

27.03.2026

ABD Başkanı Trump İran'a anlaşma sağlanması için tanıdığı süreyi 10 gün daha uzattı. Trump ayrıca, İran'ın bu hafta Hürmüz Boğazı'ndan 10 petrol tankerinin geçişine izin verdiğini ve bunu ABD'ye yönelik bir "jest" olarak değerlendirdiğini söyledi ABD Hazine Bakanı Bessent ise, boğazdan geçişleri artırmayı hedefleyen bir sigorta programının yakında devreye alınacağını belirtti. Diğer taraftan, Pentagon'un Orta Doğu'ya 10.000'e kadar ilave kara gücü sevk etme seçeneğini değerlendirdiğine yönelik haberler ile politik riskler devam ediyor. Brent petrol vadeli işlemleri 107 dolar seviyesine doğru gerileyerek, dünki yükselişlerin bir kısmını geri verdi. Dün ABD ile İran arasında kısa vadede bir ateşkes anlaşmasına varılabileceğine yönelik şüphelerin sürmesiyle %3'e yakın gerileyen spot altın, bu sabah %1,9 artışla 4.460 dolar seviyesinden işlem görüyor. Spot gümüş, bu sabah %2,9 artışla 70 dolar seviyesine yükseldi. ABD 10-yıllık tahvil faizi ise, %4,45 ile sekiz ayın en yüksek seviyesinde bulunuyor. Enflasyon endişeleri devam ederken, piyasalar Fed'in Aralık ayına kadar faiz artırma olasılığı %50'ye yakın fiyatlamaya başladı.

Yurtiçinde dün **2-yıllık tahvil faizi** 80 baz puan artışla %43,62 seviyesine ve **10-yıllık tahvil faizi** 8 baz puan artışla %33,92 bileşik faiz seviyesine yükseldi. Haftalık verilere göre, TCMB'nin döviz satışları (27 Şubat -19 Mart haftasında 26 milyar dolar oldu. Bu haftanın ilk üç gününde döviz satışları yaklaşık 15 milyar dolar olurken, 27 Şubat'tan beri toplam döviz satışı yaklaşık 41 milyar dolara ulaştı. Hesaplamalara göre, yabancı yatırımcılar hisse senedi pozisyonunda son üç hafta 1,2 milyar dolar ve DİBS pozisyonunda 5,7 milyar dolar azalış kaydetti; carry trade pozisyonunda son üç haftada çıkışı 15 milyar dolara yaklaştı.

Bugün yurtiçinde veri bulunmazken, ABD'de Michigan güven endeksi takip ediyor.

**Mart'ta tüketici fiyatlarının aylık %2,35 artması bekleniyor.** Matriks Haber'in anketine göre, enflasyonun mart ayında aylık %2,35 artış göstermesi bekleniyor. Gerçekleşme beklentilere paralel olursa yıllık bazda enflasyon %31,4 seviyesine gerileyecek. Mart ayı için aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %4,00 ve %2,00 olurken, yıllık tahminler ise %30,94-%33,51 arasında kaldı. 2026 yıl sonuna ilişkin enflasyon beklenti %25,80 olurken, beklentiler %22,00 -%30,00 aralığında şekillendi. Bir önceki dönemde 2026 yıl sonu için beklenti %24,00 seviyesindeydi. Mart ayı enflasyon verileri, 3 Nisan Çarşamba günü saat 10:00'da açıklanacak.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	12.727	-1,83
BIST Banka	15.641	-3,34
BIST Sınai	16.055	-1,48
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	14.710	-3,19
XU030 Haziran	15.490	-3,19
Dolar/TL Mart	44,54	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	44,49	-0,74
Euro/TL	51,23	-0,97
TLREF	40,00%	0,00
2 Yıllık Tahvil	43,62%	1,89
10 Yıllık Tahvil	33,92%	0,24
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	45.959	-1,01
S&P 500	6.477	-1,74
NASDAQ	23.587	-2,38
DAX	22.613	-1,50
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1533	-0,22
USD/JPY	159,76	0,19
GBP/USD	1,3328	-0,28
DXY	99,90	0,29
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.394	-2,49
Gümüş (Ons)	67,65	-4,89
Brent	102,33	3,87

Makroekonomik Veriler						
27-Mar-26			Saat	Bek.	Önc.	
İNG	Perakende Satışlar, aylık	Şub	10:00	-0.7%	1.8%	
ABD	Michigan Tüketici Güven	Mar	17:00	54.0	56.6	

**TCMB Brüt rezervleri, 19 Mart haftasında 12,2 milyar dolar düşüşle 177,5 milyar dolara geriledi.** 30 Ocak'ta brüt rezervler 218 milyar dolar ile zirve seviyesini görmüştü. ABD-İran savaşının başlamasından önce 27 Şubat tarihinde ise 210,3 milyar dolar idi. Net uluslararası rezerv, 19 Mart haftasında 11,6 milyar dolar gerileyerek 57,4 milyar dolara ve swap hariç net rezervler ise 11,3 milyar dolar düşüşle 43 milyar dolara indi. Swap ve kamu mevduatı hariç net rezervler ise 10,3 milyar dolar azalarak 32,7 milyar dolara geriledi.

