

Günlük Bülten: Jeopolitik Baskı Azalırken, Endekste Toparlanma Çabası

Borsa İstanbul'da jeopolitik gelişmelerin yarattığı gerilimin etkileri yavaş yavaş azalırken, tepki hareketlerinin de bazı hisselerde daha belirgin hale geldiğini gözlemliyoruz. Dün sakin bir açılışla başlayan ve gün içerisinde dalgalı bir seyir izleyen BIST 100 endeksi günü %0,65 oranında değer kazanımıyla 13.286 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinde %2,01 oranında değer kaybının yaşandığı günde, sanayi endeksi tarafındaki alımların toparlanmanın ana unsuru olduğunu söyleyebiliriz. Sanayi endeksi günü %1,75 oranında değer kazanımıyla tamamladı.

Dün gözlerin TCMB'de olduğu bir güne başlanırken, TCMB politika faizini %37 seviyesinde sabit tuttu. Gecelik borç verme faizi %40 ve borçlanma faizi ise %35,5 seviyesinde korundu. Faiz kararı sonrasında yapılan açıklamanın detaylarına baktığımızda, Şubat ayında enflasyonun ana eğiliminin yataya yakın seyrettiği belirtilirken, jeopolitik risklerin enerji fiyatları üzerinde yarattığı yükselişin enflasyon görünümü açısından risk oluşturduğu vurgulandı. TCMB ayrıca fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini ifade etti.

Bugünün veri gündemine baktığımızda ise yurt içinde ve Euro Bölgesi'nde sakin bir güne başlandığını görüyoruz. Günün en önemli veri akışının ABD tarafında olacağını söyleyebiliriz. Saat 15:30'da açıklanacak kişisel gelirler ve kişisel giderler verileri ile birlikte yılın ilk ayına ilişkin çekirdek PCE fiyat endeksi piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Aynı saatte açıklanacak olan 4. çeyrek büyüme verisinin revizyonu da küresel piyasalar açısından önemli başlıklardan biri olacak. Günün ilerleyen saatlerinde ise saat 17:00'de açıklanacak Michigan tüketici eğilim endeksi, ABD ekonomisine ilişkin beklentiler açısından izlenecek diğer önemli veri olarak öne çıkıyor.

Açılış öncesinde küresel piyasalardaki genel görünüme baktığımızda ise satıcı bir seyrin hakim olduğunu söyleyebiliriz. ABD vadeleri dün kapandığımız saatlerdeki seviyelere yakın hareket ederken, Asya piyasalarının genelinde de satıcı bir görünüm dikkat çekiyor.

Emtia tarafında ise Brent petrol sabah saatlerinde %0,31 oranında sınırlı geri çekilme ile 98\$ seviyelerinde işlem görüyor. Ons altın ise zayıf satıcı bir seyir ile 5,110\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Endeksi teknik olarak değerlendirdiğimizde ise haftanın son işlem gününe küresel piyasalardaki satıcı seyrin etkisiyle zayıf bir başlangıç bekliyoruz. Gün içi hareketlerde 13.070 ile 13.400 bandını kısa vadede önemli destek ve direnç bölgesi olarak takip etmeye devam edeceğiz.

50 günlük ortalamanın geçtiği bölge olan 13.074 seviyesi üzerindeki fiyatlamalarda tepki potansiyelinin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle 50 günlük ortalamanın üzerinde kaldığı sürece mevcut pozisyonların korunmasını uygun buluyoruz.

Yeni pozisyonlar için ise 13.400 seviyesi üzerinde kalıcı bir kapanış gerçekleşmesi gerektiği kanaatindeyiz. Bu direncin aşılması durumunda ise 13.552 ile 14.290 seviyelerini kısa vadede üst direnç bölgeleri olarak verebiliriz.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	13,200	0.19%	\$/TL	44.0881	-0.06%
BIST-30	15,023	0.26%	€/TL	51.0111	0.09%
Dow Jones Ind.	47,417	-0.61%	€/€	1.1567	-0.19%
S&P 500	6,776	-0.08%	Türkiye 2 Yıllık	38.51	
DAX	23,640	-1.37%	Türkiye 10 Yıllık	31.78	
NIKKEI 225	55,025	-1.51%	ABD 10 Yıllık	4.28	
BOVESPA	183,969	0.28%	Brent Petrol	92	9.11%
SENSEX	76,864	-0.53%	Altın (\$/ons)	5176	-0.44%

