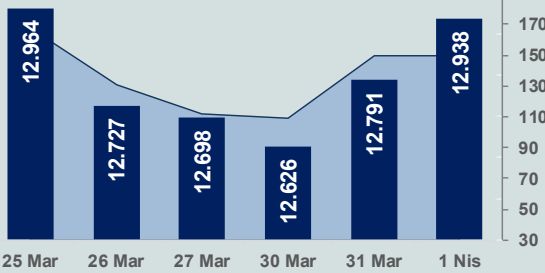


Bizim Günlük

2 Nisan 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	284,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.615,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	149,9
BIST-100 F/K Cari	14,95
Yabancı Payı %	35,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.686,78	1,16%	20,15%
BIST-100 (TL)	12.937,87	1,15%	14,89%
BIST-Tüm	16.361,55	1,20%	15,31%
BIST-Hizmet Endeksi	12.008,63	1,00%	13,72%
BIST-Banka Endeksi	15.823,07	2,29%	-4,33%
BIST-Mali Endeksi	18.133,51	1,74%	10,87%
BIST-Sınai Endeksi	16.373,62	0,96%	16,84%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.928	1,3%	
KTLEV	12.475	3,6%	
TUPRS	11.274	-1,7%	
AKBNK	8.083	3,4%	
ISCTR	7.394	3,2%	
ASELS	5.709	0,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ICUGS	10,0%	ULAS	10,0%
KLYPV	10,0%	BIGTK	10,0%
BRKVV	10,0%	DIRIT	9,9%
TUREX	10,0%	SAFKR	7,3%
NUHCM	10,0%	EFOR	6,2%
GZNMİ	10,0%	İNTEM	5,3%
SMRVA	10,0%	BURVA	5,2%
ATATR	10,0%	GUNDG	5,0%
BAKAB	10,0%	RALYH	4,8%
KLRHO	10,0%	AKMGY	4,4%
ZGYO	10,0%	YAYLA	4,2%
SVGYO	9,9%	LYDYE	4,2%
ECZYT	9,9%	PETKM	4,1%
ALVES	9,9%	NETCD	3,9%
MANAS	9,9%	DOGUB	3,8%
BAHKM	9,9%	BURCE	3,8%
MARTI	9,9%	BYDNR	3,6%
KERVN	9,9%	VKFYO	3,5%
BIENY	9,9%	AHGAZ	3,5%
ISGSY	9,9%	ZRGO	3,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %1,60 artışla 12.996,23 puandan başlayan ve seans içinde 12.895-13.032 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,15 kazançla 12.937,87 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,29 ve Sınai Endeks %0,96 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 124 baz puan azalarak %42,68 ve 10 yıllık tahvil faizi 86 baz puan düşüşle %32,66 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,42-44,50 ve Euro/TL 51,40-52,00 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 284,3 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) imalat PMI, Şubat ayında 49,3 iken Mart'ta 47,9'a geriledi. Bu, 5 ayın en düşük seviyesi oldu. Bu veri, ilk çeyreğin sonu itibarıyla faaliyet koşullarında ılımlı bir bozulma sinyali verdi. Böylece sektörün performansında kesintisiz yavaşlama eğilimi iki yıla ulaştı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Londra'da gerçekleştirdiği yatırımcı sunumunda, uygulanan ekonomi programının önceliklerinde bir değişiklik olmadığını ve programın planlandığı gibi ilerlediğini vurguladı. Bölgesel çatışmaların ve petrol fiyatlarındaki dalgalanmaların Türkiye ekonomisi üzerindeki etkilerini negatif ancak yönetilebilir olarak nitelendiren Şimşek, enerji arz güvenliğinin tehlikede olmadığını belirtti.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,48 artışla 46.565,74 puana, S&P500 Endeksi, %0,72 artarak 6.575,32 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,16 kazançla 21.840,95 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı 62 bin arttı. Beklenti 40 bin kişi artması yönündeydi. ABD'de perakende satışlar Şubat ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,6 ve yıllık %3,7 arttı. Beklenti aylık %0,5 artış olması yönündeydi. ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI, Mart ayında aylık 0,7 puan artarak 52,3'e yükseldi. İSM imalat sektörü PMI ise Mart ayında aylık 0,3 puan artışla 52,7 değerini aldı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'daki askeri hedeflerini önemli ölçüde tamamladıklarını ve yakında süreci bitireceklerini belirterek, "Amerika'nın İran'daki tüm askeri hedeflerini çok kısa bir süre içinde tamamlama yolundayız ancak önümüzdeki 2-3 hafta içinde onlara çok sert bir darbe indireceğiz." dedi. Ayrıca Trump, İran'a savaşına NATO'nun katılmamasının ardından ABD'yi NATO'dan çıkarmayı ciddi olarak düşündüğünü söyledi.

