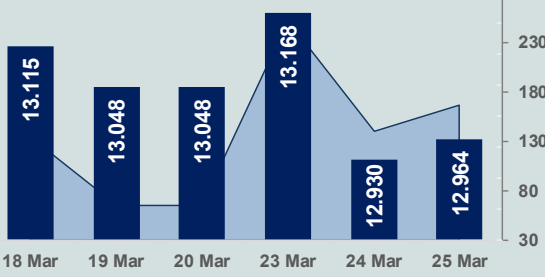


Bizim Günlük

26 Mart 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	284,7
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.603,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	167,6
BIST-100 F/K Cari	15,09
Yabancı Payı %	36,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.789,93	0,21%	20,99%
BIST-100 (TL)	12.963,87	0,26%	15,12%
BIST-Tüm	16.367,42	0,48%	15,35%
BIST-Hizmet Endeksi	12.008,74	1,51%	13,72%
BIST-Banka Endeksi	16.182,01	0,94%	-2,16%
BIST-Mali Endeksi	18.037,72	1,09%	10,29%
BIST-Sınai Endeksi	16.295,61	-0,03%	16,29%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	19.585	1,2%	
ASTOR	18.412	9,1%	
TUPRS	8.281	-3,3%	
ASELS	8.208	-4,1%	
AKBNK	7.724	0,9%	
ISCTR	6.793	1,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
MCARD 10,0%	IHAAS 10,0%
TDGYO 10,0%	MSGYO 10,0%
RUBNS 10,0%	NTGAZ 7,0%
BURCE 10,0%	BAKAB 6,2%
DAGHL 10,0%	HUBVC 5,8%
RALYH 10,0%	LINK 5,5%
MARKA 10,0%	KERVN 5,3%
MAKIM 10,0%	NETCD 5,1%
DOGUB 10,0%	UFUK 5,1%
ESCAR 10,0%	TMPOL 4,9%
EMKEL 10,0%	CATES 4,5%
AKFIS 9,9%	MANAS 4,5%
BIGTK 9,9%	SEGMN 4,2%
ULUFA 9,8%	EGGUB 4,2%
PSGYO 9,8%	ASELS 4,1%
KLSYN 9,8%	CEOEM 4,1%
ASTOR 9,1%	BRKO 4,0%
ARENA 8,7%	OZRDN 3,9%
RYSAS 8,3%	CCOLA 3,8%
KZGYO 8,3%	ONCSM 3,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30 ABD İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,77 artışla 13.029,32 puandan başlayan ve 13.100,40 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,26 kazançla 12.963,87 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,94 değer kazanırken Sınai Endeks %0,03 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 49 baz puan azalışla %42,81 ve 10 yıllık tahvil faizi 50 baz puan azalarak %33,84 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,28-44,37 ve Euro/TL 51,28-51,63 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 283 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2025 yılında bir önceki yıla göre 147 bin kişi azalarak 2 milyon 966 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,4 puan azalarak %8,3 seviyesine geriledi. İstihdam oranı 0,5 puanlık azalış ile %49,0 ve işgücüne katılma oranı 0,7 puanlık azalış ile %53,5 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise 1 puanlık azalış ile %15,3 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Mart ayında; hizmet sektöründe aylık %0,5 azalarak 113,2 değerini, perakende ticaret sektöründe %2,0 azalarak 113,6 değerini ve inşaat sektöründe %3,9 azalarak 80,6 değerini aldı.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,66 artışla 46.429,49 puana, S&P500 Endeksi, %0,54 artarak 6.591,90 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,77 kazançla 21.929,83 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de mortgage başvuruları 20 Mart ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla %10,5 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage faizi %6,30'dan %6,43'a yükseldi. ABD'de cari işlemler açığı 2025 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %20,2 azalışla 190,7 milyar dolara geriledi.

Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Trump'ın Pekin'e yapacağı ziyaretin 14-15 Mayıs tarihlerinde gerçekleştirileceğini duyurdu.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi Şubat ayında aylık %0,4 arttı. Ocak ayında %3 olan yıllık enflasyon ise Şubat ayında da %3 olarak gerçekleşti.

Avrupa Merkez Bankası Lagarde, mevcut enerji maliyetlerindeki artışın daha geniş çaplı enflasyon dalgasına yol açma riski oluşturması halinde, bankanın kararlı ve hızlı bir şekilde harekete geçeceğini söyledi. Lagarde, "Şokun büyüklüğü, kalıcılığı ve yayılımı hakkında yeterli bilgiye sahip olmadan harekete geçmeyeceğiz. Ancak tereddüt nedeniyle felç olmayacağız. Orta vadede %2 enflasyon hedefine ulaşma taahhüdümüz koşulsuzdur. Gerekirse, herhangi bir toplantıda politikamızda değişiklik yapmaya hazırız." dedi.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Eraqçi, ABD'nin İsrail çıkarları için bölge ülkelerini feda ettiğini söyleyerek "Şu anki siyasetimiz ülkeyi savunmaya devam etmektir ve ABD ile müzakere yok" ifadesini kullandı. Eraqçi, "Bazı ülkelerin dışişleri bakanları ve liderleri telefonla ateşkes için öneride bulundular, tavrımızı bu görüşmelerde de ilettik. Biz ateşkes istemiyoruz savaşın sona ermesini istiyoruz. Silahlı Kuvvetlerin Hürmüz Boğazı'na girmesi halinde gerilimin artacağı hususunda tüm ülkeleri uyardık. Hürmüz Boğazı bizim kara sularımızda bulunuyor ve bizim hakimiyetimizde. Ayrıca bize göre kapalı değil, sadece düşmana ve onlarla bağlantılı olanlara kapalı." diye konuştu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcı bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,29 ekside. Dolar/TL 44,36 ve Euro/TL 51,45 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,65 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1560 sınırında. Brent tipi petrol 99,18 dolardan, altının ons 4.437,78 dolardan ve gramı ise 6.330,60 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de işsizlik başvuruları 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

Forte Bilgi İletişim Teknolojileri A.Ş. (FORTE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Askeri Fabrika ve Tersane A.Ş. (ASFAT) kurumundan Yapay Zeka Model Eğitimi Sistemi İçin Malzeme Alımı işi kapsamında sipariş almıştır. Sipariş bedeli KDV hariç 1.486.000 USD'dir.

