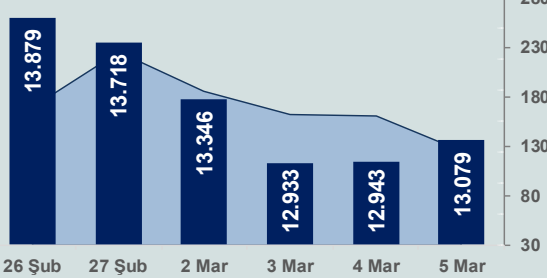


Bizim Günlük

6 Mart 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	293,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.869,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	125,8
BIST-100 F/K Cari	14,92
Yabancı Payı %	36,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.899,03	1,24%	21,89%
BIST-100 (TL)	13.078,93	1,05%	16,14%
BIST-Tüm	16.218,95	1,30%	14,30%
BIST-Hizmet Endeksi	11.539,43	-0,42%	9,28%
BIST-Banka Endeksi	17.854,19	1,33%	7,95%
BIST-Mali Endeksi	18.116,74	1,20%	10,77%
BIST-Sınai Endeksi	16.283,46	2,41%	16,20%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	15.876	3,6%	
THYAO	12.395	-1,2%	
TUPRS	11.102	6,8%	
ISCTR	5.269	1,2%	
YKBNK	4.433	1,5%	
AKBNK	4.197	1,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
KUVVA 10,0%	BURCE 10,0%
KTLV 10,0%	MANAS 10,0%
TEKTU 10,0%	KLRHO 10,0%
EMPAE 10,0%	BAGFS 10,0%
ZERGY 10,0%	MOPAS 10,0%
SEGMN 10,0%	MEKAG 9,9%
INTEN 10,0%	ESCOM 9,9%
DOGUB 10,0%	MEPET 8,3%
KORDS 10,0%	BESTE 8,3%
EUQWR 10,0%	BARMA 8,3%
QUAGR 10,0%	AVTUR 6,7%
KCAER 10,0%	ZGYO 6,2%
ISKPL 10,0%	KERVN 6,2%
VKFYO 10,0%	KLNMA 6,2%
SMART 10,0%	AHSGY 5,9%
BURVA 9,9%	BAHKM 5,4%
TKFEN 9,9%	PNLSN 5,0%
VANGD 9,9%	AKSUE 4,0%
FONET 9,9%	ATATR 3,8%
GZNMİ 9,9%	PAPIL 3,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
16:30	ABD	Perakende Satışlar
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,92 yükselişle 13.062,57 puandan başlayan ve gün içinde 13.047-13.203 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,05 kazançla 13.078,93 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,33 ve Sınai Endeks %2,41 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 30 baz puan azalışla %37,86 ve 10 yıllık tahvil faizi 33 baz puan azalarak %30,36 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,95-44,01 ve Euro/TL 50,99-51,38 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 241,0 oldu.

TCMB brüt rezervleri, 27 Şubat ile biten haftada 206,1 milyar dolardan 210,3 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 89,2 milyar dolardan 91,8 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler 75,6 milyar dolardan 78,8 milyar dolara yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medyadan, "Jeopolitik gelişmelerin ekonomiye etkisini sınırlamak amacıyla, kamu maliyesi olarak dezenflasyonu önceliklendiren önemli bir adım attık. Geçici olduğunu değerlendirdiğimiz petrol fiyat şokunun etkisini azaltmak için eşel mobil sistemini geçici olarak devreye alıyor, akaryakıttaki fiyat artışlarının %75'e kadar olan kısmını vergilerden karşılıyoruz. Mali disiplinden taviz vermeden dezenflasyonu desteklemeye devam edeceğiz." açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,61 azalışla 47.954,74 puana, S&P500 Endeksi %0,57 düşüşle 6.830,71 puana ve Nasdaq Endeksi %0,26 kayıpla 22.748,99 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 27 Şubat ile sona eren haftada değişimerek 213 bin oldu. Bir önceki haftanın işsizlik başvuruları verisi 208 binden 213 bine revize edildi. ABD'de tarım dışı verimlilik, 2025 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %2,8 arttı.

