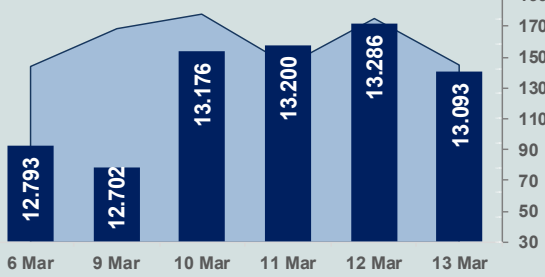


Bizim Günlük

16 Mart 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	290,6
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.794,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	145,0
BIST-100 F/K Cari	15,32
Yabancı Payı %	35,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.869,56	-1,44%	21,65%
BIST-100 (TL)	13.092,93	-1,45%	16,26%
BIST-Tüm	16.312,50	-1,21%	14,96%
BIST-Hizmet Endeksi	11.901,70	-0,55%	12,71%
BIST-Banka Endeksi	16.664,46	-3,33%	0,75%
BIST-Mali Endeksi	17.940,42	-1,75%	9,69%
BIST-Sınai Endeksi	16.648,32	-0,89%	18,81%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	13.356	1,7%	
TUPRS	11.305	-0,5%	
PEKGY	9.820	-6,3%	
AKBNK	9.041	-4,2%	
THYAO	7.621	-0,2%	
ASELS	7.276	-2,3%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
LXGYO 10,0%	SEGYO 10,0%
KIMMR 10,0%	GENKM 10,0%
EMPAE 10,0%	KLRHO 10,0%
SERNT 9,9%	YBTAS 10,0%
KRONT 9,9%	MARKA 10,0%
MCARD 9,9%	KAYSE 7,9%
SVGYO 9,9%	BERA 7,4%
HURGZ 9,8%	KERNV 6,7%
DMRGD 9,8%	PEKGY 6,3%
SILVR 9,7%	DITAS 6,3%
BIOEN 9,4%	EYGYO 6,1%
INVES 7,7%	BURVA 6,1%
SAYAS 6,8%	ULUSE 6,1%
PETKM 6,6%	AVTUR 6,0%
PAGYO 6,5%	AVOD 6,0%
MANAS 6,1%	HALKB 5,9%
ATLAS 6,1%	MEKAG 5,9%
ARASE 5,9%	BURCE 5,9%
CUSAN 5,8%	DIRIT 5,7%
KRDMB 5,7%	MMCAS 5,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi
16:16	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,25 kayıpla 13.253,33 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyerek 12.944,68 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %1,45 kayıpla 13.092,93 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,33 ve Sınai Endeks %0,89 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 53 baz puan artışla %39,82 ve 10 yıllık tahvil faizi 47 baz puan artarak %32,86 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,10-44,23 ve Euro/TL 50,48-51,08 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 273,1 oldu.

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.

TÜİK verilerine göre sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı, Ocak ayında yıllık %0,2 artışla 15 milyon 444 bin 683 kişi oldu. Aylık bazda ise %0,4 azalış gösterdi.

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 artırımına olasılığına dikkat çekildi.

Citigroup son raporunda, Merkez Bankası'nın gevşeme yanlısı tutumunu terk ederek daha ihtiyatlı bir politikaya 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 davranışlarının (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 Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,26 azalışla 46.558,47 puana, S&P500 Endeksi, %0,60 düşüşle 6.632,19 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,93 kayıpla 22.105,36 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günün düşüşle tamamlandı.

ABD ekonomisi, 2025 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %0,7 büyüdü. Beklenti %1,4 büyüyeceği yönündeydi. 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'de Michigan tüketici güven endeksi, Mart ayında 55,5 seviyesine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'la savaşın uzun sürmeyeceğini düşündüğünü ifade ederek "Bunu iliklerime kadar hissettiğimden biter" açıklamasında bulundu. Ayrıca Trump, birçok ülkenin Hürmüz Boğazı'nın açık ve güvenli kalmasını sağlamak amacıyla bölgeye savaş gemilerini göndereceğini ileri sürerken "Öyle ya da böyle, Hürmüz Boğazı'nı çok yakında yeniden açık, güvenli ve özgür bir hale getireceğiz." ifadesini kullandı.

