

25.03.2026

ABD/İsrail- İran savaşının küresel ekonomik etkileri endişe yaratmaya devam ederken, ABD yönetiminin çatışmayı sonlandırmaya yönelik 15 maddeli bir plan hazırladığı ve planın Pakistan üzerinden İran'a iletilmesine yönelik haber akışı bu sabah piyasalar üzerinde etkili oluyor. 15 maddelik önerinin ayrıntıları belirsizliğini korurken, İsrail'in televizyon kanalı, ABD'nin bir aylık ateşkes talep ettiğini bildirdi. Bu sabah %4,5 düşüşle Brent petrol 99,5 dolar seviyesine gerilerken, spot altın %2 yükselişle 4,565 dolar ve spot gümüş %3,3 yükselişle 73,5 dolar seviyesine çıktı. ABD 10 yıllık Hazine tahvil getirisi %4,35 seviyesinin altına gerileyerek, son sekiz ayın zirvelerinden geri çekildi. Fed Üyesi Michael Barr, enflasyonla mücadele kapsamında merkez bankasının faizleri bir süre daha yüksek seviyelerde tutmak zorunda kalabileceğini ifade etti.

Yurtiçinde dün 2-yıllık tahvil faizi 28 baz puan artışla %43,30 ve 10-yıllık tahvil faizi 8 baz puan artışla %34,34 bileşik faiz seviyesine yükseldi. Dün açıklanan reel kesim güven endeksi, ABD-İran savaşı ile beraber imalat sanayine ilişkin beklentilerin bozulduğuna işaret etti. Genel gidişat değerlendirmesi, Ekim 2022'den beri en düşük seviyesine inerken, gelecek üç ayda ihracat siparişlerinde de belirgin yavaşlama sinyali verdi. Anketin birim maliyet ve satış fiyatına ilişkin değerlendirmelerinde ise sert yükselişler görüldü. Buna göre, Mart ayında son üç aydaki birim maliyet baskısı son bir yılın en yüksek düzeyinde olurken, gelecek üç ayda birim maliyet artış baskısı 2024 ortasından ve satış fiyatı baskısı 2023'ten beri en yüksek seviyeye ulaştı.

Benzer enflasyonist etkiler, dün açıklanan Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD PMI verilerinde de izlendi. Enerji fiyat artışları ve arz zincirindeki bozulma sonrasında, PMI verilerinin çıktı fiyatlarına ilişkin endeksleri, ABD, İngiltere ve Euro Bölgesi'nde önümüzdeki 3-5 ay içinde enflasyonun belirgin şekilde yükseleceğine işaret etti.

Bugün yurtiçinde sektörel güven ve enflasyon verilerini, yurtdışında ise Almanya IFO verileri takip ediliyor.

Mart ayı Sektörel Güven Endeksleri bugün açıklanıyor. Şubat ayında perakende sektörü güveni, %2,9 artışla 115,9 seviyesine yükselerek, 2025 Şubat ayından beri en yüksek güven seviyesine işaret etmişti. Hizmet sektörü güveni, Şubat'ta 113,8 seviyesinde yatay kalmış; İnşaat sektörü güveni ise %2,1 düşüşle 83,9 seviyesine gerilemişti.

Mart ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri ve Hanehalkı Beklenti Anketi açıklanıyor. Hanehalkı Şubat ayında önümüzdeki 12 ayda tüketici fiyatlarının %48,8 artmasını beklerken, konut fiyatlarının enflasyonun altında %35,4 oranında artmasını öngörmüştü. Hanehalkının Şubat 2027 için Dolar kuru tahmini 51,56 olurken, mevcut kur seviyesine (Şubat 2026) göre %17,6 artışa işaret etmişti. Şubat ayında reel sektörün 1-yıl sonrası enflasyon beklentisi ise %32,9'dan %32'ye gerilemişti. Piyasa katılımcılarının 1-yıl sonrası enflasyon beklentisi ise Şubat itibarı ile 22,1 seviyesinde bulunuyor. Bölgedeki savaşın enerji ve girdi fiyatları üzerinden yaratma ihtimali olan enflasyonist baskının hanehalkı ve reel sektör enflasyon beklentilerine yansıyor yansımadığını takip edeceğiz.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	12.930	-1,81
BIST Banka	16.031	-3,43
BIST Sınai	16.300	-1,11
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	15.010	-0,51
XU030 Haziran	15.781	-0,42
Dolar/TL Mart	44,63	0,01
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,01	0,18
Euro/TL	51,93	0,00
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	43,30%	-0,28
10 Yıllık Tahvil	34,34%	0,23
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	46.124	-0,18
S&P 500	6.556	-0,37
NASDAQ	24.002	-0,77
DAX	22.637	-0,07
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1598	-0,08
USD/JPY	158,88	0,12
GBP/USD	1,3394	-0,13
DXY	99,29	0,16
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.569	2,12
Gümüş (Ons)	73,46	3,20
Brent	96,39	0,27

