

Piyasa Beklentimiz

Geçen hafta Borsa endeksi %1,55 geriledi. Bist30 endeksi %0,05 gibi sınırlı baskı oluştururken, Bankacılık endeksi %1,60 artıda kapattı ve haftanın en güçlü duran sektörü oldu.

Hafta sonu bir sürü şey yaşandı. Jeopolitik tarafta tansiyon yükseldi, gelişmekte olan ülke piyasalarında satışlar var. Böyle bir zeminde bizim borsanın sabah açılışta panik satışıyla başlaması çok şaşırtıcı olmaz. Özellikle vadeli taraf ve Asya fiyatlamaları negatifse, ilk tepki genelde sert olur. Ama burada aceleci olmamak lazım. Bizim piyasa her zaman dünya ile bire bir korele gitmiyor. Bazen fazla negatif ayrışıyor, bazen de dışarı kötü iken içeride daha dirençli kalabiliyor. O yüzden sadece açılışa bakarak karar vermek sağlıklı değil. Asıl önemli olan açılış sonrası fiyatın nerede dengelendiği ve günü nerede kapattığı. Küresel piyasalarda jeopolitik tansiyon yükseldiğinde ilk refleks satış olur. Riskten kaçış başlar. Fonlar güvenli limanlara kayar. Bu doğal. Ama işin felsefesine göre baktığında piyasalar şoku fiyatlar, sonra yeni dengeyi bulur. Yani ilk reaksiyonla kalıcı trendi karıştırmamak lazım. Panik genelde kısa vadelidir, fiyatlamaya ise daha rasyonel zemine oturur.

Tüm bunlarla birlikte piyasadaki paniği ve geçici tahribatı daha aza indirmek için bazı geçici önlemler alındı. Haftalık repo ihalelerine bir süreliğine ara verildi. TCMB geçici olarak faiz yükseltiyor diyebiliriz. Üst bant %40 seviyesinde bulunuyor. Ayrıca, borsada açığa satış işlemleri 6 Mart seans sonuna kadar yasaklandı. Özkaynak koruma oranı asgari %20 uygulanabilecek.

Sektörel tarafta savunma, enerji ve gıda gibi alanlar böyle dönemlerde daha dirençli olabilir. Savunma şirketleri jeopolitik risk arttığında doğal olarak ilgi görür. Enerji tarafı ise petrol fiyatına bağlı hareket eder. Petrol yükseliyorsa rafineri ve enerji hisseleri görece güçlü durabilir. Gıda ve temel tüketim şirketleri de defansif karakterlidir, talep daralması en son bu alanlarda hissedilir. Petrol fiyatına bağlı çalışan şirketler de bu

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	13.718	13.967	13.553	-1,16%	225.149
BIST 30	15.484	15.757	15.265	-0,66%	179.760
BANKA ENDEKSİ	20.287	20.940	20.069	-1,71%	45.001
HOLDING ENDEKSİ	13.586	13.995	13.506	-3,79%	33.009
SANAYİ ENDEKSİ	16.668	16.855	16.462	-0,32%	86.377
GRAM ALTIN	7603,39	7623,482	7439,168	0,50%	
Dolar/TL	43,96725	43,9838	43,92	0,18%	
EUR/USD	1,17602	1,17965	1,175615	0,01%	
YABANCI TAKAS %	36,77				

Ekonomik Takvim

10:00	Türkiye GSYİH Çeyreklik
10:00	Türkiye İmalat PMI
11:55	Almanya İmalat PMI
12:00	Euro Bölgesi İmalat PMI
12:30	İngiltere İmalat PMI
17:00	ECB Başkanı Christine Lagarde Konuşması
17:45	ABD İmalat PMI
18:00	ABD ISM İmalat PMI

KAP Haberleri

- BTCİM - Batılıman ve Lydia Birleşmesine İlişkin - Hisse Etkisi: Olumlu
- DOAS - Yönetim Kurulunun 2025 Faaliyet Yılı Kar Dağıtım Teklifi - Hisse Etkisi: Olumlu
- TABGD - 2025 Yılı Finansal Sonuçlarına Ait Değerlendirmeler ve 2026 yılı beklentileri - Hisse Etkisi: Olumlu
- ANHYT - Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı - Hisse Etkisi: Olumlu
- BRISA - Genel Kurul'a sunulmak üzere 2025 yılı kârının kullanım şeklinin belirlenmesi hakkında - Hisse Etkisi: Olumsuz
- GLYHO - Sevilla Kruvaziyer Limanında Operasyonlara Başlanması - Hisse Etkisi: Olumlu
- GLYHO - Bağlı ortaklığın hisse edinimi hk. - Hisse Etkisi: Olumlu
- HEDEF - Ortaklarımız Arasında İmzalanan Pay Devir Sözleşmesi Hk. - Hisse Etkisi: Olumlu
- KORDS - Genel Kurula sunulmak üzere 2025 Yılı Kârın/Zararın kullanım şeklinin belirlenmesi hakkında. - Hisse Etkisi: Olumsuz
- GSDHO - Guzide Maritime Limited şirketine ait Guzide isimli kuru yük gemisinin alım işlemlerinin tamamlanması hakkında - Hisse Etkisi: Olumlu

