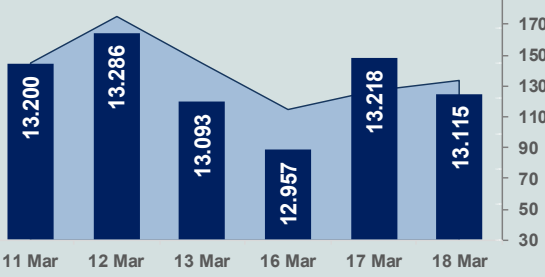


Bizim Günlük

19 Mart 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	290,5
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.815,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	134,0
BIST-100 F/K Cari	15,34
Yabancı Payı %	36,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.963,17	-0,64%	22,41%
BIST-100 (TL)	13.115,13	-0,78%	16,46%
BIST-Tüm	16.387,89	-0,56%	15,50%
BIST-Hizmet Endeksi	11.835,28	-0,91%	12,08%
BIST-Banka Endeksi	17.005,58	-1,15%	2,81%
BIST-Mali Endeksi	18.080,87	-0,79%	10,55%
BIST-Sinai Endeksi	16.466,45	-0,76%	17,51%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	14.642	2,2%	
TUPRS	11.086	1,3%	
ISCTR	7.533	-1,7%	
THYAO	7.148	-1,4%	
AKBNK	6.958	-0,1%	
KCHOL	5.812	-2,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
MSGYO 10,0%	NUHCM 10,0%
ALKIM 10,0%	EFOR 10,0%
BAHKM 10,0%	ENSRI 10,0%
MARKA 10,0%	KLRHO 9,9%
NETCD 10,0%	BESTE 9,6%
AKFIS 10,0%	YESIL 9,5%
TATEN 10,0%	AYCES 6,7%
LXGYO 10,0%	GIPTA 6,5%
EYGYO 9,9%	TRALT 6,5%
EMKEL 9,9%	TATGD 6,1%
ALKLC 9,9%	VERUS 6,0%
SVGYO 9,9%	ATLAS 5,8%
MARMR 9,9%	GENKM 5,6%
REEDR 9,9%	FRMPL 5,5%
QNBFB 9,7%	KRONT 5,5%
FZLGY 9,7%	GZNM 5,5%
MANAS 8,3%	INVES 5,4%
MEGMT 7,4%	GSDHO 5,3%
ISGSY 6,7%	ICBCT 5,1%
VKFOY 6,5%	MOBTL 5,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE), Faiz Kararı
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi
16:15	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (AMB), Faiz Kararı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,32 artışla 13.260,12 seviyesinden başlayan ve seans içinde 13.062-13.299 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,78 kayıpla 13.115,13 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,15 ve Sinai Endeks %0,76 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 30 baz puan azalışla %40,38 ve 10 yıllık tahvil faizi 60 baz puan azalarak %32,92 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,18-44,23 ve Euro/TL 50,78-51,28 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 277,6 oldu.

TCMB'nin 12 Mart tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde, Şubat ayı sonunda başlayan jeopolitik gelişmeler neticesinde belirsizlikler artarken, küresel risk iştahında bozulma ve enerji fiyatlarında yükseliş gözlemlendi. Şubat ayında tüketici enflasyonundaki yükselişte gıda grubunun etkisinin öne çıktığı belirtilen özetle, enflasyonun ana eğiliminin Şubat ayında yatay yakın seyrettiği ifade edildi. Özetle, Eşel mobil uygulamasının ivedilikle devreye alınmasının, ham petrol fiyatlarındaki artışların tüketici enflasyonuna yansımaları önemli ölçüde sınırladığı belirtildi. Enflasyon beklentileri ve fiyatlamaya davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği belirtilen özetle, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifade edildi.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,63 azalarak 46.225,15 puana, S&P500 Endeksi, %1,36 azalışla 6.624,70 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,46 kayıpla 22.152,42 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Şubat ayında aylık %0,7 ve yıllık %3,4 arttı. Beklenti aylık %0,3 ve yıllık %3 artış olması yönündeydi. ABD'de mortgage başvuruları 13 Mart ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla %10,9 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage faizi %6,19'dan %6,30'a yükselerek Aralık 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

ABD Merkez Bankası (Fed), yılın ikinci para politikası toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %3,50-3,75 seviyesinde sabit bıraktı. Açıklamada, ekonomik faaliyetin istikrarlı bir şekilde ilerlediğini, istihdam piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğini ve işsizlik oranının son aylarda belirgin bir değişim göstermediğini belirtti. Enflasyonun ise hedefin üzerinde seyrettiği ifade edildi.

