

24.03.2026

ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik planlanan saldırıları beş gün süreyle ertelediğine ve çatışmayı sona erdirebilecek bir anlaşmaya zemin hazırlayabilecek görüşmelerin olduğuna yönelik açıklamalar sonrasında sert piyasa fiyatlamaları yaşandı. Brent petrol, 112 dolardan 96 dolara gerilerken, spot altın 4.135 dolardan 4.450 doların üzerine geri yükseldi. İran görüşmelerin varlığını reddederken, Tahran yönetimi ABD hedeflerine yönelik yeni saldırılar düzenlendiğini bildirdi; İsrail'in İran'a yönelik operasyonlarını sürdürmesi ve WSJ'da yeralan Suudi Arabistan'ın savaşa katılma ihtimali haberleri jeopolitik gerilimin yüksek seyrini korumasına neden oluyor. Brent petrol bu sabah 103 dolar seviyesinin üzerinde seyrederken, spot altın 4.370 dolar ve spot gümüş 67,5 dolar seviyesinden işlem görüyor. ABD 10-yıllık tahvil faizi dün %4,45 seviyelerinde doğru yükseldikten sonra %4,38 seviyesine doğru hafif geri çekildi. İran'ın reddetmesine rağmen, ABD Başkanı Trump'ın görüşmeler konusunda istekli olması, son dönemde tükenen savaşın uzun sürmeyebileceği ihtimalini yeniden masaya getirdi.

Yurtiçinde de tahvil piyasasında satışların devam ettiği görüldü. Dün 2-yıllık tahvil faizi 180 baz puan artışla %43,02 ve 10-yıllık tahvil faizi 87 baz puan artışla %34,26 bileşik faiz seviyesine yükseldi. Dün 13 Mart tarihi itibarıyla açıklanan verilerde, savaş sonrasında yabancı yatırımcıların carry trade pozisyonlarında yaklaşık 12 milyar dolar, DİBS pozisyonlarında 4,6 milyar dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 1,1 milyar dolar düşüş olduğu görüldü. TCMB, 19 Mart itibarıyla yaklaşık 26,5 milyar dolar döviz satışı yaptı. TCMB günlük bilanço verileri TCMB brüt rezervlerindeki düşüşün altın fiyatlarındaki düşüşün de etkisi ile devam ettiğini gösteriyor.

Dün açıklanan tüketici güven endeksi ABD-İran savaşı sonrasında sınırlı bir bozulma gösterirken, bugün açıklanana reel kesim güven endeksi ve yurtdışı PMI verilerinde savaş sonrası ekonomik aktiviteye ilişkin bozulmanın boyutlarını takip edeceğiz.

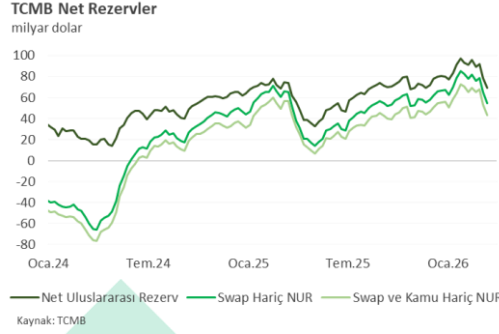
Mart ayı Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı açıklanıyor.

Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE), Şubat ayında 1,1 puan artışla 104,1 seviyesine yükselirken, imalat sanayine ilişkin iyimserliğin ivme kazandığına işaret etmişti. Şubat ayında, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, gelecek üç aydaki üretim hacmi, mevcut toplam sipariş miktarı, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, sabit sermaye yatırım harcaması ve mevcut mamul mal stokuna ilişkin değerlendirmeler endeksi artış yönünde etkilerken, gelecek üç aydaki toplam istihdam ve genel gidişata ilişkin değerlendirmeler endeksi azalış yönünde etkilemişti. İmalat Sanayi Kapasite Kullanım oranı ise Şubat'ta 0,4 puan düşüşle %74,0 seviyesine gerilemişti. Mart verileri ile beraber, bölgedeki savaşın hem girdi tedariki hem de maliyetleri açısından imalat sanayine ilk etkilerini takip edeceğiz.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.168	0,92
BIST Banka	16.600	-0,56
BIST Sınai	16.483	0,17
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	15.341	1,25
XU030 Haziran	16.124	1,20
Dolar/TL Mart	44,62	-0,21
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	44,93	0,46
Euro/TL	51,93	1,37
TLREF	40,00%	0,00
2 Yıllık Tahvil	43,42%	7,53
10 Yıllık Tahvil	34,26%	2,61
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	46.209	1,38
S&P 500	6.581	1,15
NASDAQ	24.189	1,22
DAX	22.654	1,22
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1610	0,34
USD/JPY	158,46	-0,59
GBP/USD	1,3428	0,89
DX	99,13	-0,52
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.407	-1,94
Gümüş (Ons)	69,04	1,66
Brent	98,61	-9,43

