

3 Mart 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Günlük Strateji

ABD Borsaları, ABD-İran geriliminin tırmanmasına rağmen piyasalarda ilk şokun ardından görece kontrollü bir fiyatlamaya dikkat çekiyor. Pazartesi günü ABD'nin İran'a yönelik saldırılarına verilen ilk tepki sert olsa da, gün içinde kayıpların önemli kısmı telafi edildi; Yatırımcıların ana senaryosu, çatışmanın hızlı şekilde kontrol altına alınacağı ve krizin sınırlı kalacağı yönünde şekilleniyor. Piyasanın, olası bir askeri adımı önceden fiyatlamış olması ve "düşüşte alım" eğilimi, satışların derinleşmesini engelledi. Sektörel ayrışma belirginleşti. Enerji ve savunma hisseleri öne çıkarken; Northrop Grumman, RTX ve Exxon Mobil gibi şirketler yükseliş kaydetti. Buna karşılık tüketiciye yönelik isteğe bağlı harcama hisseleri yüksek petrol fiyatlarının talebi baskılayabileceği endişesiyle zayıf seyretti. Teknoloji tarafında ise nakit pozisyonu güçlü şirketlere yönelim dikkat çekti; Nvidia ve Microsoft gibi büyük ölçekli firmalar yeniden alım gördü. Petrol fiyatları seans içinde sert yükselerek Brent'te 82 dolar seviyesine kadar çıksa da günü 78-79 dolar bandında tamamladı. Bu durum, piyasaların 2022 benzeri kalıcı bir enerji şoku senaryosunu henüz temel fiyatlamaya olarak görmediğini gösteriyor. Ancak çatışmanın uzaması, Hürmüz Boğazı riskinin somutlaşması veya arz kesintisinin derinleşmesi halinde petrolün 100 dolar senaryosu yeniden gündeme gelebilir. Böyle bir tablo, küresel enflasyon beklentilerini yukarı çekerek merkez bankalarının faiz indirimi sürecini geciktirebilir ve tahvil getirilerinde yükseliş yaratabilir. Kısa vadede oynaklığın sürmesi beklenmekle birlikte, tarihsel olarak jeopolitik şokların hisse senetlerinde kalıcı düşüşler yaratmadığı; ilk dalgalanın ardından piyasalarda dengelenme görülebileceği biliniyor. Ancak mevcut ortamda en büyük "kuyruk riski", çatışmanın genişlemesi ve enerji arzında kalıcı bir kesinti yaşanması senaryosu olmaya devam ediyor. Dünkü işlemlerde Dow Jones %0,15 düşerken; S&P 500 %0,04 ve Nasdaq 100 endeksi %0,13 değer kazandı.

Makro tarafta, ABD'de Şubat ayı İmalat PMI verisi 53,4'ten 51,6'ya gerileyerek ivme kaybına işaret etti. Veri beklenti olan 52,6'nın altında kalsa da 50 eşik seviyesinin üzerinde kalması, sektörde genişlemenin sürdüğünü gösteriyor. Yeni siparişlerde artış hız keserken, ihracat tarafındaki zayıflık ve yüksek maliyet baskıları öne çıktı. Genel görünüm, imalat sektöründe büyümenin devam ettiğini ancak momentum kaybının belirginleştiğini ortaya koyuyor.

