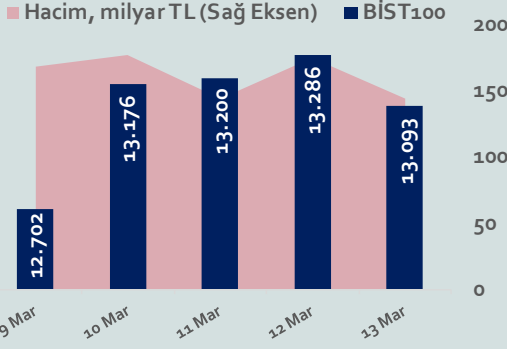


Bizim Haftalık

09 - 13 Mart 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	13.03.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	295,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.002,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	175,3
BİST-100 F/K Cari	15,57
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	14.869,6	-1,44%	2,33%	21,7%	25,0%
BİST100	13.092,9	-1,45%	2,35%	16,3%	23,8%
BİST30 (\$)	337,2	-1,67%	1,89%	18,2%	2,5%
BİST100 (\$)	296,9	-1,69%	1,91%	13,0%	1,1%
BİSTMali	17.940,4	-1,75%	1,44%	9,7%	40,4%
BİSTSınai	16.648,3	-0,89%	2,65%	18,8%	25,3%
BİSTBanka	16.664,5	-3,33%	-1,67%	0,8%	0,9%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.829	0,3%	-2,6%	14,7%
ABD-S&P 500	6.678	0,1%	-2,4%	21,0%
ABD-NASDAQ	22.284	-0,1%	-4,1%	28,8%
Almanya-DAX	23.567	-0,1%	-3,8%	4,4%
İngiltere-FTSE 100	10.311	0,1%	3,8%	20,7%
Fransa-CAC40	7.960	-0,3%	-2,3%	0,3%
Rusya-RTSI	1.127	-1,5%	1,2%	-2,6%
Brezilya-BOVESPA	179.284	-2,6%	11,3%	42,7%
Japonya-NIKKEI 225	57.468	0,6%	13,2%	56,1%
Çin-SHANGHAI	4.095	-0,8%	3,2%	21,5%
G.Kore KOSPI	5.487	-1,7%	30,2%	113,1%
Hindistan-Sensex	74.564	-1,9%	-12,5%	0,7%
BİST100	13.093	-1,5%	16,3%	23,8%
BİST BANKA	16.664	-3,3%	0,8%	0,9%
BİST SINAİ	16.648	-0,9%	18,8%	25,3%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	44,1903	0,2%	0,3%	3,0%
Euro/TL	50,6896	-0,5%	-0,9%	0,3%
Euro/Dolar	1,1455	-0,5%	-1,4%	-2,5%
Dolar/Yen	159,4	0,1%	0,8%	1,8%
Altın (\$/ons)	5.055,5	-0,5%	-1,9%	17,2%
Altın (TL/gram)	7.183,1	-0,3%	-1,6%	20,7%
Gümüş (\$/ons)	81,2	-3,2%	-1,0%	14,2%
Gümüş (TL/gram)	115,4	-3,0%	-0,6%	17,6%
Brent Petrol (\$/varil)	101,1	0,6%	19,5%	65,9%
VIX	27,0	-1,1%	15,4%	79,7%
Dolar Endeksi	100,2	0,6%	1,4%	1,9%
Gösterge Tahvil	39,82%	1,4%	3,5%	7,0%
TR 10yıl Tahvil	32,86%	1,5%	4,2%	13,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,27%	-0,1%	3,3%	2,2%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde sanayi üretimi ve cari denge verilerinin yanı sıra TCMB'nin faiz kararı ön plana çıktı. Yurt dışında ise Almanya'da enflasyon ile ABD'de enflasyon ve büyüme verileri takip edildi. ABD-İsrail-İran gerilimi hafta boyunca odakta kalmaya devam etti.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi Şubat ayında %0,2 artarken Ocak ayında %2,1 olan yıllık enflasyon, Şubat ayında %1,9'a geriledi. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında beklentilere paralel aylık %0,3 arttı. Ocak ayında %2,4 olan yıllık enflasyon ise Şubat ayında da %2,4 olarak gerçekleşti. ABD ekonomisi, 2025 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %0,7 büyüdü. ABD ekonomisi, 2025 yılının tamamında ise %2,1'lik büyüme gösterdi. ABD ve İsrail'in 28 Şubat'ta İran'a yönelik başlattığı saldırılar ve açıklamalar geride bıraktığımız haftada da devam etti. ABD Başkanı Donald Trump, hafta başında İran'a karşı yürütülen savaşın büyük ölçüde tamamlandığını yakında sona erebileceğini belirtirken Orta Doğu'da tırmanan gerilim sonrasında yükselen enerji fiyatlarına ilişkin olarak fiyatları düşürmek için Hürmüz Boğazı açılana kadar petrol ile ilgili bazı yaptırımları da kaldıracakları açıkladı. Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) tarihindeki en büyük acil durum petrol rezervi kullanımını onaylayarak üye ülkelerin 400 milyon varil petrolü serbest bırakacağını açıkladı. Hafta başında 120 doları test eden Brent tipi petrolün varili, Trump'ın ve UEA'nın açıklamaları sonrası 81 dolara kadar gerilese de bugün tekrar 100 doların üzerine çıktı.