St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, hem enflasyon hem de istihdam açısından risklerin arttığını ve yetkililerin ekonominin nasıl geliştiğine bağlı olarak faiz oranlarını her iki yönde de ayarlamaya hazır olmaları gerektiğini ifade etti. Musalem, "Politika, her iki hedefe yönelik riskleri ele almak için iyi konumda ve mevcut politika faiz oranının bir süre daha uygun kalacağını düşünüyorum. Ancak, eğer kanıtlar ekonominin bunu gerektirdiğini gösterirse, politika duruşunda yapılacak ayarlamaları destekleyeceğiz" dedi.

Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Kuruluşu (UNCTAD), Hürmüz Boğazı'ndaki kapanmanın enerji, ticaret ve finans kanalları üzerinden küresel ekonomide baskıyı hızla artırdığını bildirdi. Kuruluş, boğazdaki gemi geçişlerinin %95 azaldığını, bunun enerji fiyatlarını yükselterek küresel ticaret ve büyüme üzerinde aşağı yönlü riskleri artırdığını vurguladı.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Mart ayında 52,2 değerini aldı. İngiltere imalat PMI, Şubat ayındaki 51,7 seviyesinden Mart ayında 51,0'a geriledi. Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI, Mart ayında 51,6 puanla son 45 ayın en yüksek seviyesine çıktı. PMI verilerinde 50 puanın üstü sektörel büyümeye, 50 puanın altı daralmaya işaret ediyor.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,23 ekside. Dolar/TL 44,50 ve Euro/TL 51,59 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,05 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1530 sınırında. Brent tipi petrol 108 dolardan altının onsu 4.598,48 dolardan ve gramı ise 6.575,88 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD dış ticaret dengesi, işsizlik başvuruları ve fabrika siparişleri verileri 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

Ebebek Mağazacılık A.Ş. (EBEBK; Haberin Etkisi: Nötr)

1 Mart-31 Mars Arasında Ankara'da 1 ve Hatay'da 1 mağaza olmak üzere toplam 2 mağaza açıldı. Şirketin mağaza sayısı 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 281 tanesi standart, 24 tanesi mini olmak üzere 305'e ulaştırmıştır.

Odine Solutions Teknoloji Ticaret ve Sanayi A.Ş. (ODINE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Turkcell Grup şirketlerinden, şebeke ve bulut platformlarının dönüşümü projeleri kapsamında toplam 3.867.260 ABD Doları tutarında sipariş almıştır.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

2 Nisan 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.566	0,48%	-3,12%	10,90%
ABD-S&P 500	6.575	0,72%	-3,95%	16,73%
ABD-NASDAQ	21.841	1,16%	-6,03%	25,16%
Almanya-DAX	23.299	2,73%	-4,87%	3,37%
İngiltere-FTSE100	10.365	1,85%	4,36%	20,04%
Fransa-CAC40	7.981	2,10%	-2,06%	32,37%
Rusya-RTSI	1.084	0,74%	-2,67%	-2,34%
Brezilya-BOVESPA	187.953	0,26%	16,65%	43,31%
JPN-NIKKEI225	51.886	-2,79%	2,24%	39,78%
Çin-SHANGHAI	3.913	-0,90%	-1,40%	17,31%
G.Kore KOSPI	5.183	-5,40%	22,99%	108,90%
Hindistan-Sensex	71.705	-1,95%	-15,86%	-7,38%
BİST100	12.938	1,15%	14,89%	33,94%
BİST100 (\$)	270	0,97%	9,79%	6,89%
BİST BANKA	15.823	2,29%	-4,33%	25,32%
BİST BANKA (\$)	356	2,26%	-7,64%	7,07%
BİST SINAİ	16.374	0,96%	16,84%	28,25%
BİST SINAİ (\$)	369	0,94%	12,81%	9,58%