Avrupa Borsaları, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik eşgüdümlü saldırıları ve Tahran'ın misilleme adımları sonrası Ortadoğu'da tırmanan gerilim, Avrupa piyasalarında sert satışları beraberinde getirdi. Brent petrol fiyatlarının %10'un üzerinde yükselerek Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyelere çıkması, enflasyon endişelerini yeniden gündeme taşıdı. Bu çerçevede STOXX Europe 600 %1,61 gerilerken, DAX %2,56, CAC 40 %2,17 ve FTSE 100 %1,2 düşüşle günü tamamladı. Satışlar özellikle bankacılık, lüks tüketim, otomotiv ve turizm hisselerinde yoğunlaşırken; savunma ve enerji hisseleri pozitif ayrıştı. İngiltere'de IAG, HSBC ve Burberry gibi hisseler %4-%5'in üzerinde gerilerken; BAE Systems %6'dan fazla yükseldi. Enerji tarafında BP ve Shell yükseliş kaydederken, Almanya'da BMW, Volkswagen ve Deutsche Bank gibi büyük şirketlerde %2-%5 arası kayıplar görüldü. Fransa'da Accor ve Stellantis sert düşüş yaşarken, TotalEnergies yükselişle ayrıştı. Makro tarafta ise imalat PMI verileri Euro Bölgesi'nde toparlanmaya işaret etti; Almanya PMI 50,9 ile yeniden büyüme bölgesine geçerken, Fransa'da ivme sınırlı kaldı. Buna karşın Almanya'da perakende satışların aylık %0,9 gerilemesi iç talep tarafında zayıflamaya işaret etti. Genel görünüm, jeopolitik risklerin kısa vadede Avrupa piyasalarında risk iştahını baskıladığını; enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon ve büyüme görünümü üzerindeki etkilerinin yakından izleneceğini gösteriyor. Euro Stoxx 50 endeksi dünkü işlemlerde %1, oranında değer kaybetti.

Yurt içinde Türkiye ekonomisi 2025 yılı dördüncü çeyreğinde %0,4 büyüme kaydederek uzun dönem ortalamasının (%1,17) altında kaldı. Çeyreklik bazda büyüme %0,4 ile 3. çeyreğin %1,0'ına kıyasla belirgin bir yavaşlama gösterdi. 2025 yılı genelinde ekonomi %3,6 büyüdü. Kişi başına milli gelir 18.040 dolara yükseldi. İç talepteki dengelenme ve sıkı finansman koşulları büyüme hızını sınırlayan temel unsurlar olarak öne çıktı. Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, jeopolitik gelişmelerin geçici olması koşuluyla 2026'da büyümeye katkı sağlayacağını belirtti.

Güne Başlarken Bu sabah asya borsaları negatif bir görünüme sahip. ABD vadeli endeksleri ise karışık fiyatlanıyor. Dolar endeksi (DXY) şu sıralarda 98,70 ile pozitif yönde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,05'de bulunuyor. ONS Altın bu sabah 5320 USD seviyesinde negatif yönde hareket ediyor. XAGUSD de negatif yönde hareket ederek şu an 86,80 USD seviyesinde bulunuyor. Brent Petrol bu sabah 79,40 dolar seviyesinde işlem görüyor, USDTRY 43,97 liradan işlem görüyor. Bugün yurt içinde Şubat ayı enflasyon verileri, yurt dışında ise Euro Bölgesi TÜFE verisi takip edilecek. CCOLA ve DOHOL 4Ç25 finansal sonuçları açıklanacak. BIST100 endeksinde negatif açılış gerçekleşmesini beklemekteyiz. Gün içinde 13000 ve sonrasında 12800 seviyesi destek olarak takip edilebilir. Yukarıda ise 13500-13600 dirençleri oluşturmaktadır.

	Kapanış	Değ%
XU100	13.346,43	-2,71
XU030	15.136,91	-2,24
XUSIN	16.232,61	-2,61
XBANK	18.780,57	-7,43
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	186.15	-17,41

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
Dolar/TL	45,06	45,06
BIST-30	15514	15977

	Dün	Önceki
S&P 500	6.881,62	6.878,88
Dow Jones Industrial	48.904,78	48.977,92
NASDAQ 100	24.992,60	24.960,04

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	238	234
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,04	3,95
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	37,23	36,53

Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	98,38	0,79
Dolar/TL	43,95	0,05
Euro/TL	51,42	-0,93
EUR/USD	1,17	-0,93
EUR/GBP	0,87	-0,88
GBP/USD	1,34	0,02
USD/JPY	157,35	0,84
Altın Gram	7536,11	1,16
Altın ONS	5332,72	1,32
Gümüş Gram	127,22	-3,93
Gümüş ONS	90,03	-4,04
Brent Petrol	78,16	7,05

Ekonomik Takvim

10:00	Türkiye, ÜFE
10:00	Türkiye, TÜFE

Piyasalarda Bugün

Euro Bölgesi'nde bugün ocak ayına ilişkin ÜFE verisi açıklanacak; kasım ayında üretici fiyat endeksi aylık bazda %0,3 azalış gösterirken, yıllık bazda %2,1 artış kaydetmişti. Aylık bazdaki gerileme maliyet baskılarında sınırlı bir zayıflamaya işaret ederken, yıllık artış üretici fiyatlarının halen pozitif bölgede seyrettiğini gösteriyor. Ocak verisi, maliyet gelişmelerinin tüketici enflasyonuna olası yansımaları açısından ECB tarafından yakından izlenecek.