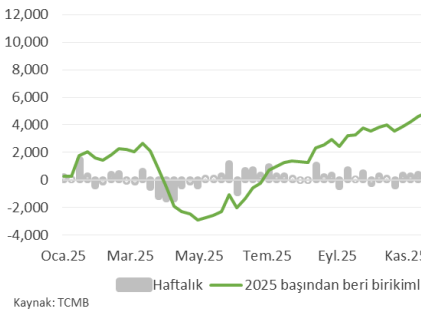
Makroekonomik Veriler					
23-Mar-26			Gerç.	Bek.	Önc.
TR	Tüketici Güven Endeksi	Mar	85.0%	-	85.7%
TR	Yabancı Ziyaretçi, yıllık	Mar	-2.1%	-	3.5%
ABD	Chicago Fed Aktivite	Şub	-0.11	-	0.18
AB	Euro Bölgesi Tüketici Güv	Mar	-16.3	-15.0	-12.3
24-Mar-26			Gerç.	Bek.	Önc.
JPY	TÜFE, yıllık	Şub	1.3%	1.3%	1.5%
JPY	İmalat PMI, ön	Mar	51.4	52.8	53.0
24-Mar-26			Saat	Bek.	Önc.
TR	Reel Kesim Güven Endeksi	Mar	10:00	-	104.1
TR	Kapasite Kullanım Oranı	Mar	10:00	-	74.0%
ALM	İmalat PMI, ön	Mar	11:30	49.5	50.9
ALM	Hizmet PMI, ön	Mar	11:30	52.5	53.5
AB	İmalat PMI, ön	Mar	12:00	49.5	50.8
AB	Hizmet PMI, ön	Mar	12:00	51.0	51.9
ABD	İmalat PMI, ön	Mar	16:45	51.0	51.6
ABD	Hizmet PMI, ön	Mar	16:45	51.7	51.7
ABD	Richmond Fed İmalat Enc	Mar	17:00	-5	-10

TCMB günlük bilanço verilerine göre, 20 Mart ile biten haftada brüt rezervlerin 12 milyar dolar azalışla 177 milyar dolara gerilediği hesaplanıyor. 13-20 Mart haftasında, altın fiyatları %8,5 gerilerken artarken, brüt rezervleri 11 milyar dolar artırıcı etki yaptı. Aynı hafta, Net Uluslararası Rezerv yaklaşık 10 milyar dolar geriledi. Kamu mevduatında gözlenen 0,9 milyar dolar düşüş net ve brüt rezervleri aşağıya çekti. Bankalar ile yapılan ters swap işlemleri ise 0,9 milyar dolar arttı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, TCMB net rezerv pozisyonunun bir önceki hafta göre yaklaşık 2,5 milyar dolar azaldığını gösteriyor. Böylece, Şubat sonundan beri net döviz satışı 26,5 milyar dolar oldu.

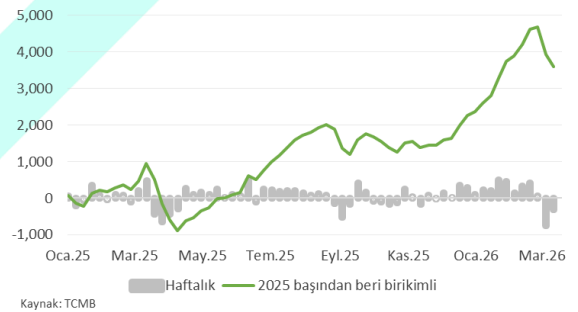


Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklardaki net pozisyonları, 13 Mart haftasında toplam 3,2 milyar dolar azaldı. 13 Mart haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 2,9 milyar dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 322 milyon dolar düşüş gerçekleşti. Böylece, Mart'ın ilk iki haftasında DİBS'ten 4,6 milyar dolar ve hisse senedinden net çıkış 1,1 milyar dolar oldu. Yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net artış, hissede 1,3 milyar dolara gerilerken, DİBS'te 148 milyon dolar düşüş görüldü; ÖST'lerde ise 1,3 arttı. Böylece, yılbaşından toplam 2,5 milyar dolar net giriş gerçekleşti.

