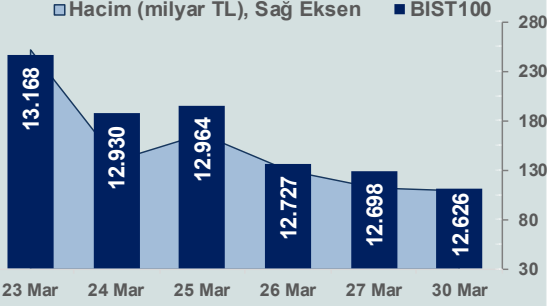


Bizim Günlük

31 Mart 2026 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	277,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.300,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	109,4
BİST-100 F/K Cari	14,73
Yabancı Payı %	35,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	14.318,59	-0,93%	17,14%
BİST-100 (TL)	12.626,35	-0,57%	12,12%
BİST-Tüm	15.979,33	-0,44%	12,62%
BİST-Hizmet Endeksi	11.771,50	0,08%	11,48%
BİST-Banka Endeksi	15.343,08	-1,60%	-7,24%
BİST-Mali Endeksi	17.622,64	-0,57%	7,75%
BİST-Sınai Endeksi	15.935,40	-0,31%	13,72%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
TUPRS	8.808	2,7%	
THYAO	8.493	-1,8%	
AKBNK	6.150	-1,9%	
ASELS	5.951	-3,1%	
ISCTR	5.285	-1,8%	
LXGYO	5.131	-10,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GENTS	10,0%	LXGYO	10,0%
KLRHO	10,0%	KLSYN	10,0%
EMPAE	10,0%	BIGTK	10,0%
ISKPL	10,0%	FZLGY	10,0%
MIATK	10,0%	ESCOM	9,1%
AKFYE	10,0%	PSGYO	9,1%
AKSEN	10,0%	HUBVC	8,5%
MOGAN	10,0%	KZBGY	7,5%
SEKUR	10,0%	YESIL	7,1%
AKFIS	10,0%	TDGYO	6,6%
COSMO	10,0%	MSGYO	6,4%
KTLEV	10,0%	LMKDC	6,4%
SVGYO	10,0%	RYGYO	6,2%
ADEL	10,0%	PENGD	5,9%
EDATA	9,9%	BIGEN	5,4%
AVTUR	9,9%	SANFM	5,3%
ATATR	9,9%	PAGYO	5,3%
AYDEM	9,9%	ASTOR	5,2%
AYEN	9,9%	CEMAS	5,0%
MARKA	9,9%	ARTMS	4,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi
10:55	Almanya	İşsizlik Oranı
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:00	ABD	S&P/Case-Shiller Ulusal Konut Fiyatları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,09 artışla 12.709,29 puandan başlayan ve seans içinde 12.622-12.778 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,57 kayıpla 12.626,35 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,60 ve Sınai Endeksi %0,31 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 16 baz puan azalışla %43,95 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %34,17 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,40-44,48 ve Euro/TL 50,93-51,29 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 312,5 oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi Şubat ayında 100,7 iken, Mart ayında %2,8 azalarak 97,9 değerini aldı.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,11 artışla 45.216,14 puana yükselirken S&P500 Endeksi, %0,39 azalarak 6.343,72 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,73 kayıpla 20.794,64 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell yaptığı konuşmada Fed'in iki ana hedefi arasında şu anda bir gerilim olduğunu söyledi. Powell, "İşgücü piyasasında bir tür aşağı yönlü risk var, bu da faiz oranlarını düşük tutmayı öneriyor, ancak enflasyonda yukarı yönlü risk var, bu da belki de faiz oranlarını düşük tutmamayı öneriyor" açıklamasında bulundu. Powell, enflasyon beklentilerinin genel olarak kontrol altında kaldığını belirterek, mevcut ekonomik gelişmelerin etkilerinin ise henüz net olmadığını dile getirdi. Para politikasında bağımsızlığın kritik olduğunu hatırlatan Powell, Fed'in siyasi etkilerden uzak kalması gerektiğini ifade etti.

ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, ABD ve İsrail'in İran'a saldırılarıyla başlayan savaşın bitmesinin ardından Hürmüz Boğazı'nın bir şekilde yeniden açılacağını belirtti. Rubio, İran'ın, çatışmalar bittikten sonra boğazı kapatması halinde ciddi sonuçlarla karşılaşacağını ifade etti.

Beyaz Saray Sözcüsü Leavitt, İran ile görüşmelerin sürdüğünü ve olumlu ilerlediğini belirten özel görüşmelerde ABD'nin bazı taleplerinin kabul edildiğini ifade etti. Leavitt, kamuoyuna yapılan açıklamalar ile ABD'ye özel olarak iletilen mesajların farklı olabileceğini belirterek İran'ın özel görüşmelerde dile getirdiği tüm başlıkların yakından takip edileceğini ve test edileceğini ifade etti.

İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ABD-İsrail ile İran arasındaki savaşın sona ermesine yönelik alınacak kararın, İran halkının güvenliği ve çıkarlarının garanti altına alınmasına bağlı olduğunu belirtti.

İran Meclisi'nde, Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerde ücret uygulamasını öngören yasa tasarısının Ulusal Güvenlik Komisyonundan geçti. İran Meclisi Ulusal Güvenlik Komisyonu üyesi Mücteba Zarii, tasarının içeriğinde, mali düzenlemeler ve ülkenin ulusal para birimi riyal bazlı geçiş ücretinin uygulanması, ABD ve İsrail'e geçiş yasağı, İran'a karşı tek taraflı yaptırımlara katılan ülkelere yasak getirilmesi, İran'ın egemenlik rolünün ve silahlı kuvvetlerinin yetkisinin uygulanması, boğaz ve deniz taşımacılığı güvenliği, çevresel konular ve Umman ile hukuki işbirliği gibi konularının yer aldığını belirtti.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Mart ayında aylık %1,1 arttı. Şubat ayında %1,9 olan yıllık enflasyon ise Mart ayında %2,7'ye yükseldi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,80 artıda. Dolar/TL 44,47 ve Euro/TL 51,03 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,48 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1470 sınırında. Brent tipi petrol 107,14 dolardan, altının ons 4.562,18 dolardan ve gramı ise 6.525,68 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı ve dış ticaret dengesi yurt dışında Euro Bölgesi'nde enflasyon ABD'de ise tüketici güven endeksi 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.

Teknik Takip Listesi

31 Mart-7 Nisan 2026 dönemi için teknik takip listemizde BERA, BIMAS, ARDYZ, ARASE ve NTGAZ yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						31 Mart-7 Nisan 2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BERA	17,10	16,97	16,60	17,16	17,75	16,60
BIMAS	677,00	672,00	650,00	695,00	706,00	650,00
ARDYZ	40,50	40,40	39,50	41,30	42,40	39,50
ARASE	88,40	87,30	85,00	90,00	93,50	85,00
NTGAZ	11,52	11,40	11,19	11,80	12,00	11,19

Bizim Günlük

31 Mart 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	45.216	0,11%	-5,92%	8,73%
ABD-S&P 500	6.369	-0,39%	-6,96%	14,12%
ABD-NASDAQ	20.795	-0,73%	-10,53%	20,04%
Almanya-DAX	22.563	1,18%	-7,87%	0,45%
İngiltere-FTSE100	10.128	1,61%	1,98%	16,97%
Fransa-CAC40	7.772	0,92%	-4,63%	28,91%
Rusya-RTSI	1.085	0,21%	-2,59%	-4,72%
Brezilya-BOVESPA	182.514	0,53%	13,27%	38,37%
JPN-NIKKEI225	51.886	-2,79%	2,24%	39,78%
Çin-SHANGHAI	3.917	-0,16%	-1,30%	16,88%
G.Kore KOSPI	5.095	-3,45%	20,91%	99,19%
Hindistan-Sensex	71.948	-2,22%	-15,57%	-7,06%
BİST100	12.626	-0,57%	12,12%	30,71%
BİST100 (\$)	266	0,07%	7,89%	5,04%
BİST BANKA	15.343	-1,60%	-7,24%	21,52%
BİST BANKA (\$)	346	-1,61%	-10,22%	4,08%
BİST SINAİ	15.935	-0,31%	13,72%	24,82%
BİST SINAİ (\$)	360	-0,32%	10,06%	6,90%