Türkiye'de sanayi üretimi, Ocak ayında aylık %2,8 azalırken yıllık %1,8 azaldı. Cari denge, Ocak ayında 6,8 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 7 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 2,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. TCMB, Perşembe günü gerçekleştirdiği 2026 yılının ikinci toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit tuttu. Merkez Bankası gecelik borç verme faizini %40 ve gecelik borçlanma faizini de %35,50 seviyelerinde sabit bıraktı. Kurul; küresel risk iştahındaki bozulma ve enerji fiyatlarındaki tırmanışın enflasyon görünümü üzerindeki olası olumsuz etkilerini sınırlamak amacıyla mali tedbirlerle eşgüdümü, sıkı bir para politikası uygulanmaya devam edileceğini ifade etti. Haftaya düşüşle başlayan ve hafta başında 12.433 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçti. Hafta içerisinde 13.441,36 seviyesine kadar yükselen Endeks, %2,35 kazançla 13.092,93 puandan haftayı tamamladı. 44,06'lı seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 44,2158 ile rekor yeniledi. 51,08'li seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL ile 50,57'li seviyelere kadar geri çekildi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 27 Şubat-6 Mart 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 755,6 milyon dolar hisse senedi satışı, 1.725,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 59,0 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.994 milyon dolar azalarak 159.656 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 666 milyon dolar azalarak 77.427 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 2 milyon dolar azalarak 46 milyon dolar (2 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kaldı.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü. TCMB politika faizini, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek %37,00 seviyesine çekerken 12 Mart tarihli toplantısında değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.

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 Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	56,26	5,6%	8,9%
TUPRS	56,17	2,1%	42,9%
AKBNK	37,95	-2,0%	3,9%
ASELS	35,89	-3,4%	39,1%
ISCTR	35,51	-1,1%	-0,1%
YKBANK	28,51	-1,6%	-3,9%
KTLEV	26,55	5,7%	157,5%
KCHOL	24,64	3,5%	14,8%
ASTOR	23,46	10,3%	66,7%
BIMAS	19,97	13,9%	31,8%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER	DÜŞENLER
NETCD 37,8%	EYGYO 25,4%
TATEN 37,1%	MARKA 22,9%
KIMMR 31,2%	MOPAS 22,6%
AYES 29,6%	BURCE 19,1%
OZRDN 28,5%	BURVA 18,8%
YAPRK 28,3%	VKFYO 18,1%
KRONT 27,2%	KLNMA 15,7%
YEOTK 27,1%	AVOD 13,2%
HURGZ 25,3%	SMART 12,9%
INVES 25,1%	SDTTR 12,5%
AKFIS 22,4%	TKNSA 12,1%
CATES 22,0%	DGNMO 11,9%
MSGYO 21,9%	KBORU 11,4%
YGGYO 21,7%	MMCAS 10,9%
ATLAS 20,9%	BRKO 10,7%
KRDMB 20,8%	GRSEL 10,7%
DAPGM 20,1%	INTEM 10,3%
GIPTA 18,6%	BORLS 10,2%
YBTAS 18,2%	DIRIT 9,8%
ARASE 18,0%	SNGYO 9,4%

YBB YÜKSELENLER	DÜŞENLER
DSTKF 215%	TDGYO 52%
HEDEF 189%	SMRVA 49%
SEGMN 183%	POLTK 46%
GUNDG 166%	TEHOL 46%
KTLEV 157%	EMKEL 46%
EDATA 140%	ATEKS 43%
MANAS 137%	KLRHO 42%
OZRDN 137%	RALYH 39%
NIBAS 127%	BMSCH 38%
ODINE 123%	SUNTK 38%
ZERGY 116%	DOFER 37%
BSOKE 109%	MARKA 35%
IHAAS 106%	ATSYH 34%
KRDMB 106%	COSMO 34%
ISGSY 104%	ADESE 32%
HUBVC 99%	MMCAS 32%
ENSRI 96%	OTTO 31%
TMPOL 90%	BIGCH 31%
AKFIS 89%	EKIZ 31%
AYES 87%	BURCE 31%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %1,49 azalışla 12.602,72 puandan başlayan BİST100 Endeksi, seans içinde 12.433,04 seviyesine kadar geriledi. Günün ikinci yarısında kayıplarının bir kısmını telafi etse de Endeks, %0,71 kayıpla 12.702,00 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,16 ve Sınai Endeks %1,22 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,02, 10 yıllık tahvil faizi %32,10 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,208 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 44,0"lı ve Euro/TL, 51,08"li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 268,5 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı açıklamalarda ABD ve İsrail'in 28 Şubat'ta İran'a yönelik başlattığı saldırıların ardından hükümetin tüm kurumlarıyla teyakkuz halinde olduğunu ve gelişmelerin anbean takip edildiğini belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a karşı yürütülen savaşın büyük ölçüde tamamlandığını belirterek askeri operasyonun başlangıçta öngörülen dört ila beş haftalık takvimin oldukça ilerisinde ilerlediğini belirtti. Ayrıca Trump, Orta Doğu'da tırmanan gerilim sonrasında yükselen enerji fiyatlarına ilişkin olarak fiyatları düşürmek için Hürmüz Boğazı açılana kadar petrol ile ilgili bazı yaptırımları da kaldıracakları açıkladı. Trump, ABD ve İsrail'in saldırısında hayatını kaybeden İran lideri Ali Hamaney'in ardından oğlu Mücteba Hamaney'in ülkenin yeni lideri seçilmesinden memnun olmadığını belirtti.

İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Baghaei, pazartesi günü yaptığı açıklamada Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol tankerlerinin çok dikkatli olması gerektiği uyarısında bulundu. Baghaei, İran'ın ABD ve İsrail'e karşı gerektiği sürece savaşacağını ve ülkesinin olası bir kara harekâtı dahil her senaryoya hazırlandığını ifade etti.

Almanya'da sanayi üretimi, Ocak ayında aylık %0,5 azalırken yıllık %1,2 azalış gösterdi.

Salı

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Ocak ayında aylık %2,8 azalırken yıllık %1,8 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %2,8 ve imalat sanayi sektörü endeksi %2,7 azalırken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %5,6 arttı.

ABD'de ikinci el konut satışları Şubat ayında aylık %1,7 artarak 4,09 milyona yükseldi. İkinci el konut satışları yıllık bazda ise %1,4 azaldı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile görüşmenin mümkün olduğunu belirtti. Ayrıca Trump, İran'a Hürmüz Boğazı'na yerleştirilmiş olabilecek mayınları kaldırma çağrısında bulunarak, aksi halde Tahran'ın daha önce görülmemiş düzeyde askeri sonuçlarla karşılaşabileceği uyarısında bulundu.