Makro ve Şirket Haberler

- Makro Haber Mart 2026: Para Politikası Kurulu Kararı - TCMB küresel gelişmelerden tedirgin; politika duruşu daha şahin**
- Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> geri alım programını sonlandırdığını açıkladı.**
- Gelecek Varlık Yönetimi <GLCVY TI> geri alım programını sonlandırdığını açıkladı.**
- Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> 615.0 bin adet payı 27.5 TL fiyattan geri aldı.**
- Boğaziçi Beton <BOBET TI> 500.0 bin adet payı 19.4 TL fiyattan geri aldı.**
- Konya Kağıt <KONKA TI> 494.0 bin adet payı 16.4 TL fiyattan geri aldı.**

Ekonomik Takvim**13 Mart 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
13.03	♦ 10:00	Mart TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi			
	♦ 10:00	Şubat Konut Satış İstatistikleri	111.5 bin		
	♦ 14:30	ABD Ocak Kişisel Gelirler		0.30%	
	♦ 14:30	ABD Ocak Kişisel Harcamalar		0.40%	
16.03	♦ 14:30	ABD Mart Empire Üretim	%7.10		
	♦ 15:15	ABD Şubat Sanayi Üretimi	0.70%		
	♦ 15:15	ABD Şubat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	%76.20		
17.03	♦ 12:00	Almanya Mart ZEW Beklenti Anketi	58.30		
	♦ 16:00	ABD Şubat Öncü Endeks	-%0.20		
18.03	♦ 10:00	Ocak Dış Ticaret İstatistikleri	-8.3mlyr ABD\$		
	♦ 12:00	Euro Bölgesi Şubat TÜFE			
	♦ 14:30	ABD Şubat ÜFE Son Talep			
	♦ 21:00	FED Faiz Kararı	%3.50-3.75		
19.03	♦ 12:00	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 15:15	AMB Faiz Kararı	2.15%		
23.03	♦ 10:00	Şubat Tüketici Güven Endeksi	85.70		
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
24.03	♦ 10:00	Mart İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	73.50%		
25.03	♦ 10:00	2025 İşgücü İstatistikleri	7.70%		
	♦ 11:00	Almanya Mart IFO İş İklimi	88.60		

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri

13 Mart 2026

Makro Haber Ocak 2026: Para Politikası Kurulu Kararı - TCMB küresel gelişmelerden tedirgin; politika duruşu daha şahin

TCMB, Mart ayı Para Politikası Kurulu toplantısında medyan tahminler ve kurum beklentimiz dahilinde politika faizinde ve faiz koridorunda herhangi bir değişikliğe gitmedi. Bu çerçevede bir hafta vadeli repo faizi %37’de sabit bırakılırken, gecelik vadede borç verme faiz oranı %40’da, gecelik vadede borçlanma faiz oranı da %35 seviyesinde tutuldu. Bilindiği üzere Mart ayı başından patlak veren Ortadoğu gerilimi ile beraber TCMB hızlı bir adımla likidite yönetimi çerçevesinde ek sıkılaştırma kararı almış ve bir haftalık repo ihalelerini durdurmuştu. Bu adımın ardından gecelik faizlerin hızlı bir şekilde yaklaşık %40 seviyesine yükseldiği görülmüştü. Fonlama çerçevesine bakıldığında dün itibarıyla net fonlamanın pozitifte döndüğü (38,6 milyar TL) görüldü. Mevcut noktada ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti de %40 seviyesinde.

PPK Karar notunda ise politika duruşunu daha şahin kılan değişiklikler dikkat çekti.