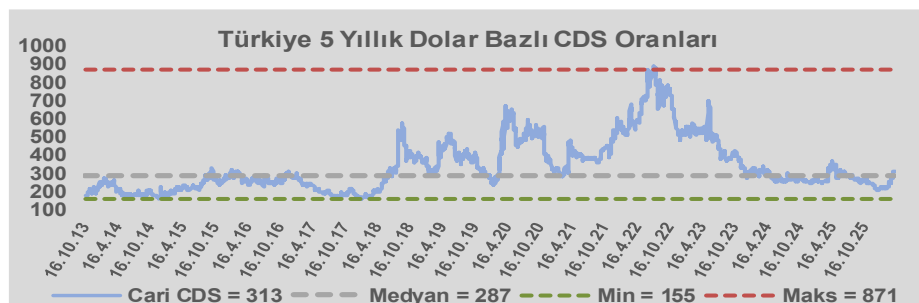
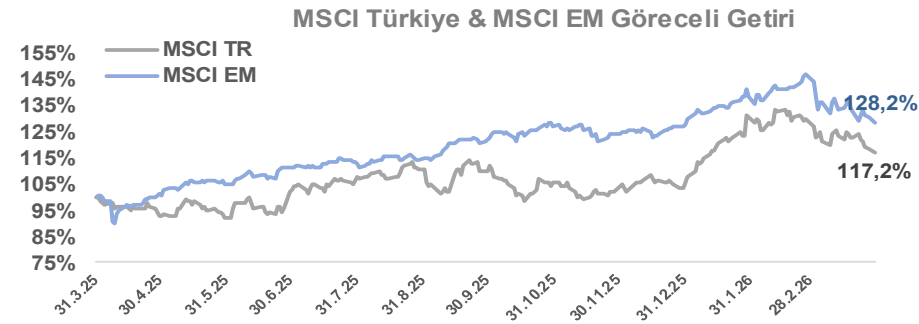
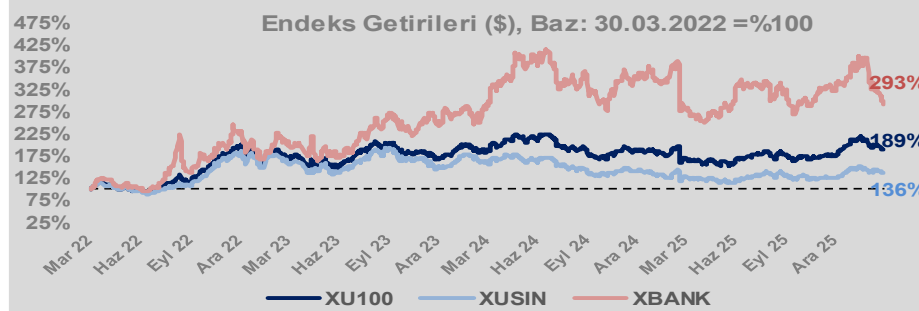
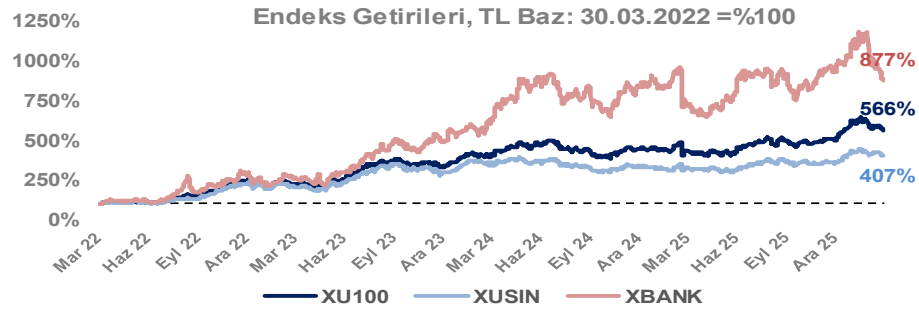
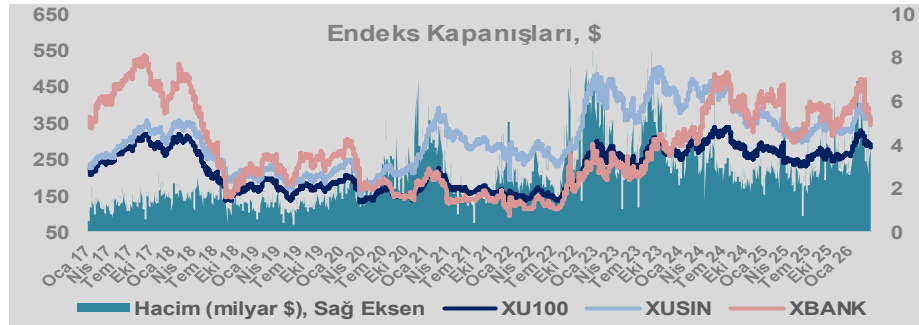
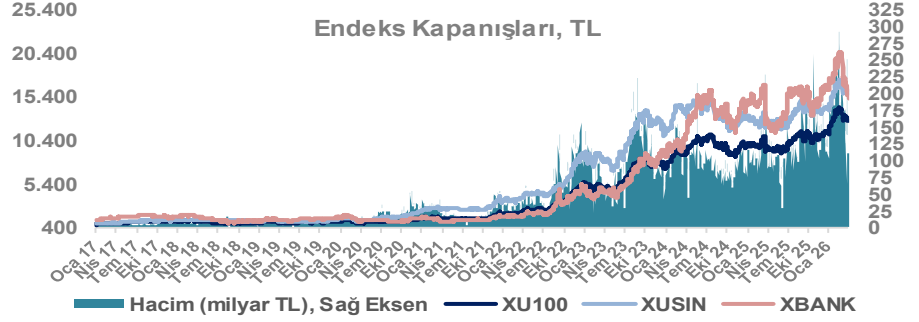
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,4734	0,1%	3,6%
Euro/TL	51,0520	0,1%	1,0%
Euro/Dolar	1,1467	0,1%	-2,4%
Dolar/Yen	159,57	-0,1%	1,9%
Altın (\$/ons)	4.576	1,4%	6,1%
Altın (TL/gram)	6.543,5	1,5%	9,9%
Gümüş (\$/ons)	72,3	3,2%	1,8%
Gümüş (TL/gram)	103,5	3,3%	5,5%
Brent Petrol (\$/varil)	107,3	-0,1%	76,1%
VIX	30,6	-1,4%	103,9%
Dolar Endeksi	100,6	0,4%	2,3%
Gösterge Tahvil	43,95%	-0,4%	17,8%
Tr 10yıl Tahvil	34,17%	0,0%	17,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,32%	-0,5%	3,4%

