

4 Mart 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Günlük Strateji

ABD Borsaları, 3 Mart seansını Ortadoğu gerginliğinin tırmanmasıyla sert düşüşle açtı ancak gün sonunda kayıplarını kısmen telafi etti. S&P 500 endeksi %0,94 düşüşle 6.817 seviyesinden kapandı. Dow Jones 403 puan gerileyerek (%0,83) 48.501 puana indi. Nasdaq Composite %1,02 kayıpla 22.517 seviyesine geriledi. İran Devrim Muhafızları'nın Hürmüz Boğazı'nı kapatma kararı piyasalarda sert satışa neden olmuş, gün içinde endeksler %2,5-2,7'ye varan düşüşler yaşamıştı. Ancak Başkan Trump'ın Boğaz'dan geçen tankerlere sigorta sağlanacağı açıklaması piyasaları kısmen rahatlatmıştı. VIX endeksi %23 artışla 26,43 seviyesine fırladı. Brent petrol %4,71 yükselişle \$81,40 seviyesine çıktı.

Makro tarafta, küresel gündem büyük ölçüde jeopolitik gelişmelere odaklandı. Bugün açıklanacak ABD ISM Hizmetler PMI verisi (önceki: 53,8) hizmet sektöründeki aktivitenin seyri açısından takip edilecek. Türkiye'de ise Şubat öncü dış ticaret dengesi verisi bekleniyor (önceki: -8,4 milyar dolar). Yarın ABD'de Fed Beige Book raporu ve haftalık işsizlik başvuruları açıklanacak. Petrol fiyatlarındaki sert yükseliş, Fed'in faiz indirim patikasını geciktirebileceği endişesini güçlendirdi.

Avrupa Borsaları, 3 Mart'ta Nisan 2025'ten bu yana en sert iki günlük düşüşünü yaşadı. Stoxx Europe 600 endeksi %3,2 düşüşle yaklaşık 604 seviyesine geriledi. Euro Stoxx 50 endeksi %3,8 kayıpla 5.776 puana indi. Alman DAX %4,1 düşüşle günün en kötü performans gösteren endeksi oldu. Sektörel bazda enerji dışında tüm sektörler negatif kapandı; bankacılık %4,3, sigorta %3,6, seyahat ve eğlence %2,0 değer kaybetti. Ortadoğu'daki hava sahası kapanışları binlerce uçuşun iptal edilmesine yol açtı.

Avrupa doğalgaz piyasaları, Mart 2026 başında tarihi bir şok yaşadı. İran'ın insansız hava aracı saldırısına maruz kalan QatarEnergy'nin Ras Laffan tesisi, küresel LNG arzının yaklaşık beşte birini karşılayan bu devasa komplekste üretimi durdurdu. Bloomberg Bunun sonucunda ABD ve İsrail'in İran'a yönelik operasyonlarının başladığı günden bu yana Avrupa doğalgaz fiyatları yaklaşık yüzde 70 değer kazandı.

Yurt içinde bir gün önce açıklanan Şubat TÜFE verisinin olumlu etkisi, küresel risk algısındaki bozulmayla gölgelendi. Aylık enflasyonun %2,96 ile piyasa beklentilerinin altında gelmesi ve çekirdek C göstergesinin %1,53 ile düşük gerçekleşmesi, TCMB faiz indirimi beklentilerini güçlendirmişti. Ancak Ortadoğu'daki tırmanma ve petrol fiyatlarındaki sert yükseliş, enflasyona yönelik yukarı yönlü riskleri artırmaktadır. Bugün açıklanacak Şubat dış ticaret dengesi, enerji ithalatındaki artışla birlikte açığın genişleyip genişlemeyeceğine dair ipucu verecek. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi 3 Mart'ta küresel satış dalgasının etkisiyle %3,10 düşüşle 12.933 puandan kapandı. Gün içinde 12.906 seviyesini test eden endeks, Şubat'taki 14.533 zirvesinden yaklaşık %11 gerilemiş oldu. Bankacılık endeksi (XBANK) %5,5 kayıpla 17.745 puana indi. Yabancı yatırımcı çıkışları ve CDS'teki yükseliş satış baskısını artırdı. İşlem hacmi ise düşük kaldı; bu durum alıcıların temkinli yaklaştığına işaret ediyor.

Güne Başlarken Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmelerin enerji piyasaları ve küresel risk iştahı üzerindeki etkisini yakından izliyoruz. ABD'nin tanker sigortası teklifi kısmen rahatlatıcı olsa da, İran'ın Boğaz'ı fiilen kapatma girişimi dünya petrol ticaretinin %20-33'ünü tehdit etmektedir. BIST 100'de 12.900 kritik destek, 13.346 direnç olarak izlenecek. Destek kırılması halinde 12.600 seviyesi gündeme gelebilir. Dolar/TL'de 44,00 üzerindeki seyir ve CDS'teki yükseliş yakından takip edilmelidir. Savunma ve enerji hisseleri göreceli olarak dirençli seyredebilir.