- Kurul enflasyon ile ilgili değerlendirmesinde jeopolitik gelişmelerden kaynaklanan risk iştahındaki bozulmaya, enerji fiyatlarındaki yükselişe ve bu gelişmelerin maliyet kanalı ile iktisadi faaliyet üzerinden enflasyon görünümüne etkilerine işaret etti. *“Enflasyonun ana eğilimi şubat ayında yataya yakın seyretmiştir. Jeopolitik gelişmeler neticesinde belirsizlikler artarken, küresel risk iştahında bozulma ve enerji fiyatlarında yükseliş gözlenmiştir. Söz konusu unsurların enflasyon görünümü üzerinde oluşturabileceği riskleri sınırlamak amacıyla sıkı para politikasını destekleyici kararlar ve eşgüdüm dahilinde mali tedbirler alınmıştır. Jeopolitik gelişmelerin maliyet kanalı ve iktisadi faaliyet üzerinden enflasyon görünümüne etkileri yakından takip edilmektedir.”*
- Para politikası duruşu ve sözel yönlendirmeyi içeren paragrafta baktığımızda ise daha şahin bir görünümün öne çıktığını, TCMB’nin daha tedbirli bir bakış açısı içerisinde olduğunu görüyoruz. *“Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini güçlendirecektir. Kurul politika faizine ilişkin atılacak adımları; enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilimini ve beklentilerini göz önünde bulundurarak ara hedeflerle uyumlu biçimde dezenflasyonun gerektirdiği sıkılığı sağlayacak şekilde belirleyecektir. Para politikası kararları enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla alınmaktadır. Son dönem gelişmelerin de etkisiyle, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır.”* Söz konusu paragrafta “adımların büyüklüğüne” ilişkin söylemin düşmesi, faiz indirimlerinin gündemden mevcut koşullar altında çıkarıldığına işaret ediyor. **Bu görünüm altında Nisan ayına kadar savaş koşullarının ne yönde ilerleyeceği son derece belirleyici olurken, sönümlenmemesi durumunda ek sıkılaştırma adımlarının olasılığının öne çıktığını söyleyebiliriz.**

Gelecek PPK toplantısı 22 Nisan’da gerçekleştirilecek. Bu tarihe kadar likidite koşulları çerçevesinde TCMB’nin fonlama maliyetini nereye çekeceği önemli. Bir senaryoda, savaşın sönümlenmesi durumunda gecelik faizler tekrar 37% seviyesine yakınlaştırılırsa Nisan PPK toplantısında yeninden faiz indirimleri gündemi oluşur. Aksi bir senaryoda ise diğer bir deyişle ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin koridorun üst bandına yakın korunduğu bir noktada politika faizinde ek sıkılaştırma bekleriz. Buna ek olarak asimetrik faiz koridorunun da devam edeceğini belirtebiliriz. PPK toplantı öncesinde ise Mart ayı enflasyon verileri yakından takip edilecektir. Mevcut gelişmeler aylık artış oranının %2’nin biraz altında olabileceğini işaret ediyor. Bu şekilde bir gerçekleşme yıllık enflasyon artışından gördüğümüz Şubat ayı yükselişinden sonra tekrar düşüşe geçildiğini işaret eder. Ancak petrol fiyatlarının yüksek kalmaya devam etmesi durumunda eşel-mobil sisteminin fiyat geçişkenliği konusundaki desteğine rağmen doğrudan ve dolaylı etkilerle enflasyon üzerinde belirgin riskler oluştuğunu görebiliriz.

Makro ve Şirket Haberleri

13 Mart 2026

Dün 4Ç25 Sonuçlarını Açıklayan Şirketler

Şirket Adı	Hisse Kodu	Piyasa Tah.	Net Satışlar			Piyasa Tah.	FAVÖK			Piyasa Tah.	Net Kar		
			4Ç25	4Ç24	y/y Δ		4Ç25	4Ç24	y/y Δ		4Ç25	4Ç24	y/y Δ
Yeşil Yatırım Holding	YESIL		0	0	a.d		-3	-119	97.4%		65	-8	a.d

Kaynak: Rasyonet

13 Mart 2026

Makro ve Şirket Haberleri

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> 615.0 bin adet payı 27.5 TL fiyattan geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> 500.0 bin adet payı 19.4 TL fiyattan geri aldı.