ABD Hazine Bakanlığı, Venezuela'da izin verdiği petrol ve gaz sektörü faaliyetlerine ilişkin belirli işlemler ile ülkede enerji yatırımlarına yönelik şartlı sözleşmelerin müzakere edilmesini, gübre dahil petrokimya ürünlerini de kapsayacak şekilde genişletti. Bakanlığın güncellediği lisanslara göre, Yabancı Varlıkların Kontrolü Ofisi (OFAC) Venezuela menşeli petrolün satın alınmasına ek olarak, gübre dahil petrokimya ürünlerinin de ABD'ye ithal edilmek üzere ABD'li kuruluşlar tarafından satın alınmasına ve Venezuela'nın elektrik ile petrokimya sektörlerini destekleyen faaliyetler için mal, hizmet veya teknoloji sağlanmasına izin verildi.

ABD ve Çin'in, karşılıklı tarife artışlarıyla tımanan ticaret geriliminin çözümü için yürüttüğü müzakerelerin yeni turunun Fransa'nın başkenti Paris'te Pazar günü başladığı açıklandı.

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

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,47 artıda. Dolar/TL 44,18 ve Euro/TL 50,56 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,32 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1430 sınırında. Brent tipi petrol 104,88 dolardan, altının onsu 5.025,80 dolardan ve gramı ise 7.141,14 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise ABD'de sanayi üretimi 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.

Bizim Günlük

16 Mart 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.558	-0,26%	-3,13%	12,22%
ABD-S&P 500	6.632	-0,60%	-3,12%	17,62%
ABD-NASDAQ	22.105	-0,93%	-4,89%	24,51%
Almanya-DAX	23.447	-0,60%	-4,26%	2,00%
İngiltere-FTSE100	10.261	-0,43%	3,32%	18,87%
Fransa-CAC40	7.912	-0,91%	-2,92%	31,21%
Rusya-RTSI	1.128	-1,45%	1,22%	-4,13%
Brezilya-BOVESPA	177.653	-0,91%	10,26%	37,76%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	55,10%
Çin-SHANGHAI	4.075	-0,50%	2,67%	19,17%
G.Kore KOSPI	5.550	1,15%	31,71%	116,28%
Hindistan-Sensex	74.522	-0,06%	-12,55%	0,94%
BİST100	13.093	-1,45%	16,26%	20,78%
BİST100 (\$)	270	-0,63%	9,72%	-5,33%
BİST BANKA	16.664	-3,33%	0,75%	-0,98%
BİST BANKA (\$)	378	-3,41%	-1,92%	-17,83%
BİST SİNAİ	16.648	-0,89%	18,81%	22,00%
BİST SİNAİ (\$)	378	-0,97%	15,65%	1,24%