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	677,00	GG	-
CIMSA	48,60	GG	-
EREGL	27,58	GG	-
PETKM	20,50	GG	-
TUPRS	247,00	GG	-

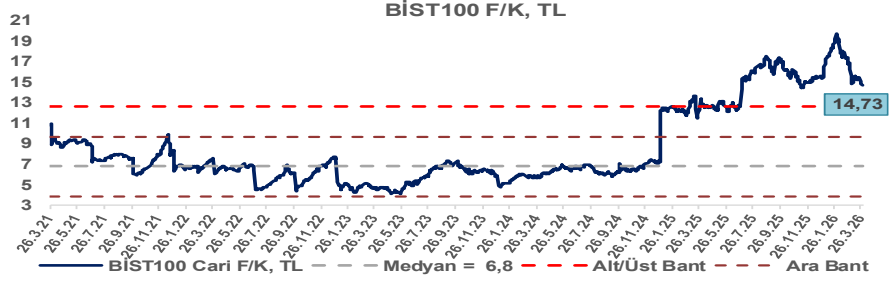
GG: Gözden Geçiriliyor



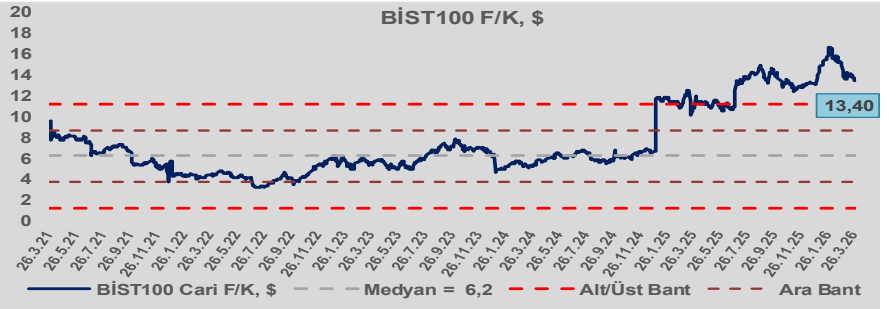
Bizim Günlük

31 Mart 2026 Salı

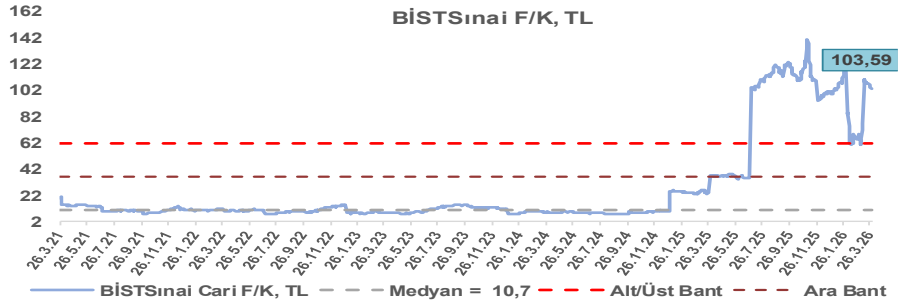
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %118,1 primli işlem görmektedir.



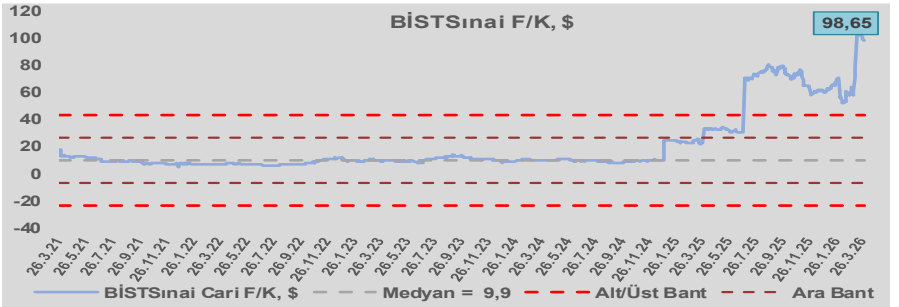
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %115,8 primli işlem görmektedir.



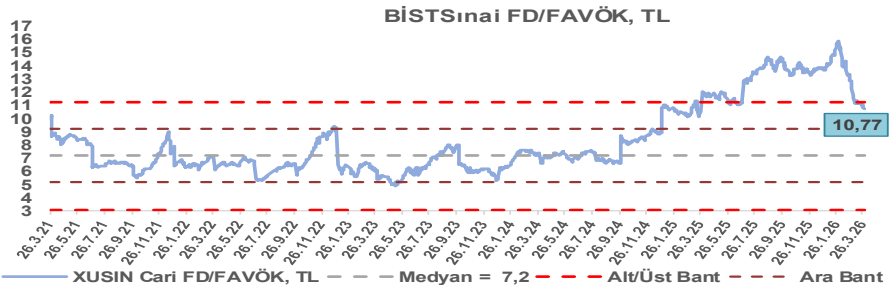
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %867,5 primli işlem görmektedir.



