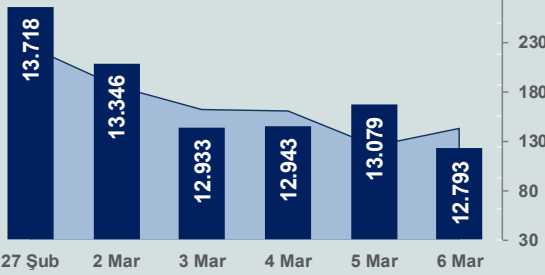


Bizim Günlük

6 Mart 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	286,8
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.593,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	143,7
BIST-100 F/K Cari	14,83
Yabancı Payı %	36,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.531,67	-2,47%	18,88%
BIST-100 (TL)	12.792,81	-2,19%	13,60%
BIST-Tüm	15.909,62	-1,91%	12,12%
BIST-Hizmet Endeksi	11.266,56	-2,36%	6,69%
BIST-Banka Endeksi	16.948,11	-5,07%	2,47%
BIST-Mali Endeksi	17.685,73	-2,38%	8,14%
BIST-Sinai Endeksi	16.218,50	-0,40%	15,74%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	15.654	-2,6%	
TUPRS	15.623	4,5%	
ASELS	11.626	-3,3%	
AKBNK	8.980	-7,0%	
ISCTR	6.905	-5,1%	
KCHOL	5.777	-2,8%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
GENKM 10,0%	QUAGR 10,0%
KUVVA 10,0%	INTEM 10,0%
BURVA 10,0%	MOPAS 10,0%
KTLEV 10,0%	BURCE 10,0%
EGGUB 10,0%	EDATA 10,0%
BSOKE 9,9%	MANAS 10,0%
VANGD 9,8%	KLRHO 10,0%
BMSTL 9,6%	EMPAE 10,0%
AYCES 9,1%	BAGFS 10,0%
TKNSA 7,4%	AEFES 9,9%
CEMZY 7,4%	PCILT 9,8%
AKFIS 7,2%	ATATP 9,5%
DOGUB 7,1%	BIENI 8,6%
AVOD 6,5%	EUHOL 7,6%
EYGYO 6,4%	SEGMN 7,5%
KLNMA 6,0%	BRNSN 7,3%
ETYAT 5,7%	KLMSN 7,2%
GLBMD 5,2%	BESTE 7,1%
BARMA 5,2%	AKBNK 7,0%
ISGSY 5,0%	NTGAZ 6,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Sanayi Üretimi
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,01 artışla 13.080,87 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyerek 12.746,23 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %2,19 kayıpla 12.792,81 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,07 ve Sinai Endeks %0,40 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki 60 baz puan artışla %38,46 ve 10 yıllık tahvil faizi 86 baz puan artışla %31,22 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,97-44,09 ve Euro/TL 50,95-51,27 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 258,6 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Hazine'nin nakit gelirleri, Şubat ayında 1 trilyon 386 milyar lira, nakit giderleri 1 trilyon 479 milyar lira oldu. Hazine nakit dengesi, Şubat ayında 92 milyar 420 milyon lira açık verdi. Faiz dışı denge ise 90 milyar 914 milyon lira fazla verdi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İtalya Başbakanı Giorgia Meloni ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede, Türkiye-İtalya ikili ilişkileriyle, bölgedeki çatışmalı sürecin seyri başta olmak üzere bölgesel ve küresel konuları ele alındı.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,95 azalışla 47.501,55 puana, S&P500 Endeksi %1,33 azalarak 6.740,02 puana ve Nasdaq Endeksi %1,59 kayıpla 22.387,68 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Şubat ayında piyasa beklentisinin altında 92 bin azaldı. Beklenti, 50 bin artması yönündeydi. İşsizlik oranı %4,4 seviyesinde sabit kaldı. ABD'de perakende satışlar, Ocak ayında aylık bazda %0,2 azalırken yıllık bazda ise %3,2 arttı.