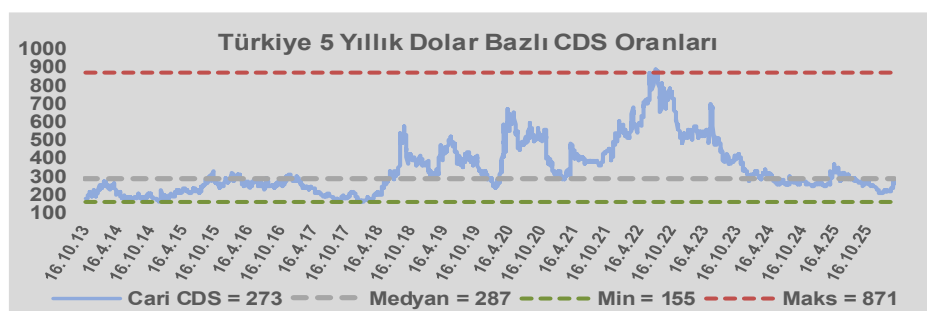
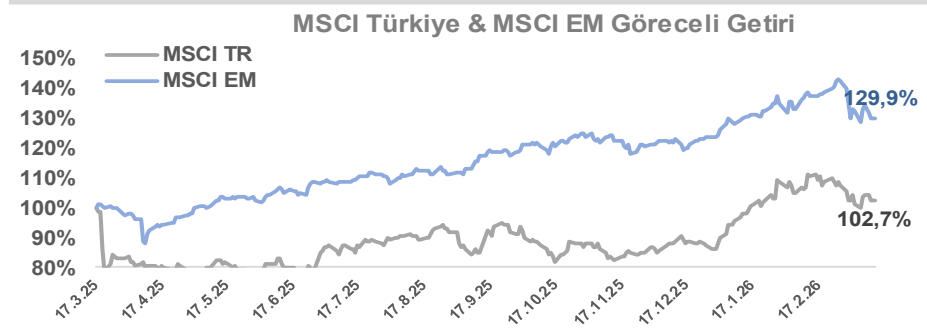
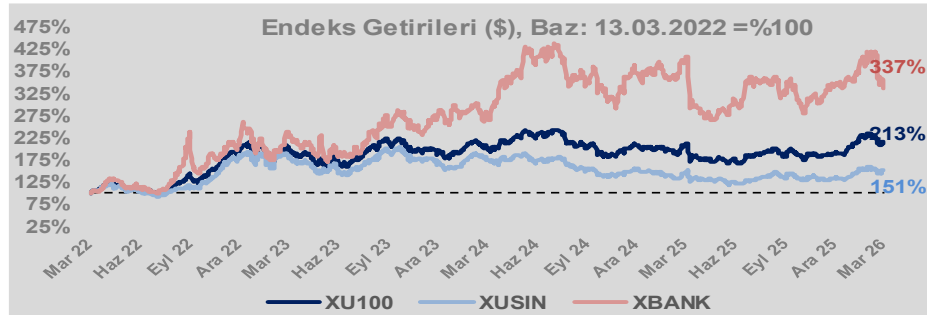
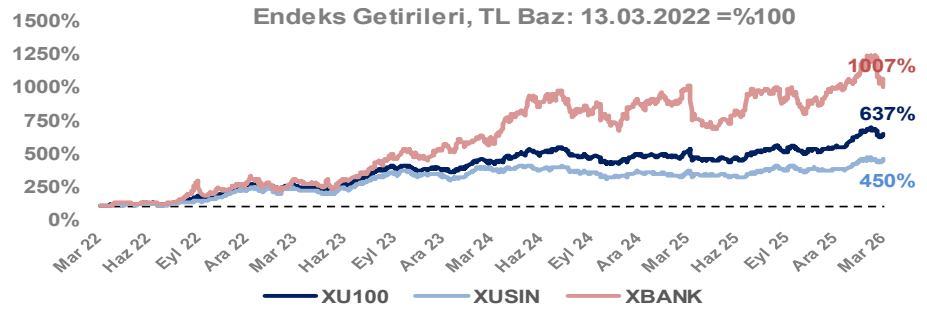
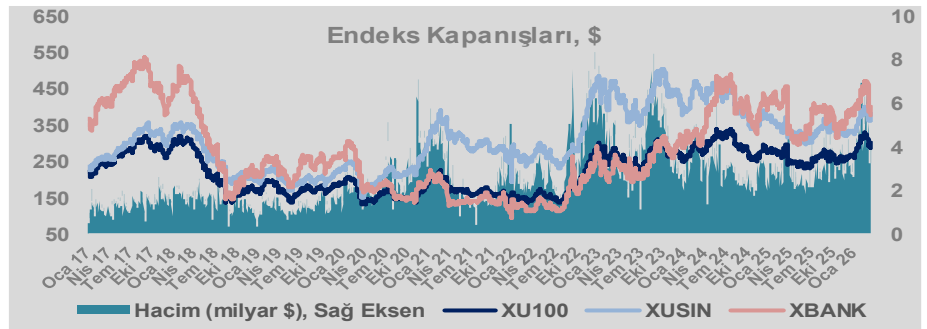
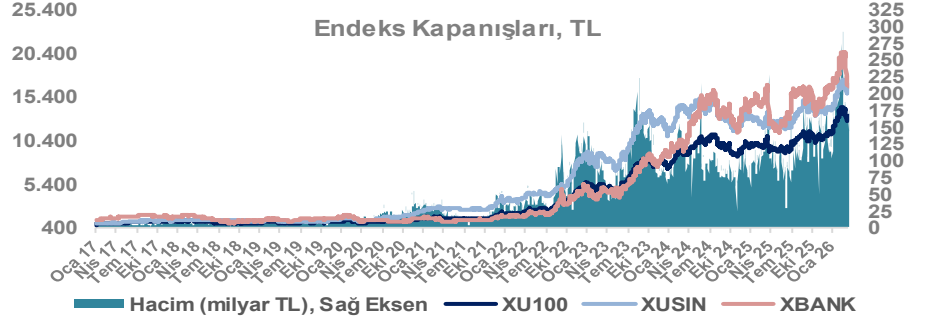
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,1836	-0,1%	2,9%
Euro/TL	50,5688	0,1%	0,0%
Euro/Dolar	1,1433	0,2%	-2,7%
Dolar/Yen	159,36	-0,2%	1,7%
Altın (\$/ons)	5.014	-0,1%	16,3%
Altın (TL/gram)	7.123,3	-0,2%	19,7%
Gümüş (\$/ons)	80,1	-0,6%	12,7%
Gümüş (TL/gram)	113,8	-0,7%	16,0%
Brent Petrol (\$/varil)	103,9	0,7%	70,6%
VIX	27,2	-0,4%	81,2%
Dolar Endeksi	100,3	-0,1%	2,0%
Gösterge Tahvil	39,82%	1,4%	6,7%
Tr 10yıl Tahvil	32,86%	1,5%	13,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,27%	-0,5%	2,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	351.992
Döviz Açığı Olan Şirket	303	-1.442.914
Bütün Şirketler	604	-1.090.922