Bizim Günlük

26 Mart 2026 Perşembe

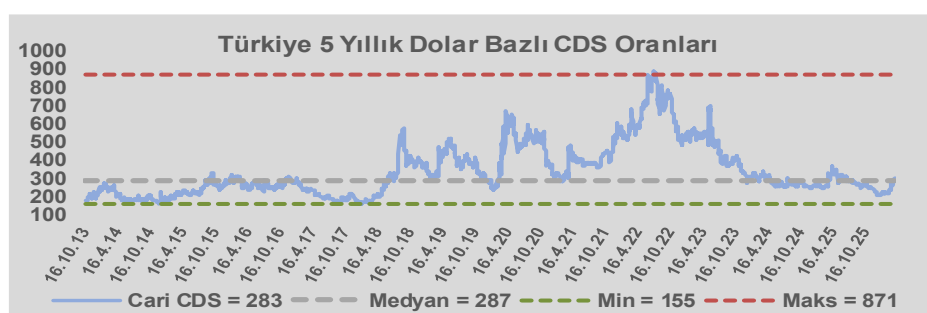
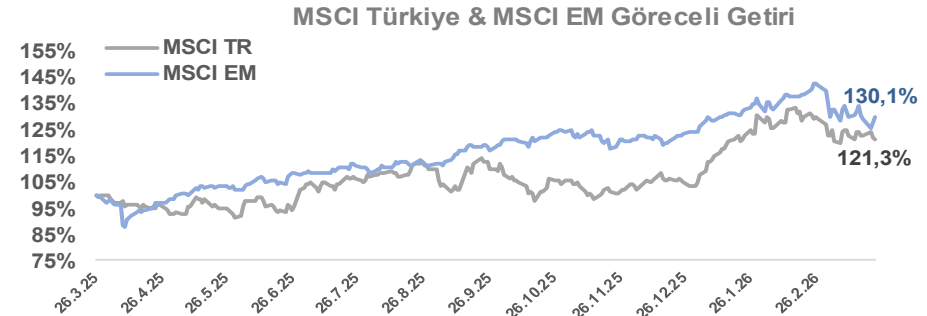
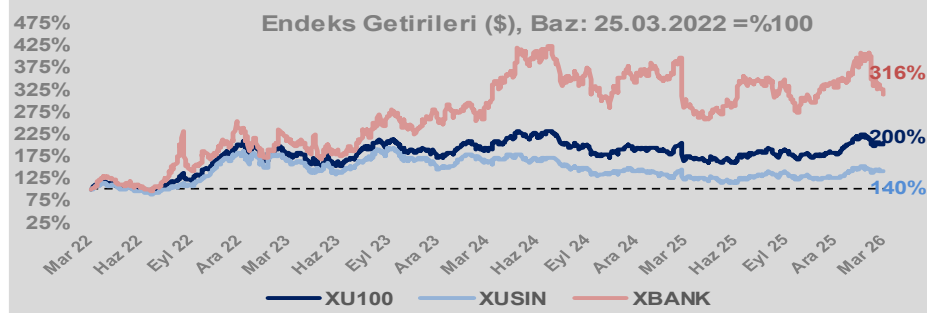
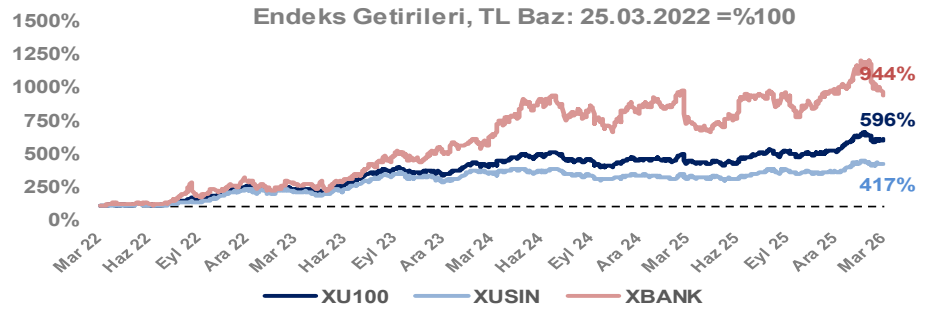
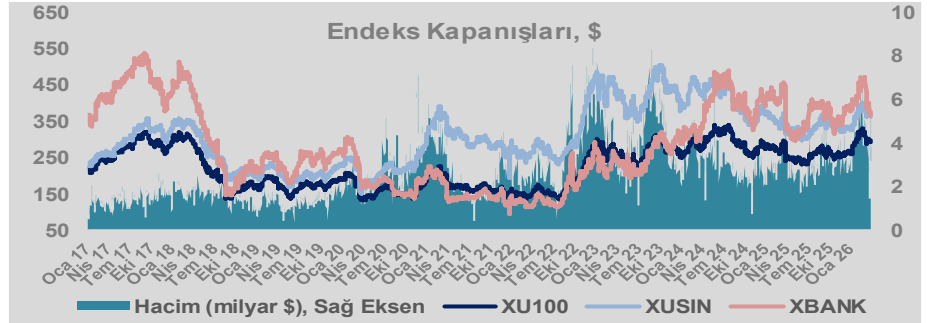
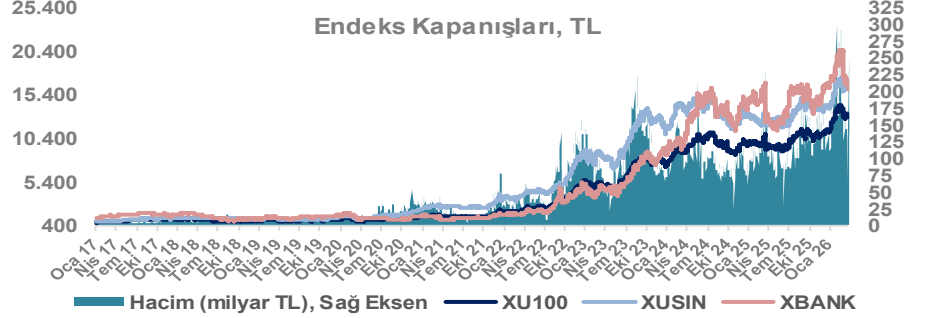
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.429	0,66%	-3,40%	9,02%
ABD-S&P 500	6.592	0,54%	-3,70%	14,11%
ABD-NASDAQ	21.930	0,77%	-5,65%	20,02%
Almanya-DAX	22.957	1,41%	-6,26%	-0,66%
İngiltere-FTSE100	10.107	1,42%	1,77%	16,66%
Fransa-CAC40	7.847	1,33%	-3,72%	30,13%
Rusya-RTSI	1.108	0,38%	-0,51%	-7,16%
Brezilya-BOVESPA	185.424	1,60%	15,08%	40,40%
JPN-NIKKEI225	52.252	1,43%	2,96%	38,94%
Çin-SHANGHAI	3.898	-0,86%	-1,79%	15,66%
G.Kore KOSPI	5.464	-3,15%	29,66%	107,60%