Beyaz Saray Basın Sözcüsü Karoline Leavitt, İsrail ve ABD'nin İran'a yönelik ortak hava harekâtının hedeflerine tam olarak ulaşıldığında petrol ve gaz fiyatlarının hızla düşeceğini söyledi. Leavitt, Trump ve enerji ekibinin piyasaları yakından takip ettiğini, sektör temsilcileriyle temas halinde olduklarını ve ABD ordusunun Hürmüz Boğazı'nın açık tutulmasına yönelik başkanın talimatı doğrultusunda ilave seçenekler üzerinde çalıştığını ifade etti.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, ABD'li yetkililerin sahte haberler yayarak piyasaları manipüle ettiğini belirtti ve bunun onları saldırıların ekonomik etkilerinden kurtaramayacağını söyledi.

Çarşamba

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Ocak ayında aylık %2,4 ve yıllık %18,8 arttı. Ticaret satış hacmi ise aylık %0,1 artarken yıllık %7,6 artış gösterdi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İsrail ve ABD ile İran arasındaki savaşın büyümeden durdurulması gerektiğini ve diplomasinin yeniden devreye alınması için girişimlerini sürdürdüklerini belirtti.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında beklentilere paralel aylık %0,3 arttı. Ocak ayında %2,4 olan yıllık enflasyon ise Şubat ayında da %2,4 olarak gerçekleşti. ABD'de çekirdek TÜFE, Şubat ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,5 artış gösterdi. ABD'de mortgage başvuruları 6 Mart ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla %3,2 arttı. 30 yıllık mortgage ortalama faiz oranı ise %6,09'dan %6,19'a yükseldi.

Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) tarihindeki en büyük acil durum petrol rezervi kullanımını onayladı. UEA, üye ülkelerin 400 milyon varil petrolü serbest bırakacağını açıkladı. UEA ülkeleri arasında Japonya 80 milyon varil petrol piyasaya sürmeye hazırlanırken, Güney Kore 22,5 milyon varil, Almanya 19,5 milyon varil, Fransa 14,5 milyon varil ve İngiltere 13,5 milyon varil katkı sağlayacak.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik kısa süreli bir askeri müdahale sürecinden geçtiklerini belirterek, "Bu işi bitirene kadar buradan ayrılmayacağız ve bu çok hızlı olacak." dedi. Ayrıca Trump, "Boğazlar çok iyi durumda. (İran'ın) Tüm gemilerini batırdık. Bazı füzeleri var ama çok fazla değil. Bence çok iyi durumdayız." diye konuştu. Trump, Tahran'ın bazı bölgelerini ve diğer yerleri de vurabileceklerini belirterek, bunu yaparlarsa İranlıların ülkelerini yeniden inşa etmelerinin neredeyse imkânsız hale geleceğini, ABD'nin bunu istemediğini söyledi. Trump, UEA koordinasyonunda piyasaya sürülecek 400 milyon varil Stratejik Petrol Rezervi'nin, petrol fiyatlarını önemli ölçüde düşüreceğini ifade etti.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	351.992
Döviz Açığı Olan Şirket	303	-1.176.657
Bütün Şirketler	605	-824.665

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.081	GARAN 34.045
SASA -145.350	ENKAI 28.609
FROTO -93.613	AKFIS 27.881
PETKM -45.957	ASELS 22.638
TCELL -44.411	HALKB 22.357
MOGAN -33.096	BINHO 17.501
VESTL -31.272	DOHOL 16.914
ZOREN -29.631	TRGYO 16.641
RGYAS -29.107	ENJSA 14.433
PGSUS -26.981	GSDHO 9.744

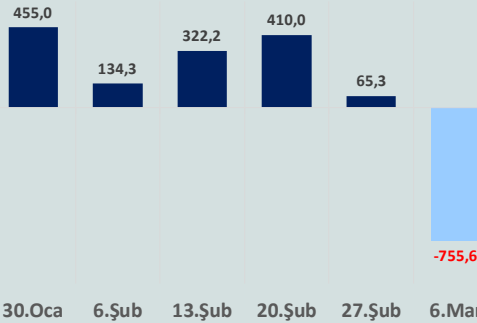
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	707,00	GG	-
CIMSA	49,14	GG	-
EREGL	28,40	GG	-
PETKM	20,14	GG	-
TUPRS	263,50	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

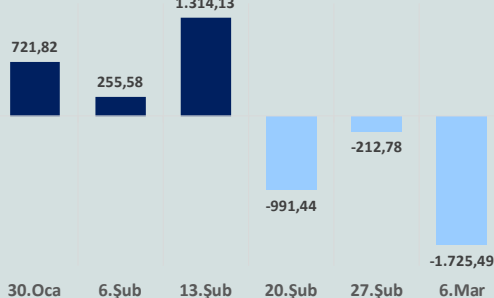
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Şubat 2026	31,54%
ÜFE - Şubat 2026	27,56%
GSYH Büyüme Hızı - 4Ç	3,42%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ABD ile yürütülen savaşın sona ermesinin tek yolunun "İran'ın meşru haklarının kabul edilmesi, tazminat ödenmesi ve yeniden saldırmama konusunda sağlam bir uluslararası güvence verilmesi" olduğunu söyledi.

ABD'de Trump yönetimi dün 16 ülkeye yeni ticaret soruşturmaları başlattığını duyurdu. Bu adımın amacı, ABD Yüksek Mahkemesi'nin kısa süre önce yasa dışı olduğuna hükmettiği karşılıklı tarifelerin yerine yeni bir mekanizma oluşturmak. ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, soruşturmaların "Section 301" kapsamında yürütüleceğini belirtti.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi Şubat ayında %0,2 arttı. Ocak ayında %2,1 olan yıllık enflasyon ise Şubat ayında %1,9'a geriledi.

Perşembe

TCMB, 2026 yılının ikinci toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit tuttu. Merkez Bankası gecelik borç verme faizini %40 ve gecelik borçlanma faizini de %35,50 seviyelerinde sabit tuttu. Kurul; küresel risk iştahındaki bozulma ve enerji fiyatlarındaki tırmanışın enflasyon görünümü üzerindeki olası olumsuz etkilerini sınırlamak amacıyla mali tedbirlerle eşgüdümü, sıkı bir para politikası uygulanmaya devam edileceğini ifade etti. Karar metninde, son dönem gelişmelerin de etkisiyle, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı belirtildi. Kararların; enflasyon gerçekleştirmeleri, beklentiler ve ana eğilim odaklı, toplantı bazlı ve veri odaklı bir çerçevede alınacağı hatırlatıldı.