13-19 Mart haftasında, altın rezervi 18 milyar dolar azalarak 116,2 milyar dolara geriledi; bu Ocak başından beri en düşük altın rezerv rakamı. Bu düşüşün 10,5 milyar doları aynı haftadaki altın fiyat düşüşünden kaynaklanıyor; 7,5 milyar doları altın rezerv miktarındaki düşüşten kaynaklandı. 13-19 Mart haftasında, TCMB'nin altın rezerv miktarı 821 tondan 772 tona geriledi. Ancak TCMB'nin Londra'da altın karşılığı döviz swap işlemlerine 13 Mart itibari ile başladığı görüldü. Altın karşılığı döviz işlemlerinin yaklaşık 4,5 milyar dolar olduğu hesaplanıyor.

**TCMB Brüt Rezerv**  
milyar dolar



Kaynak: TCMB

**TCMB Altın Rezervleri**



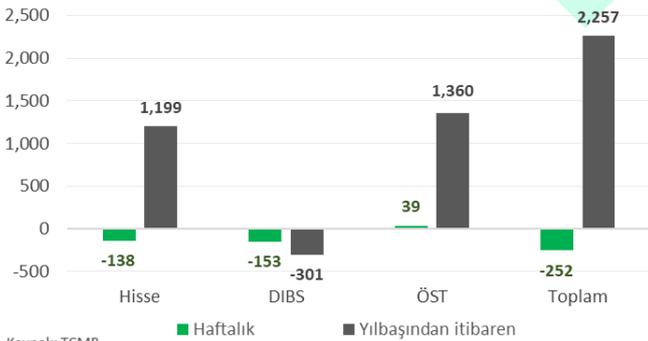
Kaynak: TCMB

**Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 19 Mart haftasında toplam 252 milyon dolar azaldı.** 19 Mart haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 153 milyon dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 138 milyon dolar azalma gerçekleşti. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net artış, hissede 1,2 milyar dolara gerilerken, DİBS'te net 301 milyon dolar azalma gerçekleşti; yılbaşından beri toplam net giriş ise 2,3 milyar dolara geriledi.

**Portföy Yatırımları\*: Türk Lirası Varlıklar**

Net değişim, milyon dolar

\*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Kaynak: TCMB

**Yabancı Yatırımcı: Hisse Pozisyonu**

Net değişim, milyon dolar



Kaynak: TCMB

**Yabancı yatırımcı ve yurt içi kurumlar swap (carry trade) pozisyonunda 3 haftalık çıkış 14,6 milyar dolar oldu.** Bu yılın Ocak ayında 61,2 milyar dolarla rekor seviyeye ulaşan carry trade büyüklüğü ABD-İran savaşının başladığı Şubat sonundan itibaren gerilemeye devam etti. 19 Mart haftasında carry trade tarafında 2,8 milyar dolarlık çıkış görüldü. Son çıkışla birlikte carry trade büyüklüğü 45 milyar doların altına geriledi. Son üç haftada toplam çıkış da 14,7 milyar dolar olarak kaydedildi. Üç haftalık bu çıkış carry trade tarafında son dönemde görülen en yüklü çıkış oldu.

[Podcast için tıklayın.](#)

