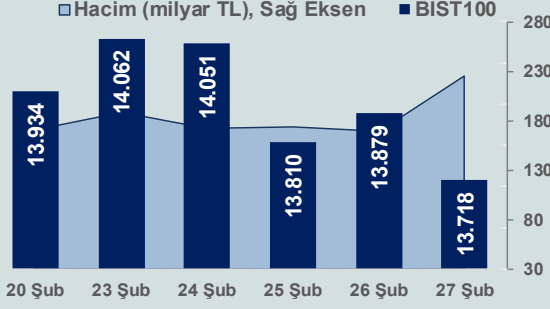


Bizim Günlük

2 Mart 2026 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	310,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.590,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	225,1
BİST-100 F/K Cari	16,79
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	15.483,66	-0,66%	26,67%
BİST-100 (TL)	13.717,81	-1,16%	21,81%
BİST-Tüm	16.788,35	-1,04%	18,32%
BİST-Hizmet Endeksi	12.091,70	-1,66%	14,51%
BİST-Banka Endeksi	20.287,24	-1,71%	22,66%
BİST-Mali Endeksi	19.202,05	-2,06%	17,41%
BİST-Sınai Endeksi	16.668,14	-0,32%	18,95%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	23.275	3,5%	
THYAO	18.747	-1,3%	
ISCTR	11.861	-1,7%	
AKBNK	10.455	-1,7%	
ASTOR	8.926	1,6%	
YKBNK	8.618	-1,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATEKS	10,0%	BRSAN	10,0%
EMPAE	10,0%	INTEM	10,0%
PKART	10,0%	ATATR	10,0%
MEPET	10,0%	BESTE	10,0%
SDTTR	10,0%	KLRHO	9,9%
SMART	10,0%	ONCSM	9,9%
MANAS	10,0%	CEMZY	9,3%
UCAYM	10,0%	YAPRK	9,2%
PCILT	9,9%	ALVES	8,9%
AKFIS	9,9%	BRYAT	8,9%
BORLS	9,9%	BARMA	8,7%
KERVN	9,9%	LRSHO	8,6%
FONET	9,0%	ICUGS	8,4%
EDATA	8,3%	TKFEN	8,1%
TKNSA	8,2%	HDFGS	7,7%
DOGUB	8,1%	EGEGY	7,0%
BAGFS	7,8%	IMASM	6,6%
PNLSN	6,9%	NIBAS	6,3%
ODINE	6,7%	KAPLM	6,2%
EYGYO	6,3%	TUKAS	6,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	ISO İmalat PMI
11:55	Türkiye	GSYH
18:00	ABD	ISM İmalat PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,08 artışla 13.889,73 puandan başlamasına rağmen gelen satışların etkisiyle 13.552,80 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %1,16 kayıpla 13.717,81 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,71 ve Sınai Endeks %0,32 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan artışla %36,53 ve 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artarak %30,12 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,81-43,98 ve Euro/TL 51,69-52,03 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 234,6 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Ocak ayında bir önceki aya göre 73 bin kişi artarak 2 milyon 819 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puanlık artış ile %8,1 seviyesine gerçekleşti. İstihdam oranı 0,8 puanlık azalış ile %47,9 ve işgücüne katılma oranı 0,8 puanlık azalış ile %52,1 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,1 puan artarak %14,3 oldu.

Kredi derecelendirme kuruluşu Rating and Investment Information (R&I), Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "BB-" seviyesinden "BB"ye yükseltti, not görünümünü ise "durağan" olarak teyit etti. Böylece ülkenin kuruluş nezdindeki kredi notu 8 yıl sonra ilk kez artırılmış oldu. R&I tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda, son dönemde uygulanan makroekonomik istikrar odaklı politika çerçevesinin, kredi notu artışında belirleyici olduğu belirtildi.

