

Yurt İçi Piyasalar

02/04/2026

Dün küresel piyasalarda pozitif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da pozitif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 12.996 puandan açılış yaparak günü % 1,15 değer artışıyla 12.938 puanda tamamladı. 12.895 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.031 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 145.9 milyar TL' nin üzerinde 150.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi ağırlıklı AKBNK etkisiyle % 2,29 oranında pozitif, aracı kurumlar endeksi ise % 2,68 oranında negatif ayrıştı. Endekse AKBNK, KLRHO ve YKBNK payları pozitif yönde etki ederken, TUPRS, RALYH ve PETKM payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 86 bp azalışla 32,66 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 284 bps seviyesinde tamamladı.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI verisi, Mart ayında 47,9 seviyesine gerileyerek son beş ayın en düşük düzeyinde gerçekleşti ve imalat sanayinde faaliyet koşullarında ılımlı bir bozulmaya işaret etti. 50 eşik değerinin altında kalmaya devam eden PMI, sektör performansındaki yavaşlama eğiliminin iki yıla ulaştığını gösterdi. Anket kapsamında izlenen 10 sektörün tamamında yeni siparişler gerilerken, en sert daralma kara ve deniz taşıtları sektöründe gerçekleşti; üretimini artıran tek sektör ise kimyasal, plastik ve kauçuk oldu. Katılımcılar, talepteki zayıflamada Orta Doğu kaynaklı jeopolitik belirsizliklerin yanı sıra artan navlun, yakıt ve petrol maliyetlerinin etkili olduğunu belirtirken, maliyet baskılarındaki artışla birlikte girdi maliyetleri son 23 ayın, nihai ürün fiyatları ise son 25 ayın en hızlı yükselişini kaydetti. Genel görünüm, yılın ilk çeyreği itibarıyla imalat sanayinde talep koşullarının zayıfladığını ve maliyet baskılarının arttığını ortaya koyuyor.

Beklentilerimiz: Orta Doğu'da karşılıklı yapılan açıklamaların tansiyonu düşürebileceğine yönelik beklentiler, piyasalarda kısa vadeli iyimserliği destekleyerek tepki alımlarının görülmesine neden oluyor. Ancak haber akışına olan yüksek duyarlılık sürerken diplomatik cephede kalıcı ve somut bir gelişmenin henüz netleşmemiş olması, yukarı yönlü hareketlerin temkinli kalmasına yol açıyor. Mevcut ılımlı havaya rağmen jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmamış olması, yatırımcı davranışlarının ihtiyatlı kalmasına ve tepki yükselişlerinin sınırlı seyretmesine neden olabilir. Sürecin uzamasıyla birlikte oluşan maliyet ve enflasyon baskısının para politikası tarafında daha sıkı bir duruş ihtimalini gündemde tutması, faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine yol açarak fiyatlamalar üzerinde belirleyici oluyor. Bu durum piyasa genelinde yön arayışının sürmesine neden olurken sektör ve hisse bazlı ayrışmaların daha belirgin hale gelmesini sağlıyor. Özellikle belirsizliklerin devam ettiği mevcut konjonktürde haber akışına bağlı oynaklığın yüksek seyretmesi ve kısa vadeli yön değişimlerinin sıklaşması beklenebilir. Diplomatik cephede somut ve sürdürülebilir bir gelişme görülmediği sürece piyasalardaki kırılğan yapının tamamen ortadan kalkmasını beklemiyoruz. Volatilitenin yüksek seyrettiği bu ortamda risk algısının görece zayıf kalması fiyatlamalar üzerinde baskı yaratmaya devam edebilir. Bu nedenle temkinli duruşun korunması gerektiğini değerlendirirken, olası olumlu gelişmelerin kalıcılık kazanabilmesi için CDS ve tahvil cephesinde istikrarlı bir gerileme eğiliminin görülmesi önem taşıyor. Bu süreçte savunma sanayi, petrokimya, enerji ve gıda perakende gibi görece defansif özellik taşıyan sektörlerin daha dirençli ve pozitif ayrışma potansiyeline sahip olduğunu düşünüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	12.938	↑ 1,15	↓ -3,06	↑ 14,89	150.332.447.250
BIST30	14.687	↑ 1,16	↓ -2,97	↑ 20,15	104.624.677.681
BISTTÜM	16.362	↑ 1,20	↑ 0,29	↑ 15,31	229.059.029.780
VIOP 30	15.032	↑ 1,58	↓ -3,31	↑ 13,75	39.905.481.500