TCMB brüt rezervleri, 6 Mart ile biten haftada 210,3 milyar dolardan 197,5 milyar dolara geriledi. Net rezervler ise 91,8 milyar dolardan 78,8 milyar dolara düştü. Swap hariç net rezervler 78,8 milyar dolardan 65 milyar dolara geriledi.

TCMB verilerine göre cari denge, Ocak ayında 6,8 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 7 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 2,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 1,2 milyar dolar açık verdi.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) üye ülkelerinin aldığı tarihi karar doğrultusunda Türkiye'nin stratejik petrol rezervlerinden 11,6 milyon varillik kullanım gerçekleştireceğini açıkladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 7 Mart ile sona eren haftada bin kişi azalarak 213 bin oldu.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in bir sonraki para politikası toplantısını beklemeden faiz oranlarını derhâl düşürmesi gerektiğini söyledi.

Cuma

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları, Şubat ayında 124.500 olarak gerçekleşti. İlk el konut satış sayısı Şubat ayında yıllık %5,9 artarak 37 bin 785 ve ikinci el konut satışları yıllık %6,0 artarak 86 bin 764 oldu. İpotekli konut satışları %42,3 artarak 25 bin 35 olurken diğer konut satışları ise %0,5 azalarak 99 bin 514 olarak gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışları, Şubat ayında yıllık %2,9 oranında azalarak bin 506 oldu. Ülke uyruklarına göre en fazla konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

Goldman Sachs yayınladığı notta, İran savaşının devam etmesi veya enerji fiyatlarının yüksek kalması durumunda bu iki faktörün enflasyonun daha yüksek oranda yansımaya veya rezerv kayıplarının artmasına yol açacağını belirtti. Notta, 22 Nisan'da gerçekleşecek bir sonraki PPK toplantısında 300 baz puanlık bir faiz artırımı olasılığına dikkat çekildi.

Citigroup son raporunda, Merkez Bankası'nın gevşeme yanlısı tutumunu terk ederek daha ihtiyatlı bir patikaya girdiği ifade etti. Bu doğrultuda kurum, bankanın Nisan ayında politika faizini değiştirmeyerek pas geçeceğini öngördü. Kurum ayrıca, sadece faizlerin sabit tutulmasıyla yetinilmeyebileceğini; belirli koşulların oluşması durumunda doğrudan bir faiz artışının gündeme gelebileceğini belirtti. Raporda, bu adımı tetikleyebilecek ana unsurların Merkez Bankası rezervleri üzerindeki baskının kalıcı hale gelmesi ve yurt içi yerleşiklerin mevduat davranışlarında (dolarizasyon eğilimi) belirgin bir değişim gözlenmesinin olduğunu ifade etti. Raporda, Orta Doğu'daki savaşın yarattığı maliyet baskıları ve jeopolitik belirsizlikler nedeniyle risk dengesinin belirgin şekilde yukarı yönlü olduğu uyarısı yapıldı. Kurum, yıllık enflasyonun 2026 sonunda %26 seviyesine gerilemesini bekliyor.

ABD ekonomisi, 2025 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %0,7 büyüdü. ABD ekonomisi, 2025 yılının tamamında ise %2,1'lik büyüme gösterdi. ABD'de çekirdek PCE, Ocak ayında aylık %0,4 ve yıllık %3,1 arttı. Kişisel gelirler, Ocak ayında aylık bazda %0,4 artış gösterirken kişisel harcamalar da %0,4 arttı.

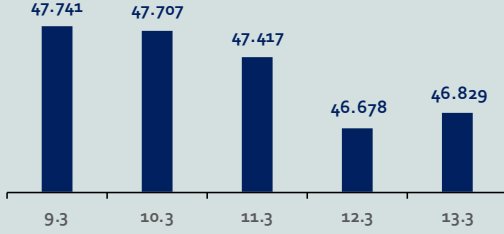
ABD ile Çin arasında geçen yıl karşılıklı tarife artışlarıyla tırmanan ticaret geriliminin çözümü için yürütülen görüşmelerinin yeni turunun 14-17 Mart'ta Fransa'da yapılacağı bildirildi.

İngiltere ekonomisi, Ocak ayında bir önceki aya göre büyüme göstermedi. Beklenti aylık %0,2 büyüme olması yönündeydi.

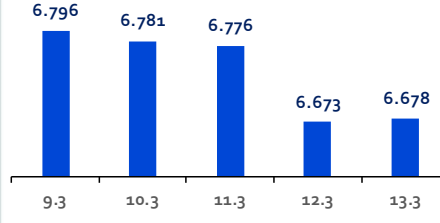
Haftanın son işlem gününe %0,25 kayıpla 13.253,33 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyrizleyerek 12.944,68 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %1,45 kayıpla 13.092,93 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,82, 10 yıllık tahvil faizi %32,86 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,269 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 100,80 dolardan, altının onsu 5.065,59 dolardan, gramı ise 7.195,74 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