## Yatırım Stratejimiz

Petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ve Orta Doğu'daki jeopolitik risklerin yeniden tırmanması, küresel piyasalarda risk iştahını bozarak ABD borsalarında güçlü satışlara neden oldu. Perşembe günü teknoloji ağırlıklı Nasdaq %2,4, S&P 500 %1,7 ve Dow Jones %1,0 düşerken, Nasdaq'ın son zirvesine göre %10 gerileyerek düzeltme bölgesine girmesi dikkat çekti. Bu düşüş, bir önceki gün ABD'nin İran'a yönelik diplomatik çözüm planı haberleriyle oluşan iyimserliğin tamamen tersine dönmesine işaret etti. Jeopolitik cephede, İran'ın müzakerelere kapıları kapatması, arabuluculuk çabalarına rağmen taraflar arasındaki mesafenin korunması ve ABD Başkanı Trump'ın sert açıklamaları tansiyonu artırdı. Buna ek olarak, İsrail'in Hürmüz Boğazı ile bağlantılı kritik bir İranlı komutanı hedef aldığı iddiası, arz güvenliği endişelerini daha da derinleştirdi. Bu gelişmeler petrol fiyatlarını yukarı taşıırken, Brent petrolün 100 doların üzerine çıkması ve WTI'nin %4,6 artışla 94,5 dolara yükselmesi piyasalarda enflasyon ve maliyet baskılarının yeniden artabileceği beklentisini güçlendirdi. Öte yandan güvenli liman talebiyle ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,43 seviyesine yükselmesi ve dolar endeksinin 100 seviyesine yaklaşması, finansal koşulların sıkılaşma eğilimini destekledi. Genel görünüm, jeopolitik risklerin enerji fiyatları üzerinden küresel büyüme ve enflasyon dinamiklerini yeniden baskı altına aldığı ve piyasalarda dalgalanmanın artabileceğine işaret ediyor. "Muhteşem Yedi" teknoloji devlerinin hisseleri, Apple hariç tamamı düşüşle kapandı. Nvidia ise %4'ün üzerindeki düşüşle Dow Jones endeksinde en sert gerilemeyi yaşayan hisse oldu. **Donald Trump, İran'ın enerji tesislerine yönelik saldırıların İran'ın talebiyle 10 günlüğüne durdurulduğunu açıkladı; ateşkesin 6 Nisan'da sona ereceğini ve bu sürede barış görüşmelerinin yapılacağını belirtmesi ile birlikte petrol fiyatları gerilerken ABD vadeli %0,5 oranında yükseldiler.**

Borsa İstanbul'un hafta başından bu yana barış ve çözüm umutlarıyla 13.000 üzerinde sürdürdüğü denge arayışı; ABD'nin İran'a verdiği en son sürenin dolacak olması ve Koç Holding'in Tüpraş'ta ağırlıklı olarak yabancı kurumsallara gerçekleştirdiği 9,32 milyar TL'lik pay satışıyla sona erdi. Küresel piyasalarda petrol fiyatlarının yeniden 100 dolar seviyesine yükseldiği bir günde, rafineri marjı ve stok kârı beklentisiyle güçlü kalan ve endekste %6 ağırlığa sahip Tüpraş'ta %7 iskontolu blok satışın gerçekleşmesi, piyasadaki düşüşün hızlanmasına yol açtı. Son iki gündür 13.000 üzerinde tepkilerin zayıfladığını ve desteklerden güç arayışının başlayacağını belirtmiştik. **BIST100'de, hafta sonu riskinin ortadan kalkmasıyla dünkü düşüşe tepki olarak 12.850 seviyesine doğru bir yükseliş görülmesini; ancak belirsizliğin sürmesi nedeniyle önümüzdeki hafta da 12.525'te bulunan yükselen kanal desteğine doğru destek arayışının devam etmesini bekliyoruz.**

### Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AGESA	217,90	215,6 -214,7	220,2 -222,4	205,60
AKGRT	7,49	7,42 -7,63	7,69 -7,76	7,09
AYGAZ	230,50	227,2 -244,6	243,7 -247	227,20
KCHOL	189,30	186,7 -186,8	194 -196,7	177,30

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

Tüpraş'taki pay satışından 9,32 milyar TL net nakit girişi sağlayacak olan **Koç Holding**'i; Tüpraş'ı finansal yatırım olarak konsolide etmemesine rağmen daha fazla değer kaybeden **Aygaz**'ı; ayrıca yüksek faiz ortamında mali sektör içinde daha dayanıklı olacağını düşündüğümüz, hayat segmentinde **Agesa Emeklilik** ve hayat dışı branşta **Aksigorta**'yı günlük önerilerimiz arasında yer veriyoruz.

## Şirket Haberleri

**ALARK:** Alen Alarko Enerji Ticaret A.Ş.'nin 750 MWh kapasiteli üç adet MEDT için süre uzatım talebinin EPDK tarafından reddedilmesiyle tüm depolama tesisleri tedarik lisansından çıkarılmış, bu karara yapılan itirazın da reddedilmesi üzerine şirket tarafından idari yargı yoluna başvurulmuştur.

**KTLEV:** 26.03.2026 tarihli kararla İktisat Katılım Bankası A.Ş.'deki paylarının tamamını 12,42 milyar TL değerleme üzerinden grup dışına çıkarmaksızın Pusula Finans Holding A.Ş.'ye devrederek likiditeyi ve finansal esnekliği artırmayı, faaliyet yapısını sadeleştirerek büyüme ve yatırım kapasitesini güçlendirmeyi hedeflemektedir.

**FRIGO:** Şirket pay sahiplerinden Serkan Kedik tarafından, 10.04.2025 tarihli olağanüstü genel kurulda alınan 3 numaralı kararın iptali istemiyle T.C. İstanbul 20. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2025/465 Esas sayılı dosyası kapsamında açılan davada, 26.03.2026 tarihli duruşmada mahkeme davanın reddine karar vermiştir.

**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