ABD ile Venezuela'nın, diplomatik ve konsolosluk ilişkilerinin yeniden tesisi konusunda anlaşmaya varıldığı açıklandı. ABD Dışişleri Bakanlığı, konuya ilişkin "Bu adım, Venezuela'da istikrarı teşvik etmek, ekonomik toparlanmayı desteklemek ve siyasi uzlaşmayı ilerletmek konusundaki ortak çabalarımızı kolaylaştıracaktır." açıklamasında bulundu.

ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada "İran ile koşulsuz teslim olma dışında hiçbir anlaşma yapılmayacaktır" ifadelerini kullandı. Trump, ekonomik yaptırımları artırdığı Küba'nın çok yakında düşeceğini ifade etti. Trump, Küba ile yürütülebilecek anlaşma sürecinde Dışişleri Bakanı Marco Rubio'nun devreye gireceğini belirtti.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan Cumartesi günü yaptığı açıklamada, komşu ülkelere İran topraklarına yönelik bir saldırı gerçekleştirilmediği sürece, İran'ın bu ülkelere karşı askeri bir eylemde bulunmayacağını açıkladı.

İran Devrim Muhafızları Ordusu, Cumartesi gecesi Tahran'daki petrol rafinerisinin hedef alınmasına yanıt olarak İsrail'in Hayfa şehrindeki petrol rafinerisine saldırı düzenlediğini açıkladı.

ABD yönetimi, Körfez bölgesinde savaş riskini de kapsayan deniz ticaretini güvence altına almak amacıyla 20 milyar dolarlık denizcilik reasüransı planını duyurdu. Açıklamada, söz konusu planın deniz ticaretine duyulan güveni yeniden tesis edeceği, uluslararası ticaretin istikrar kazanmasına katkı sağlayacağı ve İran ile yaşanan çatışma sırasında Orta Doğu'da faaliyet gösteren Amerikan ve müttefik şirketlere destek olacağı vurgulandı. Plan kapsamında yaklaşık 20 milyar dolara kadar oluşabilecek zararların sigorta kapsamına alınacağı belirtilirken, söz konusu teminatın yalnızca belirli kriterleri karşılayan gemiler için geçerli olacağı kaydedildi.

ABD İç Güvenlik Bakanlığı'na bağlı Gümrük ve Sınır Koruma Ajansı (CBP), gümrük tarifesini iadesi taleplerini işleme alacak yeni bir sistem üzerinde çalıştığını ve söz konusu sistemin yaklaşık 45 gün içinde kullanıma hazır hale geleceğini belirtti.

Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, enflasyon baskılarının hafiflemesini beklediğini ancak yılın ilerleyen dönemlerinde bu baskılar azalmıyor ise ABD Merkez Bankası'nın enflasyonu %2 hedefine çekmek için sıkı para politikası uygulamayı değerlendirmek zorunda kalabileceğini açıkladı.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2025 yılının son çeyreğinde çeyreklik bazda %0,2 büyürken yıllık büyüme %1,2 oldu. Euro Bölgesi ekonomisi, 2025 yılı genelinde ise %1,4 büyüdü.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcılı bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,67 ekside. Dolar/TL 44,08 ve Euro/TL 51,03 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,28 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1560 sınırında. Brent tipi petrol 108,71 dolardan, altının onsu 5.124,57 dolardan ve gramı ise 7.264,07 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da sanayi üretimi takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Şubat 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,84 ve Şubat ayında %2,96 artan TÜFE'nin 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

9 Mart 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	47.502	-0,95%	-1,17%	10,98%
ABD-S&P 500	6.740	-1,33%	-1,54%	16,81%
ABD-NASDAQ	22.388	-1,59%	-3,68%	23,03%
Almanya-DAX	23.591	-0,94%	-3,67%	2,53%
İngiltere-FTSE100	10.285	-1,24%	3,56%	18,49%
Fransa-CAC40	7.993	-0,65%	-1,91%	32,57%
Rusya-RTSI	1.136	-0,20%	1,96%	1,49%
Brezilya-BOVESPA	179.365	-0,61%	11,32%	43,45%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	55,79%
Çin-SHANGHAI	4.105	-0,47%	3,42%	21,71%
G.Kore KOSPI	5.226	-6,43%	24,01%	103,86%
Hindistan-Sensex	77.114	-2,29%	-9,51%	3,74%
BİST100	12.793	-2,19%	13,60%	21,75%
BİST100 (\$)	257	-2,41%	4,14%	-9,15%
BİST BANKA	16.948	-5,07%	2,47%	3,00%
BİST BANKA (\$)	386	-5,12%	0,01%	-14,68%
BİST SİNAİ	16.219	-0,40%	15,74%	24,69%
BİST SİNAİ (\$)	369	-0,44%	12,97%	3,28%