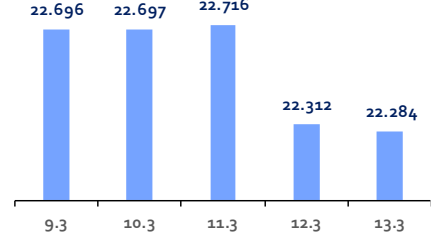
ABD-DOW JONES



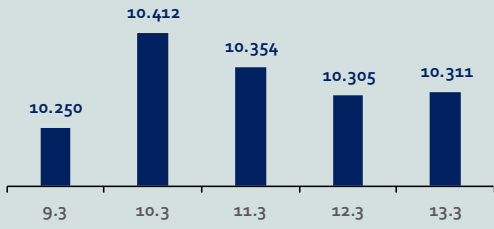
ABD-S&P500



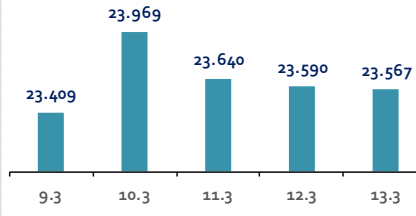
ABD-NASDAQ



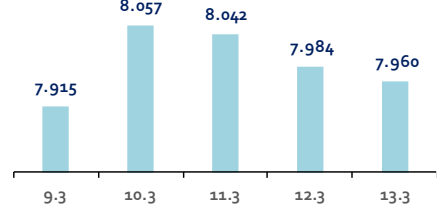
İngiltere-FTSE-100



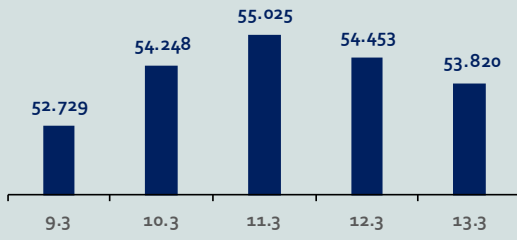
Almanya-DAX



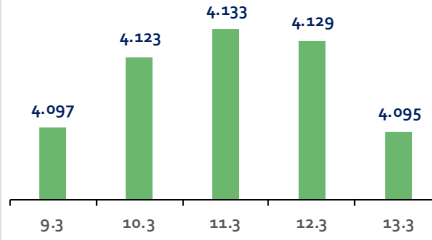
Fransa-CAC40



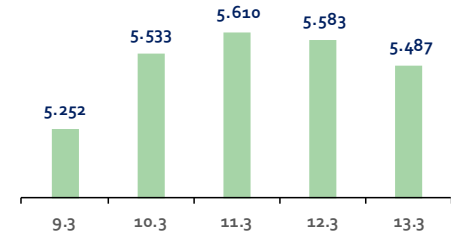
Japonya-NIKKEI



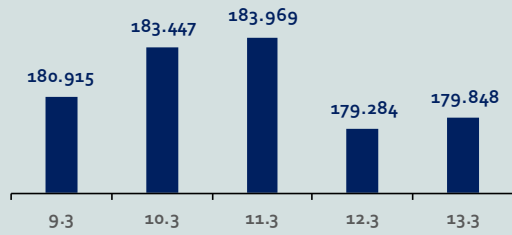
Çin-SSEC



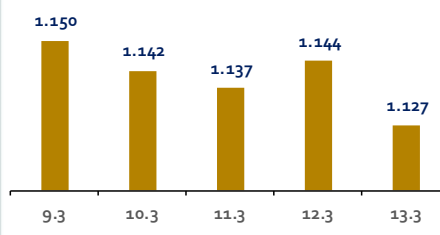
G. Kore-KOSPI



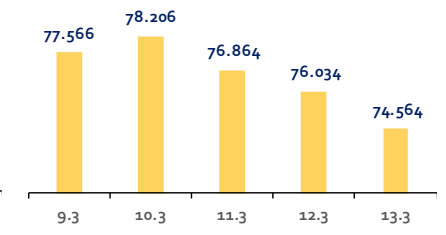
Brezilya-Bovespa



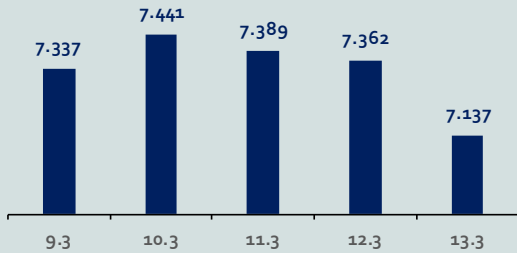
Rusya-RTSI



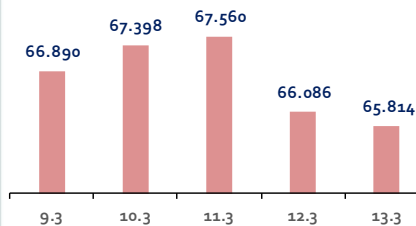
Hindistan-Sensex



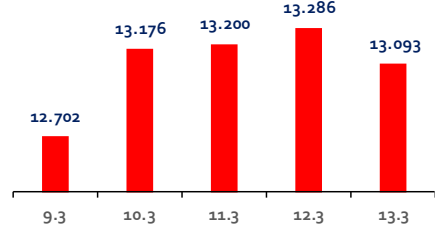
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	-1,4%
ABD-S&P 500	-0,9%
ABD-NASDAQ	-0,5%
İngiltere-FTSE100	0,3%
Almanya-DAX	-0,1%
Fransa-CAC40	-0,4%
Japonya-Nikkei	-3,2%
G.Kore-KOSPI	-1,7%

Aylık

ABD-Dow Jones	-6,7%
ABD-S&P 500	-3,8%
ABD-NASDAQ	-3,5%
İngiltere-FTSE100	-0,4%
Almanya-DAX	-5,7%
Fransa-CAC40	-4,4%
Japonya-Nikkei	-6,6%
G.Kore-KOSPI	3,5%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	-3,4%
ABD-S&P 500	-2,2%
ABD-NASDAQ	-3,9%
İngiltere-FTSE100	6,9%
Almanya-DAX	-2,6%
Fransa-CAC40	-1,3%
Japonya-Nikkei	5,9%
G.Kore-KOSPI	31,7%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-2,6%
ABD-S&P 500	-2,4%
ABD-NASDAQ	-4,1%
İngiltere-FTSE100	3,8%
Almanya-DAX	-3,8%
Fransa-CAC40	-2,3%
Japonya-Nikkei	6,9%
G.Kore-KOSPI	30,2%

Yıllık

ABD-Dow Jones	12,9%
ABD-S&P 500	18,4%
ABD-NASDAQ	25,5%
İngiltere-FTSE100	19,5%
Almanya-DAX	2,5%
Fransa-CAC40	-0,9%
Japonya-Nikkei	45,2%
G.Kore-KOSPI	113,8%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-0,7%
Brezilya-Bovespa	0,3%
Rusya-RTSI	-0,8%
Hindistan-Sensex	-5,5%
Endonezya-IDX	-5,9%
Meksika-IPC	-2,2%
BİST100	2,3%

