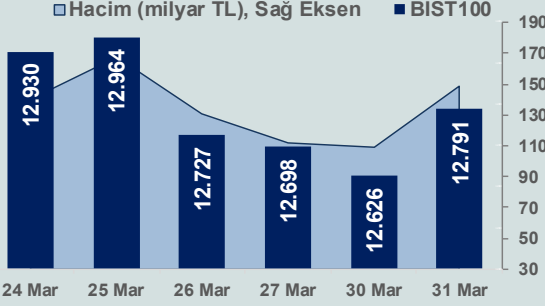


Bizim Günlük

1 Nisan 2026 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	280,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.437,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	148,6
BIST-100 F/K Cari	14,89
Yabancı Payı %	35,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.518,03	1,39%	18,77%
BIST-100 (TL)	12.790,98	1,30%	13,58%
BIST-Tüm	16.167,10	1,18%	13,94%
BIST-Hizmet Endeksi	11.889,91	1,01%	12,60%
BIST-Banka Endeksi	15.469,39	0,82%	-6,47%
BIST-Mali Endeksi	17.824,04	1,14%	8,98%
BIST-Sınai Endeksi	16.217,56	1,77%	15,73%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
TUPRS	13.244	4,6%	
THYAO	12.656	1,9%	
KTLEV	8.055	3,4%	
AKBNK	7.985	0,6%	
ISCTR	6.352	1,8%	
ASELS	5.787	-0,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ADEL 10,0%	RALYH 10,0%
ICUGS 10,0%	BIGTK 10,0%
KMPUR 10,0%	LXGYO 10,0%
MARKA 10,0%	NETCD 9,9%
REEDR 10,0%	YYAPI 8,1%
EUYO 10,0%	EMPAE 7,6%
YAYLA 10,0%	SMRTG 7,2%
ATATR 10,0%	PRZMA 6,6%
BULGS 10,0%	AVOD 6,6%
AHSGY 10,0%	EMKEL 5,6%
COSMO 10,0%	ULUSE 5,6%
INTEM 10,0%	TDGYO 5,5%
ARFYE 10,0%	SKYMD 5,1%
NETAS 10,0%	BTCIM 5,1%
AYEN 10,0%	BRMEN 5,0%
ECZYT 9,9%	MANAS 5,0%
SVGYO 9,9%	MCARD 5,0%
KLRHO 9,9%	CEMZY 4,8%
ULAS 9,9%	NIBAS 4,6%
VKING 9,9%	RODRG 4,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
15:30	ABD	Perakende Satışlar
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,19 artışla 12.650,59 puandan başlayan ve seans içinde 12.634 -12.849 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,30 kazançla 12.790,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,82 ve Sınai Endeksi %1,77 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan azalışla %43,92 ve 10 yıllık tahvil faizi 65 baz puan azalarak %33,52 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,41-44,49 ve Euro/TL 50,01-51,47 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 304,6 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Şubat ayında bir önceki aya göre 133 bin kişi artarak 2 milyon 981 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puan artarak %8,5 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,2 puan artarak %48,2 ve işgücüne katılma oranı 0,3 puan artarak %52,6 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı aylık 1,4 puan artarak %15,8'e yükseldi.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Şubat ayında, yıllık %1,5 artarak 21,05 milyar dolar, ithalat %5,5 artarak 30,08 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı, Şubat ayında yıllık %15,9 artarak 9,03 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %70,0'a geriledi. Ocak-Şubat döneminde dış ticaret açığı %13,8 artarak 17,4 milyar dolara yükseldi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarıyla başlayan çatışmaların ekonomiye etkisini en aza indirmek için altın kaynaklı işlemlerin kullanılmasının son derece doğal bir tercih olduğunu belirterek, "İşlemlerin önemli bir kısmı vadeli altın-döviz takası niteliğinde yani vadesi geldiğinde söz konusu altınlar yeniden rezervlerimizde geri dönecek." dedi. Gelişmelerin enflasyondan büyümeye, enerjiden ticarete, cari açığa turizmle kademeli olarak etkisini gösterdiğine dikkati çeken Karahan, kendilerinin de enflasyonist etkileri azaltıcı önlemler aldıklarını ifade etti. Karahan, bu kapsamda, artan enerji fiyatlarına karşı uygulamaya alınan eşel mobil sisteminin enflasyonist etkiyi düşürdüğünü bildirdi.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,49 artışla 46.341,51 puana, S&P500 Endeksi, %2,91 artarak 6.528,52 puana ve Nasdaq Endeksi, %3,83 kazançla 21.590,63 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran savaşının iki ya da üç hafta içinde biteceğini ve sonra İran'dan çekileceklerini söyledi. Trump, "İran bir anlaşma yapmak zorunda değil. Bu yeni bir rejim. Onlara ulaşmak çok daha kolay" dedi. Trump, ABD'nin Hürmüz Boğazı ile hiçbir işinin olmadığını ve boğazdan geçecek petrole ihtiyacı olan ülkelerin bu konuda adım atması gerektiğini ifade etti.