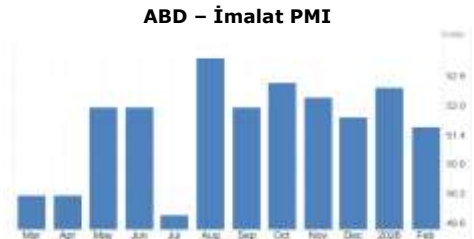
Yurt içinde bugün veri gündeminin merkezinde TÜİK tarafından açıklanacak şubat ayına ilişkin TÜFE rakamları yer alıyor; beklenti aylık enflasyonun %2,81, yıllık bazda ise %31,35 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Ocak ayında enflasyon aylık %4,84, yıllık bazda ise %30,65 olarak açıklanmıştı. Aylık enflasyonda beklenen yavaşlama, fiyat artış hızında kısmi bir dengelenmeye işaret ederken, yıllık enflasyondaki yükseliş baz etkisinin sınırlı kaldığını gösteriyor. Veri, para politikası görünümü ve faiz beklentileri açısından piyasalar tarafından yakından izlenecek.



Yurt içinde bugün Şubat ayına ilişkin Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) verileri açıklanacak. Ocak ayında Yİ-ÜFE aylık bazda %2,67, yıllık bazda ise %27,17 artış kaydetmişti. On iki aylık ortalamalara göre artış %25,39 olarak gerçekleşmişti. Yıllık bazda imalat sanayinde artış %27,10 olurken, madencilikte %32,97, elektrik ve gaz üretiminde %25,94, su temininde ise %37,21 yükseliş görülmüştü. Aylık bazda ise imalat %3,24 artarken, enerji grubunda %1,69 düşüş dikkat çekmişti. Açıklanacak Şubat verisi, üretici maliyetlerindeki eğilimin devam edip etmediği ve tüketici enflasyonuna olası yansımaları açısından yakından izlenecek.

Piyasalarda dün neler oldu?

ABD'de dün şubat ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklandı. ABD İmalat PMI, Şubat ayında 53,4'ten 51,6'ya gerileyerek ivme kaybına işaret etmiştir. Veri beklenti olan 52,6'nın altında kalsa da 50 eşik seviyesinin üzerinde kalmaya devam ederek sektörde genişlemenin sürdüğünü göstermiştir. Yeni sipariş artışı yavaşlarken, yüksek maliyetler ve ticaret politikalarına bağlı baskılar öne çıkmıştır. İhracatta zayıflık sürerken, istihdam artışı sınırlı kalmıştır. Genel olarak, imalat sektöründe büyüme devam etmekle birlikte momentum kaybı dikkat çekmektedir.

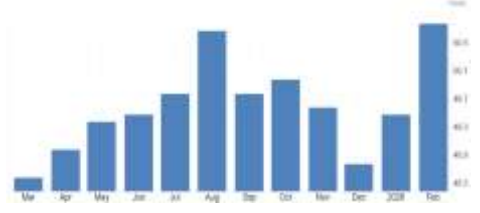


3 Mart 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

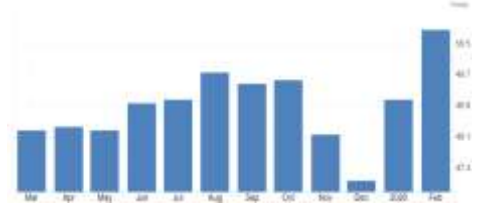
Euro Bölgesi'nde dün şubat ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklandı. Euro Bölgesi İmalat PMI şubat ayında 50,8 seviyesinde gerçekleşerek Ocak ayındaki 49,5 seviyesinden yükselmiş ve Haziran 2022'den bu yana ilk kez büyüme bölgesine geçmiştir. Üretim ve yeni siparişlerde toparlanma görülürken girdi maliyetleri belirgin artış kaydetmiştir. İmalat tarafında dipten dönüş sinyali alınırken, artan maliyet baskıları enflasyon görünümü açısından risk oluşturmaktadır.