Fed Başkanı Jerome Powell, faiz kararının ardından düzenlediği basın toplantısında enflasyonun bir miktar yüksek seyretelemeye devam ettiğini ve enflasyonda somut bir ilerleme kaydedilmeden faiz indiriminin gündemde olmadığını vurguladı. Kısa vadeli enflasyon beklentilerinin son dönemde yükseldiğine dikkat çeken Powell, bu artışın büyük ölçüde petrol fiyatlarındaki belirgin yükselişten kaynaklandığını belirtti. Orta Doğu'daki gerilimin ekonomik etkilerinin belirsizliğini koruduğunu ve bu gelişmelerin tam etkisini değerlendirmek için henüz erken olduğunu belirten Powell, mevcut faiz oranlarının sıkı ile sıkı olmayan politika sınırının hemen üzerinde seyrettiğini ifade etti.

Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Trump'ın NATO müttefiklerinden Hürmüz Boğazı'nda daha fazla sorumluluk üstlenmesini beklediğini belirtirken, ABD'nin İran'a yönelik operasyonlarında 120'den fazla geminin batırıldığını dile getirdi. Ayrıca Leavitt, petrol piyasasında yaşanan kısa vadeli aksaklıkların etkisini azaltmak amacıyla, ABD limanları arasında mal taşımacılığında Amerikan gemilerinin kullanılmasını zorunlu kılan Jones Yasası'na 60 günlük muafiyet getirildiğini açıkladı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi Şubat ayında aylık %0,6 arttı. Ocak ayında %1,7 olan yıllık enflasyon ise Şubat ayında %1,9'a yükseldi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), faiz oranlarını beklentilere paralel %0,75'te sabit tuttu. Banka, İran savaşı nedeniyle enflasyon risklerinin artık yukarı yönlü olduğunu belirtti.

İran, Katar ile paylaşılan dünyanın en büyük doğal gaz sahası Güney Pars ve bağlı altyapı birimlerine yönelik hava saldırıları düzenlendiği açıklandı. Ayrıca, bölgedeki enerji endüstrisinin kalbi sayılan Asaluyeh'deki petrol ve petrokimya tesislerinin de saldırıların hedefi olduğu belirtildi.

Katar Enerji (QatarEnergy), Ras Laffan Sanayi Bölgesi'nin füze saldırısına uğradığını, bölgede yangın çıktığını ve ciddi hasar meydana geldiğini açıkladı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcı bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 44,32 ve Euro/TL 50,83 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,17 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1470 sınırında. Brent tipi petrol 113,21 dolardan, altının onsu 4.814,37 dolardan ve gramı ise 6.861,05 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararları ön plana çıkıyor.

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 denge 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

