tüm	16.314,99	-2,82%	14,98%
BIST-Hizmet Endeksi	11.763,45	-2,71%	11,40%
BIST-Banka Endeksi	18.780,57	-7,43%	13,55%
BIST-Mali Endeksi	18.292,27	-4,74%	11,84%
BIST-Sınai Endeksi	16.232,61	-2,61%	15,84%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	19.698	5,6%	
THYAO	15.589	-6,0%	
TUPRS	11.534	2,9%	
TRALT	9.121	-3,9%	
AKBNK	8.378	-8,2%	
YKBNK	7.759	-8,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
MEKAG 10,0%	KLRHO 10,0%
ATEKS 10,0%	ATATR 10,0%
EMPAE 10,0%	INTEM 10,0%
ESCOM 10,0%	DOCO 10,0%
LYDYE 10,0%	TMPOL 10,0%
AVTUR 10,0%	TDGYO 10,0%
AHSGY 10,0%	ONCSM 10,0%
MANAS 10,0%	VANGD 10,0%
VERUS 9,9%	SMART 10,0%
INVES 9,9%	YAPRK 10,0%
MEPET 9,9%	BRSAN 10,0%
SDTTR 9,9%	BMSTL 9,9%
NIBAS 9,9%	TRHOL 9,9%
ISGSY 9,9%	ZGYO 9,9%
GUNDG 9,9%	BESTE 9,9%
KERVN 9,8%	DZGYO 9,9%
NTGAZ 9,4%	ICUGS 9,8%
FORTE 9,1%	ALVES 9,7%
SELVA 8,7%	OZRDN 9,6%
ALTNY 8,3%	KLMSN 9,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %5,32 kayıpla 12.987,42 puandan başlayan ve seans içinde 12.987-13.457 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %2,71 kayıpla 13.346,43 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %7,43 ve Sınai Endeksi %2,61 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 70 baz puan artışla %37,23 ve 10 yıllık tahvil faizi 43 baz puan artarak %30,55 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,92-43,99 ve Euro/TL 51,33-51,93 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 238,5 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından açıklanan imalat PMI, Ocak ayında 48,1 iken Şubat ayında 49,3'e yükseldi.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, 2025 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,4 büyüdü. 2025 yılının tamamında ise %3,6 büyüdü.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 2025 yılı büyüme verilerine ilişkin sosyal medyadan, ekonominin 2025 yılının son çeyreğinde yıllık %3,4, çeyreklik %0,4 büyüdüğünü, 2025 yıl genel büyümesinin %3,6 olduğunu belirterek "Milli gelir 1,6 trilyon dolara, kişi başına gelir 18.040 dolara yükseldi. Kalıcı refah artışı hedefimiz için kritik bir eşik olan yüksek gelirli ülkeler grubuna 2025 yılında dâhil olduğumuzu öngörüyoruz." açıklamasında bulundu.

JPMorgan, ABD ve İsrail'in İran'a saldırmasının ardından Orta Doğu'da jeopolitik gerilimin tırmanması üzerine TCMB'nin 12 Mart'taki toplantıda faizleri %37'de sabit bırakacağı tahmininde bulundu. Banka, 2026 sonu politika faizi tahminini de %30'dan %31'e yükseltirken 2026 sonu enflasyon tahminini de %24'ten %25'e çıkardı. Raporda, "Orta Doğu'daki savaşa yanıt olarak TCMB, bir haftalık repo ihalelerini askıya alarak ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini geçici olarak 300 baz puan artırarak %40'a çıkardı. TCMB, Türk şirketlerinin döviz riskinden korunma ihtiyaçlarını karşılamak için Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başladı. Orta Doğu'da devam eden savaşın Türkiye'de enflasyonu artırması ve cari açığı büyümesi bekleniyor" ifadeleri kullanıldı.