Euro Bölgesi – İmalat PMI



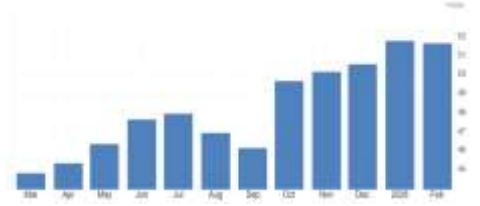
Almanya'da dün şubat ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklandı. Almanya İmalat PMI şubat ayında 50,9 seviyesine yükselerek yaklaşık üç buçuk yılın ardından yeniden genişleme bölgesine girmiştir. Üretim ve yeni siparişler toparlanma gösterirken beklentiler güçlenmiştir. Almanya'da imalat sektörü toparlanma sürecine girmiştir; ancak maliyet artışları fiyat istikrarı açısından izlenmelidir.

Almanya – İmalat PMI



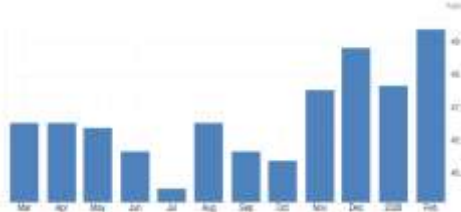
İngiltere'de dün şubat ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklandı. İngiltere İmalat PMI şubat ayında 51,7 seviyesinde gerçekleşerek sektörde büyümenin sürdüğünü göstermiştir. Üretim güçlü seyrederken girdi maliyetleri yükselmiştir. Faaliyet koşulları olumlu olmakla birlikte maliyet enflasyonu kârlılık üzerinde baskı yaratabilir.

İngiltere – İmalat PMI

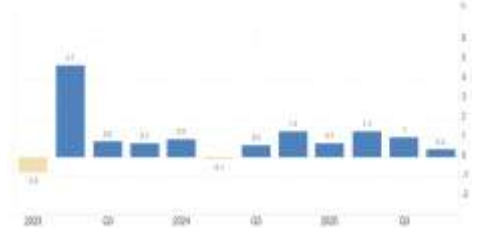


Yurt içinde dün 2025 yılı 4. Çeyrek dönemine ilişkin GSYH verileri açıklandı. Türkiye ekonomisi 2025 yılının dördüncü çeyreğinde yıllık bazda %3,4 büyüyerek %3,5 seviyesindeki piyasa beklentisinin hafif altında kalmış ve önceki çeyrekteki %3,8'lik büyümeye kıyasla ivme kaybı göstermiştir. Büyümede yatırım harcamalarındaki yavaşlama ve net ihracatın negatif katkısı etkili olurken, hanehalkı tüketimi büyümeyi desteklemeye devam etmiştir. Aynı dönemde GSYH çeyreklik bazda %0,4 artarak bir önceki çeyrekteki %1,0'lik artışın altında gerçekleşmiş ve ekonomik aktivitede momentum kaybına işaret etmiştir. Genel görünüm, büyümenin sürdüğünü ancak hem yıllık hem çeyreklik bazda yavaşlamanın belirginleştiğini göstermektedir.

Türkiye – İSO İmalat PMI



Türkiye – GSYH



Yurt içinde dün şubat ayına ilişkin İstanbul Sanayi Odası tarafından İmalat PMI verisi açıklandı. İSO İmalat PMI, Ocak ayında 48,1 iken Şubat 2026'da 49,3'e yükselerek daralmanın hız kestiğine işaret etmiştir. Yeni siparişler ve üretimde düşüş sürmekle birlikte azalış daha ılımlı gerçekleşmiştir. Buna karşın girdi maliyetleri ve üretim fiyatları enflasyonu belirgin şekilde artmıştır. İmalat sektöründe zayıflık devam etmekle birlikte daralma ivme kaybetmektedir; ancak maliyet baskıları risk oluşturmaktadır.