19 Mart 2026 Perşembe

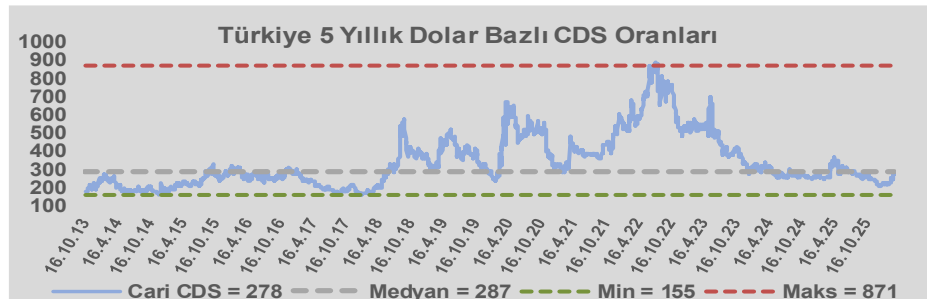
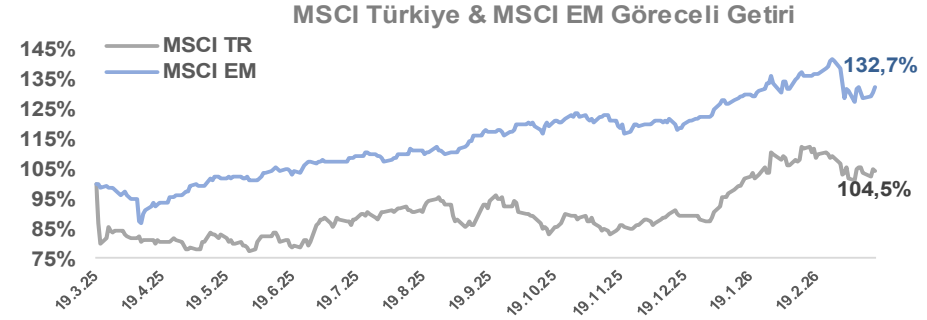
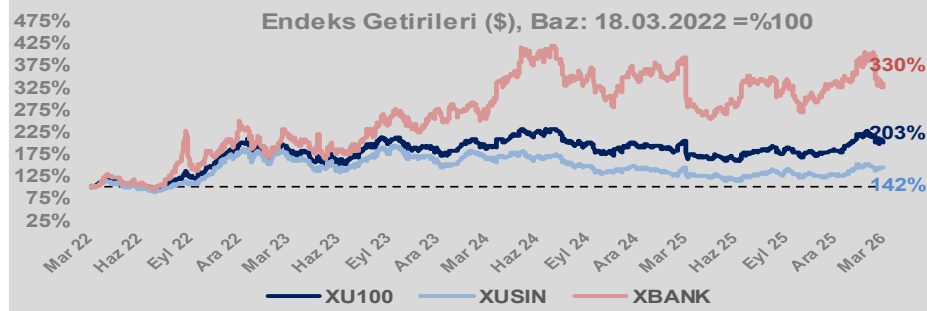
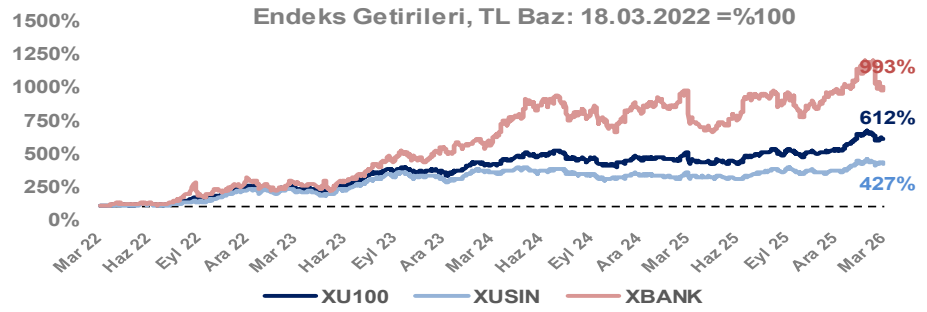
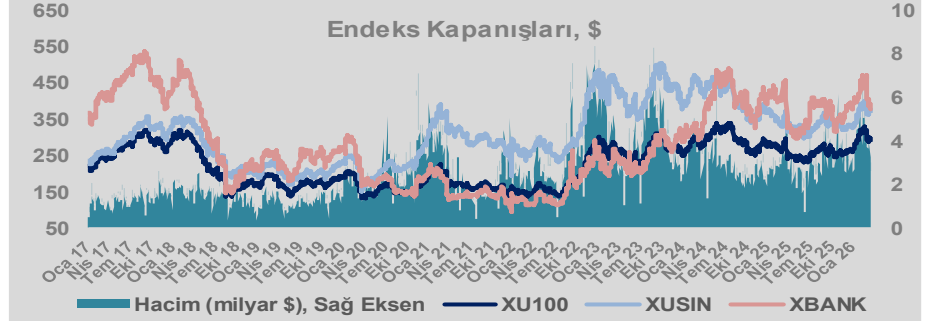
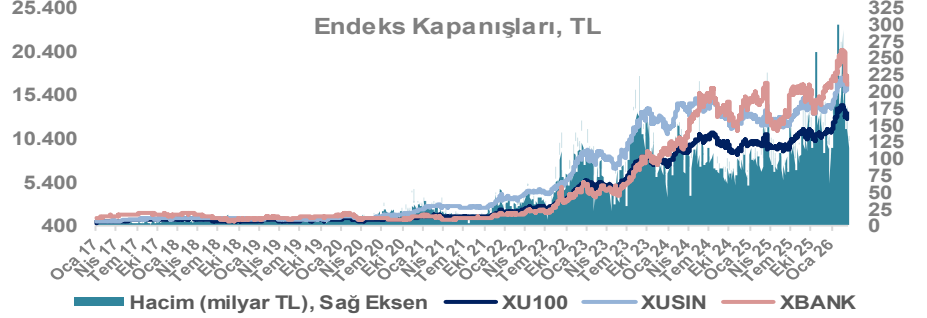
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.225	-1,63%	-3,82%	11,17%
ABD-S&P 500	6.625	-1,36%	-3,23%	17,99%
ABD-NASDAQ	22.152	-1,46%	-4,69%	26,56%
Almanya-DAX	23.502	-0,96%	-4,03%	0,52%
İngiltere-FTSE100	10.305	-0,94%	3,76%	18,38%
Fransa-CAC40	7.970	-0,06%	-2,20%	32,18%
Rusya-RTSI	1.088	-0,83%	-2,32%	-10,25%
Brezilya-BOVESPA	179.640	-0,43%	11,49%	36,63%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	53,67%
Çin-SHANGHAI	4.026	-0,92%	1,44%	17,50%
G.Kore KOSPI	5.761	-2,77%	36,70%	120,67%
Hindistan-Sensex	74.868	-2,39%	-12,15%	0,94%
BİST100	13.115	-0,78%	16,46%	20,74%