TCMB, ABD ve İsrail'in İran'a saldırıları ardından iki tedbir açıkladı. TCMB, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmesinin kararlaştırıldığını duyururken döviz piyasasının sağlıklı işleyişini desteklemek, kur oynaklığını sınırlamak ve döviz likiditesini dengelemek amacıyla TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlayacağını açıkladı. SPK, 02.03.2026 tarihinden 06.03.2026 tarihi seans sonuna kadar, Borsa İstanbul AŞ pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına, kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına karar verildiği açıklandı. Borsa İstanbul'dan yapılan duyuruya göre Yönetim Kurulu'nun 1 Mart tarihli kararıyla Pay Piyasasında emir/işlem oranı (OTR) ikinci bir duyuruya kadar 5:1'den 3:1'e düşürüldü.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarından üzüntü ve endişe duyduklarını belirterek hem İran'ın egemenliğinin ihlal edilmesini hem de Körfez ülkelerine yönelik füze ve drone saldırılarını kabul edilemez bulduklarını ifade etti.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,05 azalışla 48.977,92 puana, S&P500 Endeksi %0,43 düşüşle 6.878,88 puana ve Nasdaq Endeksi %0,92 kayıpla 22.668,21 puana geriledi. Avrupa Borsaları günü karışık seyrile tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik ABD-İsrail saldırıları kapsamında büyük bir operasyon başlatıldığını açıklayarak hedefin İran rejiminin tehditlerini ortadan kaldırmak olduğunu ifade etti. İsrail Savunma Bakanı Yisrael Katz da İran'a karşı önlenciyi saldırı başlatıldığını açıklarken ülke genelinde olağanüstü hal ilan edildiğini duyurdu. İran ise ABD ve İsrail'in saldırılarına karşılık olarak bölgedeki tüm ABD üslerine yönelik operasyon başlattı. Bahreyn, Birleşik Arap Emirlikleri, Kuveyt, Katar ve Ürdün gibi ülkelere bulunan ABD üslerinin eş zamanlı olarak hedef alındığı bildirildi. ABD-İsrail saldırısı sonucunda Pazar günü İran'ın dini lideri Ayetullah Ali Hamaney'in yaşamını yitirdiği açıklandı. İran donanması, ABD-İsrail saldırıları nedeniyle Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerini kapatırken uyarılara rağmen geçiş yapmaya çalışan bir petrol tankerinin hedef alındığını ve geminin alev alarak batma noktasına geldiğini bildirdi.

ABD Başkanı Donald Trump, Pazar günü bir dergiye verdiği röportajda İran'ın yeni liderliğinin kendisiyle görüşmek istediğini ve bu talebi kabul ettiğini açıkladı. Ayrıca Trump, saldırıları sonucunda İran'daki askeri komuta kademesinin yok edildiğini savunarak, "Şu anda savaş operasyonları tüm gücüyle devam ediyor ve tüm hedeflerimize ulaşana kadar devam edecek" dedi.

AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ile AB Konseyi Başkanı Antonio Costa, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları konusunda taraflara azami itidal çağrısında bulunarak, bölgesel güvenliğin korunması ve nükleer güvenliği tehlikeye atabilecek adımlardan kaçınılması gerektiğini belirtti.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi Şubat ayında aylık %0,2 arttı. Ocak ayında %2,1 olan yıllık enflasyon ise Şubat ayında %1,9'a geriledi. Almanya'da işsizlik oranı Şubat ayında %6,3 oldu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,12 ekside. Dolar/TL 43,97 ve Euro/TL 51,66 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,20 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1740 sınırında. Brent tipi petrol 78,53 dolardan, altının onsu 5.379,10 dolardan ve gramı ise 7.604,47 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde büyüme ve imalat PMI yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de imalat PMI 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 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

2 Mart 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.978	-1,05%	1,90%	11,72%
ABD-S&P 500	6.879	-0,43%	0,49%	15,52%
ABD-NASDAQ	22.668	-0,92%	-2,47%	20,27%
Almanya-DAX	25.284	-0,02%	3,24%	12,12%
İngiltere-FTSE100	10.911	0,59%	9,86%	23,85%
Fransa-CAC40	8.581	-0,47%	5,29%	42,31%
Rusya-RTSI	1.141	0,29%	2,42%	-0,11%
Brezilya-BOVESPA	188.787	-1,16%	17,17%	53,74%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	50,22%
Çin-SHANGHAI	4.179	0,38%	5,29%	25,83%
G.Kore KOSPI	6.244	-1,00%	48,17%	146,53%
Hindistan-Sensex	80.121	-1,43%	-5,98%	9,46%
BİST100	13.718	-1,16%	21,81%	42,03%
BİST100 (\$)	276	-1,69%	12,05%	4,64%
BİST BANKA	20.287	-1,71%	22,66%	33,88%
BİST BANKA (\$)	463	-1,75%	20,02%	11,15%
BİST SINAİ	16.668	-0,32%	18,95%	37,28%
BİST SINAİ (\$)	381	-0,35%	16,39%	13,97%