Aylık

Çin-SSEC	-0,8%
Brezilya-Bovespa	-3,3%
Rusya-RTSI	1,7%
Hindistan-Sensex	-11,5%
Endonezya-IDX	-12,2%
Meksika-IPC	-7,7%
BİST100	-5,1%

3 Aylık

Çin-SSEC	5,3%
Brezilya-Bovespa	11,9%
Rusya-RTSI	4,1%
Hindistan-Sensex	-12,6%
Endonezya-IDX	-17,6%
Meksika-IPC	1,7%
BİST100	15,8%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	3,2%
Brezilya-Bovespa	11,6%
Rusya-RTSI	1,2%
Hindistan-Sensex	-12,5%
Endonezya-IDX	-17,5%
Meksika-IPC	2,3%
BİST100	16,3%

Yıllık

Çin-SSEC	19,8%
Brezilya-Bovespa	39,5%
Rusya-RTSI	-4,2%
Hindistan-Sensex	1,0%
Endonezya-IDX	7,1%
Meksika-IPC	25,4%
BİST100	20,8%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,3%
USD/RUB	1,4%
USD/ZAR	1,3%
USD/BRL	-0,1%
USD/INR	0,5%
USD/MXN	-0,3%
USD/MYR	-0,2%
USD/CNY	-0,4%

Aylık

USD/TRY	1,3%
USD/RUB	3,9%
USD/ZAR	5,6%
USD/BRL	0,6%
USD/INR	1,8%
USD/MXN	3,3%
USD/MYR	0,6%
USD/CNY	-0,6%

3 Aylık

USD/TRY	1,3%
USD/RUB	0,0%
USD/ZAR	-0,6%
USD/BRL	-3,5%
USD/INR	2,0%
USD/MXN	-1,4%
USD/MYR	-3,9%
USD/CNY	-2,6%

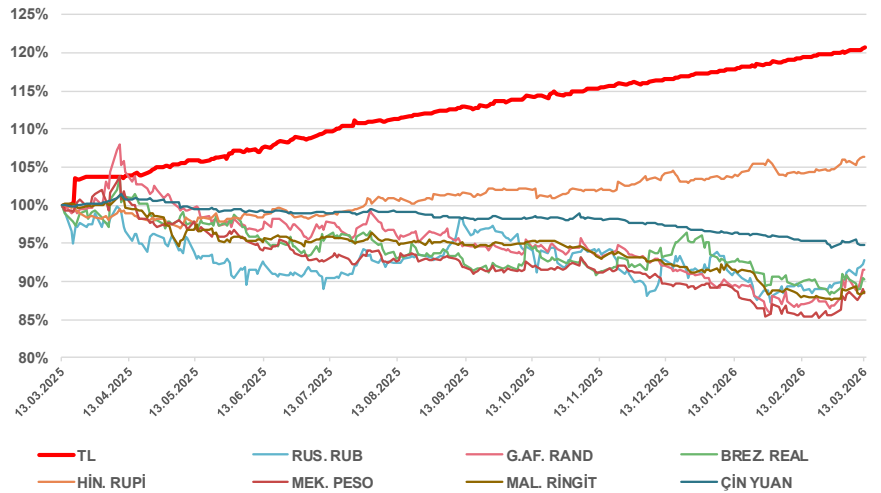
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	2,9%
USD/RUB	1,3%
USD/ZAR	1,3%
USD/BRL	-5,2%
USD/INR	2,7%
USD/MXN	-1,5%
USD/MYR	-3,0%
USD/CNY	-1,8%

Yıllık

USD/TRY	20,7%
USD/RUB	-7,1%
USD/ZAR	-8,5%
USD/BRL	-9,8%
USD/INR	6,3%
USD/MXN	-11,6%
USD/MYR	-11,3%
USD/CNY	-5,2%

Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri

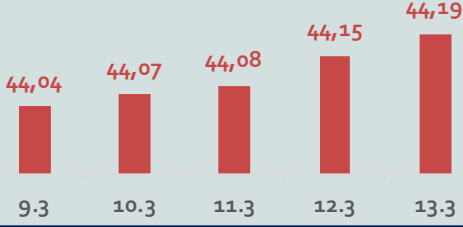


Bizim Haftalık

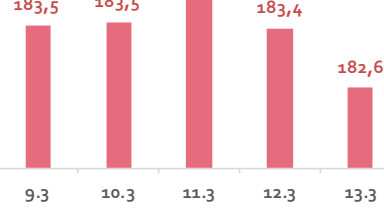
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