	Kapanış	Değ%
XU100	12.933,40	-3,09
XU030	14.657,83	-3,16
XUSIN	15.943,31	-1,78
XBANK	17.745,65	-5,51
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	162,58	-12,65

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
Dolar/TL	45,16	45,06
BIST-30	15049	15514

	Dün	Önceki
S&P 500	6.816,63	6.881,62
Dow Jones Industrial	48.501,27	48.904,78
NASDAQ 100	24.720,08	24.992,60

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	250	238
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,07	4,04
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	37,60	37,23

Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	99,05	0,68
Dolar/TL	43,96	0,02
Euro/TL	51,11	-0,59
EUR/USD	1,16	-0,71
EUR/GBP	0,87	-0,06
GBP/USD	1,33	-0,49
USD/JPY	157,40	0,03
Altın Gram	7204,11	-4,41
Altın ONS	5096,37	-4,43
Gümüş Gram	116,59	-8,36
Gümüş ONS	82,48	-8,39
Brent Petrol	80,37	2,83

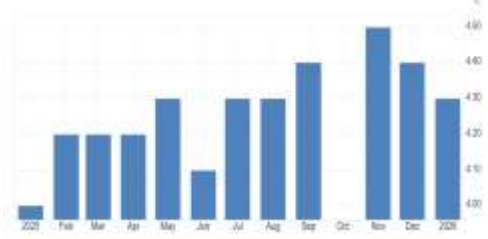
Ekonomik Takvim

13:00	Euro Bölgesi, İşsizlik oranı
17:45	ABD, Bileşik PMI

Piyasalarda Bugün

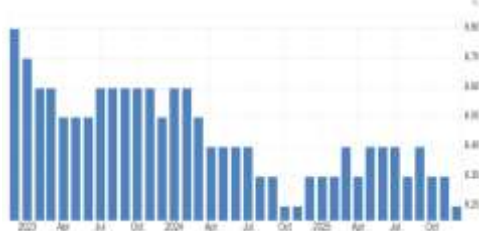
ABD’de bugün şubat ayına ilişkin hizmet ve bileşik PMI verileri açıklanacak; bileşik PMI’da beklenti 52,3 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde, ocak ayında ise endeks 53 olarak açıklanmıştı. Hizmet PMI tarafında ise beklenti 52,3 iken ocak verisi 52,7 seviyesinde bulunuyor. Beklentilerin önceki aya kıyasla sınırlı bir yavaşlamaya işaret etmesi, ekonomik aktivitede özellikle hizmet sektörü kaynaklı momentum kaybının devam ettiğini gösteriyor. Endekslerin 50 eşik değerinin üzerinde kalması büyüme bölgesinin korunduğuna işaret etse de, ivmedeki zayıflama yılın ilk çeyreğinde daha ılımlı bir ekonomik görünüm sinyali verebilir.

ABD – Bileşik PMI

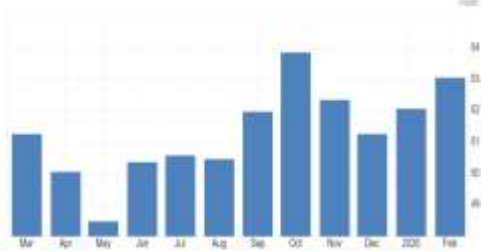


Euro Bölgesi’nde bugün ocak ayına ilişkin işsizlik oranı verisi açıklanacak; aralık ayında işsizlik oranı %6,2 seviyesinde gerçekleşmişti. İş gücü piyasasında mevcut seviyelerin korunması, ekonomik aktivitedeki yavaşlamaya rağmen istihdam tarafında belirgin bir bozulma yaşanmadığını gösterirken, ocak verisi bölge ekonomisinin yılın ilk ayında nasıl bir istihdam görünümü sergilediğine dair önemli sinyaller sunacaktır.

Euro Bölgesi – İşsizlik Oranı



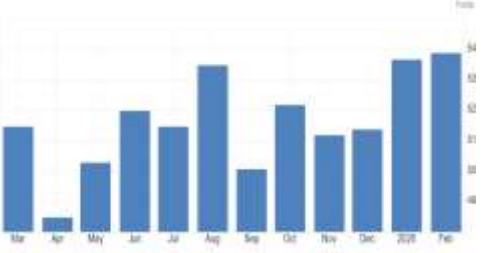
Almanya – Bileşik PMI



Almanya’da bugün şubat ayına ilişkin hizmet ve bileşik PMI verileri açıklanacak; bileşik PMI’da beklenti 53,1 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde, ocak ayında ise endeks 52,1 olarak açıklanmıştı. Hizmet PMI tarafında ise beklenti 53,4 iken ocak verisi 52,4 seviyesinde bulunuyor. Beklentilerin önceki aya kıyasla toparlanmaya işaret etmesi, özellikle hizmet sektörü öncülüğünde ekonomik aktivitede ivme kazanımının sürdüğünü gösteriyor. Endekslerin 50 eşik değerinin üzerinde kalması genişleme bölgesinin korunduğunu teyit ederken, şubat verileri Almanya ekonomisinin yılın ilk çeyreğinde daha güçlü bir momentum yakalayıp yakalamadığını ortaya koyacak.

İngiltere’de bugün şubat ayına ilişkin hizmet ve bileşik PMI verileri açıklanacak; bileşik PMI’da beklenti 53,7 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde, ocak ayında ise endeks 53,9 olarak açıklanmıştı. Hizmet PMI tarafında ise beklenti 54 seviyesinde bulunurken, ocak verisi 53,9 olarak gerçekleşmişti. Endekslerin yüksek seviyelerde ve 50 eşik değerinin üzerinde seyretmeye devam etmesi, ekonomik aktivitenin güçlü görünümünü koruduğuna işaret ediyor. Şubat verileri, hizmet sektörü öncülüğünde büyüme momentumunun sürdürülebilirliğini göstermesi açısından yakından izlenecek.

İngiltere – Bileşik PMI



Piyasalarda dün neler oldu?