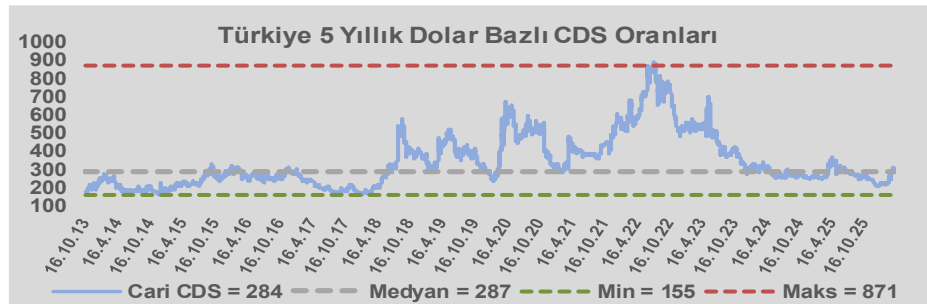
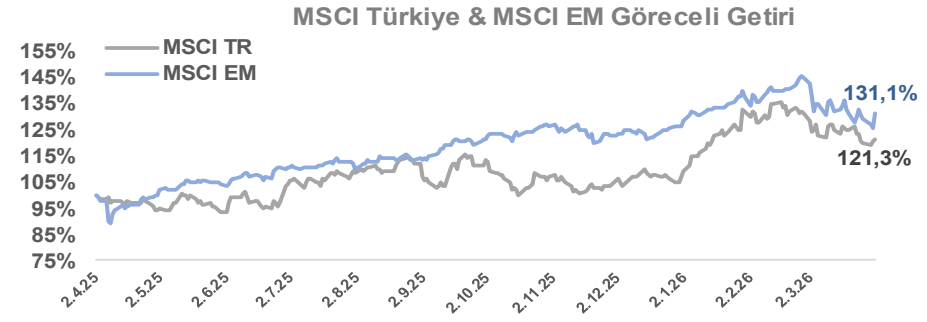
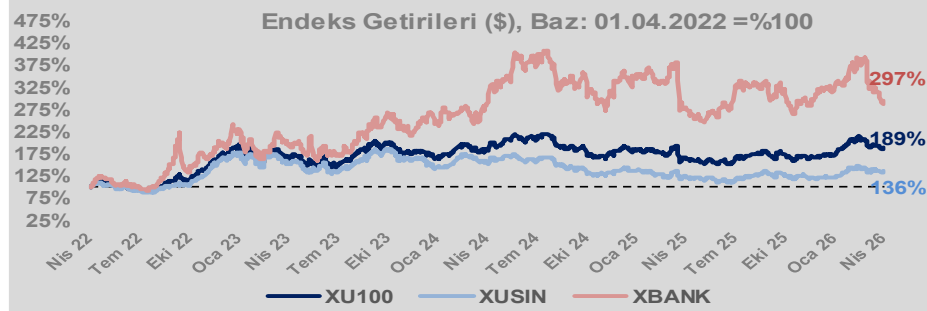
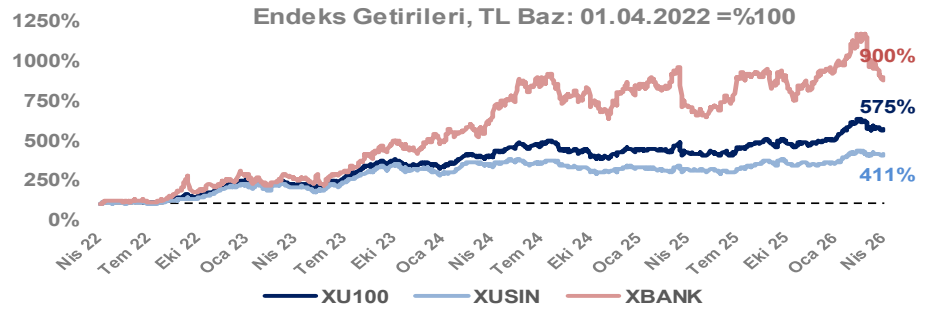
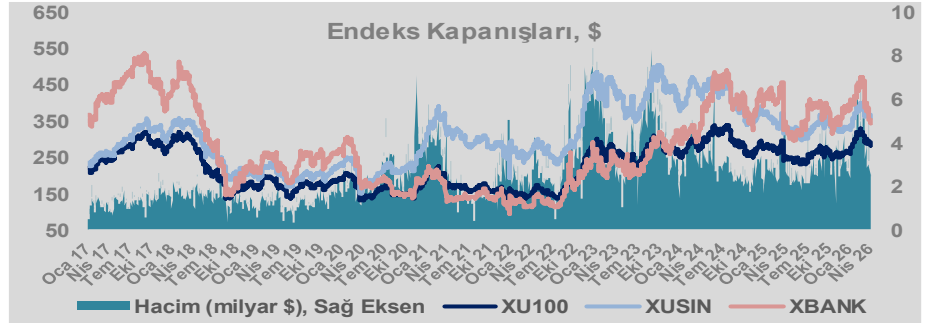
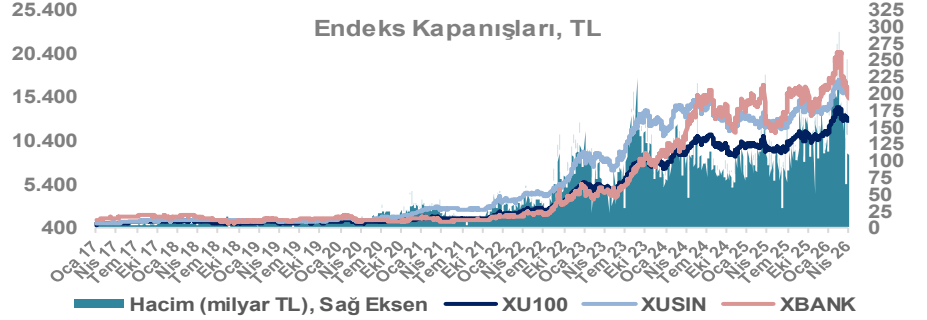
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,4984	0,1%	3,7%
Euro/TL	51,5669	-0,5%	2,0%
Euro/Dolar	1,1526	-0,6%	-1,9%
Dolar/Yen	159,41	0,4%	1,8%
Altın (\$/ons)	4.589	-3,6%	6,4%
Altın (TL/gram)	6.565,6	-3,5%	10,3%
Gümüş (\$/ons)	70,4	-6,2%	-0,9%
Gümüş (TL/gram)	100,8	-6,2%	2,7%
Brent Petrol (\$/varil)	107,8	6,5%	76,9%
VIX	24,5	-2,8%	63,5%
Dolar Endeksi	99,5	-0,2%	1,2%
Gösterge Tahvil	42,68%	-2,8%	14,4%
Tr 10yıl Tahvil	32,66%	-2,6%	12,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,39%	1,6%	5,0%