ABD Temsilciler Meclisi, Başkan Donald Trump'ın İran'a yönelik saldırılarının Kongre onayına tabi olmasını öngören "savaş yetkileri" tasarısını reddetti.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik saldırılara destek vermedikleri gerekçesiyle İspanya ve İngiltere yönetimlerini sert sözlerle eleştirirken Madrid'in NATO'ya düşmanca davrandığını ve İngiltere Başbakanı Keir Starmer'in performansının hayal kırıklığı olduğunu ifade etti. Ayrıca Trump, İran'da yeni liderin belirlenmesi sürecine dahil olması gerektiğini savunarak, Hamaney'in oğlunun liderlik için uygun bir isim olmadığını ifade etti. Trump, İran'da barış ve uyum sağlayacak bir lider istediklerini belirterek Venezuela'daki lider değişimini örnek gösterdi.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, ABD birliklerinin olası kara hareketine karşı hazırlıklı olduklarını belirterek müzakere ya da ateşkes talebinde bulunmadıklarını ifade etti. Erakçi, Trump'a hitaben yaptığı açıklamada İran'a yönelik askeri planların başarısız olduğunu belirtti.

Almanya Dışişleri Bakanı Johann Wadepful, ülkesinin ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarına katılmayacağını ve ülkede rejim değişikliğini amaçlayan somut eylemleri desteklemeyeceğini bildirdi.

İtalya Başbakanı Giorgia Meloni ise ABD'den İtalya'daki üsleri kullanılmasına dair bir talep gelmediğini bununla beraber İtalya olarak savaşa girmek istemediklerini ifade etti.

Avrupa Birliği Ticaret ve Ekonomik Güvenlik Üyesi Maros Sefcovic yaptığı açıklamada ABD'nin geçen yıl AB ile imzaladığı ticaret anlaşmasının şartlarına uyacağına inandığını ve bu güveni Amerikalı muhataplarından aldığı güvencelere dayandığını söyledi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Ocak ayında aylık bazda %0,1 azalırken yıllık bazda %2 arttı. Piyasa beklentisi, aylık %0,3 artması yönündeydi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, Orta Doğu'da kısa süreli çatışmanın enflasyon beklentilerini değiştirmeyeceğini, ancak uzun süreli bir çatışmanın enflasyon beklentilerini yukarı çekme riski taşıdığını ifade etti. Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi François Villeroy de Galhau, "Her şey, çatışmanın süresine, geçici bir olgu mu yoksa kalıcı bir fiyat artışı olgusu mu olduğuna bağlı olacak. Bugün Avrupa Merkez Bankası olarak faiz oranlarını artırmak için herhangi bir neden göremiyorum" açıklamasında bulundu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 artıda. Dolar/TL 44,07 ve Euro/TL 51,19 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,09 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1605 sınırında. Brent tipi petrol 85,31 dolardan, altının onsu 5.118,54 dolardan ve gramı ise 7.254,24 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde büyüme ile ABD'de tarım dışı istihdam ve perakende satışlar 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

6 Mart 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	47.955	-1,61%	-0,23%	11,51%
ABD-S&P 500	6.831	-0,57%	-0,22%	16,91%
ABD-NASDAQ	22.749	-0,26%	-2,12%	22,62%
Almanya-DAX	23.816	-1,61%	-2,75%	3,18%
İngiltere-FTSE100	10.414	-1,45%	4,86%	18,94%
Fransa-CAC40	8.046	-1,49%	-1,27%	33,44%
Rusya-RTSI	1.138	0,04%	2,16%	-0,53%
Brezilya-BOVESPA	180.464	-2,64%	12,00%	46,66%
JPN-NIKKEI225	57.468	0,57%	13,24%	53,94%
Çin-SHANGHAI	4.124	0,37%	3,90%	24,05%
G.Kore KOSPI	5.590	0,10%	32,64%	121,03%
Hindistan-Sensex	79.497	-0,65%	-6,72%	8,91%
BİST100	13.079	1,05%	16,14%	32,14%
BİST100 (\$)	263	-0,42%	6,71%	-4,58%
BİST BANKA	17.854	1,33%	7,95%	11,22%
BİST BANKA (\$)	407	1,33%	5,41%	-8,73%
BİST SİNAİ	16.283	2,41%	16,20%	35,13%
BİST SİNAİ (\$)	371	2,40%	13,47%	9,05%