Beş Saray, Trump'ın çarşamba günü Doğu saatiyle 21:00'de İran hakkında önemli bir güncelleme yapmak üzere ulusa sesleneceğini duyurdu.

İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan, AB Konseyi Başkanı Costa ile gerçekleştirdiği telefon görüşmesinde saldırıların tekrarlanmaması güvencesinin verilmesi halinde savaşı bitirmeye hazır olduklarını söyledi.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Eraqçi, ABD'nin İran'a yönelik olası kara harekâtına ilişkin, her türlü kara harekâtına karşı koymaya hazır olduklarını ifade etti. Müzakere sürecine ilişkin henüz bir karar alınmadığını ve savaşın sona erdirilmesi için İran'ın şartlarının net olduğunu belirten Eraqçi, "ABD'nin 15 maddelik teklifine herhangi bir yanıt vermedik. İran'ın şartları, saldırıların tekrarlanmamasına yönelik güvenceler verilmesi ve zararların telafi edilmesini içeriyor" diye konuştu.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Mart ayında aylık %1,2 arttı. Şubat ayında %1,9 olan yıllık enflasyon, Mart ayında %2,5'e yükseldi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,68 artıda. Dolar/TL 44,48 ve Euro/TL 51,82 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,58 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1590 sınırında. Brent tipi petrol 100,02 dolardan, altının onsu 4.718,69 dolardan ve gramı ise 6.749,122 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de imalat PMI 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

CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (CWENE Haberin Etkisi: Pozitif)

Yurt içerisinde yerleşik bir müşteri ile arazi tipi güneş enerjisi santralının satışı konulu KDV hariç toplam 48.000.000 USD tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu projenin, 2027 yılının ikinci çeyreğinin sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Bizim Günlük

1 Nisan 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.342	2,49%	-3,58%	10,33%
ABD-S&P 500	6.529	2,91%	-4,63%	16,33%
ABD-NASDAQ	21.591	3,83%	-7,11%	24,81%
Almanya-DAX	22.680	0,52%	-7,39%	2,33%
İngiltere-FITSE100	10.176	0,48%	2,47%	18,57%
Fransa-CAC40	7.817	0,57%	-4,08%	29,64%
Rusya-RTSI	1.077	-0,79%	-3,36%	-5,47%
Brezilya-BOVESPA	187.462	2,71%	16,35%	43,91%
JPN-NIKKEI225	51.886	-2,79%	2,24%	39,78%
Çin-SHANGHAI	3.945	1,38%	-0,59%	17,73%
G.Kore KOSPI	5.506	8,97%	30,65%	115,24%
Hindistan-Sensex	73.358	1,96%	-13,92%	-5,24%
BİST100	12.791	1,30%	13,58%	32,42%
BİST100 (\$)	268	0,79%	8,74%	5,86%
BİST BANKA	15.469	0,82%	-6,47%	22,52%
BİST BANKA (\$)	349	0,61%	-9,68%	4,71%
BİST SINAİ	16.218	1,77%	15,73%	27,03%
BİST SINAİ (\$)	365	1,55%	11,76%	8,56%