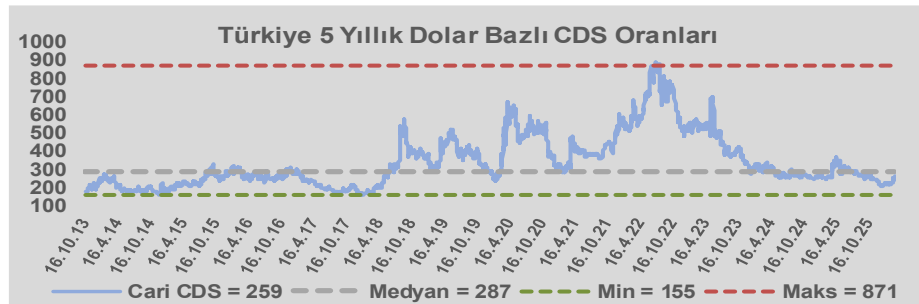
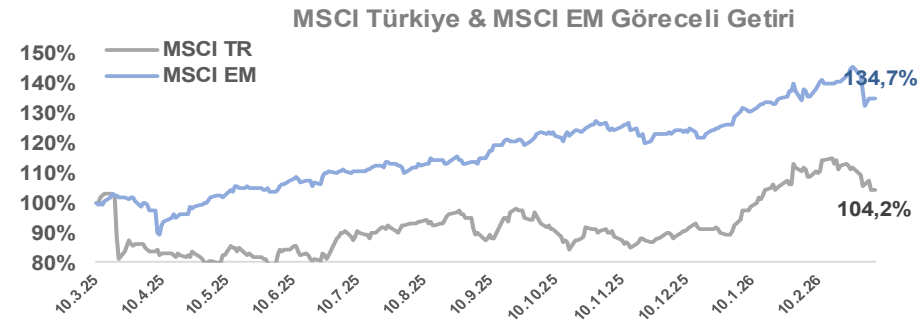
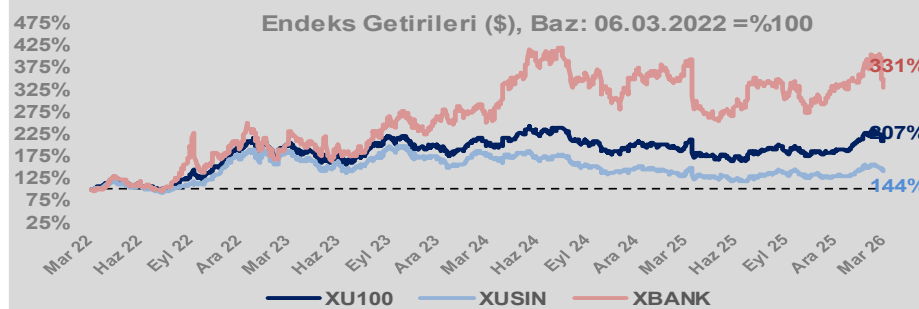
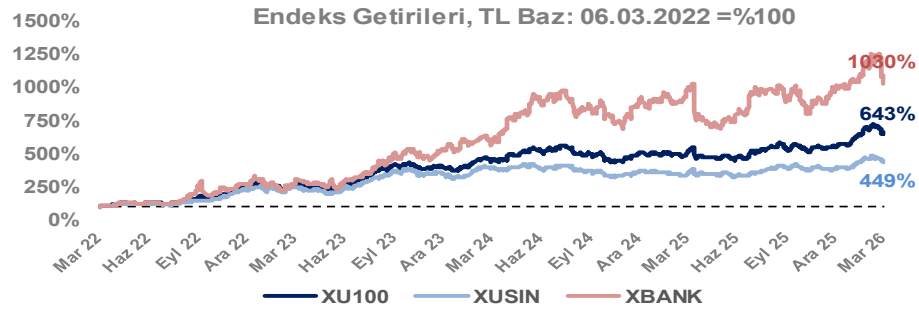
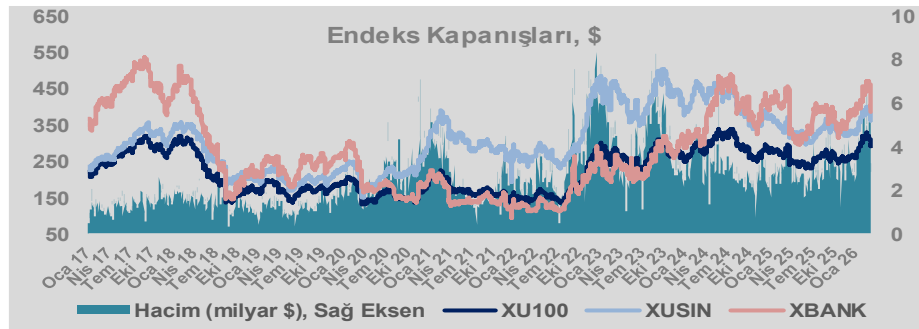
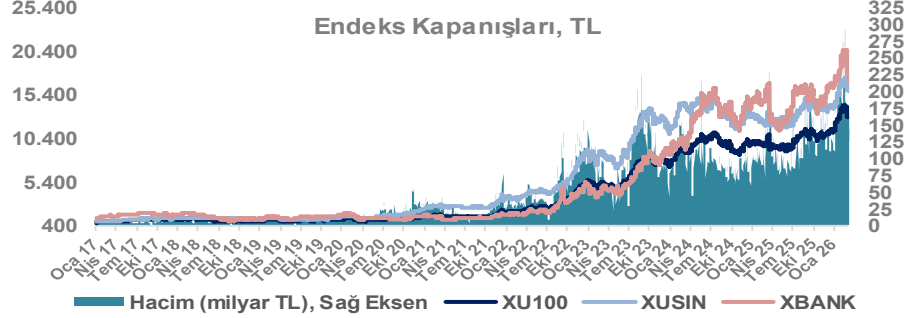
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,0837	0,0%	2,7%
Euro/TL	51,0171	-0,4%	0,9%
Euro/Dolar	1,1559	-0,4%	-1,6%
Dolar/Yen	158,45	0,3%	1,2%
Altın (\$/ons)	5.129	-0,5%	18,9%
Altın (TL/gram)	7.269,9	-0,4%	22,1%
Gümüş (\$/ons)	84,7	1,0%	19,2%
Gümüş (TL/gram)	120,1	1,0%	22,4%
Brent Petrol (\$/varil)	107,6	16,1%	76,7%
VIX	29,5	24,2%	96,5%
Dolar Endeksi	99,0	0,0%	0,6%
Gösterge Tahvil	38,46%	1,6%	3,1%
Tr 10yıl Tahvil	31,22%	2,8%	7,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,19%	1,4%	0,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	403.913
Döviz Açığı Olan Şirket	297	-1.400.133
Bütün Şirketler	602	-996.220