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	15.823	↑ 2,29	↓ -15,75	↓ -4,33	27.903.290.973
BIST SINAİ	16.374	↑ 0,96	↑ 0,87	↑ 16,84	71.445.238.464
BIST METAL	21.052	↑ 1,89	↓ -5,01	↑ 18,44	10.397.261.884
BIST ULAŞTIRMA	36.636	↑ 1,32	↑ 1,38	↑ 6,19	18.113.982.965
BIST HOLDİNG	12.808	↑ 2,21	↓ -1,90	↓ -1,18	26.899.482.948
BIST TEKNOLOJİ	39.227	↑ 0,43	↓ -1,67	↑ 36,62	19.318.934.109
BIST MADEN	13.289	↑ 2,38	↓ -21,19	↑ 8,45	6.457.728.097
BIST GIDA	14.173	↑ 0,30	↑ 1,34	↑ 13,76	8.864.225.939
BIST İLETİŞİM	2.763	↑ 1,31	↓ -6,90	↑ 12,32	3.254.548.334

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek						
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim			
TUREX	7,82	↑	9,99	EFOR	9,05	↓	-6,22	THYAO	298,00	↑	1,27	14.136.705.133,00
KLRHO	142,30	↑	9,97	RALYH	192,00	↓	-4,76	KTLEV	81,00	↑	3,58	12.474.768.356,00
QUAGR	3,16	↑	9,72	PETKM	20,34	↓	-4,15	TUPRS	253,75	↓	-1,74	11.274.426.344,00
BSOKE	34,16	↑	5,43	ENERY	8,60	↓	-3,37	AKBNK	68,25	↑	3,41	8.150.835.357,00
ECILC	109,00	↑	4,01	MPARK	415,00	↓	-2,47	ISCTR	13,03	↑	3,17	7.393.814.056,00
KRDMD	32,08	↑	3,82	OBAMS	8,58	↓	-2,39	ASELS	320,25	→	0,00	5.709.143.538,00
TAVHL	319,50	↑	3,82	PASEU	121,40	↓	-2,10	ASTOR	197,30	↑	1,18	5.020.014.454,00
GUBRF	491,25	↑	3,80	TUPRS	253,75	↓	-1,74	TRALT	43,10	↑	2,86	4.863.362.023,00
YKBNK	34,26	↑	3,76	DAPGM	14,15	↓	-1,74	YKBNK	34,26	↑	3,76	4.698.598.712,00
ENJSA	118,80	↑	3,76	EUPWR	40,44	↓	-1,70	KCHOL	195,80	↑	0,51	4.106.619.216,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
AKSA	11,09	3.04.2026	0,580	0,493	5,23%

Şirket Haberleri

ONCSM: Turkcell Grup şirketlerinden, şebeke ve bulut platformlarının dönüşümü projeleri kapsamında toplam 3.867.260 dolar tutarında sipariş alındı.

SILVR: 1 Ocak – 31 Mart döneminde, şirket üretimi dışında Silverline ve ESTY markalı ürünlerin satışına bağlı olarak Silverline Ev Gereçleri firmasından 2.222.531 TL + KDV tutarında marka kullanım ücreti fatura karşılığı tahsil edilecek.

THYAO: Türkiye'nin en büyük biyodizel üreticisi olan İzmir merkezli DB Tarımsal Enerji ve Ticaret A.Ş.'ye 42 milyon dolar tutarında yatırım yapılmasına karar verildi. Gerçekleştirilecek yatırım ile şirkette %40 oranında pay sahibi olunması hedefleniyor.

NUGYO: İzmir Urla'da 77 adet bahçeli müstakil konuttan oluşması planlanan proje kapsamında "Arsa Payı Satış Vaadi ve Arsa Payı Karşılığı İnşaat Sözleşmesi" imzalandı. Projedeki bağımsız bölümlerin %52,5'i arsa sahibine, %47,5'i ise NP Adi Ortaklığı'na (%23,75 Nuro GYO payı) ait olacak.

OZATD: Dok 6 Yüzer Havuz'un, ilişkili olmayan üçüncü bir tarafa 7.650.000 dolar bedelle satılmasına karar verildi.

AGESA: Rekabet Kurumu tarafından, bağlı ortaklık Medisa Sigorta'nın da yer aldığı sağlık sigortası sektöründe faaliyet gösteren çeşitli şirketler nezdinde soruşturma açılmasına karar verildi.