Finansal Sonuçlar

ADEL: Şirketin 4Ç25 döneminde ana ortaklık net zararı 287,11 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25 dönemindeki 30,61 milyon TL zarar seviyesine kıyasla çeyrekse bazda sert bir bozulmaya işaret etmiştir; ayrıca şirketin 2025/12 döneminde ana ortaklık net zararı 502,37 milyon TL olurken, 2024/12 dönemindeki 24,40 milyon TL kâr seviyesine göre yıllık bazda belirgin bir zayıflama kaydedilmiştir.

BFREN: Şirketin 4Ç25 döneminde net dönem kârı 35,54 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25'teki 53,67 milyon TL'ye göre çeyrekse bazda %34 gerileme göstermiştir. Şirketin 2025/12 döneminde net kârı 108,50 milyon TL olurken, 2024/12 dönemindeki 123,58 milyon TL'ye kıyasla yıllık bazda %12 düşüş kaydedilmiştir.

ECILC: Şirket 4Ç25 döneminde 593,61 milyon TL net zarar açıklamış olup, 3Ç25'teki 517,24 milyon TL net kâra kıyasla çeyrekse bazda belirgin bir bozulmaya işaret etmiştir. Buna karşın şirketin 2025/12 döneminde net kârı 2.088,77 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve 2024/12 dönemindeki 1.339,84 milyon TL'ye göre yıllık bazda %56 artış kaydetmiştir.

ENJSA: Şirketin 4Ç25 döneminde ana ortaklık net kârı 2,71 milyar TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25 dönemindeki 771,19 milyon TL kâr seviyesine göre çeyrekse bazda %251 artış kaydetmiştir; ayrıca şirket 2025/12 döneminde 3,17 milyar TL ana ortaklık net kârı açıklayarak, 2024/12 dönemindeki 6,35 milyar TL'lik zarardan güçlü bir şekilde kâra geçiş yapmıştır.

GLCVY: Şirketin 4Ç25 döneminde ana ortaklık net kârı 364,639 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25 dönemindeki 409,382 milyon TL seviyesine göre çeyrekse bazda %11 gerileme göstermiştir; ayrıca şirketin 2025/12 döneminde ana ortaklık net kârı 1,498 milyar TL olurken, 2024/12 dönemindeki 1,182 milyar TL seviyesine kıyasla yıllık bazda %27 artış göstermiştir.

KENT: Şirketin 4Ç25 döneminde ana ortaklık net zararı 382,09 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 3Ç25 dönemindeki 265,68 milyon TL zarar seviyesine kıyasla çeyrekse bazda bozulmaya işaret etmiştir; ayrıca şirketin 2025/12 döneminde ana ortaklık net zararı 644,43 milyon TL olurken, 2024/12 dönemindeki 1,01 milyar TL zarar seviyesine kıyasla yıllık bazda zararda bir miktar azalma kaydedilmiştir.

Ekonomi Haberleri

Altın, Salı günü üst üste beşinci işlem gününde de yükseldi. Yatırımcıların, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik artan hava saldırıları karşısında güvenli liman varlıklara yönelmesi, çatışmanın uzun süreli bir bölgesel savaşa dönüşebileceği endişelerini artırdı ve küresel belirsizliği derinleştirdi. Spot altın, yüzde 1 artışla ons başına 5.377,21 dolara yükseldi. Önceki seansta ABD ve İsrail'in hafta sonu İran'a saldırı düzenlemesinin ardından altın, dört haftadan uzun sürenin en yüksek seviyesine çıkmıştı. ABD Nisan vadeli altın kontratları ise yüzde 1,5 primle 5.391,90 dolara ulaştı. Dolar endeksi, güçlü talep ve temkinli piyasa havasının desteğiyle Pazartesi günü gördüğü beş haftayı aşkın zirveye yakın seyretti. Normal şartlarda güçlü dolar, altın gibi dolar cinsinden fiyatlanan varlıkları diğer para birimlerine sahip yatırımcılar için daha pahalı hale getirir. Ancak kriz dönemlerinde altın, para birimi alternatifi olmaktan ziyade riskten korunma aracı olarak işlem görüyor. İran medyası, İran Devrim Muhafızları'ndan üst düzey bir yetkilinin Hürmüz Boğazı'nın kapatıldığını söylediğini ve stratejik su yolundan geçmeye çalışan gemilere ateş açılacağı uyarısında bulunduğunu aktardı. Söz konusu adım, küresel petrol akışının yaklaşık beşte birini sekteye uğratma ve ham petrol fiyatlarını sert şekilde yükseltme riski taşıyor.