ABD Borsalarında karışık seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,15 azalışla 48.904,78 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,04 yükselişle 6.881,62 puana ve Nasdaq Endeksi %0,36 kazançla 22.748,86 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin hedefinin İran'ın füze ve nükleer silah edinmesini tamamen ortadan kaldırmak olduğunu ifade ederken "Nükleer silaha sahip bir İran ABD için kabul edilemez" dedi. Trump, İran'a yönelik saldırıların yeni bir aşamaya geçeceğini belirtirken büyük dalganın henüz başlamadığını ve yakında daha sert adımların atılacağını söyledi.

İran, ABD ve İsrail'in saldırılarına karşılık Hürmüz Boğazı'nın deniz trafiğine kapattıklarını ve geçiş yapmaya çalışan gemilere saldırabileceklerini bildirdi.

ABD Federal Temyiz Mahkemesi, Donald Trump yönetiminin yasaya aykırı bulunduğu belirtilen gümrük vergilerinin iadesini durdurma ya da erteleme talebini reddetti.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD'de ISM imalat sanayi PMI, Şubat'ta aylık bazda 0,2 puan azalışla 52,4 puana geriledi. ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI, Şubat ayında 51,6 oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Şubat ayında 1,8 artarak 50,9 oldu. İngiltere'de imalat sektörü PMI, Şubat ayında aylık 0,1 puan azalarak 51,7 oldu. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, Şubat ayında 1,3 puan artarak 50,8 olarak gerçekleşti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,76 ekside. Dolar/TL 43,97 ve Euro/TL 51,35 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,72 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1665 sınırında. Brent tipi petrol 79,87 dolardan, altının onsu 5.317,18 dolardan ve gramı ise 7.517,77 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon ve yurt içi üretici fiyat endeksi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde enflasyon verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Şubat 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,84 artan TÜFE'nin Şubat ayında %2,54, 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 denginin 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.

Teknik Takip Listesi

3-10 Mart 2026 dönemi için teknik takip listemizde ASELS, TUPRS, BERA, BIMAS ve CIMS A yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	3-10 Mart 2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ASELS	340,00	330,00	327,00	358,00	376,00	327,00
TUPRS	224,80	220,00	213,00	235,00	250,00	213,00
BERA	16,66	16,45	15,85	17,65	19,00	15,85
BIMAS	674,50	672,00	658,00	693,00	715,00	658,00
CIMSA	49,00	48,00	47,80	50,50	53,80	47,80

Bizim Günlük

3 Mart 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.905	-0,15%	1,75%	11,55%
ABD-S&P 500	6.882	0,04%	0,53%	15,57%
ABD-NASDAQ	22.749	0,36%	-2,12%	20,70%
Almanya-DAX	24.672	-2,42%	0,74%	9,41%
İngiltere-FTSE100	10.780	-1,20%	8,55%	22,37%
Fransa-CAC40	8.394	-2,17%	3,00%	39,22%
Rusya-RTSI	1.158	1,44%	3,89%	1,33%
Brezilya-BOVESPA	189.307	0,28%	17,49%	54,16%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	50,22%
Çin-SHANGHAI	4.142	-0,96%	4,37%	24,74%
G.Kore KOSPI	5.840	-6,48%	38,57%	130,57%
Hindistan-Sensex	80.239	-1,29%	-5,85%	9,62%
BİST100	13.346	-2,71%	18,51%	38,18%
BİST100 (\$)	269	-2,71%	9,02%	1,81%
BİST BANKA	18.781	-7,43%	13,55%	23,94%
BİST BANKA (\$)	429	-7,42%	11,12%	2,90%
BİST SİNAİ	16.233	-2,61%	15,84%	33,69%
BİST SİNAİ (\$)	371	-2,61%	13,36%	11,00%