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	689,00	GG	-
CIMSA	49,76	GG	-
EREGL	28,78	GG	-
PETKM	20,34	GG	-
TUPRS	253,75	GG	-

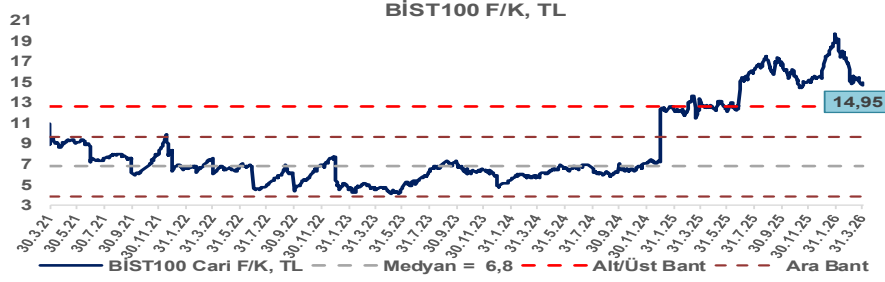
GG: Gözden Geçiriliyor



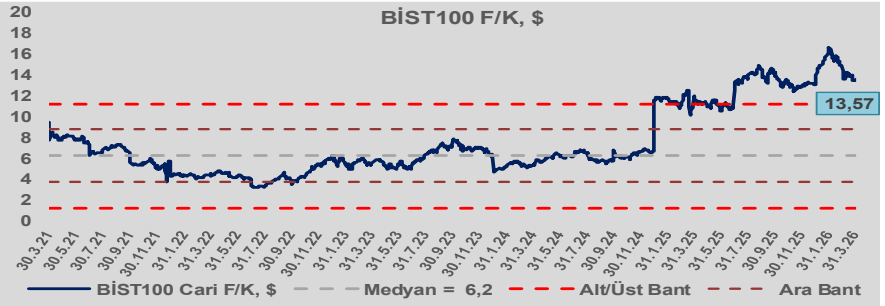
Bizim Günlük

2 Nisan 2026 Perşembe

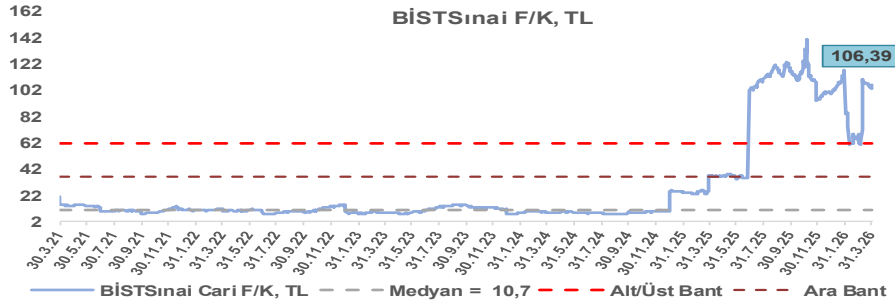
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %121,4 primli işlem görmektedir.



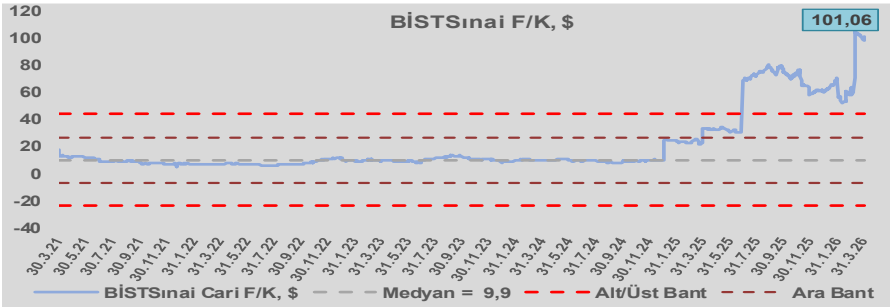
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %118,6 primli işlem görmektedir.



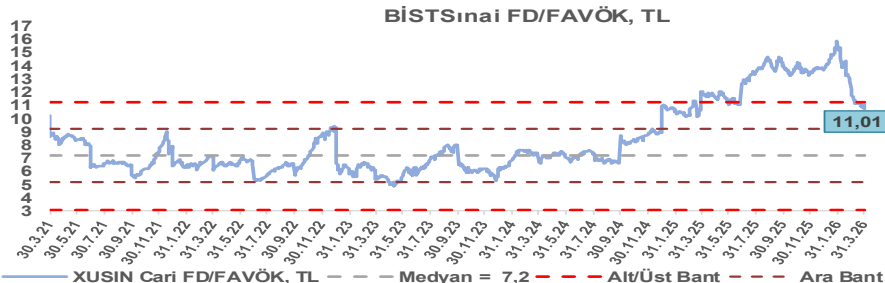
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %893,6 primli işlem görmektedir.