3 Mart 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Altın İran çatışmasıyla rekor kırabilir – BMI. Fitch Solutions birimi BMI, Orta Doğu'da gerilimin düşmemesi halinde altının bu hafta 5.600 dolar/ons üzerindeki rekor seviyeye ulaşabileceğini bildirdi. Açıklamada güvenli liman talebinin arttığı belirtildi. BMI, çatışmanın iki veya üç hafta sürmesi durumunda altının 5.850 dolar/ons seviyesine yükselebileceğini kaydetti. Fiyatların potansiyel olarak 6.500 dolar/ons düzeyine kadar çıkabileceği ifade edildi.

Hürmüz Boğazı kapatıldı. İran Devrim Muhafızları Ordusu Genel Komutanı Danışmanı Tuğgeneral İbrahim Cebbari, Hürmüz Boğazı'nı deniz trafiğine kapattıklarını ve geçiş yapmaya çalışan gemilere saldıracaklarını açıkladı. İran devlet televizyonuna konuşan Cebbari, ABD ve İsrail'in saldırılarına karşılık olarak Hürmüz Boğazı'ndan geçişlere izin vermeyeceklerini belirtti.

Motorin fiyatlarında artış bekleniyor. Motorin grubu yakıt fiyatlarında Çarşamba gününden itibaren geçerli olmak üzere 6,69 TL tutarında bir fiyat artışı gerçekleşmesi öngörülüyor. MatriksHaber'in sektör kaynaklarından edindiği bilgilere göre, söz konusu artışın pompa fiyatlarına yansımaları beklenirken, fiyat değişikliklerinin kesinleşme süreci ve uygulanacak nihai rakamlar üzerindeki son karar yetkili makamlar tarafından verilecek. 3Mart tarihinde benzin grubunda herhangi bir fiyat değişikliği beklenmediği bildirildi.

Katar, LNG üretimini durdurdu, Katar'ın askeri saldırı sonrası LNG üretimini durdurmasıyla Avrupa doğal gaz fiyatları bir günde %50 artarak 2022'den bu yana en büyük rallisini gerçekleştirdi. Hürmüz Boğazı'ndaki sevkiyatın felç olması ve askeri operasyonların haftalarca süreceğine dair açıklamalar, küresel enerji piyasalarını kalıcı bir fiyat şokuyla karşı karşıya bıraktı. (BloombergHT)

AMB'li yetkilden petrol fiyatlarındaki artışa ilişkin değerlendirme, Belçika Merkez Bankası Başkanı Brüksel'de gazetecilere yaptığı açıklamada, politika yapımcıların bir "petrol şoku" ile karşı karşıya kalmaları durumunda, sonucu değerlendirip ne tür önlemler alacaklarına karar vermeleri gerektiğini söyledi. Wunsch, petrol fiyatlarındaki artışın ekonomiyi olumsuz etkileme olasılığının yüksek olmasına rağmen, böyle bir sonucun temelde muhtemelen enflasyonist olacağını belirtti. (BloombergHT)

AK Parti'den kriptoya vergi teklifi, AK Parti tarafından TBMM'ye sunulan kanun teklifinde kripto varlık hizmet sağlayıcıları tarafından gerçekleştirilen veya aracılık edilen satış ve transfer işlemleri üzerinden onbinde üç oranında "Kripto Varlık İşlem Vergisi" alınması öngörülüyor. (BloombergHT)

Bankacılık sektörünün Ocak ayı kârı yüzde 84 arttı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre bankacılık sektörünün net kârı Ocak ayında, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre yüzde 84 artışla 87,2 milyar lira olarak gerçekleşti. (BloombergHT)

Türkiye 2025'te yüzde 3,6 büyüdü, Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) 2025 yılının son çeyreğine ilişkin dönemsel gayri safi hasıla verilerini yayımladı. Veriler yılın tamamında büyümenin yüzde 3,6 olduğunu gösterdi. Beklenti yüzde 3,7 olarak belirlenmişti. Son çeyrekte çeyreklik büyüme yüzde 0,4'e geriledi. 3. çeyrekte çeyreklik büyüme yüzde 1 olarak kaydedilmişti. (BloombergHT)