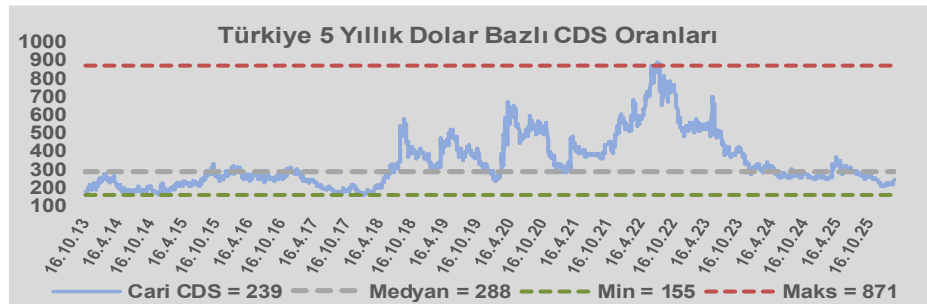
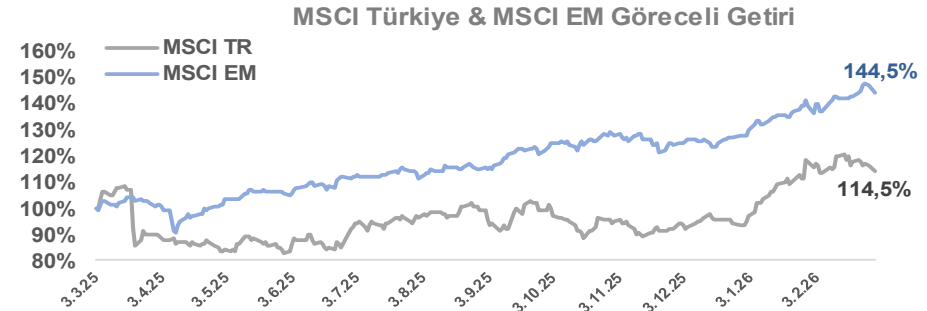
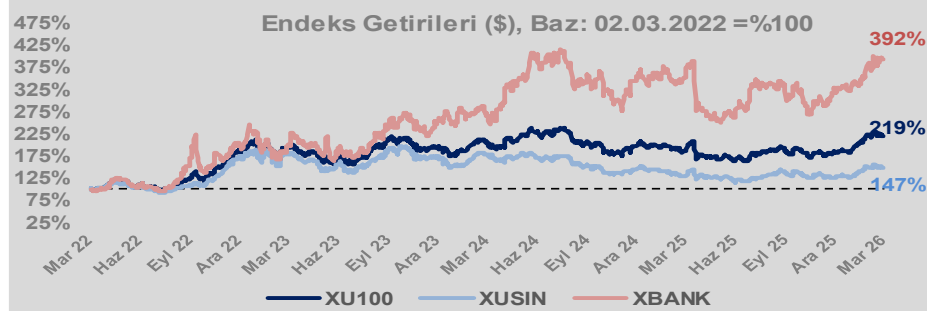
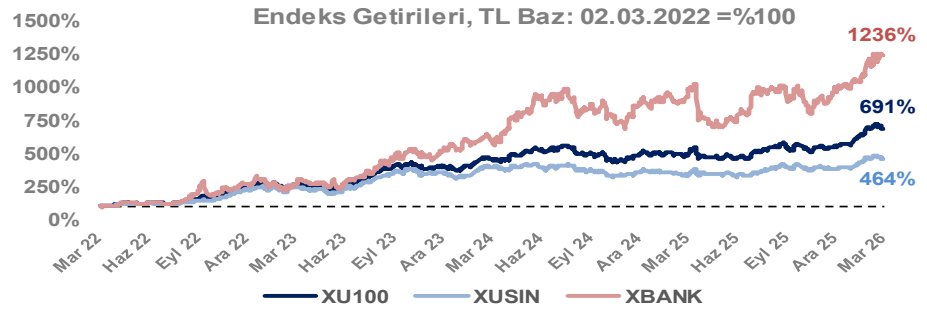
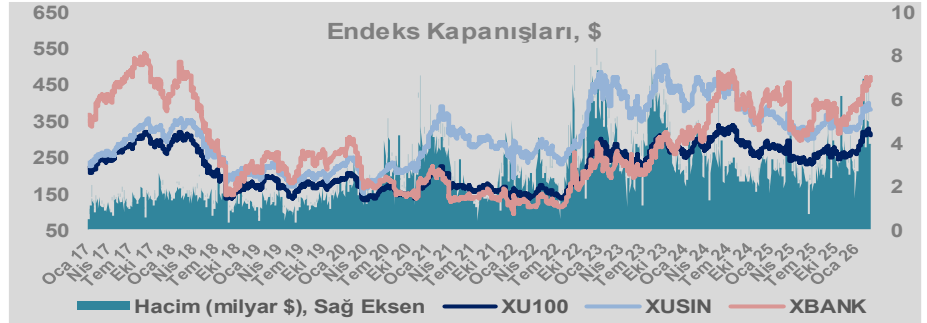
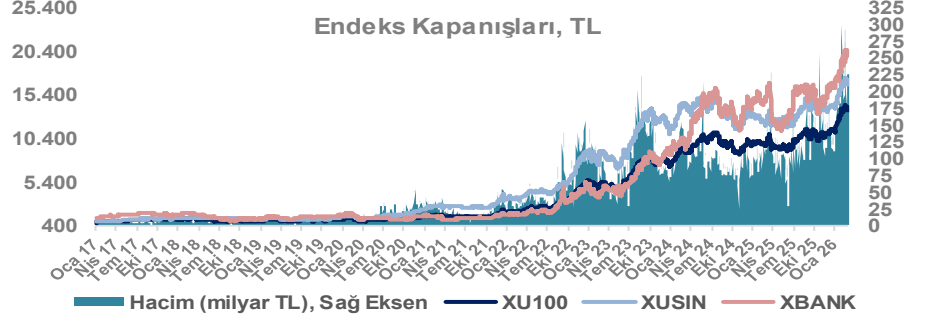
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,9702	0,0%	2,4%
Euro/TL	51,3416	-0,2%	1,6%
Euro/Dolar	1,1666	-0,2%	-0,7%
Dolar/Yen	157,45	0,1%	0,5%
Altın (\$/ons)	5.323	-0,2%	23,4%
Altın (TL/gram)	7.525,2	-0,2%	26,4%
Gümüş (\$/ons)	87,3	-3,0%	22,8%
Gümüş (TL/gram)	123,5	-3,0%	25,9%
Brent Petrol (\$/varil)	78,1	7,1%	28,2%
VIX	21,4	8,0%	42,8%
Dolar Endeksi	98,4	0,8%	0,1%
Gösterge Tahvil	37,23%	1,9%	-0,2%
Tr 10yıl Tahvil	30,55%	1,4%	5,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,04%	-0,3%	-3,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	421.773
Döviz Açığı Olan Şirket	296	-1.269.713
Bütün Şirketler	601	-847.939