Konya Kağıt <KONKA TI> 494.0 bin adet payı 16.4 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
ESCAR	615.0	27.5	16.9	76%
BOBET	500.0	19.4	9.7	78%
KONKA	494.0	16.4	8.1	26%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> geri alım programını sonlandırdığını açıkladı.

Şirket 1.9mn lot hisseyi 39.56 TL ağırlıklı ortalama fiyattan geri aldı.

Gelecek Varlık Yönetimi <GLCVY TI> geri alım programını sonlandırdığını açıkladı.

Şirket geri alım program süresi boyunca herhangi bir hisse geri alım işlemi yapmamıştır.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

13 Mart 2026

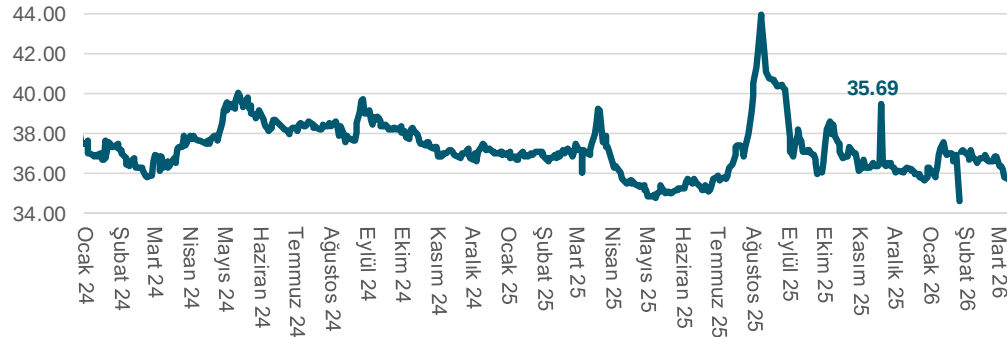
12/03/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar

Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	5,335	2,479	2,855
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	38,559	36,622	1,937
IS YATIRIM	25,437	24,815	622
PUSULA YATIRIM	3,483	2,950	533
DENİZ YATIRIM	9,388	8,880	509
HSBC YATIRIM	2,025	1,702	323
TACIRLER YAT.	6,656	6,345	311
GLOBAL MENKUL	2,059	1,889	170
BULLS YATIRIM MENKUL	3,353	3,194	159
QNB YATIRIM MENKUL	6,918	6,765	153

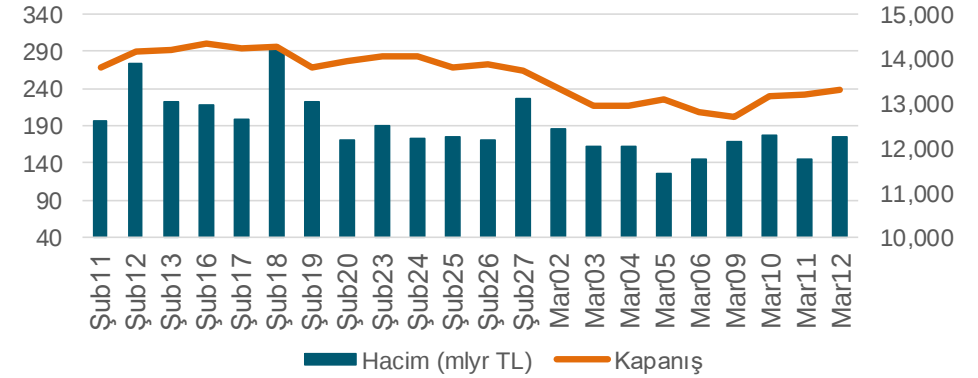
12/03/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar

Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
UNLU MENKUL DEGERLER	2,045	3,667	-1,622
GARANTI BBVA	8,053	8,903	-851
ZIRAAT YAT.	8,458	9,305	-847
AK YATIRIM	19,253	20,007	-754
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	4,446	4,996	-549
YAPI KREDİ YAT.	33,577	34,092	-515
INFO YATIRIM MENKUL	8,479	8,928	-449
HALK YATIRIM	4,889	5,335	-447
OYAK YATIRIM	3,219	3,598	-379
DESTEK YATIRIM MENKUL	392	666	-274

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış&Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 11 Mart itibarıyla %35.69 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımızı hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”