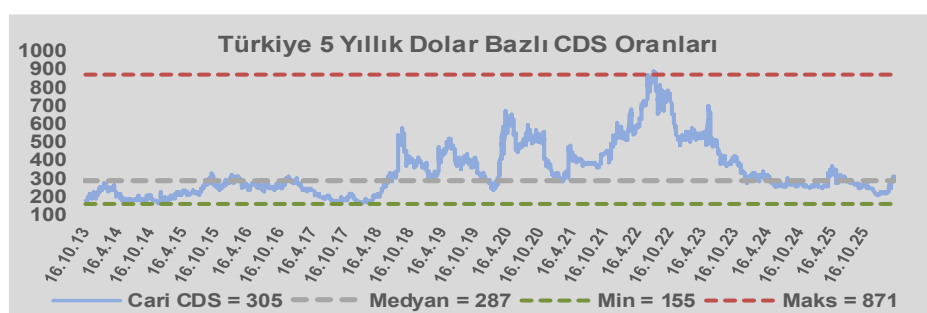
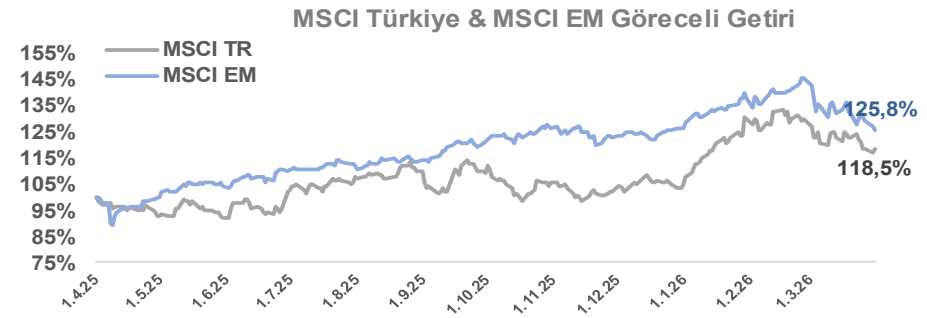
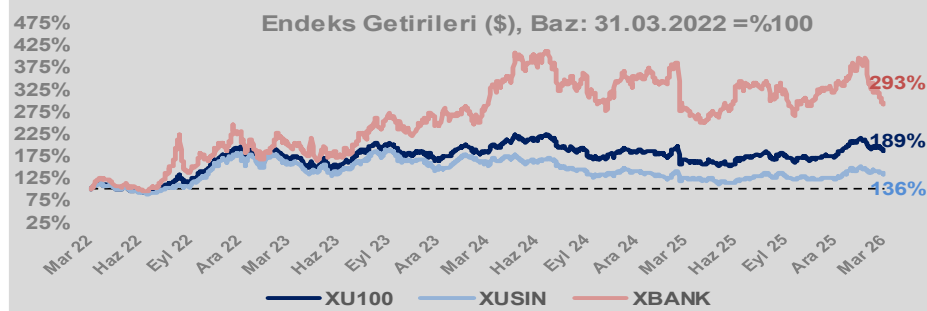
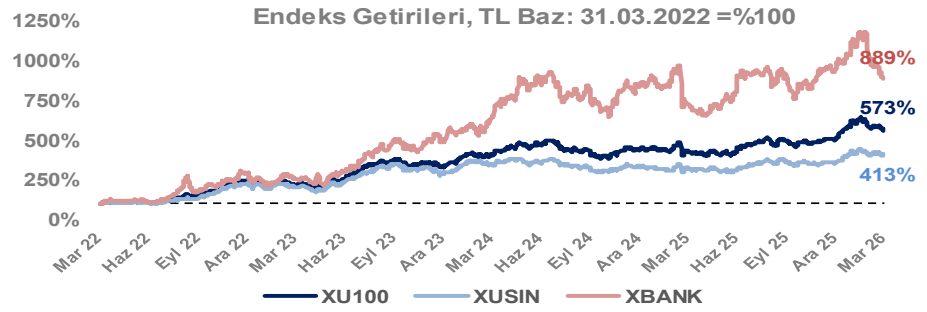
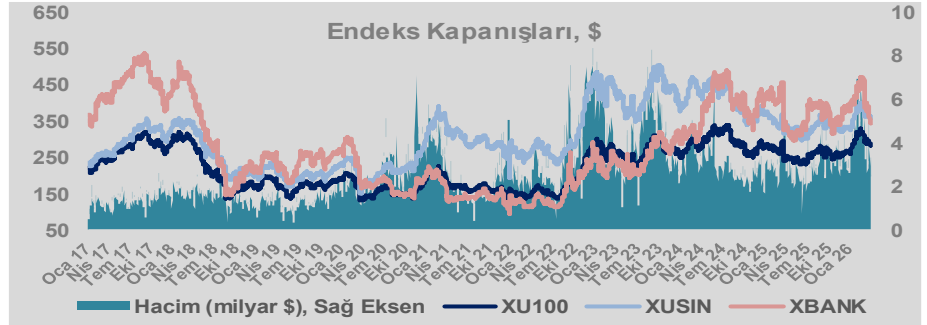
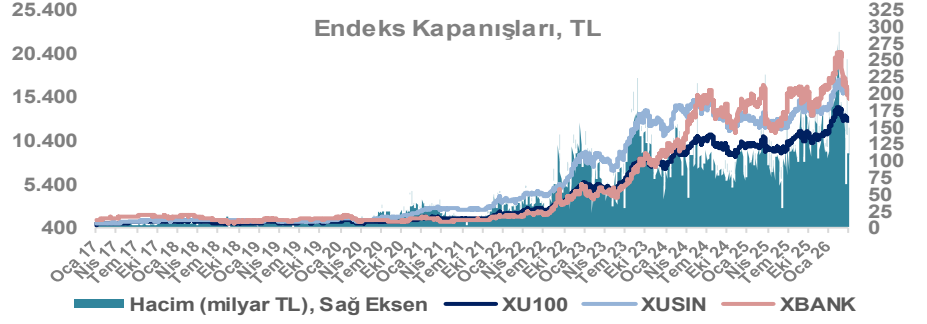
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,4857	0,1%	3,6%
Euro/TL	51,7445	0,7%	2,3%
Euro/Dolar	1,1575	0,2%	-1,5%
Dolar/Yen	158,63	-0,1%	1,3%
Altın (\$/ons)	4.697	0,6%	8,9%
Altın (TL/gram)	6.718,0	0,7%	12,9%
Gümüş (\$/ons)	74,6	-0,7%	5,0%
Gümüş (TL/gram)	106,8	-0,6%	8,9%
Brent Petrol (\$/varil)	103,1	-0,8%	69,3%
VIX	27,5	-10,0%	83,5%
Dolar Endeksi	99,7	-0,8%	1,4%
Gösterge Tahvil	43,92%	-0,1%	17,7%
Tr 10yıl Tahvil	33,52%	-1,9%	15,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	-0,8%	2,4%

