

6.03.2026

Dün açıklanan TCMB bilanço verilerinden hareketle, TCMB'nin döviz satışının Çarşamba günü 3 milyar dolar ve son üç günde yaklaşık 13 milyar dolar olduğu hesaplanıyor. TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama oranı %40 seviyesinde devam ederken, likidite fazlası 150 milyar TL'nin altına geriledi. Son gelen anketler, TCMB'nin Mart ayında politika faizini sabit bırakacağına ilişkin görüş birliği oluştuğunu gösteriyor.

Eşel mobil sisteminin devreye girmesi, petrol fiyatlarının akaryakıt fiyatlarına yansımaları yumuşatarak, enflasyon üzerindeki baskıları sınırlarken, yurtdışı yerleşiklerin tahvil ve likidite senedi iştahının arttığı izlendi. Dün 2-yıllık tahvil faizi 25 baz puan düşüşle %37,52, ve 10-yıllık tahvil faizi 33 baz puan düşüşle %30,36 seviyesine geriledi.

20-27 Şubat haftasında, yabancı yatırımcıların hisse senedi pozisyonlarında net alımının 65 milyon dolara gerilediği; DİBS pozisyonlarında ise 182 milyon dolar azalış olduğu görüldü.

ABD yönetimi, petrol ve benzin fiyatlarındaki hızlı yükselişi sınırlamak için seçenekleri değerlendirdiğini açıklarken, ABD stratejik petrol rezervlerinden ham petrol satışının gündeme alınması, yakıt harmanlama (fuel-blending) yükümlülüklerine geçici muafiyet tanınması ve Hazine Bakanlığı'nın petrol vadeli işlemlerinde pozisyon alması gibi seçenekler gündemde. Brent petrol, 86 dolar seviyesinden 85 doların altına geriledi. Avrupa doğal gaz fiyatı ise 50 euro seviyesinde yatay seyrediyor.

Bugün yurtdışında Şubat ayı Hazine nakit bazlı bütçe gerçekleştirmelerini ve ABD'de tarım-dışı istihdam verilerini izliyoruz.

TCMB'nin politika faizini Mart ayında sabit bırakması bekleniyor. Matriks Haber anketine göre, 27 ekonomistin 26'sı Mart'ta haftalık repo faizinin sabit bırakılmasını; borç alma ve borç verme faizlerinin gösterge faize paralel olarak sabit tutulması bekleniyor. Bir önceki anket döneminde %29,00 seviyesinde bulunan yıl sonu politika faizi beklentisi ise %30,00'a yükseldi. 19 ekonomistin katıldığı ankette maksimum tahmin %31,00, minimum tahmin ise %25,00 oldu.

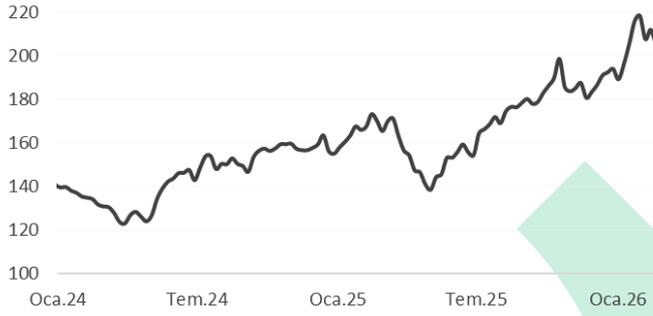
Ocak ayında cari işlemler açısı 5,4 milyar dolar olması bekleniyor. Matriks Haber anketine göre, Ocak'ta 5,4 milyar dolar cari açık verilmesi bekleniyor. En yüksek beklenti 4,3 milyar dolar, en düşük tahmin ise 7,5 milyar dolar açık oldu. Ekonomistler, küresel talep, jeopolitik riskler ve enerji fiyatlarına bağlı riskler nedeniyle 2026 ve 2027 yıllarına dönük cari işlemler açığı tahminlerinde bir önceki anket dönemine göre yukarı yönlü revizyona gitti. Ankette, 2026 yılı için cari açık beklentisi bir önceki anket dönemindeki 29,4 milyar dolardan 33 milyar dolara revize edildi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.079	1,05
BIST Banka	17.854	1,33
BIST Sınai	16.283	2,41
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	15.201	0,05
XU030 Haziran	15.201	0,05
Dolar/TL Mart	45,01	-0,11
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,95	-0,32
Euro/TL	51,03	-0,58
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	37,86%	-0,79
10 Yıllık Tahvil	30,36%	-1,08
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	47.954	-1,61
S&P 500	6.831	-0,56
NASDAQ	25.020	-0,29
DAX	23.774	-1,78
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1579	-0,52
USD/JPY	157,73	0,40
GBP/USD	1,3326	-0,37
DXY	99,23	0,47
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	5.073	-1,22
Gümüş (Ons)	82,28	-1,08
Brent	84,54	4,46