sürece eşlik edebilir, özellikle marj tarafında avantaj yakalarlarsa. Burada kritik olan şey şu; ilk dakikaların duygusuyla hareket etmemek. Açılışa gelen sert satış bazen fırsat da olabilir. Ama bunun için hacim, tepki alımı, endeksin gün içi dipten ne kadar uzaklaştığı gibi sinyalleri görmek gerekir. Sabırlı olmak, fiyatın oturmasını beklemek ve günü nerede kapattığına bakmak daha sağlıklı. Özetle; evet, satışı bir açılış muhtemel. Ama her sert açılış kalıcı düşüş anlamına gelmez. Piyasa önce korkuyu fiyatlar, sonra gerçeği. Bu ayrımı doğru yapmak lazım.

İran operasyonunda ABD askerlerinin hayatını kaybetmesi, uçuş iptalleri, Hürmüz Boğazı'nda sigorta maliyetlerinin artması ve buna bağlı petrol fiyatlarındaki yükseliş zincirleme bir risk fiyatlamasını tetikliyor. Kongre'nin savaş yetkileri tasarısını gündeme alması ve Trump'ın operasyonların planlanandan ileride olduğunu söylemesi de tansiyonun kısa vadede düşmeyeceğine işaret ediyor. Böyle bir ortamda küresel piyasalar doğal olarak riskten kaçış moduna girer. Gelişmekte olan ülke varlıklarında satış, emtia tarafında özellikle petrolde yukarı yönlü baskı, güvenli limanlarda güçlenme görürüz. Asıl soru çatışmanın ne kadar yayılacağı ve İran'daki güç değişiminin bölgesel dengeyi daha sert bir güvenlik eksenine taşıyıp taşımayacağı. Belirsizlik netlikten daha hızlı fiyatlanır. O yüzden ilk etapta sert ve satış ağırlıklı bir seyir normal, ama piyasa her zaman olduğu gibi bir süre sonra yeni dengeyi bulmaya çalışacaktır.

Bu hafta veri akışı oldukça yoğun. Pazartesi Asya'dan başlayarak Japonya imalat PMI, ardından Türkiye'de GSYİH ve imalat PMI, Avrupa'da Almanya ve Euro Bölgesi imalat PMI'ları, İngiltere imalat PMI ve ABD tarafında imalat PMI ile ISM imalat verisi açıklanacak. Salı Türkiye'de enflasyon seti, Euro Bölgesi enflasyon verileri ve akşam saatlerinde Fed üyelerinin konuşmaları öne çıkıyor. Çarşamba Asya'da Japonya ve Çin PMI verileri, Türkiye dış ticaret dengesi, Avrupa hizmet ve bileşik PMI'ları ile işsizlik oranı, ABD'de ADP istihdam,

hizmet PMI, ISM imalat dışı, petrol stokları ve Fed Bej Kitap raporu takip edilecek. Perşembe İngiltere inşaat PMI, Euro Bölgesi perakende satışlar, ABD işsizlik başvuruları, fabrika siparişleri ve ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması gündemde. Cuma Euro Bölgesi büyüme verisi ve haftanın en kritik başlığı olarak ABD tarım dışı istihdam, işsizlik oranı, saatlik kazançlar ve perakende satışlar açıklanacak. Tüm bu yoğun takvimin yanında hafta boyunca ana fiyatlayıcı unsur jeopolitik risk ve buna bağlı enerji fiyatları olacak.

Teknik olarak Borsa endeksi 13400 üzerinde gün sonu kapatmayı başaramazsa muhtemelen gideceği yer 12900 seviyesinde bulunan 50 günlük ortalaması olacaktır. Bu seviyenin de altında kapanış olması halinde 12000'nin altına test edebilir ancak bu seviyenin altında kalıcı olmasını beklemeyiz. Buralara doğru geri çekilmenin olup olmayacağını bize yarın ki kapanış söyleyecek. Rekor seviye yakınlarından jeopolitik risklere yakalandığımız için yükseklik eğilimi bize dezavantaj oldu ve daha hızlı geri çekildik. Bu da panik satışlarını tetikledi. Geri çekilmelerin önemli bir fırsat olabileceğini ve güçlü gelen bilanço şirketlerinde bunu daha güçlü hissedebileceğimizi söylemekte fayda var.