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	683,00	GG	-
CIMSA	48,70	GG	-
EREGL	28,22	GG	-
PETKM	21,22	GG	-
TUPRS	258,25	GG	-

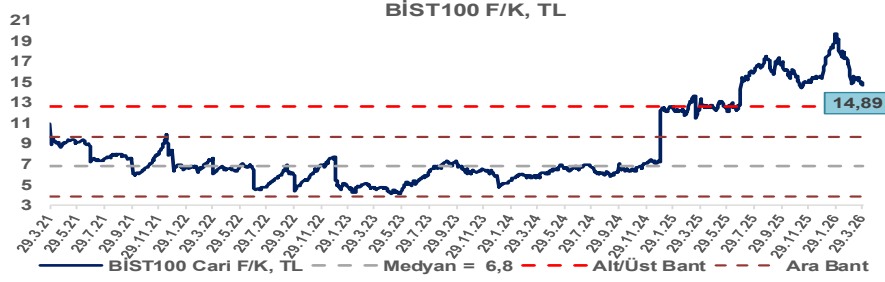
GG: Gözden Geçiriliyor



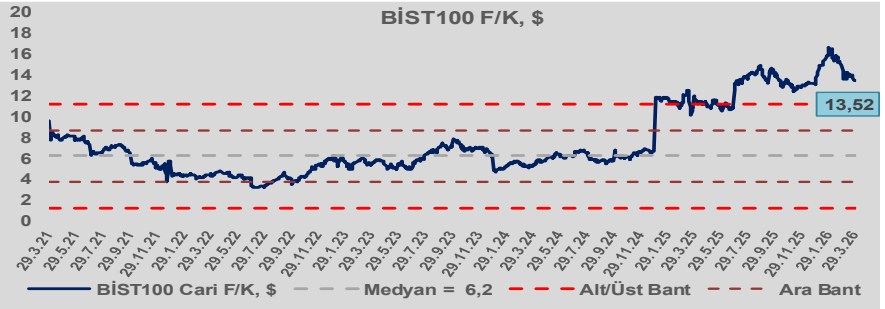
Bizim Günlük

1 Nisan 2026 Çarşamba

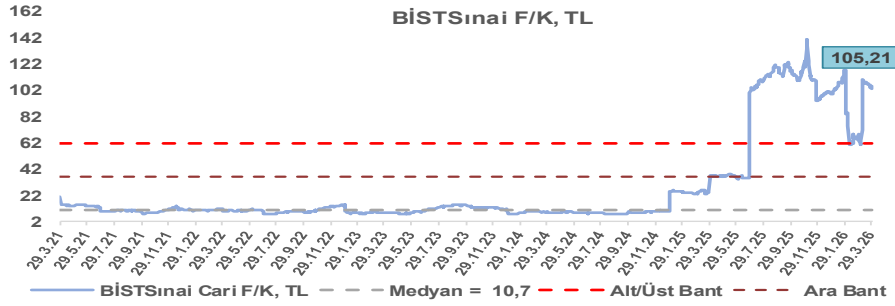
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %120,6 primli işlem görmektedir.



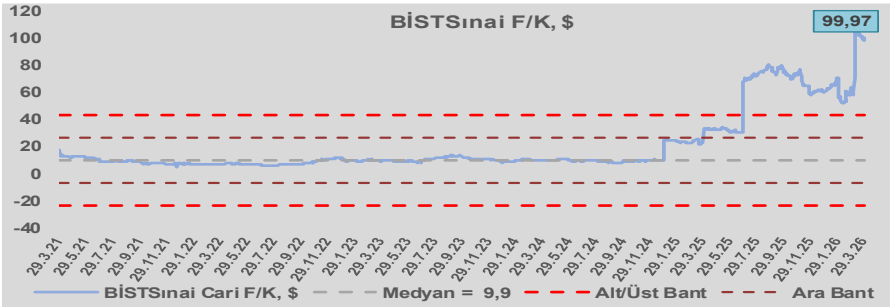
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %117,8 primli işlem görmektedir.



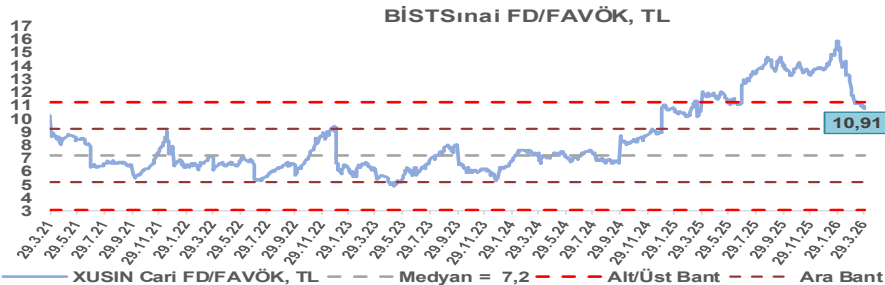
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %882,5 primli işlem görmektedir.