BİST100 (\$)	268	-0,94%	8,88%	-5,22%
BİST BANKA	17.006	-1,15%	2,81%	1,22%
BİST BANKA (\$)	385	-1,18%	-0,12%	-14,58%
BİST SİNAİ	16.466	-0,76%	17,51%	20,15%
BİST SİNAİ (\$)	373	-0,79%	14,16%	-0,12%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,3171	0,2%	3,3%
Euro/TL	50,8139	0,0%	0,5%
Euro/Dolar	1,1465	0,1%	-2,4%
Dolar/Yen	159,74	-0,1%	2,0%
Altın (\$/ons)	4.837	0,4%	12,1%
Altın (TL/gram)	6.892,3	0,6%	15,8%
Gümüş (\$/ons)	74,8	-0,7%	5,3%
Gümüş (TL/gram)	106,7	-0,4%	8,7%
Brent Petrol (\$/varil)	113,0	5,2%	85,5%
VIX	25,1	12,2%	67,2%
Dolar Endeksi	100,2	0,7%	1,9%
Gösterge Tahvil	40,38%	0,8%	8,2%
Tr 10yıl Tahvil	32,92%	1,9%	13,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	0,5%	2,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	351.659
Döviz Açığı Olan Şirket	303	-1.443.629
Bütün Şirketler	604	-1.091.970