Euro Bölgesi'nde dün şubat ayına ilişkin öncü enflasyon verileri açıklandı. Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Şubat 2026'da %1,9'a yükselerek hem Ocak ayındaki %1,7 seviyesinin hem de piyasa beklentilerinin üzerine çıkmıştır. Artışta hizmet enflasyonunun %3,4'e hızlanması ve enerji dışı sanayi mallarındaki toparlanma etkili olurken, enerji fiyatlarındaki düşüş devam etmekle birlikte önceki aya kıyasla daha sınırlı gerçekleşmiştir. Gıda, alkol ve tütün enflasyonu %2,6 seviyesinde yatay seyretmiştir. Aylık bazda TÜFE %0,7 artış göstermiştir. Çekirdek enflasyon ise %2,2 seviyesine gerileyerek son dönemin en düşük seviyelerine yakın seyretmiştir. Ülke bazında Fransa, İspanya ve İtalya'da enflasyon hızlanırken, Almanya'da sınırlı bir gerileme görülmüştür. Genel görünüm, manşet enflasyondaki sınırlı yükselişe karşın çekirdek göstergelerde ılımlı seyri işaret etmekte olup, Avrupa Merkez Bankası'nın para politikası adımlarında temkinli duruşunu koruyabileceğine işaret etmektedir.

Euro Bölgesi – Öncü Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)



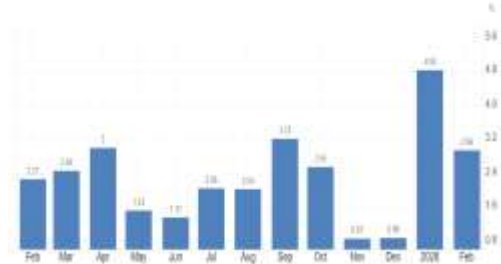
Türkiye – Öncü Ticaret Dengesi



Yurt içinde dün şubat ayına ilişkin öncü ticaret dengesi verileri açıklandı. Şubat 2026'da dış ticaret açığı, geçen yılın aynı ayındaki 7,80 milyar ABD dolarından 9,20 milyar ABD dolarına yükselmiştir. İthalat yıllık %6,1 artışla 30,3 milyar ABD dolarına çıkarken, artışta yatırım malları ve ara malı kalemleri belirleyici olmuştur. İhracat ise %1,6 artışla 21,1 milyar ABD dolarına yükselmiş, ancak tüketim mallarındaki gerileme toplam artışı sınırlamıştır. Yılın ilk iki ayında kümülatif açık 17,6 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Veriler, ithalatın ihracata kıyasla daha güçlü seyretmesi nedeniyle dış dengedeki baskının sürdüğüne işaret etmektedir.

Yurt içinde dün şubat ayına ilişkin TÜFE verileri açıklandı. Tüketici Fiyat Endeksi, Şubat 2026'da aylık bazda %2,96 artarken yıllık enflasyon %31,53 seviyesine yükselmiştir. Yıllık oran bir önceki aya göre toparlanma gösterse de piyasa beklentisinin hafif altında kalmıştır. Yıllık bazda en yüksek artış gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içecekler ve tütün ile konut grubunda izlenirken; ulaştırma ve giyim tarafında görece daha sınırlı artışlar dikkat çekmiştir. Aylık artış hızında Ocak ayına kıyasla sınırlı bir ivme kaybı görülmesi, iç talepte kontrollü seyre ve fiyat geçişkenliğinde kısmi yavaşlamaya işaret etmektedir. Bununla birlikte hizmet kalemlerindeki katılık, enflasyonda kalıcı düşüş sürecinin zamana yayılabileceğini göstermektedir.

Türkiye – Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)



Yurt içinde dün şubat ayına ilişkin Yi-ÜFE verileri açıklandı. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi, Şubat 2026'da aylık %2,43 artış kaydederken yıllık üretici enflasyonu %27,56'ya yükselmiştir. İmalat ve su temini kalemleri yıllık artışta öne çıkarken, enerji tarafındaki görece ılımlı seyir maliyet baskılarını sınırlamıştır. Ana sanayi gruplarında tüketim mallarındaki artış eğilimi sürmekle birlikte ara malları ve enerji kalemlerinde yavaşlama dikkat çekmektedir. Aylık artışın Ocak ayındaki zirvenin altında kalması, üretici maliyetlerinde ivme kaybına işaret etmekte olup, bu görünümün önümüzdeki dönemde tüketici fiyatlarına geçişkenliği sınırlı ölçüde baskılayabileceği değerlendirilmektedir. Ancak kur ve emtia fiyatlarına duyarlılık devam etmektedir.

Türkiye – Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)



Finansal Sonuçlar

CCOLA: Şirketin 4Ç25 döneminde ana ortaklık net zararı 604,97 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25 dönemindeki 7,49 milyar TL net kâra kıyasla çeyrekssel bazda belirgin bir bozulmaya işaret etmektedir. Buna karşın şirketin 2025/12 döneminde ana ortaklık net kârı 14,07 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve 2024/12 dönemindeki 19,39 milyar TL'ye göre yıllık bazda %27 gerileme kaydetmiştir.

DOHOL: Şirketin 4Ç25 döneminde net dönem kârı 2.193,13 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25 dönemindeki 132,69 milyon TL seviyesine göre çeyrekssel bazda %1.553 artış kaydetmiştir. Buna karşın şirketin 2025/12 döneminde net kârı 1.792,29 milyon TL olurken, 2024/12 dönemindeki 5.650,98 milyon TL'ye kıyasla yıllık bazda %68 gerileme göstermiştir.

Ekonomi Haberleri

Altın Çarşamba günü yüzde 1'in üzerinde yükselerek bir haftadan uzun sürenin en düşük seviyesinden toparlandı. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik hava saldırılarını artırması ve yükselen jeopolitik belirsizlik, güvenli liman talebini destekledi.

Goldman, 2026 2. çeyrek ortalama petrol fiyatı tahminini Brent için 10 dolar artırarak 76 dolar/varil'e (önceki tahmin 66 dolar) ve WTI için 9 dolar artırarak 71 dolar/varil'e (önceki tahmin 62 dolar) yükseltti.