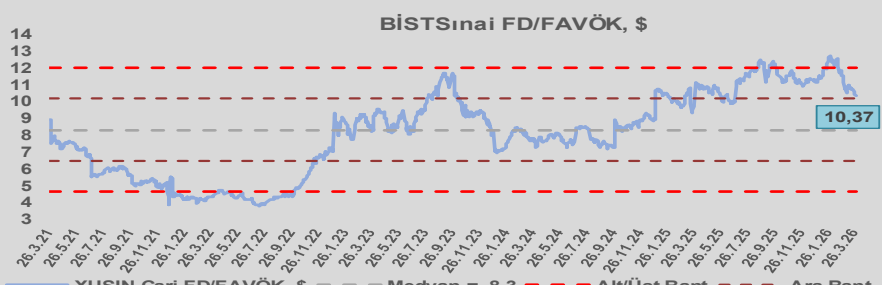
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %901,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %50,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,9 primli işlem görmektedir.



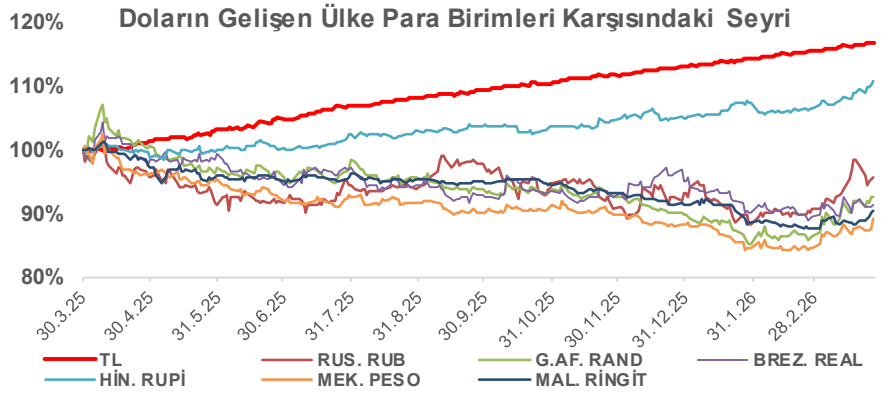
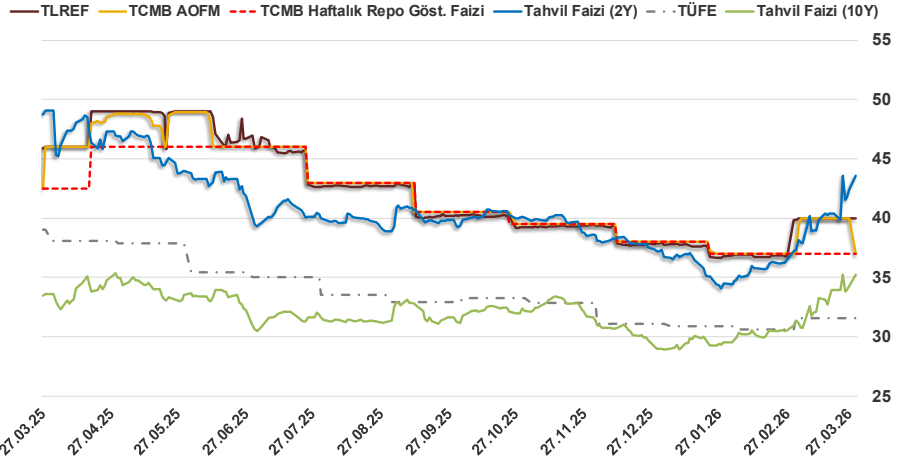
Bizim Günlük

31 Mart 2026 Salı

30.03.2026	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	127	901	623	164
Tahvil Faizi (2Y)	43,56	374	633	635	-554
TCMB AOFM	37,00	-300	0	-100	-900
TÜFE	31,54	0	89	46	-657

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 %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.