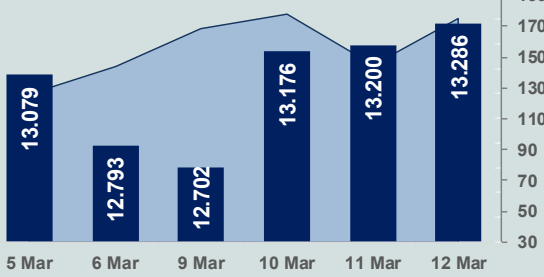


Bizim Günlük

13 Mart 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

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

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.086,19	0,42%	23,42%
BIST-100 (TL)	13.286,12	0,65%	17,98%
BIST-Tüm	16.512,36	0,61%	16,37%
BIST-Hizmet Endeksi	11.967,80	1,19%	13,34%
BIST-Banka Endeksi	17.239,28	-2,01%	4,23%
BIST-Mali Endeksi	18.260,59	-0,26%	11,65%
BIST-Sınai Endeksi	16.797,89	1,75%	19,87%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
TUPRS	12.520	6,6%	
THYAO	12.191	-0,7%	
AKBNK	11.180	-2,3%	
ISCTR	9.010	-1,6%	
ASTOR	8.695	3,4%	
YKBNK	8.348	-2,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
TUREX 10,0%	SNLYO 10,0%
MCARD 10,0%	MARKA 10,0%
GENKM 10,0%	KZBGY 9,9%
MANAS 10,0%	GOKNR 9,9%
PLTUR 10,0%	EYGYO 9,8%
SASA 10,0%	KLNMA 9,5%
KLRRH 10,0%	BURVA 7,8%
KRDMB 10,0%	INTEK 6,8%
ZGYO 10,0%	UFUK 6,6%
OZRDN 10,0%	KRSTL 5,6%
BAHKM 10,0%	BESLR 5,4%
SVGYO 10,0%	HALKB 5,2%
BRMEN 10,0%	TBORG 5,2%
ISGSY 10,0%	ELITE 5,2%
KMPUR 10,0%	BVSAN 5,1%
LXGYO 10,0%	OTTO 5,1%
ICBCT 9,9%	AZTEK 5,1%
BESTE 9,9%	BERA 5,0%
YAPRK 9,9%	VAKBN 4,8%
KERVN 9,9%	HRKET 4,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
10:00	Türkiye	Konut Satışları
10:00	İngiltere	GSYH
15:30	ABD	GSYH
16:30	ABD	Çekirdek PCE

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,29 azalışla 13.161,73 puandan başlamasına rağmen gün içinde alıcılı seyir izleyerek 13.441,36 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen satışların etkisiyle kazançlarının bir kısmını geri verse de %0,65 kazançla 13.286,12 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,01 değer kaybederken Sınai Endeks %1,75 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki 39 baz puan artışla %39,29 ve 10 yıllık tahvil faizi 61 baz puan artarak %32,39 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,08-44,19 ve Euro/TL 50,90-51,19 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 264,3 oldu.

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 eşgüdümlü, 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.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Jeopolitik gerginliklerle artan enerji fiyatları nedeniyle 2026 yılında cari açık program öngörülerimizin üzerinde gerçekleşebilir. Güçlenen makroekonomik temellerimiz sayesinde bu artışın yönetilebilir olduğunu değerlendiriyoruz. Kırılganlıkları azaltan, yüksek katma değerli üretimi ve kalıcı refah artışını destekleyen politikalarımızı uygulamaya devam edeceğiz." değerlendirmesinde bulundu.

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 Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,56 azalışla 46.677,85 puana, S&P500 Endeksi, %1,52 azalarak 6.672,62 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,12 azalarak 22.311,98 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 7 Mart ile sona eren haftada bin kişi azalarak 213 bin oldu. ABD'de konut başlangıçları Ocak ayında aylık %7,2 arttı. ABD'de dış ticaret açığı Ocak ayında aylık %25,3 azalarak 54,5 milyar dolara geriledi.

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

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, mevcut petrol arzının küresel erişimini artırmak için denizde mahsur kalmış Rus petrolünün satın alınmasına geçici olarak izin verildiğini açıkladı.

ABD yönetimi, zorla çalıştırılan iş gücüyle üretilen malların ithalatını yasaklamada ve bu yasağı etkin şekilde uygulamada yetersiz kaldıkları gerekçesiyle 60 ticaret ortağı hakkında 1974 tarihli Ticaret Yasası'nın 301. Bölümü kapsamında soruşturma başlattı.