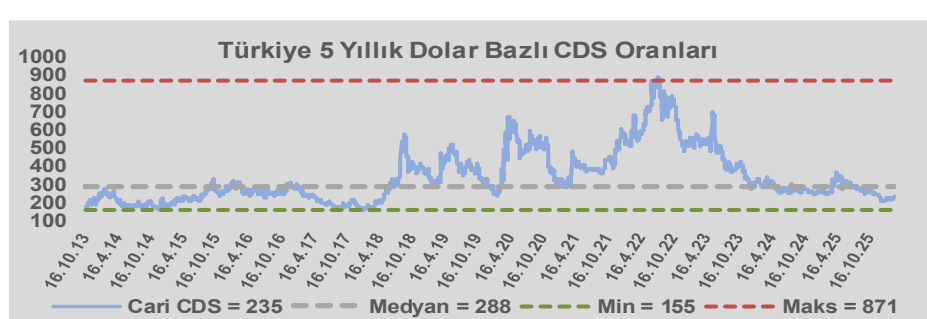
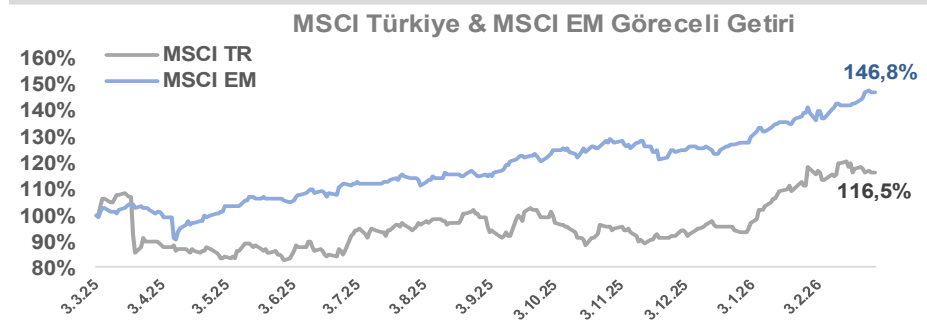
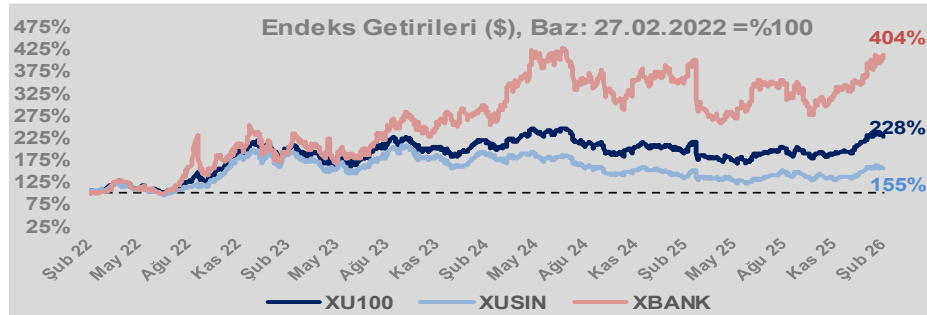
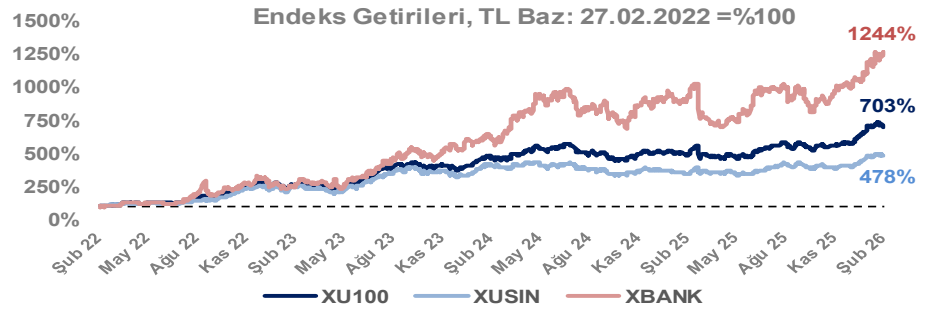
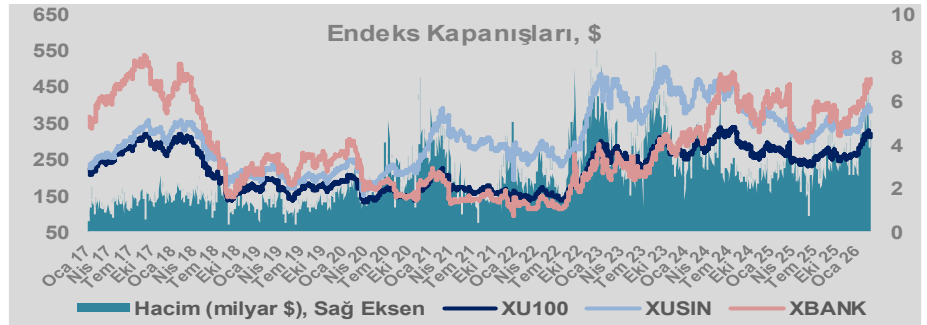
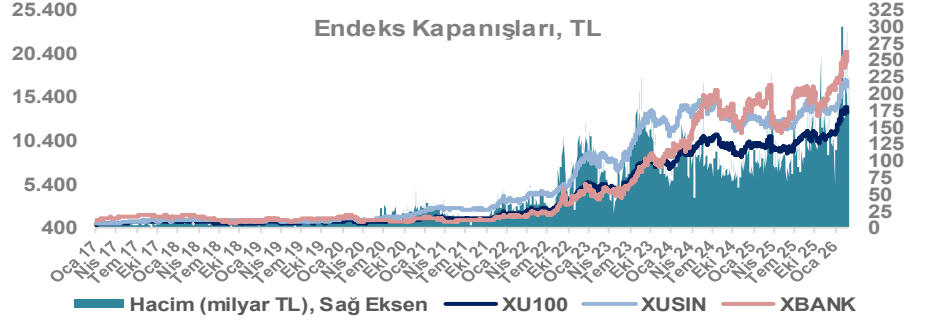
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,9709	0,1%	2,4%
Euro/TL	51,7446	-0,4%	2,3%
Euro/Dolar	1,1760	-0,5%	0,1%
Dolar/Yen	156,87	0,5%	0,2%
Altın (\$/ons)	5.366	1,9%	24,4%
Altın (TL/gram)	7.586,5	2,0%	27,4%
Gümüş (\$/ons)	94,4	0,6%	32,8%
Gümüş (TL/gram)	133,5	0,7%	36,0%
Brent Petrol (\$/varil)	78,5	7,7%	28,8%
VIX	19,9	6,6%	32,3%
Dolar Endeksi	98,0	0,4%	-0,4%
Gösterge Tahvil	36,53%	0,8%	-2,1%
Tr 10yıl Tahvil	30,12%	0,2%	3,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,96%	-0,1%	-5,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	416.887
Döviz Açığı Olan Şirket	296	-1.268.281
Bütün Şirketler	601	-851.395