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	GARAN 34.045
SASA -140.800	ENKAI 29.978
FROTO -93.613	AKFIS 27.881
PETKM -46.922	ASELS 22.638
MOGAN -33.467	HALKB 22.357
ZOREN -29.631	DOHOL 19.642
RGYAS -29.107	ENJSA 18.058
IZMDC -22.661	BINHO 17.501
AKENR -21.694	TRGYO 15.269
PGSUS -20.566	GSDHO 9.334

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	674,50	GG	-
CIMSA	49,00	GG	-
EREGL	31,50	GG	-
PETKM	17,85	GG	-
TUPRS	224,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

3 Mart 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %150,2 primli işlem görmektedir.

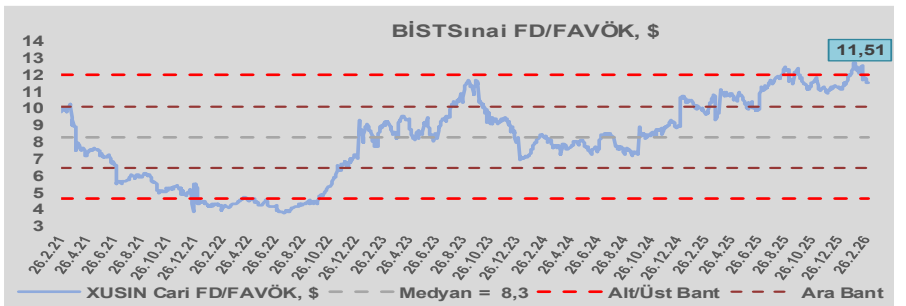
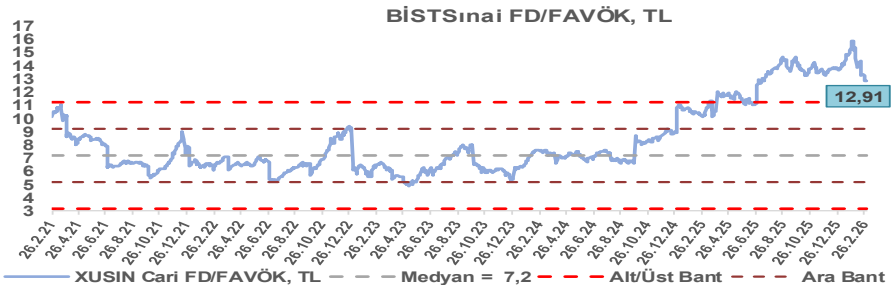
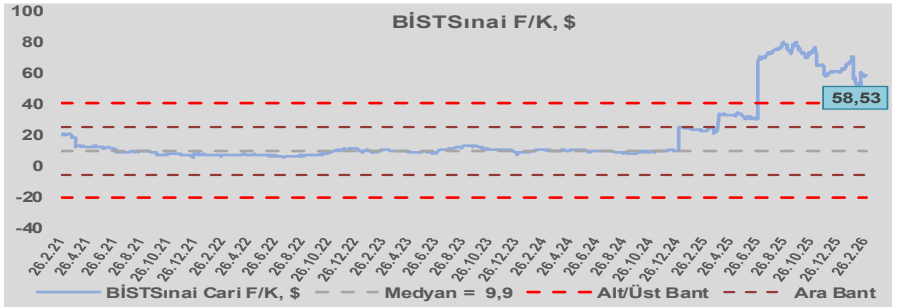
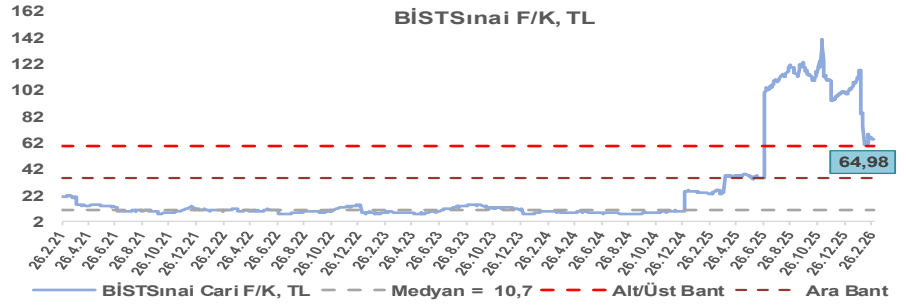
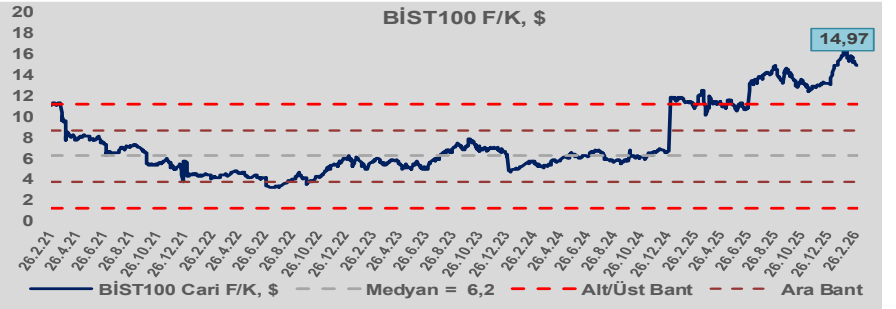
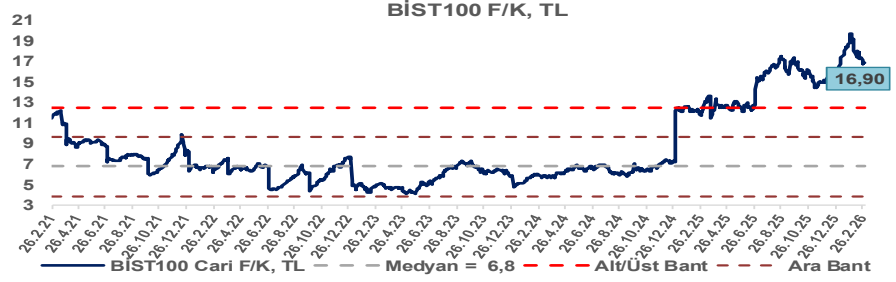
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %141,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %506,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %494,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %80,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,6 primli işlem görmektedir.