Petrol, 2020'den buyana en sert yükselişte: Orta Doğu'da yeni saldırıların patlak vermesi ve ABD'nin Hürmüz Boğazı'ndan geçen tankerleri sigortalama ve refakat etme planının değerlendirilmesiyle yükselişini sürdürdü. Kritik su yolundaki trafiğin neredeyse tamamen durduğu belirtiliyor. Brent petrol, iki günde yaklaşık yüzde 12 yükselerek 2020'den bu yana en büyük artışını kaydettikten sonra varil başına 82 dolara doğru tırmanırken, ABD ham petrolü (WTI) 75 dolar civarında işlem gördü. ABD Başkanı Donald Trump, Salı günü yaptığı açıklamada, ABD Uluslararası Kalkınma Finans Kurumu'nun enerji ve diğer ticaret akışının sürmesini sağlamak amacıyla gemilere sigorta sağlayacağını ve "gerekirse" deniz kuvvetleri eşliğinde geçiş imkânı sunacağını söyledi. Trump, Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol tankerleri ve diğer gemilerin güvenli geçişini sağlamak için ABD'nin sigorta garantileri ve deniz kuvvetleri refakat sunacağını söyledi.

Fed'in bu yıl ikinci kez 25 baz puanlık faiz indirimi yapma olasılığı yaklaşık yüzde 50'ye düştü. Geçen hafta cuma gününe kadar yatırımcılar iki faiz indirimi bekliyordu. Beklentilerin düşmesinden sonra

4 Mart 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

tahvillerde değer kaybına kısa vadeli tahviller öncülük etti ve iki yıllık tahvil getirisi 12 baz puan artarak yüzde 3,59'a yükseldi. Yatırımcılar, İran'a karşı savaşın enflasyonu yeniden alevlendireceği endişesiyle borçlanma araçlarını elden çıkarıyor. Bunun bir sonucu olarak küresel tahvil piyasasında düşüş yaşandığı belirtiliyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi yedi baz puan artarak yüzde 4,10'a yükseldi. İngiltere, Fransa ve İtalya tahvil getirileri de 10 baz puandan fazla arttı. Petrol ve doğalgaz fiyatlarını keskin şekilde yükselten çatışmanın, enerji arzı üzerindeki etkisi yatırımcıların endişelerinin başında geliyor.

Suudi Arabistan, Hürmüz'e alternatif olarak Kızıldeniz'i değerlendiriyor, Bloomberg News'in kaynaklara dayandığı habere göre Aramco, Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz kıyısındaki Yanbu limanından petrol sevkiyatı yapıp yapamayacaklarını incelemek için Asya'daki bazı müşterilerine sorular yöneltti. Kaynaklardan biri, nakliyecilerin de yüklemeleri Basra Körfezi'nden Yanbu'ya yönlendirip yönlendiremeyeceklerini araştırmayı telaffuz ettiklerini belirtti. (BloombergHT)

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz: Enflasyonla mücadelede kararlılıkla yolumuza devam ediyoruz, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, şubat ayı enflasyon verilerinin ardından sosyal medyadan yaptığı değerlendirmede, ekonomi programının temel önceliğinin enflasyonla mücadele olduğunu vurgulayarak kararlı duruşun sürdürüldüğünü belirtti. Yılmaz, şubat ayında enflasyonun hava koşullarının etkisiyle artan gıda fiyatlarının öncülüğünde aylık yüzde 2,96 olarak gerçekleştiğini, yıllık enflasyonun ise yüzde 31,53'e yükseldiğini ifade etti. Şubat ayı enflasyonunun 1,71 puanının, aylık bazda yüzde 6,89 artan gıda fiyatlarından kaynaklandığını kaydeden Yılmaz, buna karşın hizmet kalemindeki fiyat artışının geçen aya göre zayıfladığını ve yıllık bazda düşüş eğilimini sürdürdüğünü aktardı. (Foreks)

Euro Bölgesi'nde enflasyon %2 hedefinin altında kalmaya devam ediyor, Eurostat'ın açıkladığı verilere göre, Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları şubat ayında yıllık bazda %1,9 artış gösterdi. Ocak ayında enflasyon %1,7 seviyesindeydi. Böylece enflasyon, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) %2 hedefinin altında kalmaya devam etti. ECB, tüketici fiyatlarının bu yıl ortalama %1,9 olacağını, 2027'de biraz daha gerileyip 2028'de yeniden hedefe ulaşacağını öngörüyor. (Foreks)

Bereberg'e göre de BoE faiz indirimini erteleyebilir, Deutsche Bank ekonomisti Sanjay Raja'nın enerji fiyatlarının mevcut seviyelerde kalması halinde İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz indirimlerini yavaşatabileceği yönündeki görüşüne destek Berenberg ekonomisti Andrew Wishart'tan geldi. Wishart, Orta Doğu'daki gelişmelerin tetiklediği enerji fiyatlarındaki yükselişin BO'yu mart ayında faiz indiriminden alıkoyabileceğini söyledi. Wishart'ın yayımladığı notta, gıda ve emtia fiyatlarındaki gevşemenin nisan ayında manşet enflasyonu %2'ye çekme yolunda olduğunu, ancak enerji fiyatlarındaki artışın bu süreci bozabileceği belirtti. (Foreks)

Katar, LNG'den sonra bazı kimyasallar ve metal üretimini de durdurdu, Şirket yaptığı açıklamada, üre polimerler, metanol ve alüminyum dahil bazı sanayi ürünlerinin üretimini durduracağını bildirdi. Katar'ın dünyanın en büyük ve küresel arzın yaklaşık beşte birini karşılayan başlıca LNG ihracat tesisi, İran'ın insansız hava araçlarının saldırısına uğradıktan sonra pazartesi günü kapatıldı. LNG tesisinin kapatılmasından sonra Avrupa'da doğalgaz fiyatları keskin şekilde arttı. Fiyatlar üç yılın zirvesine çıktı. (BloombergHT)