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 -31.123	DOHOL 19.642
RGYAS -29.107	BINHO 18.118
IZMDC -22.661	ENJSA 18.058
AKENR -21.694	TRGYO 15.269
PGSUS -20.566	GSDHO 9.334

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	667,50	GG	-
CIMSA	51,20	GG	-
EREGL	32,66	GG	-
PETKM	17,29	GG	-
TUPRS	218,50	GG	-

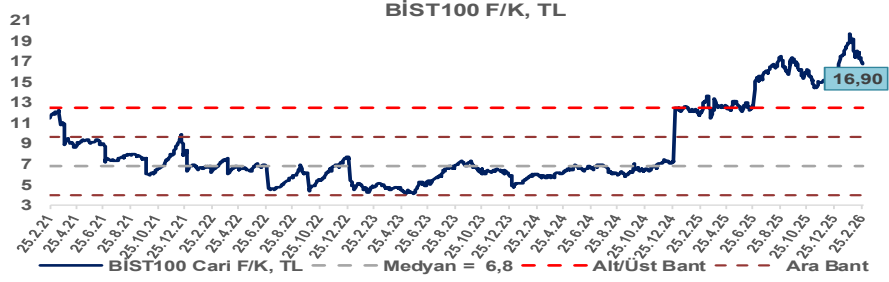
GG: Gözden Geçiriliyor



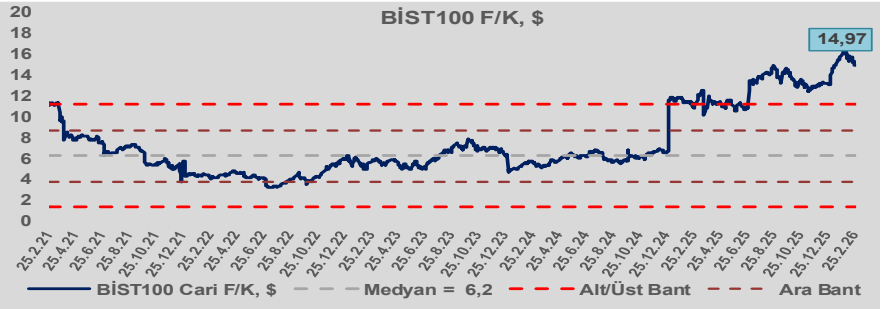
Bizim Günlük

2 Mart 2026 Pazartesi

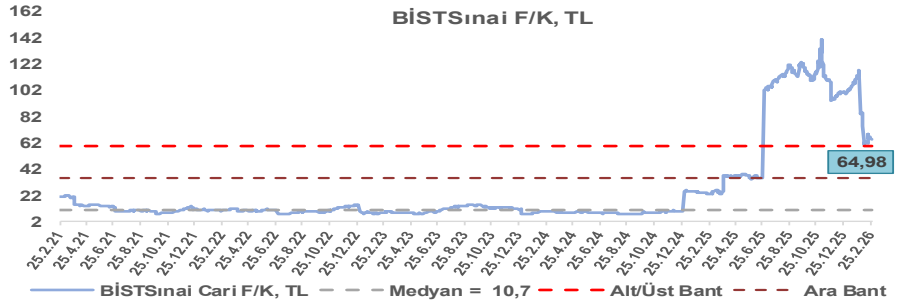
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %150,2 primli işlem görmektedir.



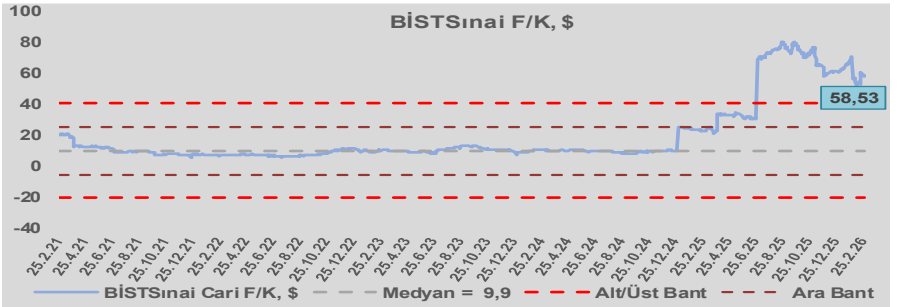
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %141,2 primli işlem görmektedir.



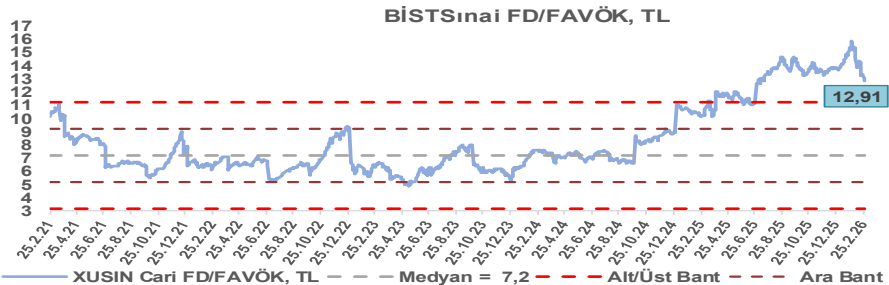
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %506,9 primli işlem görmektedir.