JPMorgan, Türkiye için faiz ve enflasyon öngörüsünü değiştirdi, JPMorgan, Orta Doğu'da tırmanan savaş ve buna bağlı olarak artan risk primi nedeniyle Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) para politikasına yönelik öngörülerini güncelledi. JPMorgan Ekonomisti Fatih Akçelik imzalı Pazartesi günü yayımlanan raporda, bankanın 12 Mart'taki TCMB toplantısına dair faiz indirimi beklentisini geri çektiği belirtildi. (BloombergHT)

Şimşek: Yüksek gelirli ülkeler grubuna dâhil olduk, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek 2025 yılı büyüme rakamlarını yorumladı. Şimşek "Kalıcı refah için artışı hedefimiz için kritik bir eşik olan yüksek gelirli ülkeler grubuna 2025 yılında dâhil olduğumuzu öngörüyoruz" dedi. (BloombergHT)

Havada kaos derinleşiyor, Dünyanın en büyük uluslararası havayolu şirketi Emirates, salı gününe kadar Dubai'ye uçuşları ve Dubai'den kalkışları durdurdu. Etihad Airways uçuş iptallerini uzatırken, Qatar Airways, Katar hava sahasının kapatılması nedeniyle Doha'dan kalkışları ve Doha'ya varışları durdurdu.

3 Mart 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Orta Doğu'nun yanı sıra Asya'da da iptaller geldi. Cathay Pacific Airway, Orta Doğu'ya bazı hizmetleri 5 Mart gününe kadar iptal etti. Hindistan'da IndiGo'nun uçuşları salı gününe kadar durduruldu. (BloombergHT)

TCMB'den İran'a saldırı sonrası ilk hamleler, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ABD-İsrail'in İran'a yönelik saldırısının ardından haftalık repo ihalelerine ara vermek başta olmak üzere tedbirler açıklarken, bu kapsamda ilk hamlelerini de yaptı. Reuters'ın bankacılara dayandırdığı habere göre, TCMB'nin Borsa İstanbul vadeli işlemler piyasasında döviz sözleşmelerinde satım tarafında işlem yapmaya başladığını belirtti. (BloombergHT)

Avrupa'da doğalgaz fiyatları uçu, Hafta sonu Hürmüz Boğazı'ndan tanker trafiğinin büyük ölçüde durmasının ardından doğalgaz vadeli işlem fiyatları, yüzde 25'e varan oranda yükseldi. Bu artış Ağustos 2023'ten bu yana görülen en büyük artış olarak kayda geçti. Dünyanın sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) ihracatının yaklaşık yüzde 20'sini taşıyan enerji nakliye güzergahında yaşanan bozulmalar petrol fiyatlarının da keskin bir şekilde yükselmesine neden oldu. Yaşanan bu durum, Rusya'nın dört yıl önce Ukrayna'ya saldırısının küresel enerji ticaretini alt üst etmesinden bu yana doğalgaz piyasaları için en ciddi şoku yaratma riski taşıyor. Asya ülkeleri Orta Doğu'dan sevk edilen LNG'nin büyük kısmını satın alırken, herhangi bir aksamanın alternatif tedarikler için rekabeti artıracağı ve Avrupa da dahil dünya çapında fiyatları yükselteceği belirtiliyor. (BloombergHT)

Toyota Grubu, Elliott ile hisse devri konusunda anlaştı, Dünyanın en büyük otomobil üreticilerinden Toyota Grubu, iştiraki Toyota Industries'in (TICO) borsa kotundan çıkarılarak tamamen bünyesine katılması sürecinde yatırımcı Elliott Investment Management ile hisse devri konusunda mutabakata vardı. (BloombergHT)

Hürmüz gerilimi kimya sektörüne yansımaya başladı, İran'a yönelik ABD öncülüğündeki savaşın tırmanmasıyla Çin'de metanol ve olefin gibi kimyasal hammaddelerin fiyatı yükselmeye başladı. Öte yandan Rusya'da Dorogobuzh gübre tesisine düzenlenen drone saldırısı sonrası Moskova, kota sıkılaştırmasının gündemde olmadığını açıkladı. (BloombergHT)