IMF'den Orta Doğu'daki gelişmelere ilişkin değerlendirme, IMF'den yapılan yazılı açıklamada, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarının ardından bölgede ekonomi ve ticarete dair yaşanan gelişmeler değerlendirildi. Kurumun, Orta Doğu'daki gelişmeleri yakından takip ettiğine işaret edilen açıklamada, "Şu ana kadar ticaret ve ekonomik faaliyetlerde aksaklıklar, enerji fiyatlarında artışlar ve finansal piyasalarda dalgalanmalar gözlemledik" ifadesine yer verildi. Açıklamada, mevcut durumun belirsizlik yarattığı vurgulanarak, "Gelişmeler, belirsiz durumdaki küresel ekonomik ortama ek bir belirsizlik katıyor. Bölge ve küresel ekonomi üzerindeki ekonomik etkisini değerlendirmek için henüz çok erken. Bu etki, çatışmanın boyutu ve süresine bağlı olacaktır" denildi. (BloombergHT)

Stournaras: ECB faiz kararlarında esnekliği ön planda tutmalı, Avrupa Merkez Bankası (ECB) Para Politikası Kurulu üyesi ve Yunanistan Merkez Bankası Başkanı Yannis Stournaras, İran çatışmasının yansımalarının, özellikle olası enflasyon artışının, çatışmanın süresine bağlı olacağını belirterek ECB'nin faiz oranlarını belirlemede seçeneklerini açık tutması gerektiğini söyledi. Stournaras, uzun soluklu bir

4 Mart 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

çatışmanın enflasyonu artıracağını, ancak henüz sonuç çıkarmak için erken olduğunu ifade etti. "Yarın müzakereler başlarsa gerileme yaşanır. Devam ederse enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşur. Her iki senaryoyu da dışlamıyorum; bu nedenle esneklik göstermeliyiz" dedi. (Foreks)

Kimya, en çok ihracat yapan ikinci sektör oldu, Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerine göre, Türkiye'nin ihracatı 2026 yılı Şubat ayında 21,1 milyar dolar olarak gerçekleşirken, kimya sektörü 2,3 milyar dolarlık ihracatla en çok ihracat yapan ikinci sektör oldu. Sektörün iki aylık ihracatı ise 4,5 milyar doları aştı. (Foreks)

ING, yıl sonu enflasyon tahminini %25'e çıkardı, TCMB'den bu ay faiz indirimi beklemiyor, NG Global, Şubat ayı enflasyon verisinin ardından TCMB'nin bu ay politika faizini sabit tutmasını bekliyor. ING yayımladığı raporda göre, şubat ayında gıda fiyatlarının etkisiyle yıllık enflasyon geçici olarak yükseldiğine işaret ederek, mal enflasyonunun %27,2'ye çıkarken, çekirdek mal enflasyonunun %16,6'ya gerilediğini belirtti. Merkez Bankası'nın döviz kuru üzerindeki sıkı kontrolünün bu grupta dezenflasyonu desteklediğini vurguladı. (Foreks)

Petrol fiyatlarında yükseliş yüzde 5'i aştı, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik başlattığı saldırı ve İran'ın buna mis illeme olarak ABD üslerine ev sahipliği yapan Körfez ülkelerine düzenlediği İHA saldırıları, Hürmüz Boğazı'nı gemi trafiğine kapatması petrol fiyatlarını bugün de yukarı taşıyor. ICE'de Brent petrolünün varil fiyatı yüzde 5,3 artışla 81,84 dolara yükseldi. Batı Teksas petrolünün varil fiyatı da yüzde 5,2 artışla 74,96 dolarda. (Foreks)

Avrupa'da doğal gaz fiyatı yükselmeye devam ediyor, Avrupa'da doğalgaz fiyatları, QatarEnergy'nin Pazartesi günü LNG üretimini durduğunu açıklamasının ardından başladığı güçlü yukarı hareketi bugün de devam ettiriyorlar. ABD ve İsrail'in bölgedeki saldırılarının ardından Hürmüz Boğazı'nın resmen kapatılması, Çin'in gemilere acil güvenlik uyarısı yapması dün yüzde 45 civarında yükselen Hollanda TTF Nisan vadeli doğal gaz fiyatı bugün yüzde 25 daha yukarı taşıdı. ICE'de Nisan vadeli Hollanda TTF doğalgaz kontratları %30 artışla megavat saat başına 59,015 euroya kadar çıktı. Şu sıralarda ise yüzde 24,25 artışla 55,30 euro/MWh seviyesinde. (Foreks)

Şubat'ta ithalat hızlandı, ticaret açığı %18,1 arttı, Ticaret Bakanı Ömer Bolat, şubat ayı dış ticaret verilerini açıkladı. Buna göre şubat ayında ihracat yüzde 1,6 artışla 21,1 milyar dolar olurken, ithalat yüzde 6,1 yükselerek 30,3 milyar dolara çıktı. Bolat, şubat ayında hizmetler ihracatının 7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesinin beklendiğini belirtti. Şubatta dış ticaret açığı ise yüzde 18,1 artarak 9,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ocak-şubat döneminde toplam ihracat 41,9 milyar dolardan 41,4 milyar dolara geriledi. 12 aylık yıllıklandırılmış ihracat ise yüzde 3,9 artışla 272,8 milyar dolara yükseldi. Bakan Bolat'ın verdiği bilgilere göre, Ocak-Şubat'ta dış ticaret açığı %14,9 artarak 17 milyar 585 milyon dolar oldu. (Foreks)