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.081	GARAN 34.045
SASA -140.800	ENKAI 28.609
FROTO -93.613	AKFIS 27.881
PETKM -45.957	ASELS 22.638
TCELL -44.411	HALKB 22.357
MOGAN -33.467	BINHO 17.501
ZOREN -29.631	DOHOL 16.914
RGYAS -29.107	TRGYO 15.269
PGSUS -26.981	ENJSA 14.433
AYDEM -22.729	GSDHO 9.334

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	621,00	GG	-
CIMSA	48,00	GG	-
EREGL	28,20	GG	-
PETKM	18,40	GG	-
TUPRS	258,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

9 Mart 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %119,6 primli işlem görmektedir.

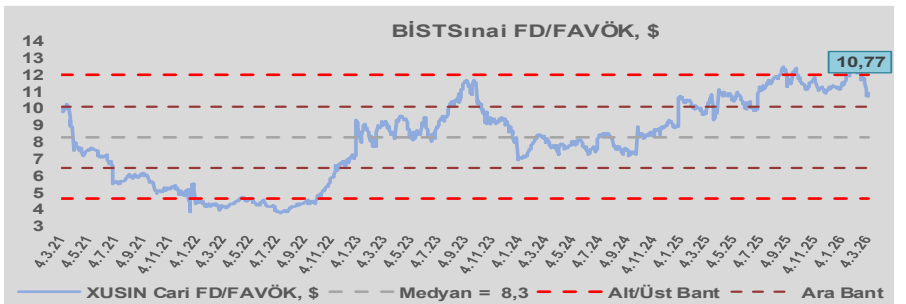
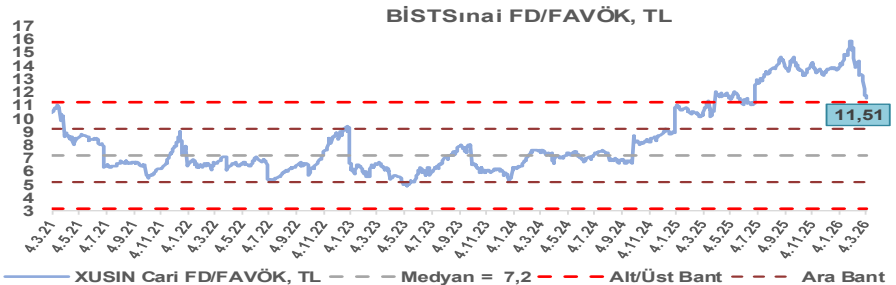
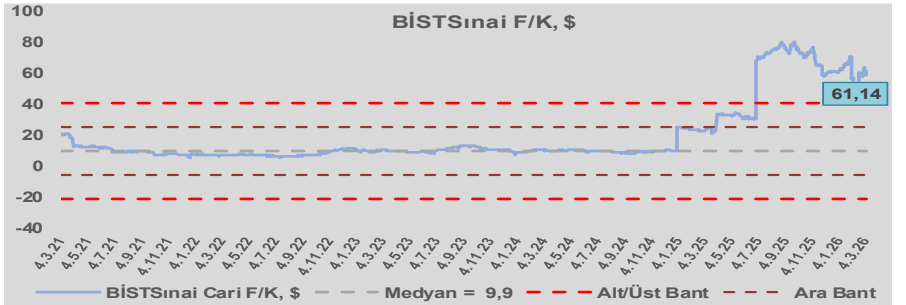
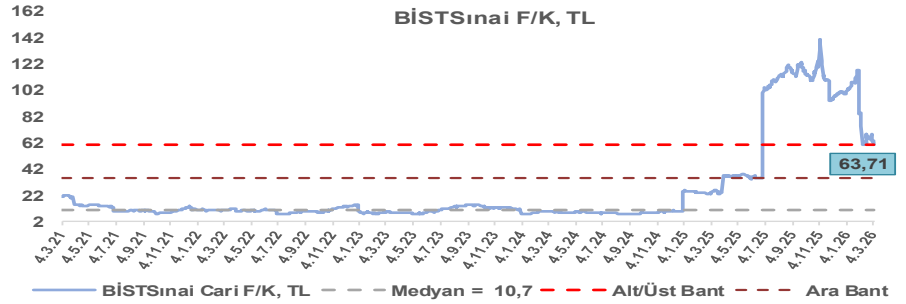
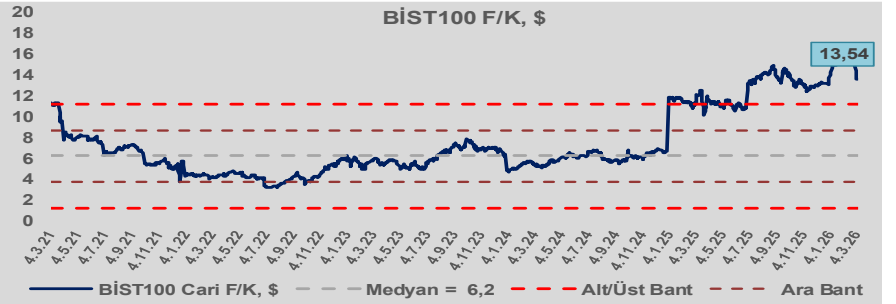
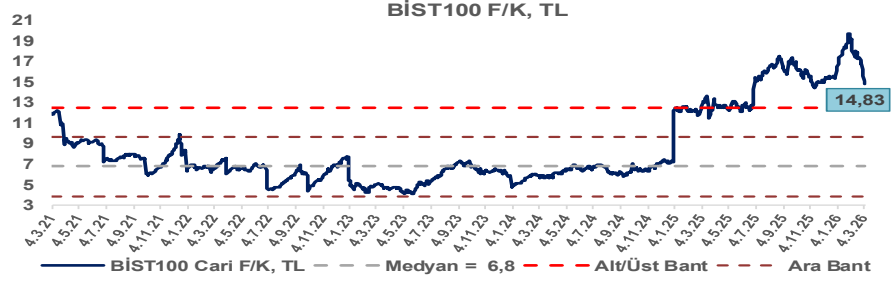
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %118,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %495,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %520,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %60,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,7 primli işlem görmektedir.