Hindistan-Sensex	75.273	1,63%	-11,67%	-3,48%
BİST100	12.964	0,26%	15,12%	39,41%
BİST100 (\$)	271	1,47%	10,12%	8,01%
BİST BANKA	16.182	0,94%	-2,16%	28,56%
BİST BANKA (\$)	366	0,90%	-5,26%	4,42%
BİST SİNAİ	16.296	-0,03%	16,29%	34,18%
BİST SİNAİ (\$)	368	-0,08%	12,61%	10,54%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,3678	0,1%	3,4%
Euro/TL	51,4560	0,3%	1,8%
Euro/Dolar	1,1561	0,0%	-1,6%
Dolar/Yen	159,45	0,0%	1,8%
Altın (\$/ons)	4.474	-0,7%	3,7%
Altın (TL/gram)	6.382,4	-0,7%	7,2%
Gümüş (\$/ons)	70,3	-1,4%	-1,1%
Gümüş (TL/gram)	100,3	-1,3%	2,2%
Brent Petrol (\$/varil)	99,0	1,8%	62,5%
VIX	25,3	-6,0%	68,8%
Dolar Endeksi	99,6	0,5%	1,3%
Gösterge Tahvil	42,81%	-1,1%	14,7%
Tr 10yıl Tahvil	33,84%	-1,5%	16,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,36%	0,8%	4,4%