Makroekonomik Veriler					
05-Mar-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
AB	Perakende Satışlar, yıllık Oca	2.0%	1.7%	1.8%	
ABD	Haftalık İşsizlik Baş.	28 Şub	213 bin	215 bin	213 bin
06-Mart-26		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Hazine Nakit D., TL	Şub 17:30	-	-246 mlyr	
ALM	Fabrika Siparişleri	28 Şub	10:00	-4.3%	7.8%
AB	GSYİH, çeyrek	4Ç25	13:00	0.3%	0.3%
ABD	Fabrika Siparişleri		16:30	-4.3%	7.8%
ABD	Tarım-dışı İstihdam	Şub	16:30	60bin	130bin
ABD	İşsizlik Oranı	Şub	16:30	4.3%	4.3%
ABD	Haftalık Saatlik Kazanç	Şub	16:30	0.3%	0.4%

TCMB Brüt rezervleri, 20-27 Şubat itibariyle 4,2 milyar dolar artışla 210,3 milyar dolara yükseldi. 30 Ocak'ta brüt rezervler 218 milyar dolar ile zirve seviyesini görmüştü. 20-27 Şubat haftasında, altın fiyatlarındaki %2,8 yükselirken, brüt rezervleri 3,7 milyar dolar artırıcı etki yaptı. Ancak ons olarak altın rezervi %0,5 artarken, altın rezervleri 136,8 milyar dolar seviyesine yükseldi. Net uluslararası rezerv, 20 Şubat haftasında 2,6 milyar dolar artışla 91,8 milyar dolara ve swap hariç net rezervler ise 3,2 milyar dolar düşüşle 78,8 milyar dolara yükseldi. Swap ve kamu mevduatı hariç net rezervler ise 3,2 milyar dolar arttı. Sonuç olarak, tüm etkiler (swap, altın, hazine döviz mevduatı) dışarıda bırakıldığında, 20-27 Şubat haftasında TCMB'nin net rezerv pozisyonu yataya yakın kaldığı hesaplanıyor.

TCMB Brüt Rezerv
milyar dolar



Kaynak: TCMB

TCMB Net Rezervler
milyar dolar



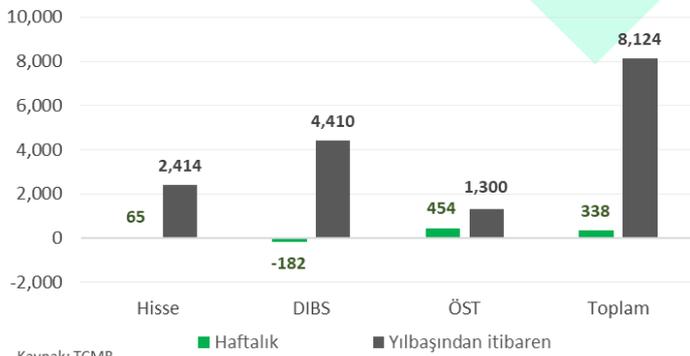
Kaynak: TCMB

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 27 Şubat haftasında toplam 338 milyon dolar arttı. 27 Şubat haftasında, yabancı yatırımcıların özel sektör tahvillerinde 454 milyon dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 65 milyon dolar artarken, Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 182 milyon dolar düşüş gerçekleşti. Yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net artış, 2,4 milyar dolar hisse, 4,4 milyar dolar devlet tahvili ve 1,3 milyar dolar özel sektör tahvili olmak üzere, toplam 8,1 milyar dolar oldu.

Portföy Yatırımları*: Türk Lirası Varlıklar

Net değişim, milyon dolar

*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Kaynak: TCMB

Yabancı Yatırımcı: DİBS Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar



Kaynak: TCMB

Yurt içi yerleşiklerin YP mevduatları, 27 Şubat haftasında 3,7 milyar dolar artışla 239,7 milyar dolara yükseldi. Parite ve fiyat etkisinden arındırıldığında ise, yurt içi yerleşiklerin YP mevduatı 27 Şubat haftasında 2,1 milyar dolar ile artış gösterdi. Parite ve fiyat etkisinden arındırıldığında, gerçek kişilerin YP mevduatı 811 milyon dolar (döviz cinsi mevduat 133 milyon dolar azaldı; altın mevduat 97 milyon dolar arttı) ve tüzel kişilerin YP mevduatı 1,3 milyar dolar arttı.

[Podcast için tıklayın.](#)