Makroekonomik Veriler

24-Mar-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Reel Kesim Güven Endeksi	Mar	104.0	-	104.1
TR	Kapasite Kullanım Oranı	Mar	74.0%	-	74.0%
ALM	İmalat PMI, ön	Mar	51.7	49.5	50.9
ALM	Hizmet PMI, ön	Mar	51.2	52.5	53.5
AB	İmalat PMI, ön	Mar	51.4	49.5	50.8
AB	Hizmet PMI, ön	Mar	50.1	51.0	51.9
ABD	İmalat PMI, ön	Mar	52.4	51.0	51.6
ABD	Hizmet PMI, ön	Mar	51.1	51.7	51.7
ABD	Richmond Fed İmalat Enc	Mar	0	-5	-10
25-Mar-26		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Sektörel Güven Endeksler	Mar	10:00	-	-
TR	Sektörel Enflasyon Bekle	Mar	10:00	-	-
ALM	IFO İş Ortamı	Mar	12:00	86.6	88.6
İNG	TÜFE, yıllık	Şub	10:00	3.0%	3.0%
ABD	Cari İşlemler Dengesi, US\$	4Ç25	15:30	-235 mlr	-226 mlr

Reel kesim güveni Mart'ta ABD-İran savaşı etkisi ile zayıfladı. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE), Mart'ta 4,1 puan azalarak 100,0 seviyesine geriledi. Endeks son 8 ayın en düşük seviyesine gerilerken, gelecek üç aydaki üretim hacmi, genel gidişat, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, mevcut toplam sipariş miktarı, sabit sermaye yatırım harcaması, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, mevcut mamul mal stoku ve gelecek üç aydaki toplam istihdam olmak üzere tüm alt endekslere ilişkin değerlendirmeler kötüleşme gösterdi. Sabit sermaye yatırım harcaması eğilimi endeksi mart ayında bir önceki aya kıyasla 3,5 puan düşüşle 105,0 seviyesinde gerçekleşti.

Anketin birim maliyet ve satış fiyatına ilişkin değerlendirmelerinde ise sert yükselişler görüldü. Buna göre, Mart ayında son üç aydaki birim maliyet baskısı son bir yılın en yüksek düzeyinde olurken, gelecek üç ayda birim maliyet artış baskısı 2024 ortasından ve satış fiyatı baskısı 2023'ten beri en yüksek seviyeye ulaştı.

Mevsimsellikten arındırılmış İmalat Sanayi Kapasite Kullanım oranı bir önceki aya göre sabit kalarak %74,0 seviyesinde gerçekleşti. Çeyreksel bazda, ilk çeyrek ortalaması, 2025 4.çeyrek ortalamasına benzer gerçekleşti. Kapasite kullanım oranı, son 10 aydır kritik %75,0 seviyesinin altında kalmaya devam etmesi özel yatırımlar açısından olumsuz sinyal vermeye devam etti.

Reel Kesim Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TCMB

[Podcast için tıklayın.](#)