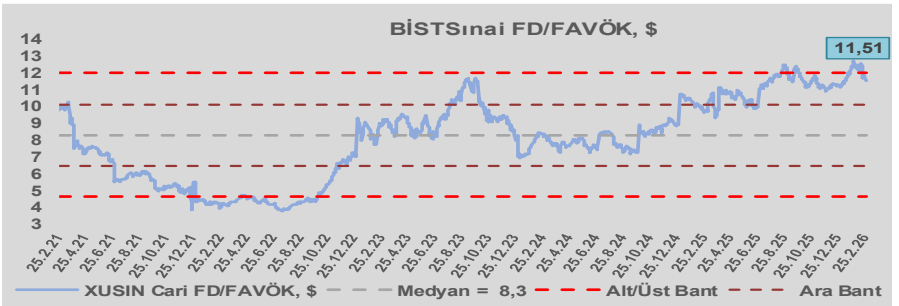
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %494,1 primli işlem görmektedir.



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.



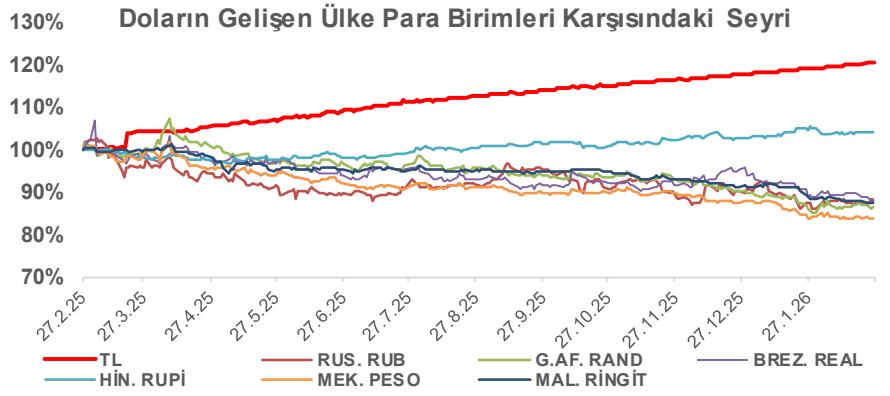
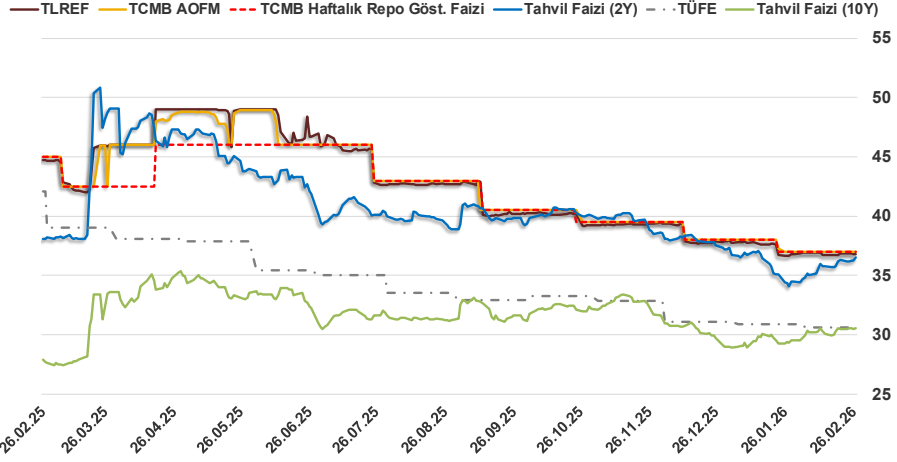
Bizim Günlük

2 Mart 2026 Pazartesi

27.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-800
TLREF	36,76	-9	-4	-111	-787
Tahvil Faizi (10Y)	30,58	12	726	159	296
Tahvil Faizi (2Y)	36,53	24	203	-68	-167
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 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 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.