

Yurt İçi Piyasalar

04/03/2026

Dün küresel piyasalarda negatif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da negatif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 13.296 puandan açılış yaparak günü % 3,09 değer kaybıyla 12.933 puanda tamamladı. 12.905 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.380 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 206.8 milyar TL' nin altında 162.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda kimya petrol plastik endeksi ağırlıklı TUPRS etkisiyle %2,20 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise %5,51 oranında negatif ayrıştı. Endekse TUPRS, PETKM ve PASEU payları pozitif yönde etki ederken, ASELS, AKBNK ve KLRHO payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 42 bp artışla 31,41 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 250 bps seviyesinde tamamladı.

TÜİK, 2026 yılı Şubat ayına ilişkin Tüketici Fiyat Endeksi TÜFE verilerini açıkladı. Buna göre TÜFE, Şubat ayında bir önceki aya göre %2,96 artarken, yıllık bazda %31,53 yükseldi. Endeks Aralık 2025'e göre %7,95, on iki aylık ortalamalara göre ise %33,39 artış kaydetti. Yıllık bazda en yüksek artış %42,33 ile konut, su, elektrik, gaz ve diğer yakıtlar grubunda gerçekleşirken, gıda ve alkolsüz içeceklerde artış %36,44, ulaşımda ise %28,86 oldu. Yıllık enflasyona katkı tarafında gıda 9,07 puan, konut 6,24 puan ve ulaştırma 4,63 puan ile öne çıktı. Aylık bazda ise gıda ve alkolsüz içecekler %6,89 ile en yüksek artışı gösterirken, ulaştırma %2,58, konut grubu %2,40 artış kaydetti; aylık değişime katkılar sırasıyla gıdada 1,71 puan, ulaşımda 0,43 puan ve konutta 0,27 puan olarak gerçekleşti.

Beklentilerimiz: Jeopolitik risklerin gündemde kalmaya devam etmesi ve buna ilişkin haber akışının yoğunlaşması, piyasalarda satış baskısını belirgin şekilde artırıyor. Artan belirsizlik ortamı yalnızca hisse senedi piyasasında değil, makro göstergeler üzerinde de etkisini hissettirmeye başlıyor. Mevcut jeopolitik başlıkların enerji arzı ve sermaye akımları üzerindeki potansiyel etkileri risk iştahını sınırlarken, yatırımcı davranışlarında daha temkinli bir duruşun öne çıkmasına neden oluyor. Bu çerçevede özellikle CDS ile tahvil getirilerinde yukarı yönlü eğilim gözlenmesi, artan algısal riskin fiyatlamalara yansıdığına işaret ediyor. Jeopolitik gelişmelerin makro gündeme olası etkileri, enflasyon görünümü, cari denge ve finansman maliyetleri üzerinden ekonomide ek baskı yaratabilir. Enerji fiyatları kaynaklı maliyet artışlarının enflasyonist baskıları beslemesi, para politikası beklentilerinin yeniden şekillenmesine yol açabilir. CDS primlerindeki artış ve tahvil getirilerindeki yükseliş, şirket değerlemeleri üzerinde iskonto baskısını artırarak endekste aşağı yönlü hareketlerin daha sert yaşanmasına zemin hazırlayabilir. Risklerin devam etmesi halinde makro dengelerdeki kırılganlığın artması ve yabancı yatırımcı algısının temkinli kalması olası görünüyor. Bu durum, kısa vadede endekste dalgalı ve baskı altında bir görünümün devam edebileceğine işaret ediyor. Özellikle jeopolitik gelişmelerin seyri, enerji fiyatlarının yönü ve risk primindeki değişim, önümüzdeki süreçte piyasa fiyatlamalarının ana belirleyicileri arasında yer alacaktır. Bu nedenle mevcut konjunktürde risk yönetiminin ön planda tutulmasında fayda görüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	12.933	↓ -3,09	↓ -6,54	↑ 14,85	162.579.009.908
BIST30	14.658	↓ -3,16	↓ -3,11	↑ 19,91	128.586.130.596
BISTTÜM	15.942	↓ -2,29	↓ -5,29	↑ 12,35	227.705.923.713
VIOP 30	15.052	↓ -2,98	↓ -5,72	↑ 13,9	58.449.774.570