ABD Enerji Bakanı Chris Wright, donanmanın bu ay sonunda Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemilere askeri eskort sağlamaya başlayabileceğini belirtti. Wright, ABD askeri varlıklarının şu anda İran'ın saldırı yeteneklerini yok etmeye odaklandığını, ancak önümüzdeki haftalarda odaklarını nakliye trafiğini korumaya kaydırabileceğini söyledi.

İran'ın yeni dini lideri Mücteba Hamaney, Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalması gerektiğini belirterek ABD'nin sorumlu tutulduğu saldırıların intikamını alma konusunda vazgeçmeyeceklerini belirtti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 artıda. Dolar/TL 44,18 ve Euro/TL 50,82 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,90 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1490 sınırında. Brent tipi petrol 100,57 dolardan, altının ons 5.089,61 dolardan ve gramı ise 7.231,39 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları yurt dışında İngiltere'de büyüme, sanayi üretimi, Euro Bölge'nde sanayi üretimi, ABD'de büyüme ve çekirdek PCE verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Şubat 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,84 ve Şubat ayında %2,96 artan TÜFE'nin Mart ayında %1,89, 2026 sonunda %24,11 ve 2027 sonunda %18,40 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,09 ve 12 ay sonrasında ise 52,39 olması öngörülmektedir. Cari denge 2026 sonunda 26,3 milyar dolar, 2027 sonunda ise 29,9 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,9 ve %4,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %36,08 ve 2026 yıl sonunda ise %28,95 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