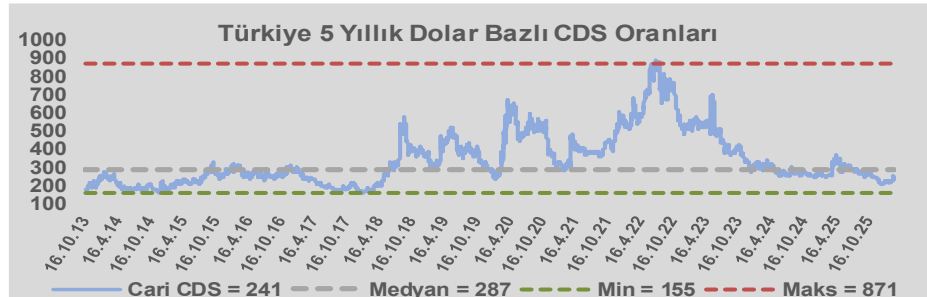
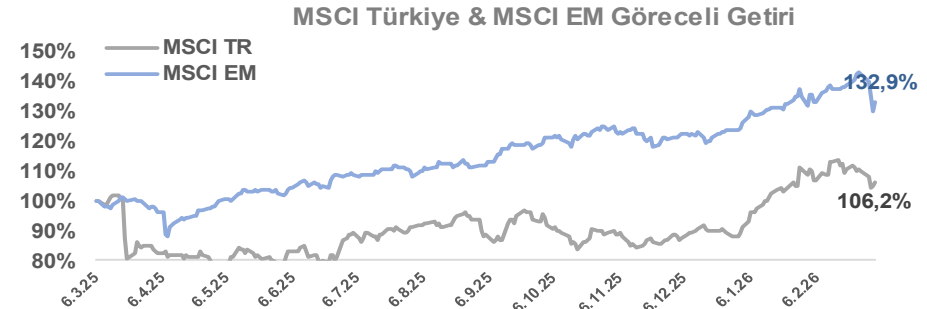
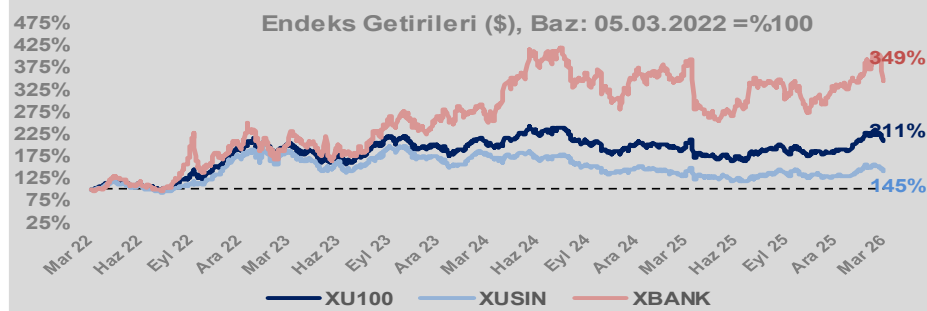
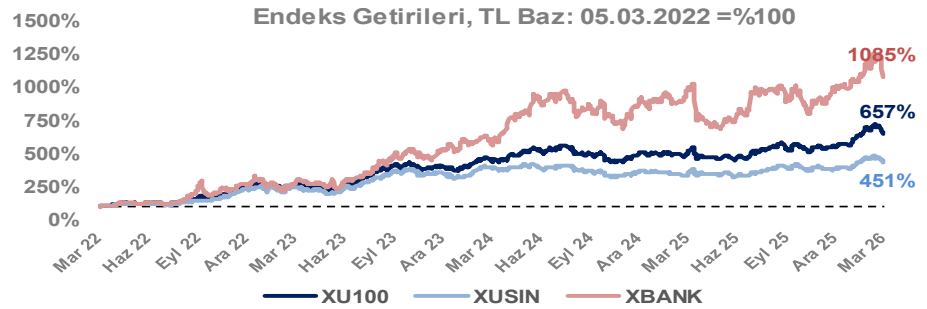
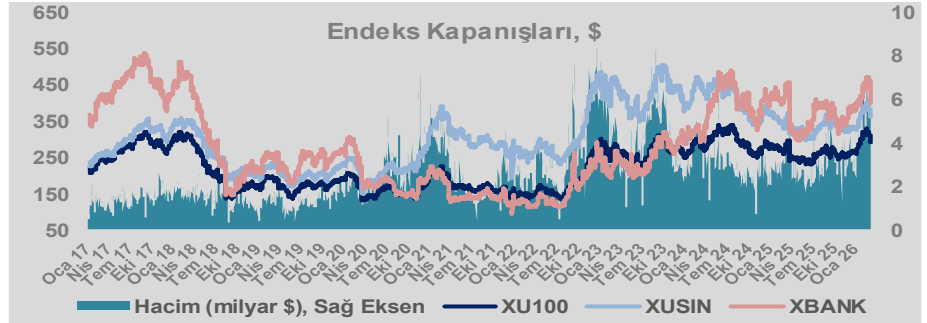
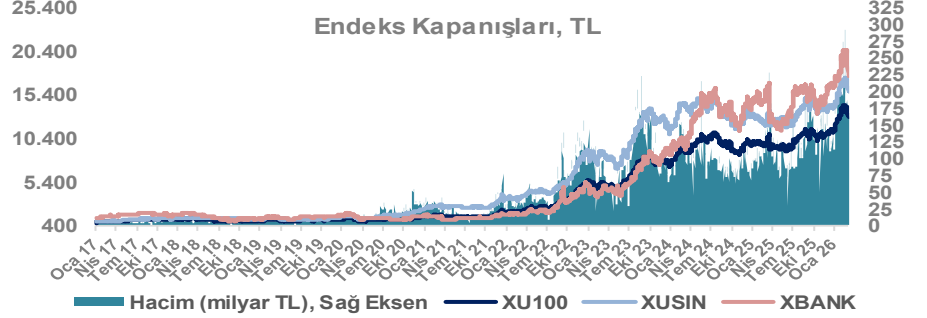
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	44,0723	0,2%	2,7%
Euro/TL	51,2019	0,0%	1,3%
Euro/Dolar	1,1608	0,0%	-1,2%
Dolar/Yen	157,84	0,2%	0,8%
Altın (\$/ons)	5.116	0,8%	18,6%
Altın (TL/gram)	7.249,5	1,0%	21,8%
Gümüş (\$/ons)	83,6	2,0%	17,7%
Gümüş (TL/gram)	118,6	2,2%	20,9%
Brent Petrol (\$/varil)	85,0	-0,5%	39,5%
VIX	23,8	12,3%	58,2%
Dolar Endeksi	99,3	0,6%	1,0%
Gösterge Tahvil	37,86%	-0,8%	1,5%
Tr 10yıl Tahvil	30,36%	-1,1%	4,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,14%	-0,2%	-0,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	404.014
Döviz Açığı Olan Şirket	300	-1.392.846
Bütün Şirketler	601	-988.832