Şimşek: Petrol fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisini sınırlandırmak için çalışıyoruz, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, şubat ayı enflasyon verilerine ilişkin yaptığı değerlendirmede aylık enflasyonun yüzde 2,96 olarak gerçekleştiğini hatırlatarak, gıda fiyatlarında uzun dönem ortalamasının oldukça üzerinde gerçekleşen artışların yıllık enflasyonda geçici bir yükselişe neden olduğunu belirtti. Buna karşın temel mal enflasyonunun yüzde 16,6'ya gerilediğini ifade eden Şimşek, katılığın yüksek olduğu hizmet enflasyonunun ise son 47 ayın en düşük seviyesi olan yüzde 40'ın altına indiğine dikkat çekti. Bu görünümün enflasyonda aşağı yönlü eğilimin sürdüğüne işaret ettiğini vurgulayan Şimşek, son iki ayda gıda fiyatlarında görülen yüksek artışların önümüzdeki dönemde hava şartlarına bağlı olarak telafi edilmesini beklediklerini kaydetti. (Foreks)

ECB/Lane: Orta Doğu'da çatışma büyürse enflasyon sıçrar, büyüme düşer, Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu Üyesi Philip R. Lane, Körfez'deki askeri çatışmanın tırmanması halinde euro bölgesinde enerji kaynaklı enflasyonun önemli ölçüde yükseleceği ve ekonomik çıktının keskin bir şekilde düşeceği uyarısında bulundu. Financial Times'a konuşan Lane, ECB personelinin Aralık 2023'te yayınladığı senaryo analizine atıfta bulunarak, çatışmanın enerji arzında kalıcı bir düşüşe ve bölgesel ekonomik aktivitede aksamalara yol açması durumunda etkinin büyük olacağını belirtti. Lane, bu etkinin finansal piyasalarda riskin yeniden fiyatlandırılmasıyla daha da artabileceğini kaydetti. (Foreks)

Turkcell ve ZTE/Netaş, 5G ve Wi - Fi 7 destekli yeni nesil modem için güçlerini birleştirdi, Turkcell ile ZTE/Netaş, sabit kablosuz erişim (Fixed Wireless Access – FWA) alanında yeni nesil bir iş birliğine imza attı. İş birliği kapsamında ZTE/Netaş'ın 5G ve Wi-Fi 7 teknolojilerini bir araya getiren yeni nesil FWA çözümü, Turkcell'in geniş bant vizyonunu destekleyecek şekilde Turkcell 5G Superbox ekosisteminde konumlandırılacak. Turkcell 5G Superbox; sabit internet altyapısına ihtiyaç duymadan, 5G şebekesi üzerinden fiber hızında internet deneyimi sunuyor. Ev ve ofislerde hızlı kurulum imkânı sağlayan çözüm, yüksek hız ve düşük gecikmeli bağlantıyı kullanıcıların ihtiyaç duyduğu her yere taşıyor. ZTE/Netaş tarafından sunulan yeni nesil 5G + Wi-Fi 7 Superbox çözümü, 5G altyapısı üzerinden Gigabit seviyesinde veri hızları sağlarken; Wi-Fi 7 desteği ile ev ve ofis içinde daha yüksek kapasite, daha geniş kapsama alanı ve çoklu cihaz senaryolarında optimize edilmiş bağlantı performansı sunmayı hedefliyor. Çözüm; yoğun veri tüketimi gerektiren uygulamalar, bulut servisleri ve yüksek çözünürlüklü içerik deneyimleri için güçlü bir alternatif oluşturuyor. (Foreks)

Trump: ABD - İngiltere ilişkisi eskisi gibi değil, ABD Başkanı Donald Trump, İngiltere ile ilişkilerin zayıfladığını söyledi. The Sun gazetesine konuşan Trump, Başbakan Keir Starmer'in İran'a yönelik saldırılara destek vermekte tereddüt etmesinin ikili ilişkilerde olumsuz bir tabloya işaret ettiğini belirtti. Trump, "İlişkinin artık eskisi gibi olmadığını görmek çok üzücü" dedi. ABD'nin Orta Doğu'da savaşmak için İngiltere'ye ihtiyaç duymadığını vurgulayan Trump, "Önemli değil ama Starmer yardım etmeliydi... etmeliydi" ifadelerini kullandı. (Foreks)

Otomobil ve hafif ticari araç pazarı Şubat'ta daraldı, Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD), 2026 yılı Şubat ayı otomobil ve hafif ticari araç pazar verilerini yayımladı. Buna göre Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, yılın ilk iki ayında bir önceki yılın dönemine göre yüzde 2,52 oranında artarak 163 bin 401 adet olarak gerçekleşti. Söz konusu dönemde otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 0,86 oranında daralarak 130 bin 831 adet olurken, hafif ticari araç pazarı yüzde 18,79 artışla 32 bin 570 adede yükseldi. (Foreks)

Rusya MB, AB Konseyi'ne karşı AB Adalet Divanı'nda dava açtı, Rusya Merkez Bankası, Avrupa Birliği Konseyi'nin 12 Aralık 2025 tarihli düzenlemesine karşı Avrupa Birliği Adalet Divanı'na (Lüksemburg) dava açtı. Yapılan açıklamada, davanın Banka'nın egemen varlıklarına yönelik AB'nin "hukuka aykırı eylemlerini" hedef aldığı belirtildi. Başvuru, Avrupa Birliği'nin Rusya Merkez Bankası'nın egemen varlıklarına yönelik hukuka aykırı eylemlerine karşı koyma çabaları kapsamında, Avrupa Birliği'nin İşleyişi Hakkında Antlaşma'nın 263. Maddesi uyarınca yapıldı. (Foreks)