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	675,00	GG	-
CIMSA	48,60	GG	-
EREGL	28,28	GG	-
PETKM	20,24	GG	-
TUPRS	254,75	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

19 Mart 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,1 primli işlem görmektedir.

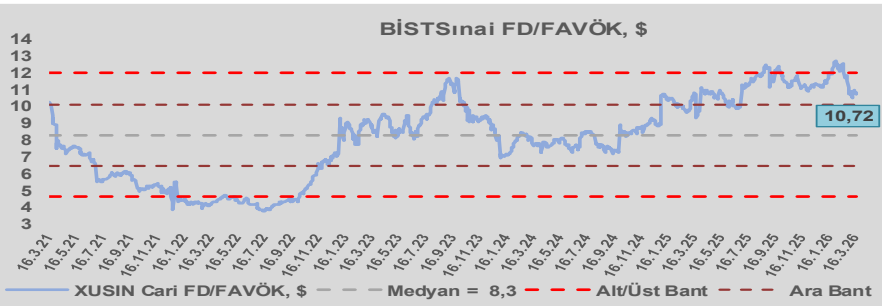
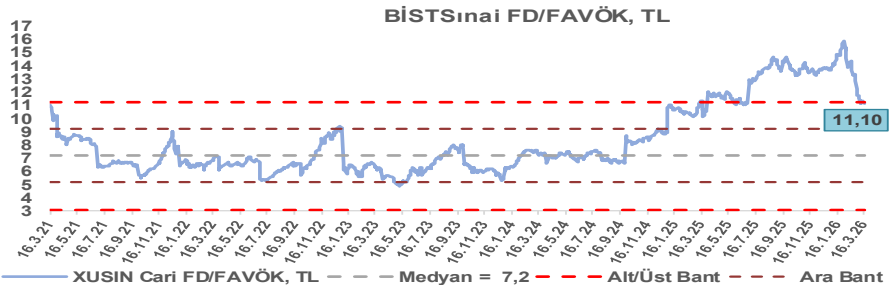
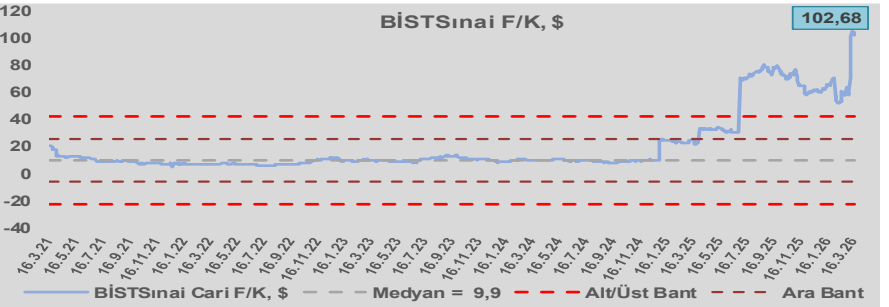
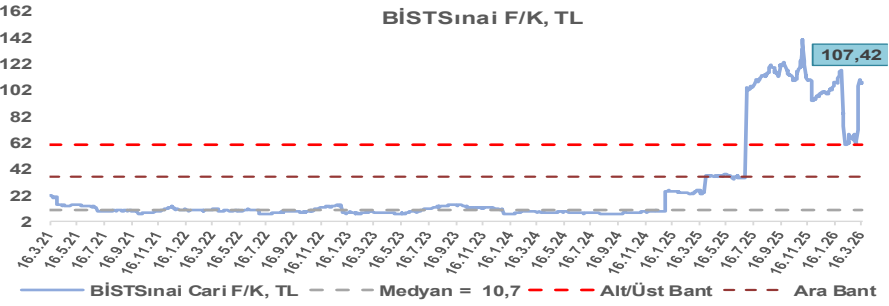
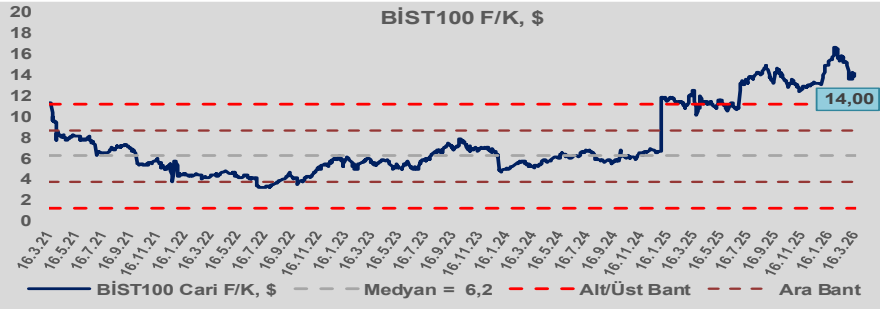
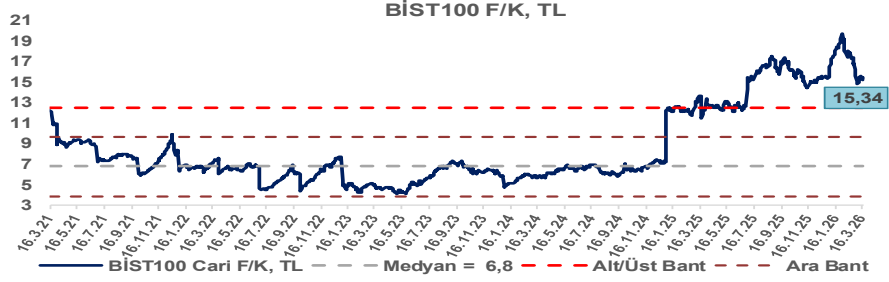
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %125,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %903,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %942,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %54,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,1 primli işlem görmektedir.