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	705,00	GG	-
CIMSA	50,45	GG	-
EREGL	27,92	GG	-
PETKM	19,03	GG	-
TUPRS	250,50	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

26 Mart 2026 Perşembe

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

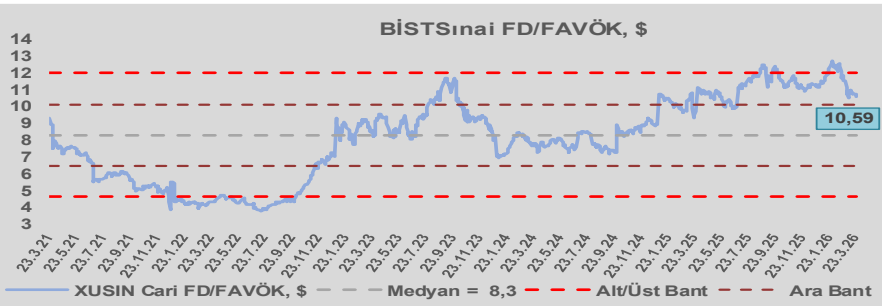
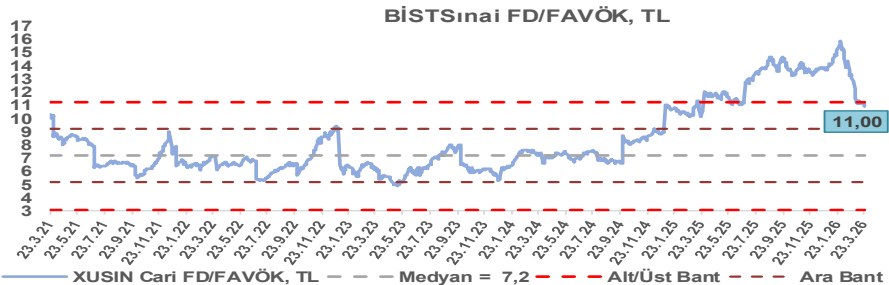
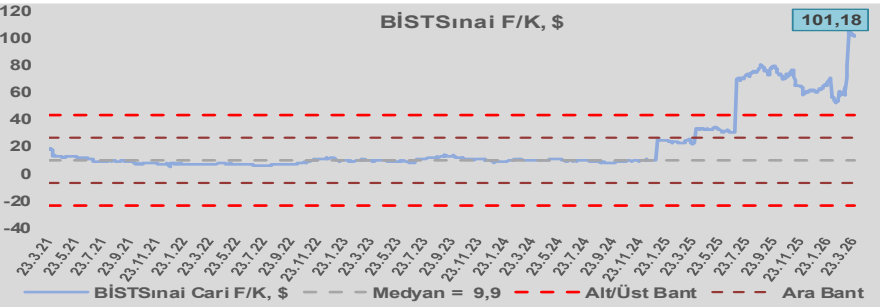
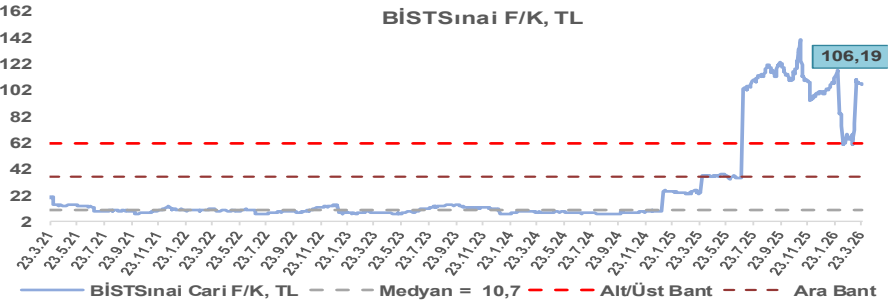
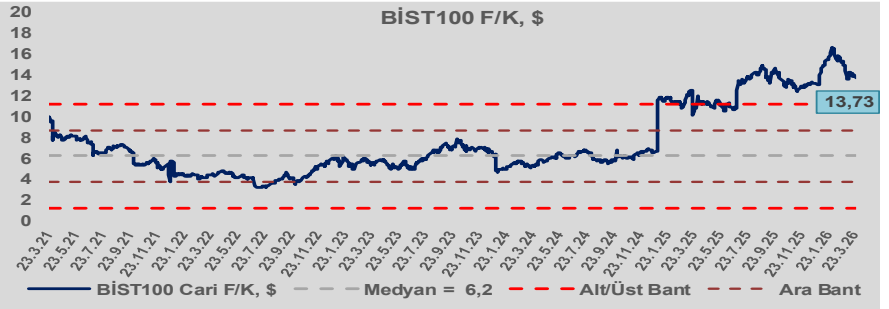
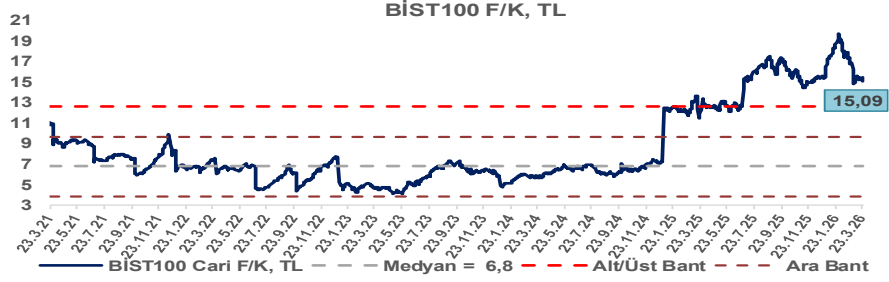
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %121,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %891,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %927,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %53,4 primli işlem görmektedir.