İran masadan kalkıyor: ABD ile müzakare yapmayacağız, İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Ali Laricani, Washington ile müzakereleri yeniden başlatma girişiminde bulunduğu iddialarını yalanlayarak, ABD ile müzakare yapmayacaklarını duyurdu. (BloombergHT)

İran sınırında neler oluyor?: Bakan Bolat açıkladı, Ticaret Bakanı Ömer Bolat, İran sınırındaki gümrük kapılarında ticari yük geçişlerinin kontrollü olarak devam ettiğini, ancak güneybirlik yolcu geçişlerinin karşılıklı olarak durdurulduğunu açıkladı. Bölgedeki gelişmeler doğrultusunda gümrüklerde personel ve altyapı takviyesi yapıldığı, ticaret akışının kesintisiz sürdürülmesi için tüm birimlerin teyakkuza olduğu belirtildi. (BloombergHT)

Hürmüz krizi Hindistan'ı Rus petrolüne yönlendiriyor, Bloomberg'in haberine göre, Hürmüz Boğazı'ndaki aksamalar nedeniyle enerji arzı tehlikeye giren Hindistan, ABD baskısıyla azalttığı Rus petrolü alımlarını acil durum planı kapsamında yeniden artırmayı değerlendiriyor. Yaklaşık iki haftalık rezervi bulunan Yeni Delhi yönetimi, krizin derinleşmesi halinde yakıt ihracatını kısıtlamayı ve stratejik rezervlerini devreye sokmayı planlıyor. (BloombergHT)

Hürmüz'den buğdaya: Bir savaşın gıda faturası, YODA Danışmanlık Kurucu Ortağı Hakan Göral, Körfez'de yaşanan gelişmelerin ilk etkisinin genelde petrol fiyatlarında arandığını belirtirken, "Ancak riskin asıl büyüdüğü yer, lojistik ve finansman maliyetleri üzerinden tarım girdilerine oradan da gıdaya uzanan zincir" diyerek sürecin tarım ve gıda sektörüne olası etkilerini analiz etti. (BloombergHT)

3 Mart 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

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
DENGE	Denge Yatırım Holding	3.03.2026
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	VB T Yazılım	10.03.2026
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

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	224,80	20.000.000	10,38	8,82	16.03.2026	13	4,62

3 Mart 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

FROTO	111,70	12.773.124	3,64	3,09	16.03.2026	13	3,26
AYGAZ	250,00	2.758.500	12,55	10,66	16.03.2026	13	5,02
NUHCM	268,50	3.379.806	22,5	19,12	17.03.2026	14	8,38
TOASO	313,75	10.000.000	20,0	17,0	23.03.2026	20	6,37
KCHOL	195,40	17.320.184	6,83	5,8055	25.03.2026	22	3,50
AKSA	9,84	2.253.300	0,58	0,4930	3.04.2026	31	5,89
BEGYO	4,09	17.500	0,02	0,02	15.04.2026	43	0,49
SELEC	81,50	273.240	0,44	0,3740	15.04.2026	43	0,54
LILAK	30,08	900.025	1,53	1,30	6.07.2026	125	5,07
TAVHL	303,75	655.719	1,8050	1,5342	21.07.2026	140	0,59
TAVHL	303,75	655.719	1,8050	1,5342	22.09.2026	203	0,59
TUPRS	224,80	13.000.000	6,75	5,73	30.09.2026	211	3,00

Ekonomik Takvim

3 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Şub		2,60%
Türkiye	10:00	TÜFE - Aylık	Şub	3,00%	4,84%
Türkiye	10:00	TÜFE - Yıllık	Şub	31,35%	30,65%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık	Şub		2,67%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık	Şub		27,17%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE- Yıllık	Şub		1,70%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE- Aylık	Şub		-0,60%
Türkiye		CCOLA Finansal Sonuçları	4Ç25	1237,50mn TL	-440,30mn TL
Türkiye		DOHOL Finansal Sonuçları	4Ç25	-237,30mn TL	1351,15mn TL

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
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

3 Mart 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

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

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.