KZBGY: Sinpaş Kızılbük Thermal Wellness Resort projesi kapsamında Mart ayında 313 adet devre mülk satış sözleşmesi gerçekleştirildi. Söz konusu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 265.704.003 TL olarak kaydedildi.

IMASM: Batı Afrika'da mukim bir müşteri ile 607.500 dolar toplam bedel üzerinden un değirmeni revizyonu sözleşmesi imzalandı.

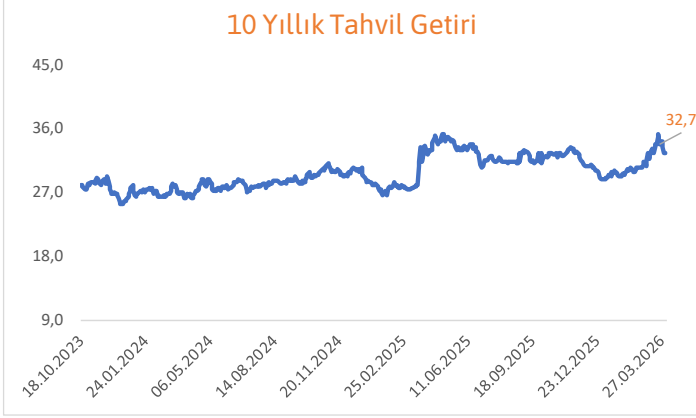
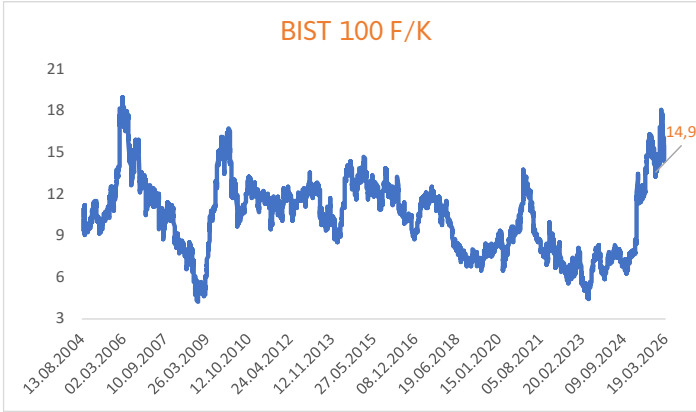
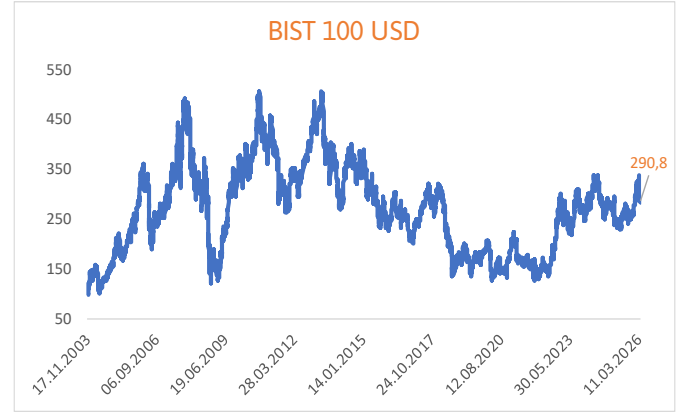
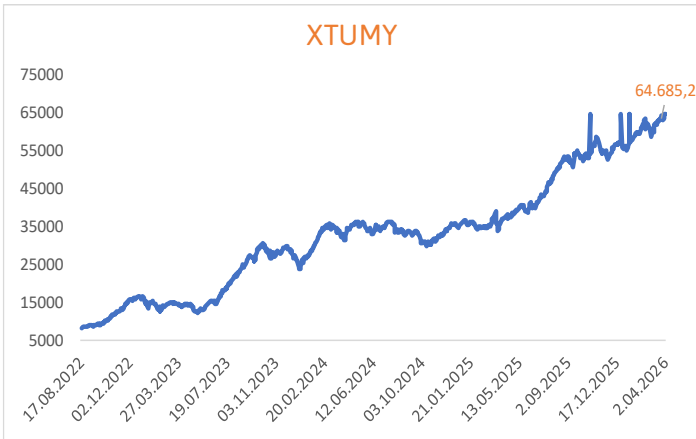
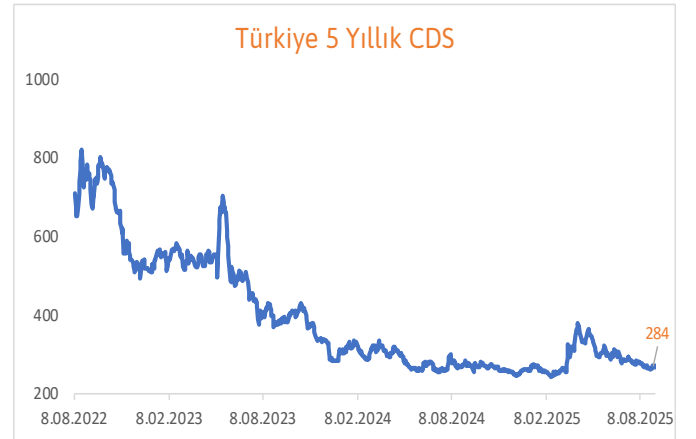
ARZUM: Ar-Ge çalışmaları tamamlanan yeni nesil IPL teknoloji tüy alma sistemleri satışa sunuldu.