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	17.746	↓ -5,51	↓ -11,36	↑ 7,29	37.257.972.582
BIST SINAİ	15.943	↓ -1,78	↓ -5,09	↑ 13,77	72.573.761.540
BIST METAL	20.821	↓ -6,06	↓ -7,15	↑ 17,13	12.293.681.044
BIST ULAŞTIRMA	35.969	↓ -0,46	↓ -7,17	↑ 4,26	18.092.685.098
BIST HOLDİNG	12.724	↓ -2,55	↓ -18,25	↓ -1,83	22.937.901.710
BIST TEKNOLOJİ	38.325	↓ -3,93	↑ 6,53	↑ 33,48	25.935.108.168
BIST MADEN	15.617	↓ -7,39	↓ -4,24	↑ 27,45	9.324.075.825
BIST GIDA	13.815	↓ -1,21	↓ -6,04	↑ 10,89	6.984.213.575
BIST İLETİŞİM	2.936	↓ -1,08	↓ -3,24	↑ 19,34	3.502.985.608

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
PETKM	19,15	↑ 7,28	TRALT	52,80	↓ -9,97	TUPRS	235,00	↑ 4,54	13.325.314.381,00
TUPRS	235,00	↑ 4,54	KLRHO	251,25	↓ -9,95	THYAO	287,00	↓ -0,69	12.400.141.737,00
PASEU	128,70	↑ 3,96	KRDMD	29,54	↓ -8,88	ASELS	322,25	↓ -5,22	11.960.663.209,00
KTLEV	39,28	↑ 3,37	HALKB	45,34	↓ -8,59	YKBNK	37,08	↓ -6,17	9.333.718.751,00
ODAS	5,86	↑ 2,45	BRSAN	536,50	↓ -8,05	AKBNK	78,90	↓ -4,65	8.663.927.138,00
GENIL	8,37	↑ 2,20	VAKBN	36,22	↓ -8,02	ISCTR	14,83	↓ -5,96	7.060.804.058,00
TUKAS	2,33	↑ 1,75	PATEK	18,25	↓ -7,69	TRALT	52,80	↓ -9,97	6.720.934.144,00
HEKTS	2,90	↑ 1,75	EREGL	29,14	↓ -7,49	EREGL	29,14	↓ -7,49	5.619.974.075,00
GRTHO	229,00	↑ 1,69	ALTNY	16,80	↓ -7,39	GARAN	137,60	↓ -5,95	5.021.974.033,00
TURSG	12,25	↑ 1,41	TRMET	151,10	↓ -6,61	ASTOR	175,50	↓ -2,88	4.941.196.589,00

Şirket Haberleri

YEOTK: Şirket, Özbekistan ulusal elektrik şebekesinin merkezi, dijital ve güvenli bir yapıda yönetilmesini sağlayacak stratejik proje kapsamında National Electric Grid of Uzbekistan ile 36,9 milyon ABD doları tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı.

NETAS: Şirket, Turkcell ile 5G ve Wi-Fi 7 destekli yeni nesil Superbox modem geliştirilmesi ve tedariki kapsamında iş birliği yapılmasına karar verildiğini açıkladı.

KBORU: Şirket, Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü tarafından Turquality® Marka Destek Programı kapsamına alındığını açıkladı. Bu kapsamda şirkete 2026 yılı için 246.634.310 TL tutarında teşvik hakkı tanındı.

EUPWR: Europower Enerji A.Ş.'nin doğrudan ortağı olduğu Peak PV Solar Teknolojileri A.Ş., TEİAŞ tarafından düzenlenen "İTM.553 Referanslı, 154 kV Tavşanlı TM Yapımı" ihalesinde en avantajlı teklifi vererek birinci oldu. İhale Komisyonu tarafından işin şirket uhdesinde kaldığı kesinleşirken, projenin baz bedeli 309.312.585,50 TL olarak açıklandı.

TMPOL: Şirket, Kayseri'de bulunan 5,77 MW kapasiteli saha tipi GES'in 4.038.097 ABD doları + KDV bedelle satış işleminin tamamlandığını açıkladı.

KFEIN: Şirket, "Dinamik Veri Maskeleyme" isimli yazılım ürününü tüm fikri ve sınai mülkiyet hakları ile kaynak kodları dahil olmak üzere 3.600.000 TL + KDV bedelle devraldığını açıkladı.

KUVVA: Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gören Kuvva Gıda paylarının 5 Mart itibarıyla Alt Pazar'da işlem görmeye başlamasına karar verildi.