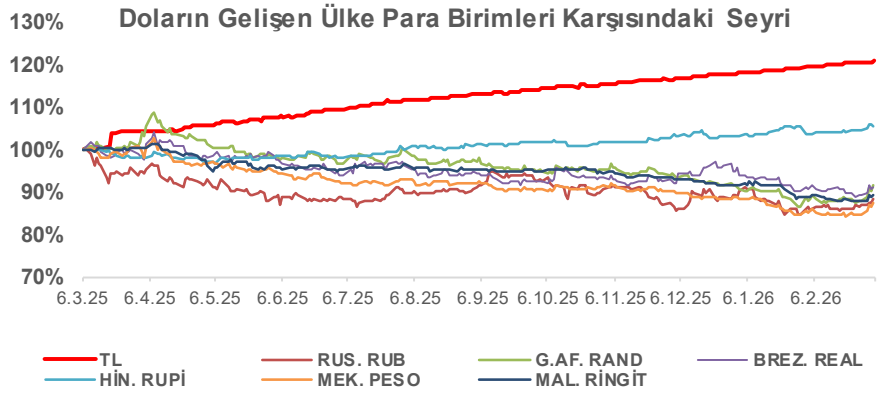
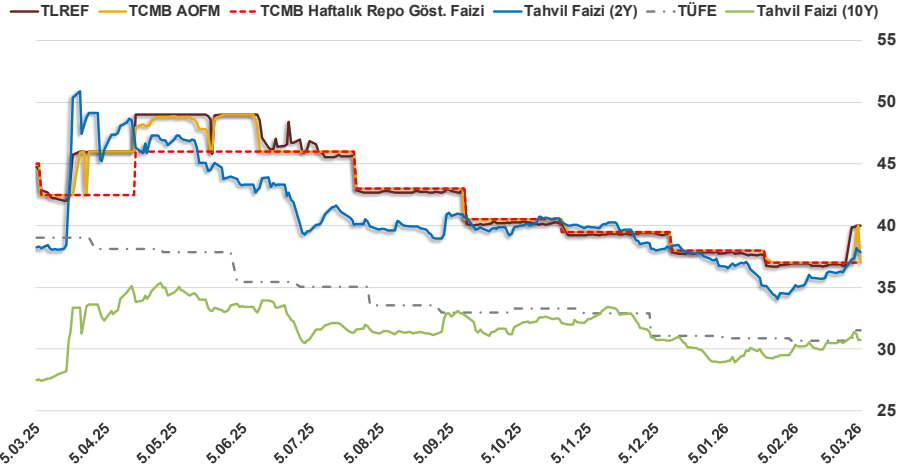
Bizim Günlük

3 Mart 2026 Salı

6.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	39,99	323	304	212	-287
Tahvil Faizi (10Y)	30,77	19	977	178	333
Tahvil Faizi (2Y)	37,86	133	280	65	-32
TCMB AOFM	37,00	0	0	-100	-550
TÜFE	31,54	89	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 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 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.