KTLEV: Mart ayında toplam 29.780.013.580 TL tutarında sözleşme büyüklüğü gerçekleştirildi.

KONTR: Şirket, %200 oranında bedelli sermaye artırımını yapılmasına karar verdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri

EFOR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 01.04.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,17 TL fiyattan toplam 550.000 TL nominal değerli EFOR payları geri alınmıştır.

10 Yıllık Tahvil Getiri**2 Yıllık Tahvil Getiri****BIST 100 F/K****BIST 100 USD****XTUMY****Türkiye 5 Yıllık CDS**

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
30.03.2026	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Aylık)	--	100,7
30.03.2026	11:30	İngiltere	M4 Para Arzı (Aylık)	--	-0,10%
30.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	--	-16,3
30.03.2026	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	1,10%	0,20%
30.03.2026	15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	2,70%	1,90%
30.03.2026	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi (Aylık)	--	0,2
31.03.2026	9:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,10%	0,10%
31.03.2026	9:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	1,00%	1,00%
31.03.2026	9:00	İngiltere	İşletme Yatırımları (Çeyreklik)	-2,70%	-2,70%
31.03.2026	9:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	0,40%	-0,90%
31.03.2026	9:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	1,00%	0,70%
31.03.2026	9:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,30%
31.03.2026	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Aylık)	--	8,10%
31.03.2026	10:55	Almanya	İşsizlik Oranı Değişimi (Aylık)	2,0k	1,0k
31.03.2026	10:55	Almanya	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,30%	6,30%
31.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	2,60%	1,90%
31.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	1,30%	0,60%
31.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,40%	2,40%
31.03.2026	16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	0,10%
31.03.2026	16:45	ABD	Chicago PMI (Aylık)	55,1	57,7
31.03.2026	17:00	ABD	Tüketici Güveni	88	91,2
31.03.2026	17:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı	6850k	6946k
1.04.2026	10:55	Almanya	İmalat PMI (Aylık)	51,7	51,7
1.04.2026	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Aylık)	51,4	51,4
1.04.2026	11:30	İngiltere	İmalat PMI (Aylık)	51,2	51,4
1.04.2026	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,10%	6,10%
1.04.2026	14:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	-10,50%
1.04.2026	15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	40k	63k
1.04.2026	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0,40%	-0,20%
1.04.2026	16:45	ABD	Üretim PMI (Aylık)	--	52,4
1.04.2026	17:00	ABD	İmalat PMI (Aylık)	52,3	52,4
1.04.2026	17:00	ABD	İşletme Stokları (Aylık)	--	0,10%
2.04.2026	15:30	ABD	İthalat (Aylık)	0,10%	-0,70%
2.04.2026	15:30	ABD	İhracat (Aylık)	-2,30%	5,50%
2.04.2026	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	210k
2.04.2026	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1819k
3.04.2026	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	31,40%	31,53%
3.04.2026	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	2,38%	2,96%
3.04.2026	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	29,80%	29,46%
3.04.2026	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	--	2,43%
3.04.2026	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	--	27,56%
3.04.2026	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	50k	-92k
3.04.2026	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,30%	0,40%
3.04.2026	15:30	ABD	İşsizlik Oranı (Aylık)	4,40%	4,40%
3.04.2026	15:30	ABD	Katılım Oranı (Aylık)	62,10%	62,00%
3.04.2026	15:30	ABD	U6 İşsizlik Oranı (Aylık)	--	7,90%
3.04.2026	16:45	ABD	Hizmet PMI (Aylık)	--	51,1

Can Fırat Bulut

Yönetici

Araştırmacı

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

can.bulut@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.