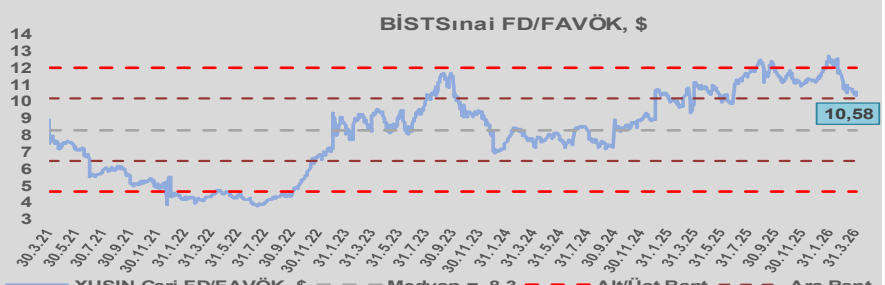
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %925,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %53,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,4 primli işlem görmektedir.



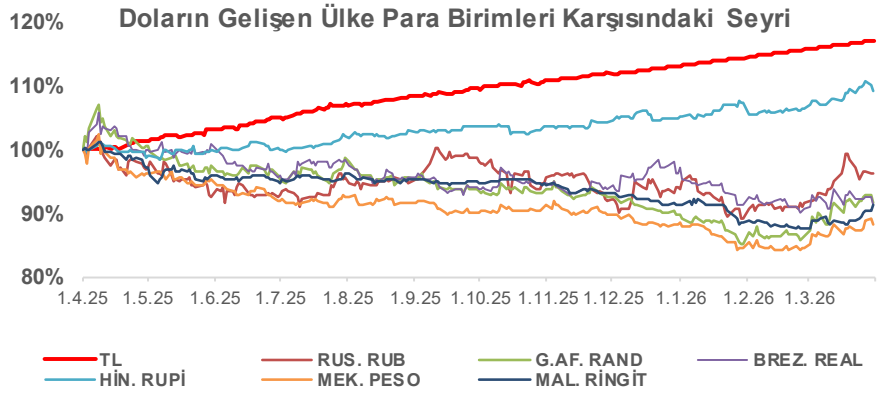
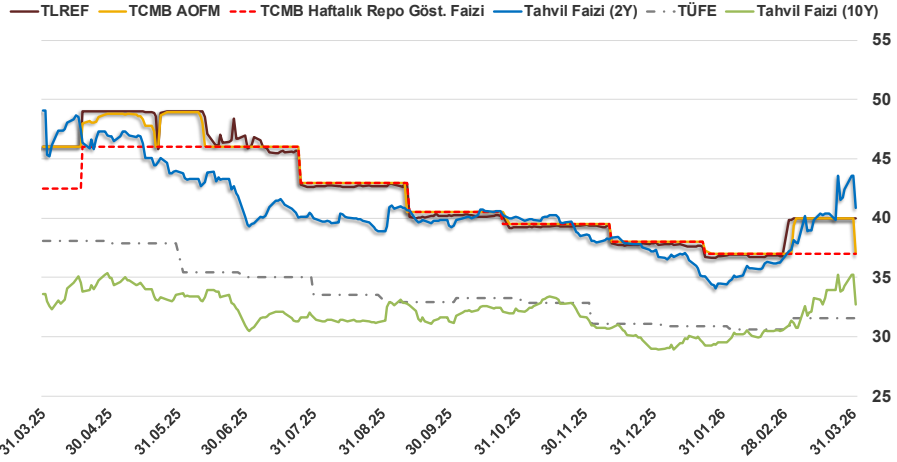
Bizim Günlük

2 Nisan 2026 Perşembe

1.04.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	40,00	0	1	212	-600
Tahvil Faizi (10Y)	32,74	-110	882	375	-25
Tahvil Faizi (2Y)	40,85	-72	269	364	-451
TCMB AOFM	37,00	-300	-235	-100	-900
TÜFE	31,54	0	0	46	-657

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirmeye 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. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



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 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.