Yatırım Stratejimiz

ABD ile İran arasındaki olası barış görüşmelerine ilişkin çelişkili haber akışının yarattığı dalgalı seyir ve iletişim hizmetleri ile özel kredi fonlarında artan belirsizlikle ABD borsaları günü düşüşle tamamladı. Donald Trump'ın İran'ın nükleer silah sahibi olmayacağına yönelik anlaşma açıklamaları gündemde yer alırken, S&P 500 %0,3 düşüşle 6.559 puana, Dow Jones %0,2 kayıpla 46.123 puana ve NASDAQ %0,8 gerileyerek 21.761 puana indi. Trump, İran'ın nükleer silah sahibi olmayacağını kabul ettiğini belirtirken, ABD'li üst düzey yetkililerle müzakerelerin sürdüğünü ifade etti. Ayrıca görüşmelerin olumlu ilerlediğini vurgulayan Trump, İran'ın petrol ve doğalgaz tarafında ABD'ye önemli bir hediye verildiğini dile getirdi. Öte yandan The Wall Street Journal, Trump yönetiminin ABD ordusunun seçkin 82. Hava İndirme Tümeni'nden yaklaşık 3.000 askeri Orta Doğu'ya konuşlandırmayı planladığını yazdı. İran parlamentosu başkanı bu iddiayı reddederek, söz konusu açıklamaların piyasaları yatıştırmaya yönelik olduğunu öne sürdü. The New York Times'ın haberine göre ise ABD, İran'a savaşı sona erdirmeye yönelik 15 maddelik bir barış planı iletti ve planın Pakistan aracılığıyla gönderildiği belirtildi. Bu haber akışı sonrası petrol fiyatları %5 gerilerken, vadeli piyasalarda S&P 500 %0,68, Nasdaq %0,71 ve Dow Jones %0,75 yükseldi. Küresel piyasalarda demec ve haber akışına bağlı oynaklığın kısa vadede devam etmesini bekliyoruz.

BIST100'de 13.000 seviyesinin altında oluşan her tepki hareketinin giderek güç kaybettiğini gözlemliyoruz. Savaşın başlamasından bu yana en düşük seviye olan 12.440'ın görülmesinin ardından 13.400'e kadar bir tepki gerçekleşmiş; sonrasında ise 13.000 altından gelen tepki alımları sırasıyla 13.300 ve son olarak 13.150 seviyelerinde sınırlı kalmıştır. Endekste %10,54 ağırlığa sahip olan Aselsan'daki yükseliş, piyasanın genel tepki gücünü destekleyen ana unsur olmuştur. Ancak tepki hareketlerinin zayıflaması ve daha düşük zirvelerin oluşması, yeniden 12.500-12.600 destek bandında güç toplama ihtimalini artırmaktadır. TCMB'nin brüt rezervlerindeki altınları kur istikrarı amacıyla satabileceği haberi, net rezervlerde kayba işaret ederken, rezerv politikalarının sıkı para politikasının daha uzun süre devam edeceğine işaret etmektedir. Petrol fiyatlarının sadece seyri değil, uzun süreli bu seviyelerde kalması da cari açık ve enflasyonda etkili olabileceği gibi faizlerin yüksek kalması da büyümede yavaşlama ile şirket karlılıklarını baskılayabilecektir. Borsa İstanbul'da, ABD'nin 15 maddelik barış planı haberinin etkisiyle dünkü düşüşte tepki gelebileceğini, ancak bu tepkinin 13.000-13.100 aralığında sınırlı kalmasını bekliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKGRT	7,86	7,65 -7,84	8,23 -8,43	7,33
ARASE	98,85	93,5 -98,15	108,1 -113,5	91,15
ENJSA	113,50	109,7 -117,3	128,8 -132,7	106,20
TURSG	13,31	12,92 -13,27	14,01 -14,4	12,48

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

Sigorta sektöründe %3'e yakın kayıp yaşarken **Aksigorta** ve **Türk Sigorta**'da düşüşü günlük alım fırsatı olarak değerlendirirken, savaştan ve hammadde dalgalanmasından bağımsız elektrik dağıtım sektöründe **Doğu Aras Enerji** ve **Enerjisa**'yı da günlük önerilerimiz arasında yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

PENGĐ: Lidl Stiftung & Co. KG ile şirket arasında 30,4 milyon EUR tutarında 1 yıllık turşu ve konserve tedarik anlaşması imzalanırken, sevkiyatların Mayıs 2026'da başlayarak yıl sonuna kadar sürmesi planlanmaktadır.

TERA: 24.03.2025 tarihli geri alım programı kapsamında edinilen 51.830.103 adet pay, 24.03.2026 tarihinde pay başına ortalama 324 TL fiyattan kurumsal yatırımcılara satılmıştır.

MIATK: Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin %3'üne karşılık gelen 26.752.649 TL nominal değerli payların Borsa İstanbul'da satışı için Pay Satış Bilgi Formu hazırlanarak 24.03.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

UMPAS: Seranova Seramik San. ve Tic. A.Ş.'nin üretim hattında teknik ve operasyonel nedenlerle planlanan başlangıç tarihi ertelenmiş olup, sürecin kısa sürede tamamlanarak üretime geçilmesi hedeflenmektedir.



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