13 Mart 2026 Cuma

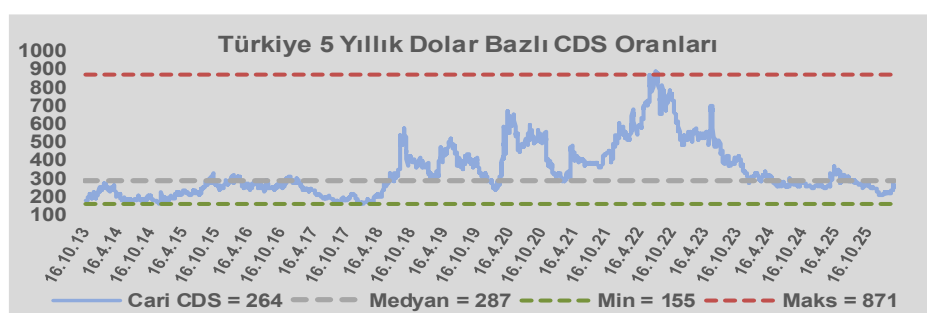
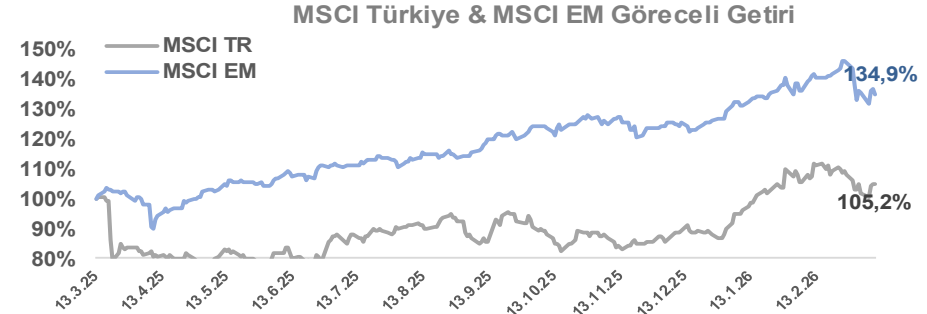
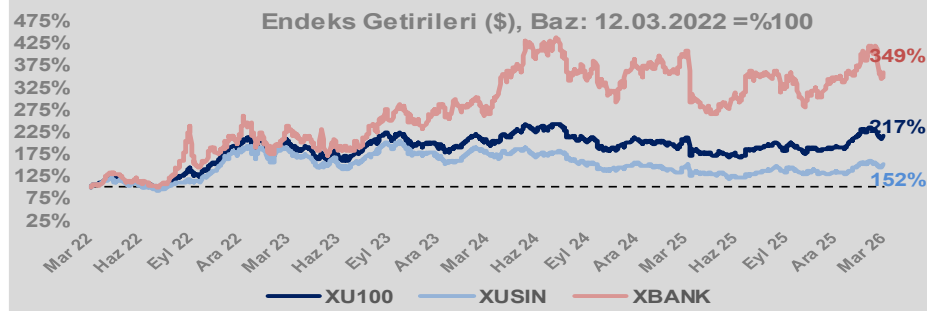
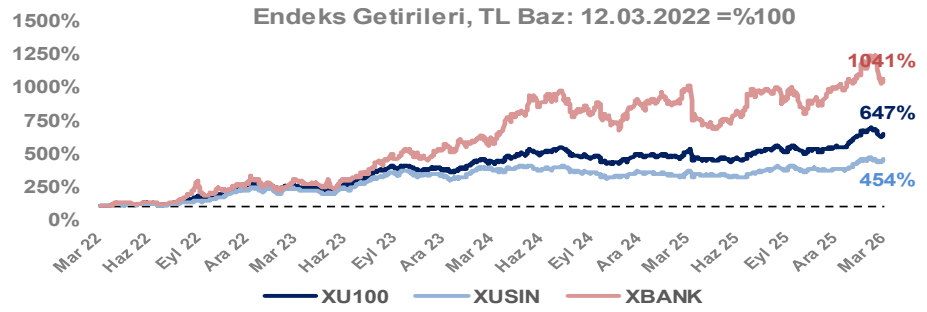
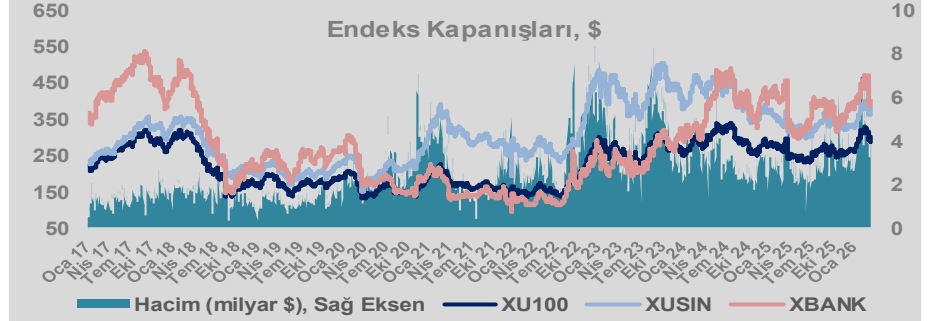
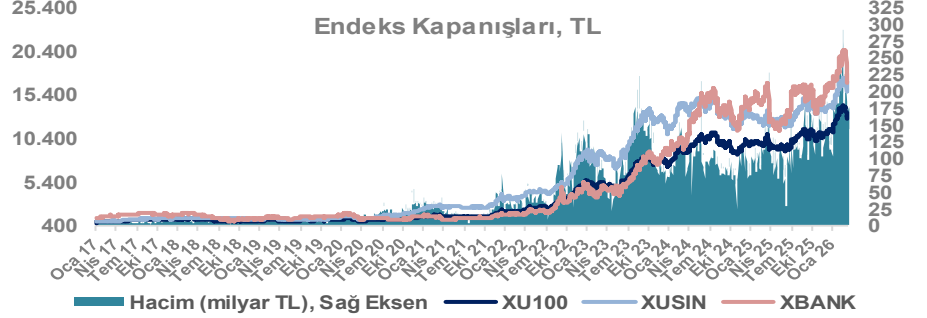
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	46.678	-1,56%	-2,88%	12,88%
ABD-S&P 500	6.673	-1,52%	-2,53%	19,17%
ABD-NASDAQ	22.312	-1,78%	-4,00%	26,42%
Almanya-DAX	23.590	-0,21%	-3,68%	4,03%
İngiltere-FTSE100	10.305	-0,47%	3,76%	20,66%
Fransa-CAC40	7.984	-0,71%	-2,03%	32,42%
Rusya-RTSI	1.144	0,63%	2,71%	-1,76%
Brezilya-BOVESPA	179.284	-2,55%	11,27%	44,74%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	55,20%
Çin-SHANGHAI	4.115	-0,34%	3,68%	21,75%
G.Kore KOSPI	5.479	-1,87%	30,01%	115,90%
Hindistan-Sensex	75.127	-1,19%	-11,84%	1,38%
BİST100	13.286	0,65%	17,98%	27,28%
BİST100 (\$)	272	1,16%	10,41%	-2,08%
BİST BANKA	17.239	-2,01%	4,23%	7,31%
BİST BANKA (\$)	392	-2,05%	1,54%	-13,41%
BİST SİNAİ	16.798	1,75%	19,87%	27,42%
BİST SİNAİ (\$)	382	1,72%	16,78%	4,88%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,1896	0,2%	3,0%
Euro/TL	50,8699	-0,1%	0,6%
Euro/Dolar	1,1500	-0,1%	-2,1%
Dolar/Yen	159,41	0,1%	1,8%
Altın (\$/ons)	5.105	0,5%	18,3%
Altın (TL/gram)	7.252,6	0,6%	21,8%
Gümüş (\$/ons)	83,7	-0,2%	17,7%
Gümüş (TL/gram)	118,9	-0,1%	21,2%
Brent Petrol (\$/varil)	100,4	-0,1%	64,8%
VIX	27,3	12,6%	81,8%
Dolar Endeksi	99,6	0,1%	1,3%
Gösterge Tahvil	39,29%	1,0%	5,3%
Tr 10yıl Tahvil	32,39%	1,9%	11,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,27%	-0,2%	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	708,50	GG	-
CIMSA	48,40	GG	-
EREGL	28,66	GG	-
PETKM	18,90	GG	-
TUPRS	264,75	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