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

ASELS, ENJSA, SDTTR, TUPRS, PETKM, TABGD, ENJSA:
Güçlü durmasını beklediğimiz hisseler

VİOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

30 endeks vadeli işlemlerde spot piyasadaki fiyatta 15484 seviyesinden kapanış gerçekleşti. 15340 22 günlük hareketli ortalama destek görevi görmeye devam ediyor. Bu ortalamanın bulunduğu 15340 seviyesi destek konumunda takip edilecek. Kırılması durumunda vadeli uzun pozisyonların temkinli izlenmesi gerekebilir. Spot endekste 14900 seviyesinin altı risk diyebiliriz.

Küresel Ekonomik Gelişmeler**Türkiye**

Ticaret Bakanı Ömer Bolat, İran sınırındaki gümrük kapılarında ticari yük geçişlerinin kontrollü olarak devam ettiğini, ancak günübirlik yolcu geçişlerinin karşılıklı olarak durdurulduğunu açıkladı.

TCMB, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmesinin kararlaştırıldığını duyurdu. TCMB ayrıca döviz piyasasının sağlıklı işleyişini desteklemek, kur oynaklığını sınırlamak ve döviz likiditesini dengelemek amacıyla TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlayacağını açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek başkanlığında toplanan Finansal İstikrar Komitesi, bölgedeki jeopolitik gerginliklerin etkilerini ele alarak Türkiye ekonomisinin dış şoklara karşı dirençli olduğunu vurguladı. Finansal sistemin riskleri yönetecek kapasitede olduğunu belirten Komite, piyasa istikrarını korumak adına gerekli tüm tedbirlerin hazır olduğunu ve kararlılıkla uygulanacağını duyurdu.

Erdoğan, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarından üzüntü ve endişe duyduklarını belirterek hem İran'ın egemenliğinin ihlal edilmesini hem de Körfez ülkelerine yönelik füze ve drone saldırılarını kabul edilemez bulduklarını söyledi.

ABD

ABD Başkanı Donald Trump, saldırıları sonucunda İran'daki askeri komuta kademesinin "yok edildiğini" savunarak, "Şu anda savaş operasyonları tüm gücüyle devam ediyor ve tüm hedeflerimize ulaşana kadar devam edecek." dedi.

Trump, İran'a yönelik operasyonların en fazla dört hafta sürebileceğini belirtirken, sürecin planlanan çerçevede ilerlediğini ve daha kısa sürede tamamlanabileceğini ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın yeni liderliğinin kendisiyle görüşmek istediğini ve bu talebi kabul ettiğini açıkladı.

Avrupa

AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile iyi bir telefon görüşmesi gerçekleştirdiklerini belirterek, bölgedeki gerilimin ele alındığını ve yakın koordinasyonun önem taşıdığını vurguladı. Von der Leyen, Türkiye'nin arabuluculuk çabalarını memnuniyetle karşıladıklarını ve diplomasinin tek uygulanabilir yol olduğu konusunda hemfikir olduklarını ifade etti.

AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, İran'da gerilimin daha fazla tırmanma riski bulunduğunu belirterek, istikrarı yeniden tesis edecek ve kalıcı çözümün önünü açacak acil ve güvenilir bir siyasi sürece ihtiyaç olduğunu vurguladı.

Asya

Çin Dışişleri Bakanı Vang Yi, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarının uluslararası hukuku ihlal ettiğini belirterek, egemen bir ülkenin liderinin öldürülmesinin kabul edilemez olduğunu vurguladı. Vang, askeri eylemlerin derhal durdurulması ve uluslararası toplumun tek taraflı adımlara karşı ortak ve net bir tutum sergilemesi çağrısında bulundu.

Rusya Güvenlik Konseyi Başkan Yardımcısı Dmitriy Medvedev, ABD ile İsrail'in İran'a başlattığı saldırıya tepki göstererek, "Barış gücü ABD, bir kez daha gerçek yüzünü gösterdi" ifadesini kullandı.

Orta Doğu

İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Ali Laricani, Washington ile müzakereleri yeniden başlatma girişiminde bulunduğu iddialarını yalanlayarak, ABD ile müzakere yapmayacaklarını duyurdu.

GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

02.03.2026

İsrail ordusunun Lübnan genelinde hava saldırısı başlattığını duyurmasının ardından başkent Beyrut'ta patlama sesleri yükseldi.