Güney Kore'de Kospi endeksi sert düştü, savunma hisseleri ise yükseldi, Güney Kore'nin Seul Borsası'nda gösterge konumundaki Kospi Endeksi sert düşüş gösterdi. Ancak savunma sektörü hisseleri, ülke piyasalarının tatil sonrası açılmasıyla yükseldiler. İran savaşının küresel ölçekte savunma hisselerine olan ilgiyi artırmasıyla yatırımcılar bu alana yöneldi. Savunma sektörü hisselerindeki güçlü artışlara rağmen Kospi endeksinin yüzde 5,6 düşerek 5891,02 puanı gördü. (Foreks)

BOJ blokzincir tabanlı rezerv mutabakatı deneyecek, Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, finansal kurumların merkez bankasında tuttıkları mevduatların blokzincir teknolojisiyle mutabakatı için deneyler gerçekleştirileceğini duyurdu. Ueda, bu çalışmaların BOJ bünyesinde yürütülen bir "sandbox projesi" kapsamında yapılacağını belirtti. Projenin amacının, merkez bankası parasının blokzincir üzerinden çeşitli mutabakat işlemlerinde kullanılabilmesini sağlamak olduğunu ifade etti. (Foreks)

Singapur bölgesel altın merkezi olma hedefini güçlendiriyor, Singapur, zengin yatırımcı talebinden yararlanmak ve likiditeyi artırmak amacıyla JPMorgan Chase & Co., UBS Group AG ve yerel bankalar dahil olmak üzere finansal kurumlarla iş birliğini artırıyor. Bloomberg News'un haberine göre, Singapur Para Otoritesi (MAS), son aylarda bankalarla bir araya gelerek şehir devletinin fiziksel altın ticaret merkezi olma potansiyelini değerlendirdi. Görüşmelerde UBS, JPMorgan ve Londra altın piyasasının takas bankası ICBC Standard Bank Plc'nin yanı sıra DBS Group Holdings Ltd., United Overseas Bank Ltd. ve Overseas-Chinese Banking Corp yer aldı. (Foreks)

Vodafone'un 1 numarasından Türkiye yorumu: Yatırımda uzun vadeli güvenceye ihtiyaç var, Vodafone Grup CEO'su Margherita Della Valle, "Bizim için en önemli unsur, yatırım koşulları konusunda uzun vadeli bir öngörüye sahip olmaktır. Vergi oranları, Kullanıcı Başına Ortalama Gelir (ARPU) ve bugünkü mevcut durumun ötesinde, uzun vadeli bir güvenceye ihtiyacımız var. Çünkü yatırımlarımız uzun vadeli yatırımlardır" diye konuştu. Türkiye'de 20. yılı kutladıklarını dile getiren Vodafone Türkiye CEO'su Engin Aksoy da 1 Nisan'da Türkiye'nin 81 ilinde 5G hizmetini vermeye hazır olduklarını belirterek, "5G'de 3,5 milyar dolar ihale bedeli ödendi. Büyük yatırım yapıyor. 5G'yi vatandaşın kullanabilmesi için 20 bin liranın altında neredeyse 5G uyumlu cep telefonu yok. Cep telefonunda taksit kısıtı erişimi engelliyor" dedi. Aksoy, 20 bin lira olan cep telefonu taksit baremi ve taksit olanaklarının artırılması için ekonomi yönetimi ile görüştüklerini belirtirken, "1 Nisan'daki lansman öncesi umarım iyi bir haber duyuruz" diye konuştu.

2025/12 Bilanço Tarihleri

Şirket Kodu	NET KAR (mn TL)			Kaynak	Tarih
	4Ç24	3Ç25	4Ç25 (Beklenti)		
CCOLA	-440,30	7181,44	1237,50	KAP	3.03.2026
DOHOL	1351,15	127,15	-237,30	KAP	3.03.2026
ENKAI	7330,19	10710,66	10011,50	KAP	4.03.2026
MGROS	912,72	3949,10	732,80	KAP	4.03.2026
PGSUS	1965,16	10828,83	620,20	KAP	4.03.2026
SAHOL	-4576,16	678,81	660,90	KAP	4.03.2026
AEFES	-1697,20	5252,60	543,80	KAP	5.03.2026
PETKM	-7786,91	-1214,19	-2090,70	KAP	5.03.2026
TCELL	2107,47	5397,48	3824,60	KAP	5.03.2026
AGHOL	-3308,80	3444,98	551,60	KAP	6.03.2026
BIOEN	-77,73	-128,74	-144,30	KAP	6.03.2026
ALARK	2017,29	3161,10	1144,30	KAP	9.03.2026
PRKME	26,79	35,63		KAP	10.03.2026
ULKER	3414,50	1067,46	1270,80	KAP	10.03.2026
BIMAS	4846,22	5274,71	4352,40	KAP	11.03.2026
EKGYO	12032,00	194,19	2939,00	KAP	11.03.2026
KONTR	302,73	-552,60		KAP	11.03.2026
SOKM	-202,79	264,30	61,60	KAP	11.03.2026
ZOREN	-5252,51	4479,18	-4038,00	KAP	11.03.2026

Genel Kurullar

Hisse Kodu	Şirket Kodu	Tarih
EUHOL	Euro Yatırım Holding	5.03.2026
IHAAS	İhlas Haber	5.03.2026
BAGFS	Bagfaş Bandırma	6.03.2026
TTRAK	Türk Traktör	9.03.2026
OTKAR	Otokar	10.03.2026
VBTYZ	VBT Yazılım	10.03.2026