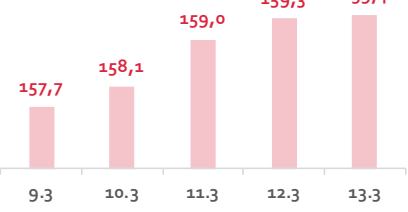
\$/₺



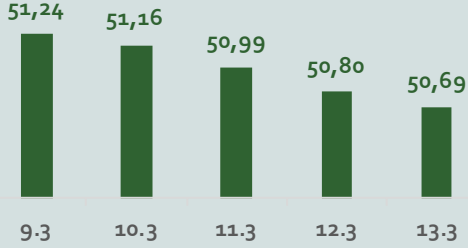
€/¥



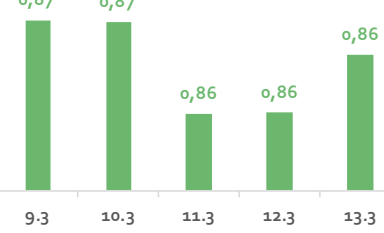
\$/¥



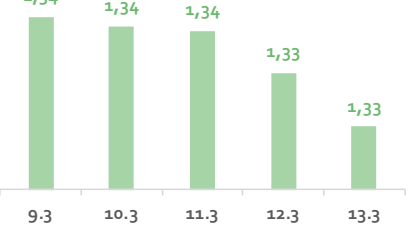
€/₺



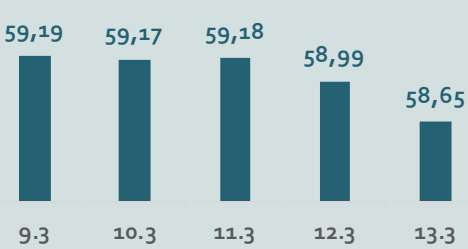
€/£



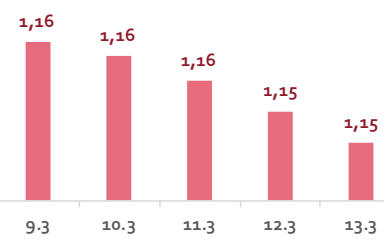
£/\$



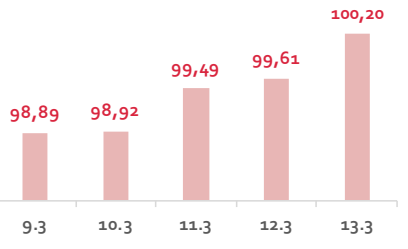
£/₺



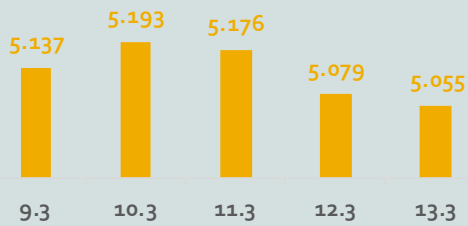
€//\$



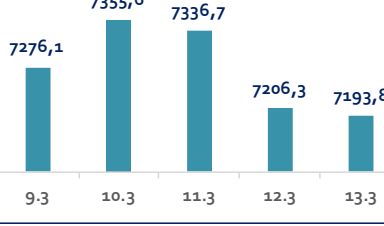
Dolar Endeksi



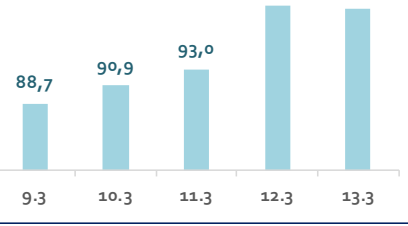
Ons Altın (USD)



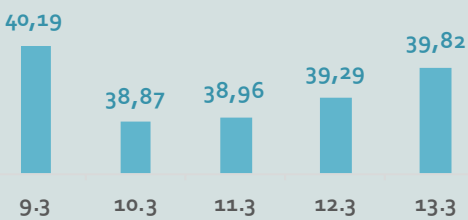
Gram Altın



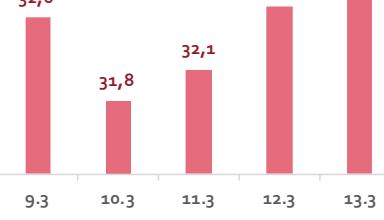
Brent (Varil/\$)



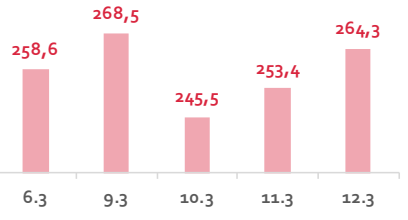
Gösterge Tahvil



10 Y Tahvil



CDS



Bizim Haftalık

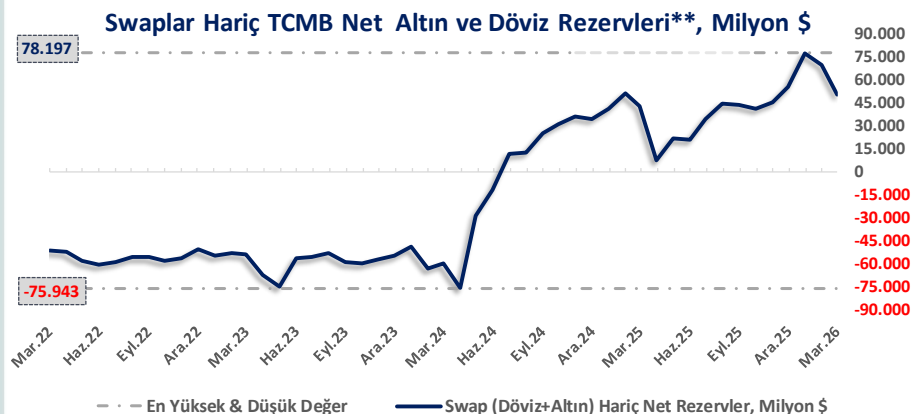
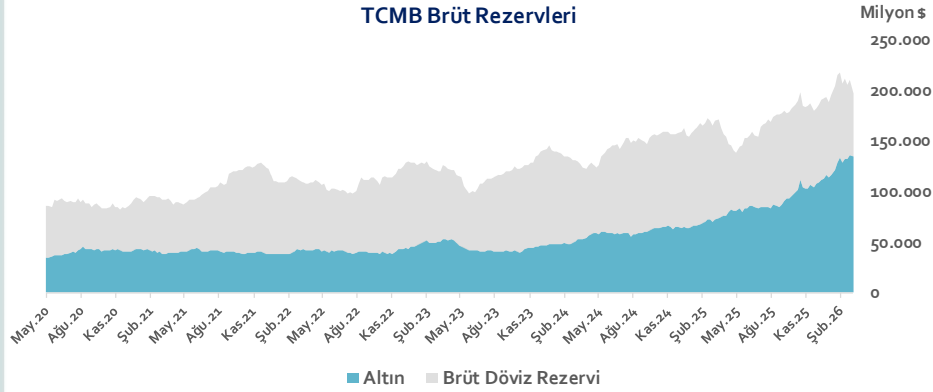
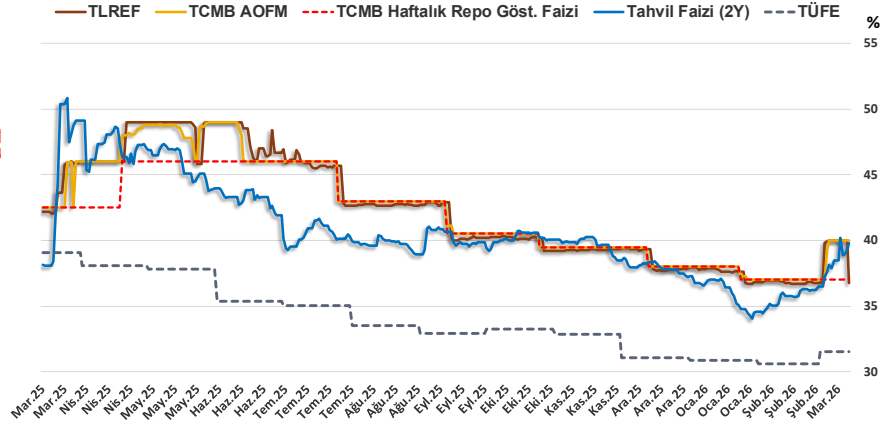
		Değişim (Baz Puan)			
13.03.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	36,74	-325	-13	-122	-544
Tahvil Faizi (2Y)	39,82	136	381	251	170
TCMB AOFM	40,00	0	300	200	-250
TÜFE	31,54	0	89	64	-751