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.081	GARAN 34.045
SASA -140.800	ENKAI 28.609
FROTO -93.613	AKFIS 27.881
PETKM -45.957	ASELS 22.638
TCELL -44.411	HALKB 22.357
MOGAN -33.467	BINHO 17.501
ZOREN -29.631	DOHOL 16.914
RGYAS -29.107	TRGYO 15.269
PGSUS -26.981	ENJSA 14.433
AYDEM -22.729	GSDHO 9.334

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	645,00	GG	-
CIMSA	48,68	GG	-
EREGL	28,88	GG	-
PETKM	19,38	GG	-
TUPRS	246,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

6 Mart 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %121,0 primli işlem görmektedir.

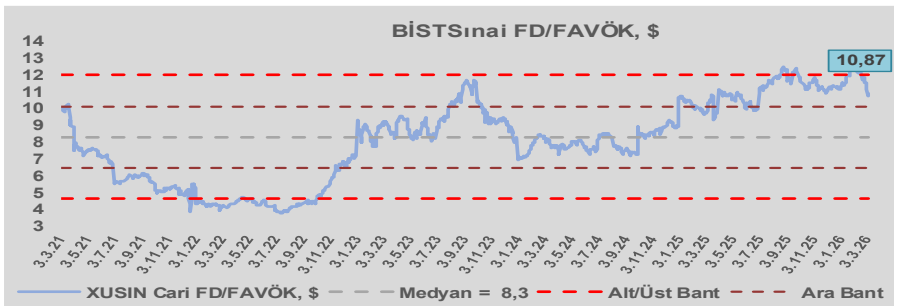
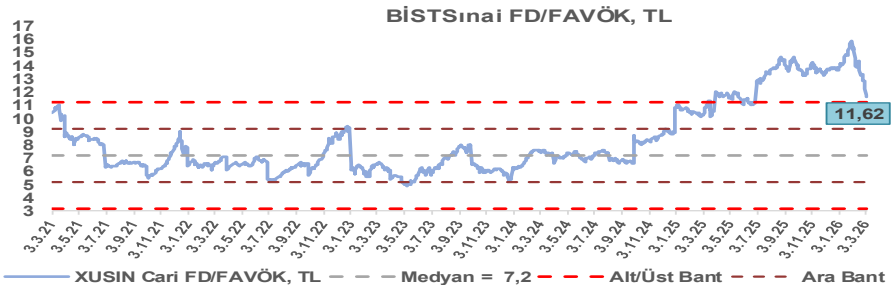
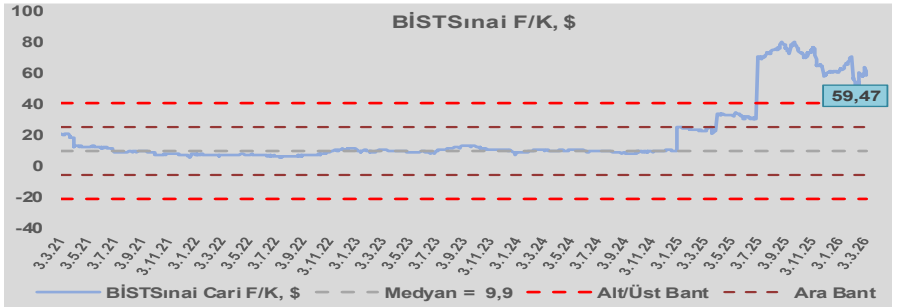
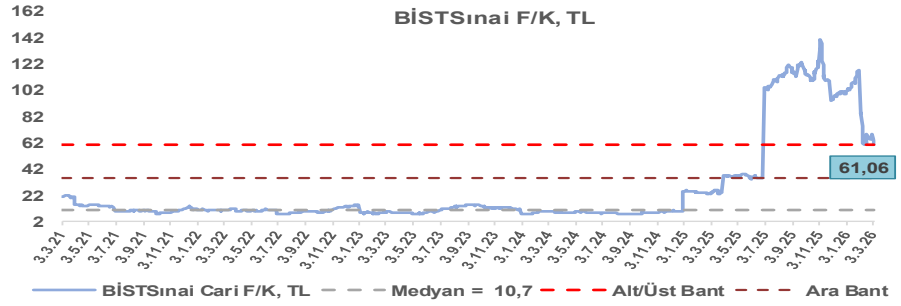
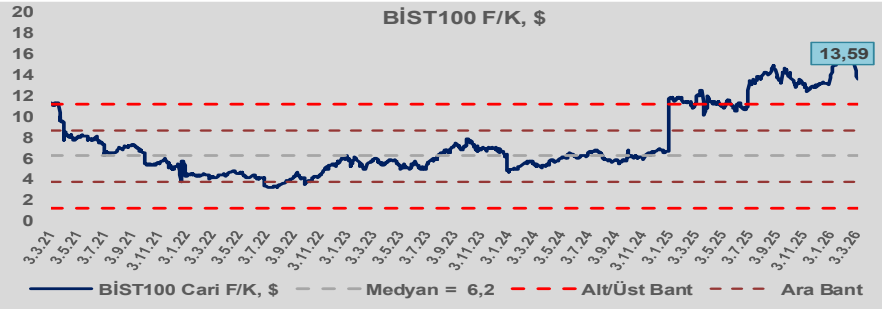
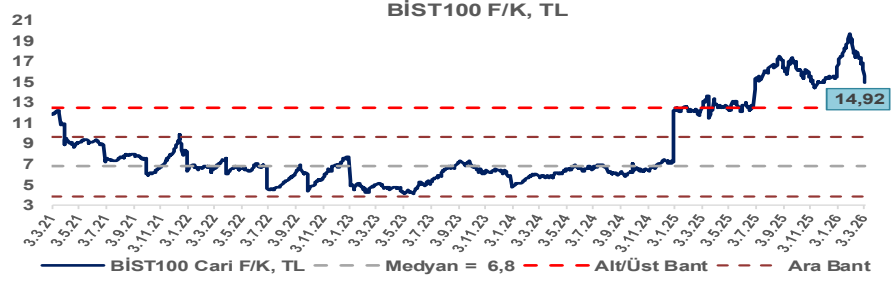
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %118,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %470,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %503,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %62,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,9 primli işlem görmektedir.