Yabancı Yatırımcı: DİBS Pozisyonu
Net değişim, milyon dolar

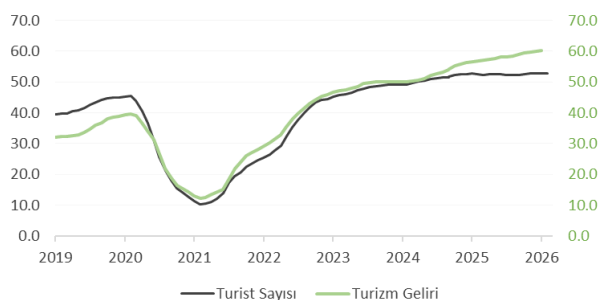


Yabancı Yatırımcı: Hisse Pozisyonu
Net değişim, milyon dolar



Şubat'ta turist sayısı yıllık %2 geriledi. Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, şubat ayında yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %2,1 düşüş ile 2,1 milyon kişi olarak gerçekleşti. Son 12 aylık yabancı ziyaretçi sayısı 52,8 milyon kişi ile tarihi zirvesinden geri geldi. Şubat ayında en fazla turist gelen ülke 205 bin turist ile İran olurken, ikinci sırada 177 bin kişi ile Almanya yer aldı. Ocak ayında turist sayısı yıllık %3,5 artarken, seyahat gelirleri 3, 4 milyar dolar ile, önceki yıl aynı ayının %5,4 üzerinde gerçekleşti. Şubat ayı turizm gelirinin ödemeler dengesine yaklaşık 2,5 milyar dolar olarak yansıtacağı söylenebilir.

Yabancı Ziyaretçi Sayısı ve Turizm Geliri
12-aylık kümülatif, milyon kişi / milyar dolar



Tüketici Güven Endeksi Mart'ta %0,8 düşüşle 85,0 seviyesine geriledi. Tüketici Güven Endeksi mart ayında 85,0 ile bir önceki aya göre %0,8 düşüş gösterdi; İran savaşının etkilerinin sınırlı yansıdığı değerlendirildi. Mart'ta, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum ve hanenin maddi durum beklentilerinde gerileme görülürken, dayanıklı tüketim mallarına harcama düşüncesi de zayıfladı. 2004 yılından beri yayınlanan tüketici güveni serinin dip seviyesi Haziran 2022'de 63,4 ile görülmüştü. Serinin uzun dönem ortalaması ise 87,6 seviyesinde hesaplanıyor.