Yatırım Stratejimiz

Küresel piyasalar, Orta Doğu'da tırmanan jeopolitik gerilimler ve ABD'nin teknoloji sektörüne yönelik yeni kısıtlama planlarının etkisiyle dalgalanırken, hisse senedi piyasalarında satış baskısı devam etti. Dow Jones %1,6 düşerek bir günde 900 puanın üzerinde değer kaybetti. Endekste yer alan 30 şirketten 24'ü günü ekside tamamlarken, 7 hissede kayıplar %4'ü aştı. Dow Jones üst üste ikinci haftayı da düşüşle kapatmaya hazırlanırken, geçen yılın Ekim ayından bu yana en kötü haftasını geride bırakmaya hazırlanıyor. S&P 500 %0,6 ve Nasdaq %0,3 kayıpla günü tamamladı. ABD'nin, Nvidia ve AMD gibi şirketlerin yapay zekâ çiplerinin ihracatını Washington onayına bağlayacak yeni düzenlemeler üzerinde çalıştığı haberleri teknoloji hisselerinde baskı yaratırken, bu adımın halihazırda yaklaşık 40 ülkeyi kapsayan kısıtlamaların küresel ölçekte genişletilmesi anlamına geldiği değerlendiriliyor. Haber sonrası Nvidia hisseleri gerilerken, güçlü bilanço sonuçları ve 10 milyar dolara kadar hisse geri alım programı açıklayan Broadcom hisseleri yaklaşık %5 yükseldi. Şirket ayrıca cari çeyrekte yapay zekâ yarı iletken gelirlerinin 10,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesini beklediğini duyurdu. Artan petrol fiyatlarının yarattığı enflasyonist belirsizlik, Fed'in Haziran ayında faiz indirimine gitme olasılığını %39 seviyesine kadar gerilettilti. Bugün 16:30'da açıklanacak Şubat ayı tarım dışı istihdam verisi ise kırılgan piyasa dinamikleri açısından kritik önem taşıyor. Ocak ayında eklenen 130 bin istihdama kıyasla Şubat ayında 50 bin istihdam artışı beklenirken, işsizlik oranının %4,3 seviyesinde sabit kalması öngörülüyor.

Borsa İstanbul, İran'a yönelik saldırıların ardından yükselişini ikinci işlem gününe taşıyarak 13.000 seviyesinin üzerinde kapandı. 2 Ocak 2026'dan bu yana en düşük işlem hacmi olan 125 milyar TL ile gerçekleşen yükseliş dönüşün bir başlangıcı yerine tepki yükselişi olarak yorumluyoruz. Dünde belirttiğimiz gibi, 13.200 ile sınırlı kalan yükseliş tepki, 13.000 altında kapanışlar ise destek arayışını devam ettirecektir. ABD ile İran arasında gerilim petrol fiyatlarında yükselişin sürmesine neden olurken; ABD Başkanı Trump en büyük dalganın henüz gelmediğini, İran ise en büyük füzeleri sonraya sakladığını açıklamıştı. Bu nedenle hafta sonu global piyasalar ve petrol fiyatlarında dalgalanma riski devam ediyor. **BIST100'de bugün hafta sonu riskleri ön plana çıkması durumunda 13.000 üzerinde kalıcılık sağlanamaması ve 12.800'e doğru geri çekilme, bu seviyede yeterli destek bulunmaması durumunda ise 12.300 ön plana çıkacaktır. 13.200 seviyesini ise direnç olarak takip ediyoruz.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AELS	345,00	333,25 -341,75	361,75 -373,25	323,00
ASUZU	65,05	63,25 -66,6	71,8 -73,65	60,70
AYGAZ	251,50	246,2 -249,2	257,5 -263	239,00
YYLGD	11,11	11,02 -11,16	11,39 -11,48	10,34

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Jeopolitik gelişmelerin şirketin yeni sipariş alma potansiyelini artırabileceğini değerlendirerek **Aselsan**'ı; son çeyrekte güçlü satış performansını kâra yansıtan ve yeni yıla pazarda güçlü bir başlangıç yapan **Anadolu Isuzu**'yu; LNG üretimi ve sevkiyatındaki duruşun arz sıkıntılarını öne çıkarabileceğini düşündüğümüz **Aygaz**'ı; yeni ürün gamı ve yatırımlarının mevsimsellik etkisiyle satışlara yansımalarını beklediğimiz **Yayla Gıda**'yı günlük önerilerimiz arasına alıyoruz.

Şirket Haberleri

MAALT: Divan Talya Otelinin yeniden yapım sürecinde önemli ilerleme sağlanması üzerine Muratpaşa Belediyesi'ne yapı kullanma izin belgesi (iskan) başvurusu yapıldı.

CWENE: Akaroğlu Grup Enerji Ltd. Şti. ile İstanbul Ümraniye'de faaliyet gösterecek şekilde bayilik sözleşmesi imzalayarak şirketi belirli ürün gruplarında satış, pazarlama ve satış sonrası hizmetleri yürütecek "CW Plus Bayisi" olarak yetkilendirdi.

AKHAN: Ağustos 2024'te yatırımına başlanan yıllık 114.432 ton kapasiteli makarna fabrikasında deneme üretimleri tamamlanırken ilk ihracat faturası kesildi ve yıl sonu için 60 milyon dolar ihracat hedefi açıklandı.

GEREL: "Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. Hollanda Şubesi" unvanıyla Hollanda'da 10.000 Euro sermayeli bir şube açılmasına karar verildi.

CVKMD: Bursa Harmancık'taki orman yangını nedeniyle faaliyetlerine geçici ara verilen Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.'nin Harmancık Krom İşletmesi'nde hasar gören makine ve ekipmanlara ilişkin sigorta şirketlerinden yaklaşık 52,8 milyon TL tazminat tahsil edildi.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com