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	707,00	GG	-
CIMSA	49,14	GG	-
EREGL	28,40	GG	-
PETKM	20,14	GG	-
TUPRS	263,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

16 Mart 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %126,9 primli işlem görmektedir.

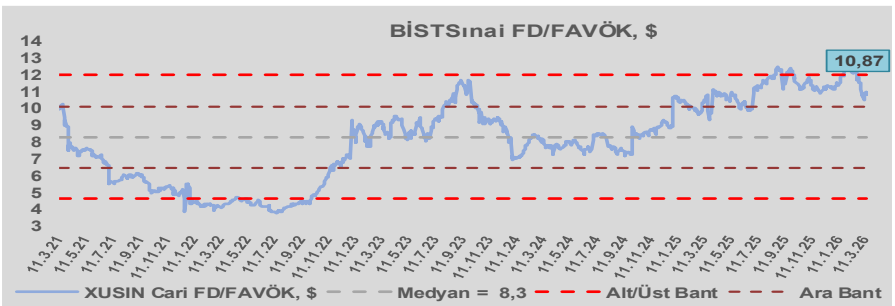
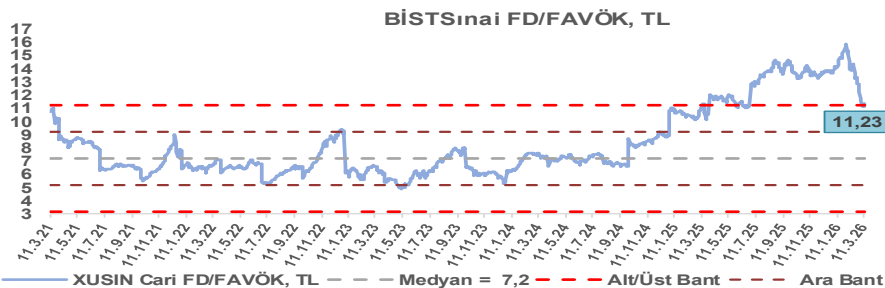
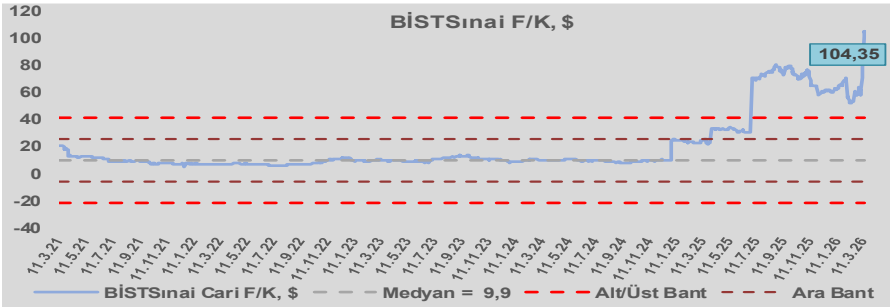
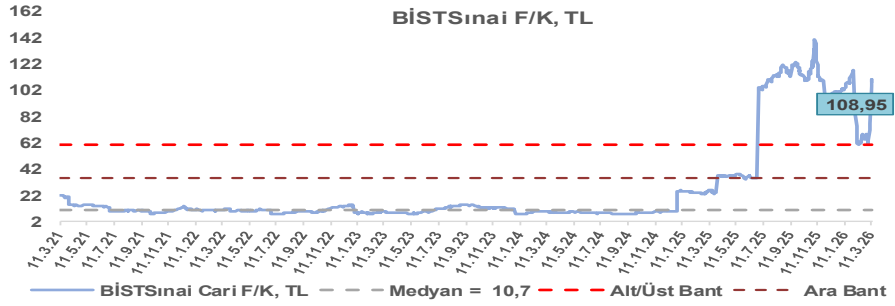
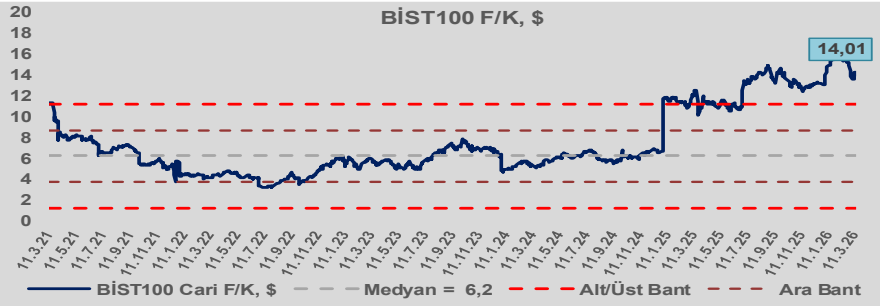
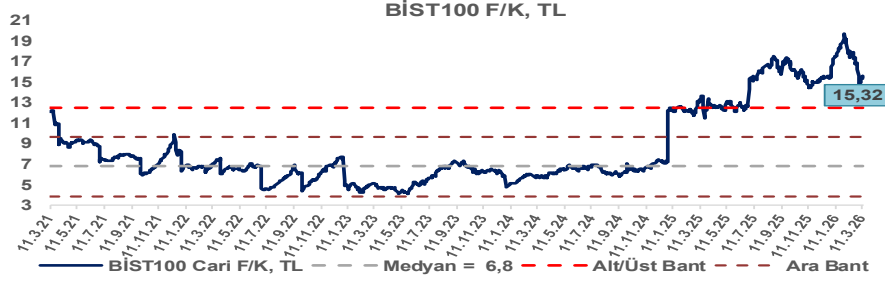
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %125,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %917,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %959,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %56,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,8 primli işlem görmektedir.