COLLA: Şirket, 12 Mayıs tarihinde hisse başına net 1,2155 TL temettü dağıtma kararı aldığını açıkladı. Şirket ayrıca 2026 yılı için konsolide bazda orta-tek haneli hacim büyümesi öngörürken, Türkiye operasyonlarında düşük-orta tek haneli, uluslararası operasyonlarda ise yüksek tek haneli büyüme beklediğini bildirdi.

IZINV: Şirket iştiraki Pocket eSIM, 10 milyon dolar şirket değerlemesi üzerinden 1,25 milyon dolar tutarında yatırım aldı.

EREGL: Şirket, hisse başına net 0,4675 TL tutarında nakit temettü dağıtma kararı aldığını açıkladı.

ISDMR: Şirket, hisse başına net 3,825 TL tutarında nakit temettü dağıtma kararı aldığını açıkladı.

DOHOL: Şirket, 2030 yılı için Net Aktif Değer hedefini 4,5 milyar dolar olarak belirlediğini açıkladı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LOGO (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 138,60-138,90 TL fiyat aralığından toplam 80.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ORGE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 67,00-67,50 TL fiyat aralığından toplam 106.424 TL nominal değerli ORGE payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 23,68 TL fiyattan toplam 10.489 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

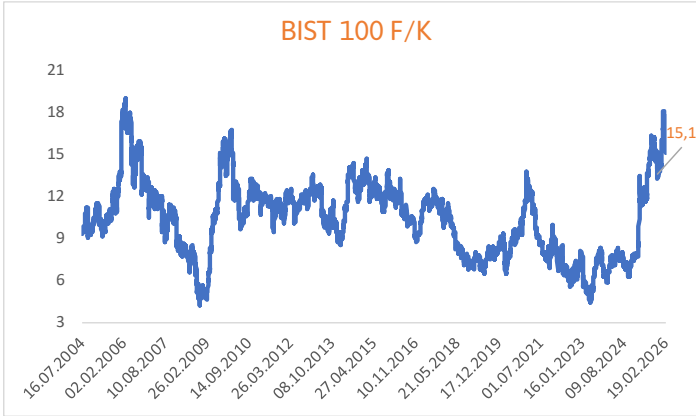
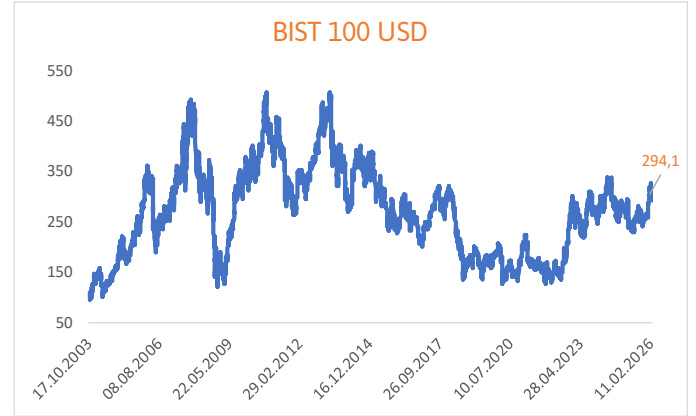
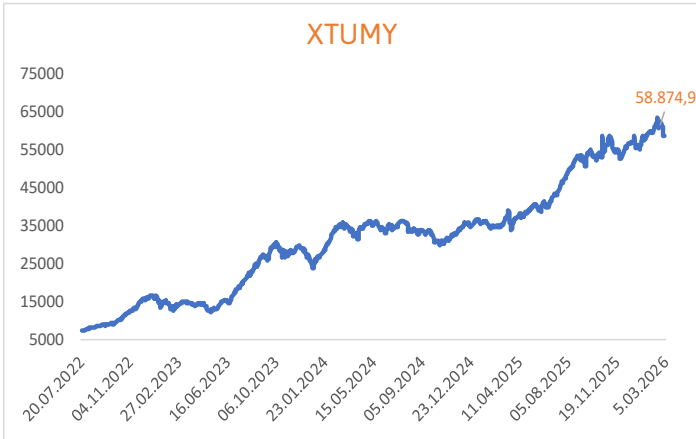
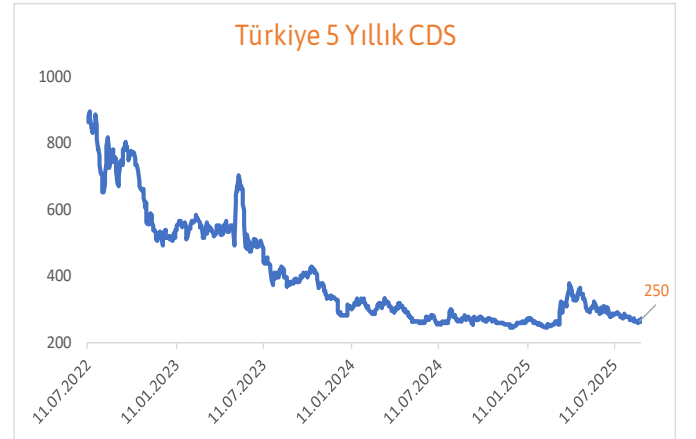
KOCMT (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 2,415 TL fiyattan toplam 1.000.000 TL nominal değerli KOCMT payları geri alınmıştır.