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$		% Değişim				
	6.03.2026	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	134.707	68,2%	-1,5%	4,7%	17,6%	86,8%
Brüt Döviz Rez.	62.770	31,8%	-14,5%	-20,4%	-15,8%	-35,8%
Toplam	197.478	100%	-6,1%	-4,8%	4,4%	16,2%

$$\text{* TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$\text{** Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
6.03.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	58,96	217	-142	448	-516
Konut Kredisi	34,17	-46	-173	-221	-568
Taşıt Kredisi	32,60	-652	-464	92	-1.018
Tüketici Kredisi	54,89	198	-304	235	-696
TL Mevduat	44,39	101	42	-102	-479

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

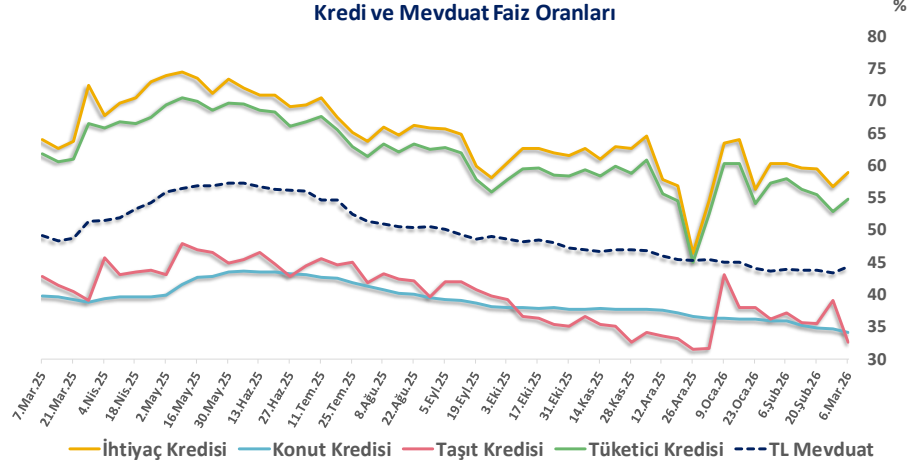
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

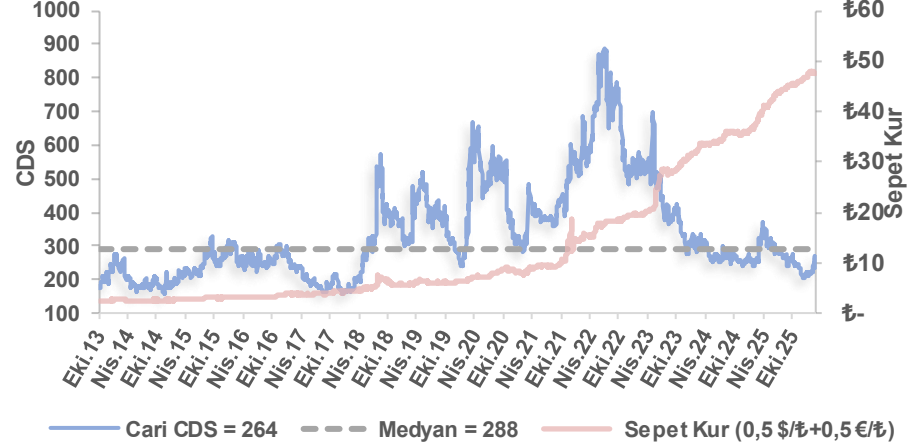
Şirket Karları

Strateji Raporu

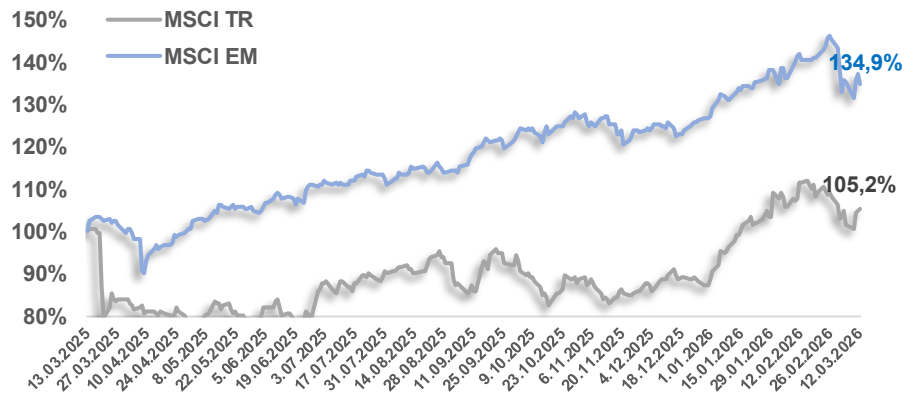
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

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)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile 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. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı 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 paylaşmamları 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 direk 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.