13 Mart 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %130,6 primli işlem görmektedir.

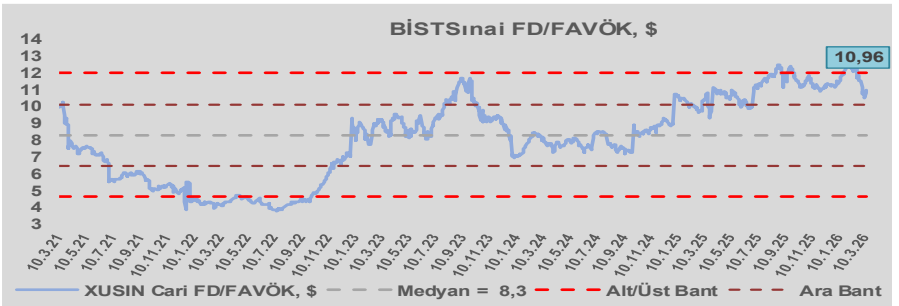
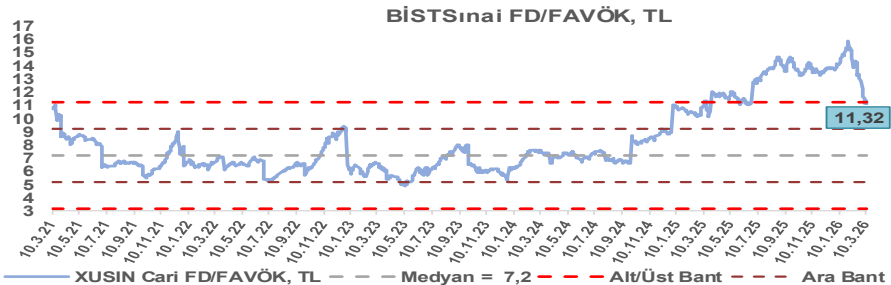
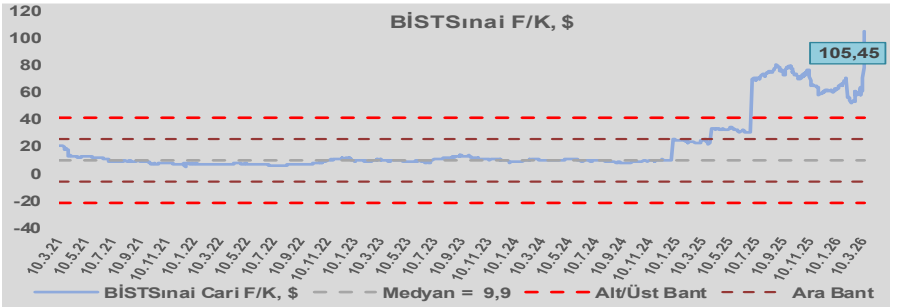
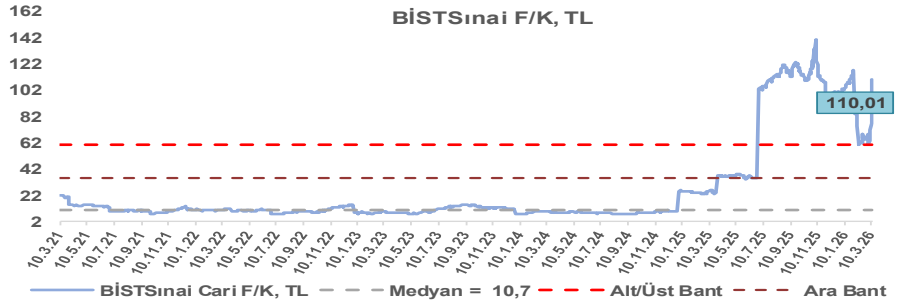
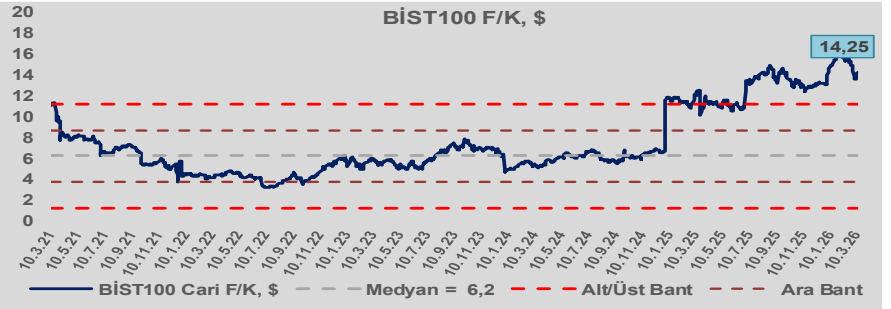
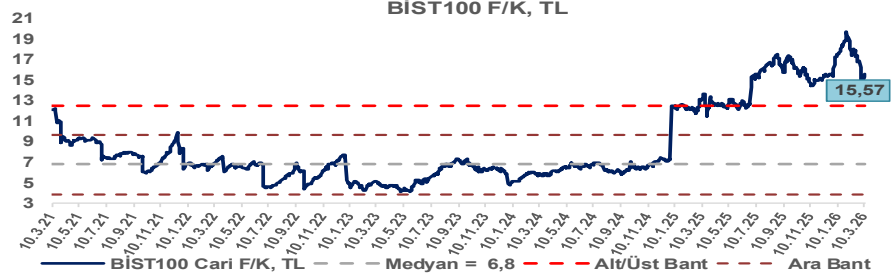
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %129,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %927,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %970,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %58,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,0 primli işlem görmektedir.