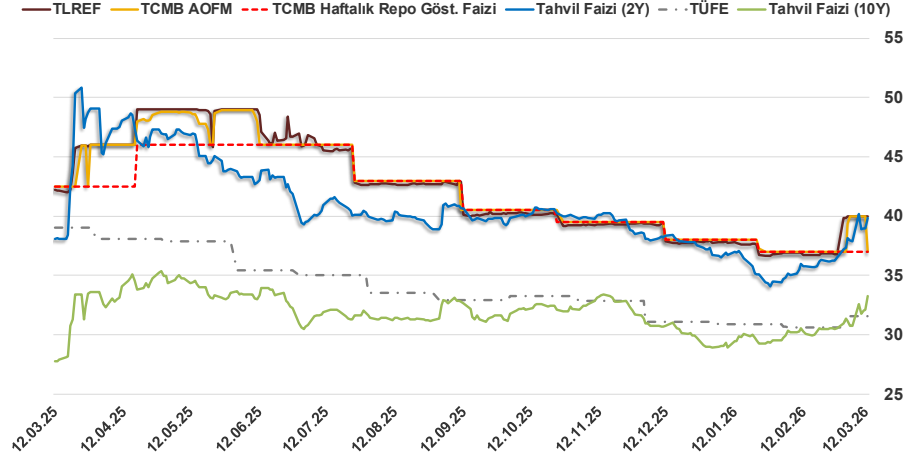
Bizim Günlük

16 Mart 2026 Pazartesi

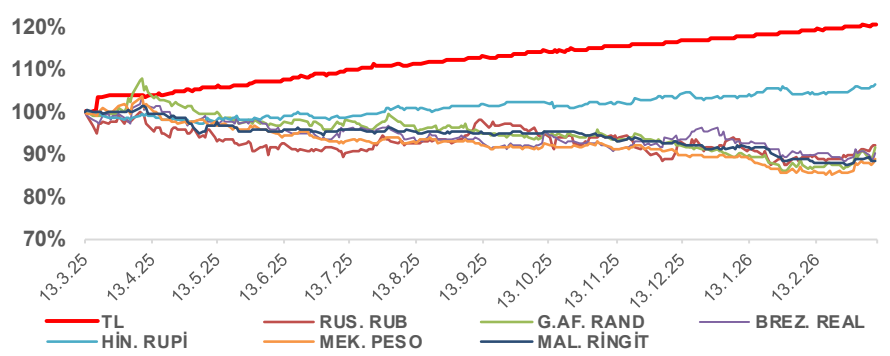
13.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	39,99	-0	326	212	-217
Tahvil Faizi (10Y)	33,25	248	990	426	532
Tahvil Faizi (2Y)	39,82	196	403	261	175
TCMB AOFM	37,00	-299	0	-100	-550
TÜFE	31,54	0	89	46	-751

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 %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 değerlendirmeleri 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.