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



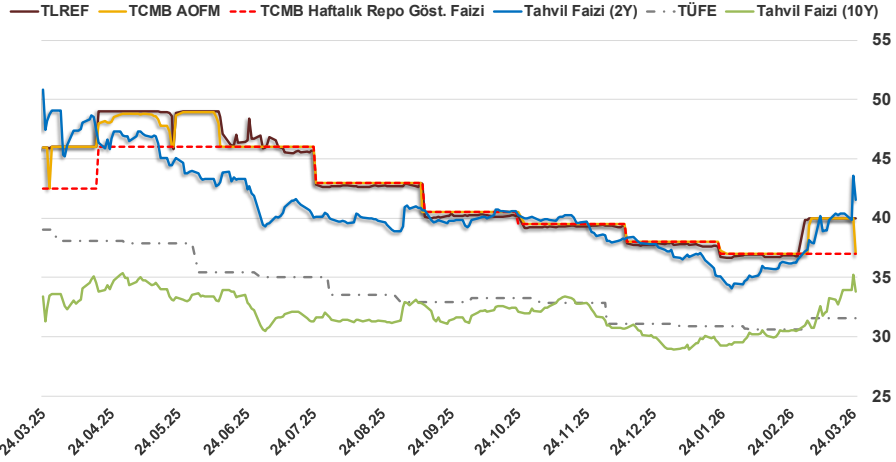
Bizim Günlük

26 Mart 2026 Perşembe

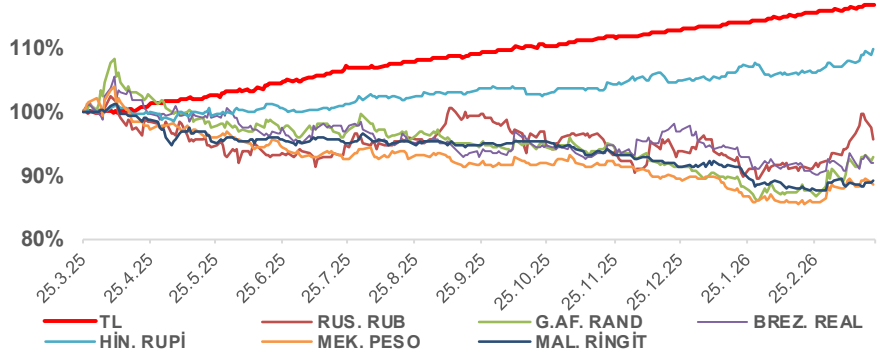
25.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	40,00	0	316	212	-599
Tahvil Faizi (10Y)	33,84	59	942	485	147
Tahvil Faizi (2Y)	41,57	119	531	436	-660
TCMB AOFM	37,00	-300	0	-100	-897
TÜFE	31,54	0	89	46	-751

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 yapmayarak %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 yapmayarak %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 değerlendirmeleri 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 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.