4 Mart 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

MAALT	Marmaris Altinyunus	10.03.2026
DMRGD	DMR Ünlü Mamülleri	10.03.2026
FADE	FADE Gıda	10.03.2026
AYGAZ	Aygaz	11.03.2026
TUPRS	Tüpraş	11.03.2026
IEYHO	Işıklar Holding	12.03.2026
FROTO	Ford Otosan	12.03.2026
KTLEV	Katılmevım	12.03.2026
GUNDG	Gündoğdu Gıda	12.03.2026
YKBNK	Yapı Kredi	12.03.2026

Temettü Tablosu

Hisse Kodu	Son Kapanış (TL)	NAKİT DAĞITIM-TL			Teklif Edilen Dağıtım Tarihi	KALAN GÜN SAYISI	Son Kapanışa Göre Brüt Temettü Verimi (%)
		Brüt Temettü Toplamı (Bin TL)	Brüt Temettü (Hisse Başı)	Net Temettü (Hisse Başı)			
TUPRS	235,00	20.000.000	10,38	8,82	16.03.2026	12	4,42
FROTO	108,50	12.773.124	3,64	3,09	16.03.2026	12	3,35
AYGAZ	256,75	2.758.500	12,55	10,66	16.03.2026	12	4,89
NUHCM	260,00	3.379.806	22,5	19,12	17.03.2026	13	8,65
TOASO	302,50	10.000.000	20,0	17,0	23.03.2026	19	6,61
KCHOL	189,10	17.320.184	6,83	5,8055	25.03.2026	21	3,61
AKSA	9,87	2.253.300	0,58	0,4930	3.04.2026	30	5,88
BEGYO	4,09	17.500	0,02	0,02	15.04.2026	42	0,49
SELEC	82,75	273.240	0,44	0,3740	15.04.2026	42	0,53
LILAK	30,24	900.025	1,53	1,30	6.07.2026	124	5,04
TAVHL	293,75	655.719	1,8050	1,5342	21.07.2026	139	0,61
TAVHL	293,75	655.719	1,8050	1,5342	22.09.2026	202	0,61
TUPRS	235,00	13.000.000	6,75	5,73	30.09.2026	210	2,87

Ekonomik Takvim

4 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Bileşik PMI	Şub		53,10
Çin	04:30	İmalat PMI	Şub	49,1	49,30
Çin	04:30	Bileşik PMI	Şub		49,80
Japonya	08:00	Tüketici Güveni	Şub	38,1	37,9
Türkiye	11:00	Dış Ticaret Dengesi (Öncü) - USD	Şub		-8,4mlr
Almanya	11:55	Bileşik PMI	Şub	53,1	52,1
Almanya	11:55	Hizmet PMI	Şub	53,4	52,40
Euro Bölgesi	12:00	Bileşik PMI	Şub	51,9	51,3

4 Mart 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Euro Bölgesi	12:00	Hizmet PMI	Şub	51,8	51,6
İngiltere	12:30	Bileşik PMI	Şub	53,9	53,7
İngiltere	12:30	Hizmet PMI	Şub	53,9	54,00
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Oca	6,20%	6,20%
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Yıllık)	Oca		-2,10%
Euro Bölgesi	13:00	ÜFE (Aylık)	Oca	0,20%	-0,30%
ABD	16:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Şub	45bn	22bn
ABD	17:45	Bileşik PMI	Şub	52,30	53,00
ABD	18:00	Hizmet PMI	Şub	52,30	52,70

5 Mart Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar - Yıllık	Oca		1,30%
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar - Aylık	Oca	0,20%	-0,50%
Türkiye	14:30	Brüt Döviz Rezervleri - USD	Haf		73,65mlr
Türkiye	14:30	Menkul Kıymet İstatistikleri	Haf		
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Oca		-70,30B
ABD	16:30	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama	Şub		220,25bn

6 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	İstihdam Değişimi - Yıllık	4Ç25	0,70%	0,60%
Euro Bölgesi	13:00	GSYH - Çeyreklik	4Ç25	0,30%	0,30%
Euro Bölgesi	13:00	GSYH - Yıllık	4Ç25	1,30%	1,40%
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Şub		130bn
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Şub		4,30%

9 Mart Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi - JPY	Oca		7288mlr
Çin	04:30	TÜFE - Yıllık	Şub		0,2%
Çin	04:30	TÜFE - Aylık	Şub		0,2%
Çin	04:30	ÜFE - Yıllık	Şub		-1,4%
Euro Bölgesi	12:30	Sentix Yatırımcı Güveni	Mar		4,2

10 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	GSYH - Yıllık	Oca		-2,30%
Japonya	02:50	GSYH - Çeyreklik	Oca		-0,60%
Çin	06:00	Ticaret Dengesi - CNY	Oca-Şub		808,8mlr
Almanya	10:00	Ticaret Dengesi - EUR	Oca		17,1mlr
ABD	03:15	ADP İstihdam Değişimi			12,75bn

11 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
------	-----	------	-------	----------	--------

4 Mart 2026 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Japonya	02:50	ÜFE -Aylık	Şub	0,20%
Japonya	02:50	ÜFE -Yıllık	Şub	2,30%
Almanya	10:00	TÜFE - Aylık	Şub	0,10%
Almanya	10:00	TÜFE - Yıllık	Şub	2,10%
ABD	03:30	Çekirdek TÜFE - Aylık	Şub	0,30%
ABD	03:30	Çekirdek TÜFE - Yıllık	Şub	2,50%
ABD	03:30	TÜFE - Aylık	Şub	0,20%
ABD	03:30	TÜFE - Yıllık	Şub	2,40%

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, TCMB, Foreks, Research Turkey, Trading Economics

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü**Sevgül Yırtar**

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Bölüm Başkanı

Syirtar@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 35**Araştırma Bölümü** : arastirma@anadoluyatirim.com.tr

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.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.