KLYPV (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 56,60-57,20 TL fiyat aralığından toplam 190.000 TL nominal değerli KLYPV payları geri alınmıştır.

KONKA (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 13,64-13,90 TL fiyat aralığından toplam 415.145 TL nominal değerli KONKA payları geri alınmıştır.

Bu Hafta Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
MGROS	4.03.2026
SAHOL	4.03.2026
ENKAI	4.03.2026
TTKOM	4.03.2026
AEFES	5.03.2026
PETKM	5.03.2026
TCELL	5.03.2026
ATATP	5.03.2026
AGHOL	6.03.2026
BIOEN	6.03.2026
MPRAK	6.03.2026
KLSEK	6.03.2026

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
2.03.2026	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	0,00%	0,10%
2.03.2026	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	3,20%
2.03.2026	10:00	Türkiye	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	48,1
2.03.2026	10:00	Türkiye	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	3,70%	3,70%
2.03.2026	10:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,20%	0,30%
2.03.2026	10:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	0,70%	1,00%
2.03.2026	11:55	Almanya	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	50,7	50,7
2.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	50,8	50,8
2.03.2026	12:30	İngiltere	M4 Para Arzı (Aylık)	--	0,30%
2.03.2026	12:30	İngiltere	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	52	52
2.03.2026	17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	51,2
2.03.2026	18:00	ABD	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	51,8	52,6
3.03.2026	3:01	İngiltere	BRC Mağaza Fiyat Endeksi (Yıllık)	1,20%	1,50%
3.03.2026	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	31,50%	30,65%
3.03.2026	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	2,90%	4,84%
3.03.2026	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	--	2,67%
3.03.2026	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	--	27,17%
3.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	1,70%	1,70%
3.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	0,50%	-0,60%
3.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,20%	2,20%
4.03.2026	11:55	Almanya	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	53,4	53,4
4.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	51,8	51,8
4.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	51,9	51,9
4.03.2026	12:30	İngiltere	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	53,9	53,9
4.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	--	-0,30%
4.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	-2,50%	-2,10%
4.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,20%	6,20%
4.03.2026	15:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	0,40%
4.03.2026	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Aylık)	42k	22k
4.03.2026	17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	52,3
4.03.2026	18:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	53,8	53,8
4.03.2026	22:00	ABD	Bej Kitap	--	--
5.03.2026	11:30	Almanya	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	44,7
5.03.2026	12:00	İngiltere	Otomobil Ruhsatları (Yıllık)	--	3,40%
5.03.2026	12:30	İngiltere	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	47,8	46,4
5.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	0,20%	-0,50%
5.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	1,70%	1,30%
5.03.2026	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,10%
5.03.2026	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,30%
5.03.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik (Aylık)	1,60%	4,90%
5.03.2026	16:30	ABD	Birim Emek Maliyeti (Çeyreklik)	2,20%	-1,90%
5.03.2026	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	212k
5.03.2026	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1833k
6.03.2026	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	-5,00%	7,80%
6.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,30%	0,30%
6.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	1,30%	1,30%
6.03.2026	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,30%	0,00%
6.03.2026	16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,00%	0,00%
6.03.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	60k	130k
6.03.2026	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,40%
6.03.2026	16:30	ABD	İşsizlik Oranı (Aylık)	4,30%	4,30%
6.03.2026	16:30	ABD	Katılım Oranı (Aylık)	--	62,50%
6.03.2026	18:00	ABD	İşletme Stokları (Aylık)	--	0,10%

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.