Tüketici Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TÜİK

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Başkan Donald Trump'ın ABD ve İran arasında görüşmeler yapıldığı ve İran enerji santralleri ile altyapısına yönelik saldırıların geçici olarak durdurulduğunu açıklaması, dün hisse senetlerinde güçlü bir yükselişe yol açtı. Açıklama, Orta Doğu geriliminin düşeceği ve petrol fiyatlarındaki baskının azalacağı umudunu verdi. Dow Jones Sanayi %1,38, S&P 500 %1,15 ve Nasdaq %1,38 yükseldi. Günün ilerleyen saatlerinde önde gelen üç endeks %2'nin üzerinde prim yaptı; Dow 1.100 puanı aşarken Nasdaq ve S&P 500 sırasıyla %2,5 ve %2,2 artış gösterdi. Trump'ın paylaşımları öncesinde vadeli işlemler, petrol fiyatlarının yükselişi ve İran krizinin süresine ilişkin belirsizlik nedeniyle baskı altındaydı. Trump açıklamasında ABD ve İran'ın "son iki gündür çok verimli görüşmeler yaptığını" ve saldırıların beş gün süreyle ertelendiğini duyurdu. Ayrıca iki ülkenin "anlaşma yapmak istediğini" ve muhtemelen telefon görüşmesi gerçekleştireceğini belirtti. İran devlet medyası, doğrudan görüşme olmadığını bildirdiğinde vadeli işlemler seansın en yüksek seviyelerinden geriledi. Pazartesi toparlanmasına rağmen, Cuma itibarıyla Dow ve Nasdaq rekor seviyelerden %9,8, S&P 500 ise %7 düşmüştü. Gün boyunca bankalar, sanayi ve teknoloji hisselerinde geniş çaplı bir toparlanma görüldü. JPMorgan Chase ve Morgan Stanley %1'in üzerinde yükselirken, Nvidia ve Apple %1'in üzerinde değer kazandı. Delta Air Lines ve United Airlines petrol fiyatlarındaki düşüşle sırasıyla %3 ve %4 artış kaydetti. Sonuç olarak, Trump'ın açıklamaları kısa vadede piyasada güveni artırsa da Orta Doğu'daki belirsizlikler ve petrol fiyatlarındaki oynaklık yatırımcıların temkinli olmasına yol açıyor.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Tahran'a yönelik 48 saatlik ultimatomu ve İran'ın Körfez'deki enerji altyapısını hedef alabileceğine dair açıklamaları gün içinde Borsa İstanbul'da yaklaşık %3'e varan satış baskısı yaratırken, Trump'ın İran enerji tesislerine yönelik olası saldırıları beş gün ertelediğini duyurmasıyla petrol fiyatlarında görülen %10'luk geri çekilme risk iştahını toparlamış ve endeks günü %0,92 artıda tamamlamamasını sağlamıştır. İran'ın ABD ile görüşmeleri yalanlamasına ve Trump'ın tehditlerini beş gün sonrasına ertelemesine rağmen, petrol fiyatlarının %10 geri çekilerek 100 doların altında kalması piyasalara önemli bir zaman kazandırdı. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme Borsa İstanbul'da güçlü tepki alımlarını desteklerken, tahvil piyasasında zayıflığın sürmesi ve altın fiyatlarındaki düşüşün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası rezervleri üzerindeki olası azaltıcı etkisi ile yeni ihraçların ardından tahvil faizlerindeki yükseliş BIST100'de yukarı hareketi sınırlamaya devam ediyor; bu çerçevede tahvil faizlerinde kalıcı bir gerileme olmadan 13.300-13.400 direnç bandının aşılmasını beklemezken, petrol fiyatlarındaki düşüşün 13.000 seviyesine destek oluşturacağını değerlendiriyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	73,10	69,55 -71,55	77,05 -80,55	67,65
EKGYO	20,42	19,47 -19,95	21,4 -22,34	19,07
ISCTR	13,67	13,07 -13,51	14,55 -15,15	12,72
YKBNK	34,80	33,08 -33,98	36,58 -38,28	32,42

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

Brent petrolün 100 doların altına gerilemesi ve vadeli fiyatların spotun altında seyretmesi enflasyon endişelerini azaltarak **Akbank**, **Emlak Konut GYO**, **İş Bankası** ve **Yapı Kredi Bankası**'nı olumlu etkileyebilir.

Şirket Haberleri

ALKLC: 2025 yılında tamamlanan ilave üretim hattı ve makine yatırımlarının sağladığı kapasite ve verimlilik artışı ile 2026'da Ar-Ge'si tamamlanan yeni ürünlerin portföye eklenmesi ve yeni ticari bağlantıların kurulması sayesinde satış hacmi (tonaj) ve ciroda artış beklemektedir.

AKHAN: Uluslararası fuar katılımı kapsamında Filistin, Irak, Suriye ve Somali'ye gerçekleştirilen ihracatla toplam 3,9 milyon ABD doları satış yapılmış olup, bunun 2,757 milyon doları makarna ve 1,143 milyon doları un satışlarından oluşmaktadır.

OZKGY: Antalya ili Kemer ilçesi Merkez Mahallesi 1039 ada 1 parselde bulunan turizm tesisi alanında, üst hakkına konu otel projesi için 23.03.2026 tarihi itibarıyla yapı ruhsatı alınmıştır.

SDDTR: 23.03.2026 tarihinde yurt içi bir müşteriden savunma sistemleri alanında 2,104,908 ABD doları tutarında sipariş alınmış olup teslimatların 2026 ve 2027 yıllarında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

GLYHO: Global Ports Holding'in (GPH) Şubat 2026 yolcu istatistiklerine göre, konsolide gemi sayısı yıllık %10, yolcu hareketleri %18 artarken, Ocak 2026 itibarıyla konsolide edilmeyen limanların da dahil edilmesiyle Şubat ayında toplam gemi sayısı 610, yolcu hareketleri ise 1.794.513 olarak gerçekleşmiştir.

ALARK-ALGYO: Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sahibi olduğu Moskova, Marksistskaya Sokak N16'daki gayrimenkulün üst hakkına sahip Rusya'da mukim Mosalarko OJSC'nin %100 hissesinin 19.03.2026 tarihli değerlendirme raporuna göre 26,3 milyon ABD doları bedelle peşin satın alınmasına karar verilmiştir.

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