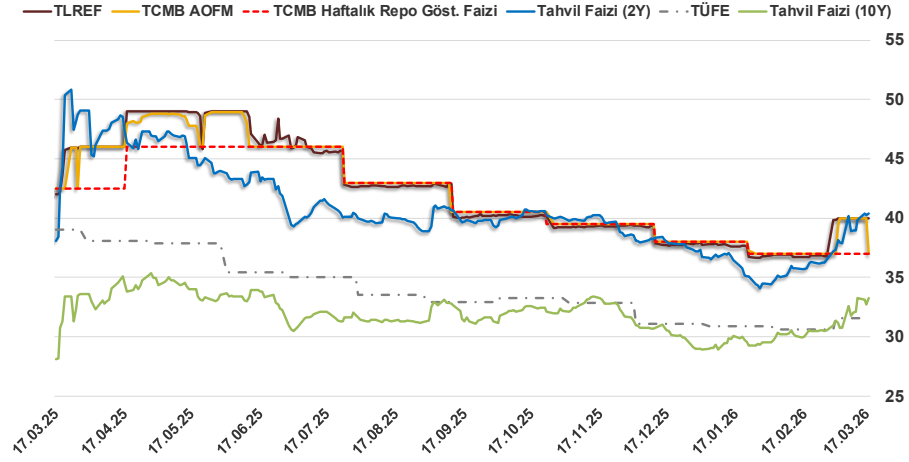
Bizim Günlük

19 Mart 2026 Perşembe

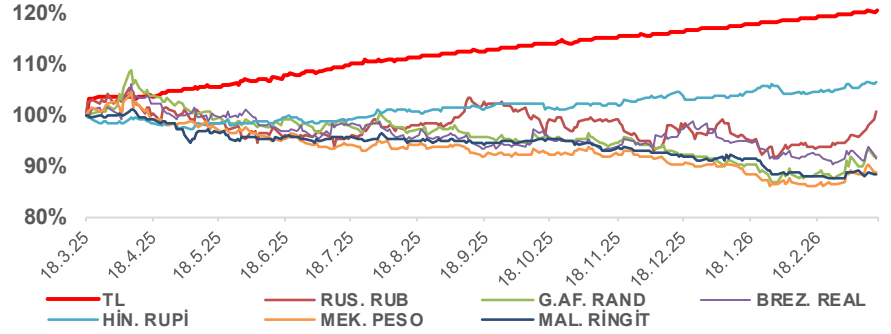
18.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	39,99	-0	327	212	-224
Tahvil Faizi (10Y)	33,25	120	972	426	251
Tahvil Faizi (2Y)	40,38	142	463	317	-212
TCMB AOFM	37,00	-300	0	-100	-550
TÜFE	31,54	0	89	46	-751

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 %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 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 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.