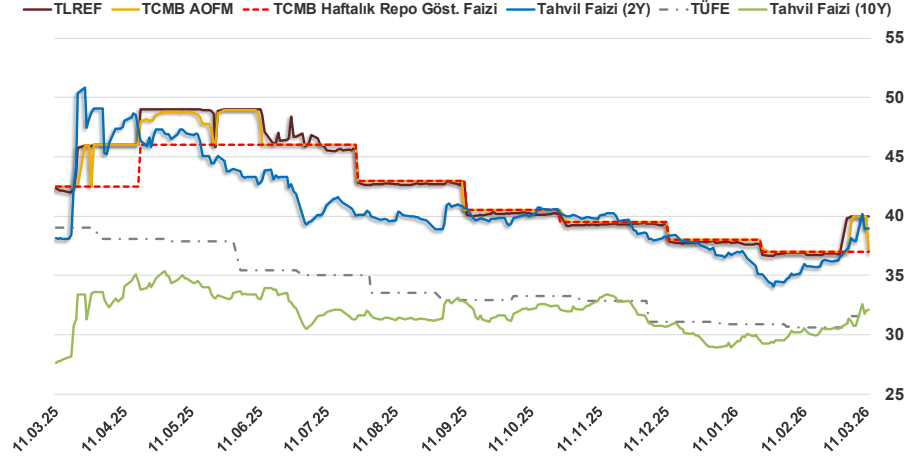
Bizim Günlük

13 Mart 2026 Cuma

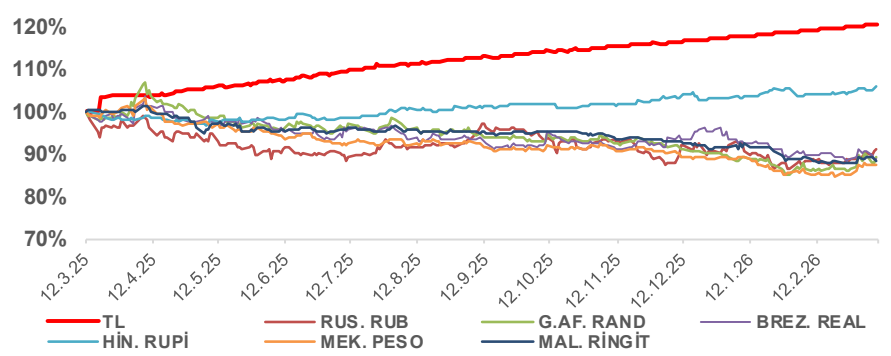
12.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-550
TLREF	39,99	-0	325	212	-219
Tahvil Faizi (10Y)	32,09	132	968	310	431
Tahvil Faizi (2Y)	38,96	98	318	175	84
TCMB AOFM	37,00	-298	0	-100	-550
TÜFE	31,54	0	89	46	-751

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. 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürdü.



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 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 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.