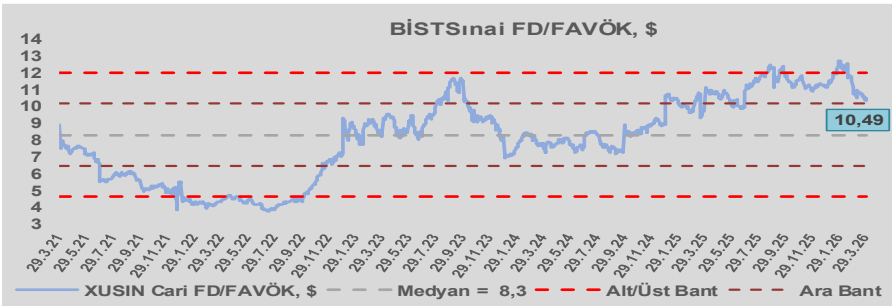
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %914,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %52,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,2 primli işlem görmektedir.



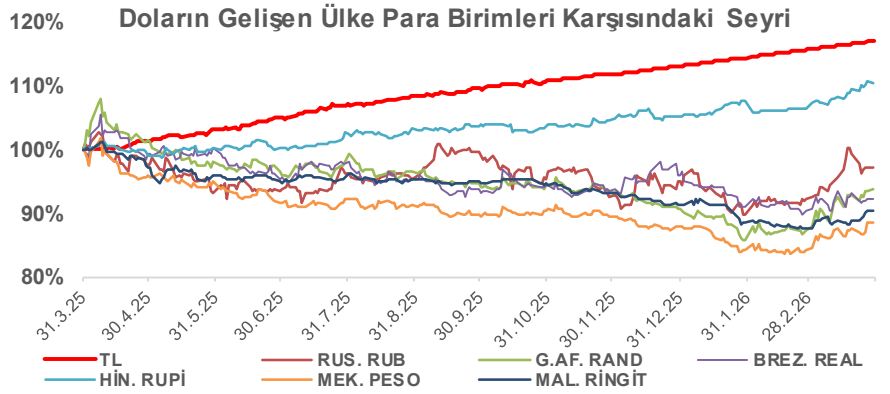
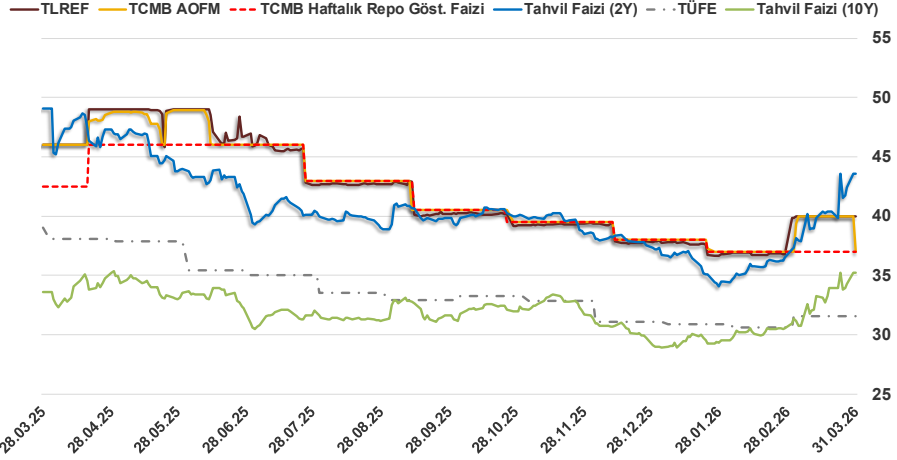
Bizim Günlük

1 Nisan 2026 Çarşamba

31.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	40,00	0	16	212	-600
Tahvil Faizi (10Y)	35,22	0	862	623	164
Tahvil Faizi (2Y)	43,56	0	621	635	-554
TCMB AOFM	37,00	-300	0	-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.