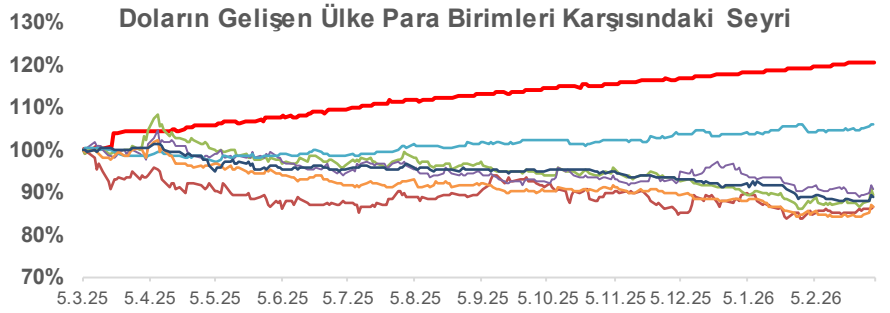
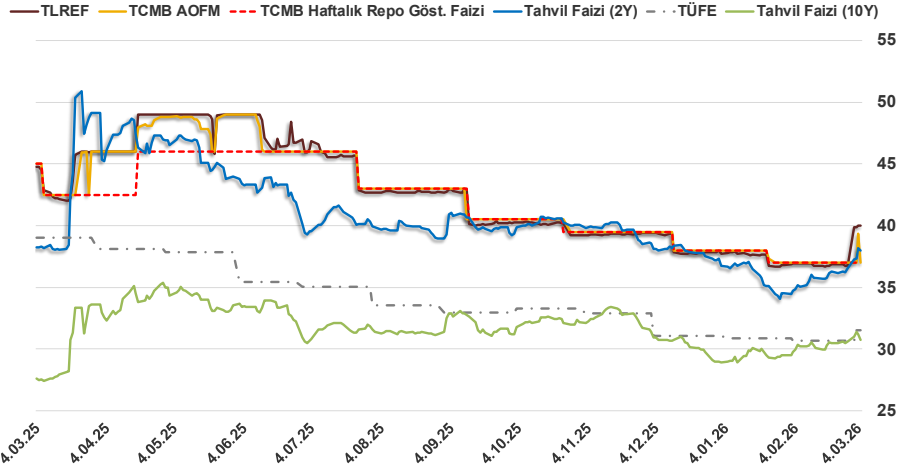
Bizim Günlük

6 Mart 2026 Cuma

5.03.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-800
TLREF	39,99	323	304	212	-451
Tahvil Faizi (10Y)	30,77	31	964	178	325
Tahvil Faizi (2Y)	37,98	173	278	77	-31
TCMB AOFM	37,00	0	0	-100	-800
TÜFE	31,54	89	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 indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürdü.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve 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.