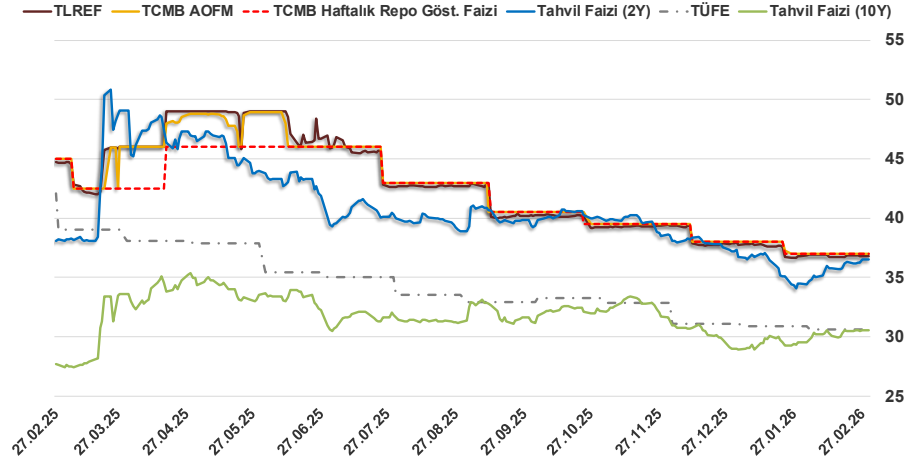
Bizim Günlük

3 Mart 2026 Salı

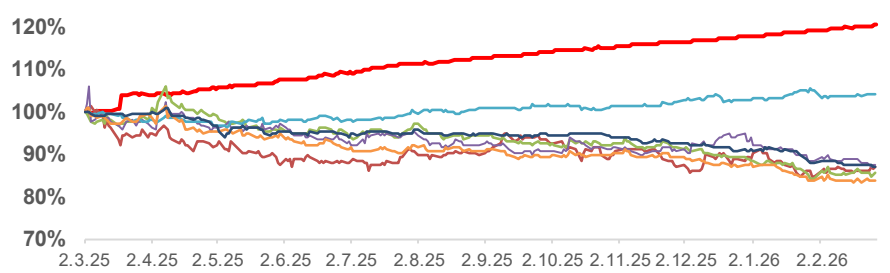
2.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-800
TLREF	36,76	-12	-8	-111	-793
Tahvil Faizi (10Y)	30,58	11	723	159	318
Tahvil Faizi (2Y)	36,53	36	209	-68	-156
TCMB AOFM	37,00	0	0	-100	-800
TÜFE	30,65	0	-24	-42	-840

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. 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 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.