İran devlet televizyonu, Hürmüz Boğazı'ndan uyarılara rağmen geçiş yapmaya çalışan bir petrol tankerinin hedef alındığını ve geminin alev alarak batma noktasına geldiğini duyurdu.

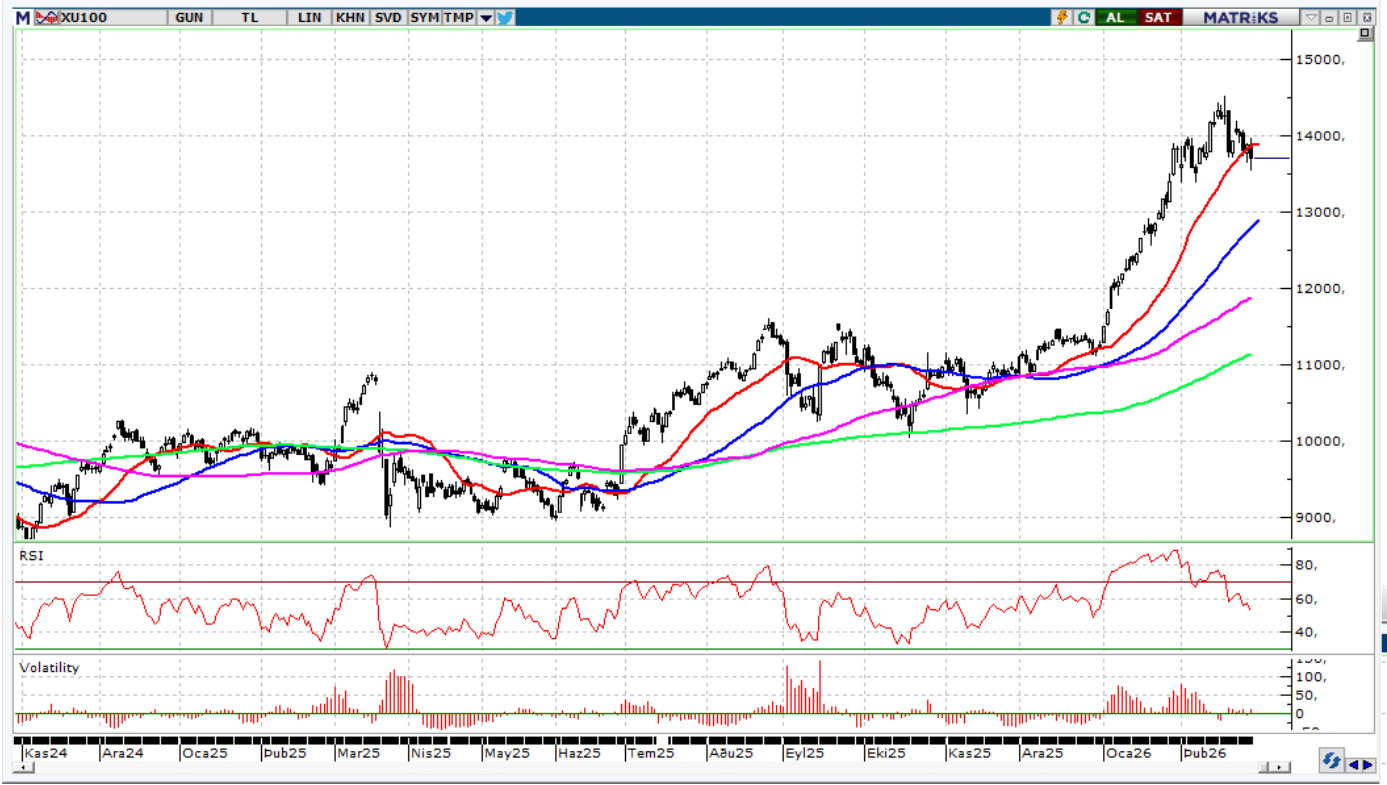
İran devlet televizyonu, İran dini lideri Ayetullah Ali Hamaney'in ABD-İsrail saldırısı sonucunda yaşamını yitirdiğini açıkladı. Devrim Muhafızları Ordusu, Hamaney'in hayatını kaybetmesinin ardından İsrail'e ve bölgedeki ABD üslerine kısa süre içinde misilleme saldırısı başlatılacağını belirtti.

GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

02.03.2026

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



Teknik olarak Borsa endeksi 13400 üzerinde gün sonu kapatmayı başaramazsa muhtemelen gideceği yer 12900 seviyesinde bulunan 50 günlük ortalaması olacaktır. Bu seviyenin de altında kapanış olması halinde 12000'in altını test edebilir ancak bu seviyenin altında kalıcı olmasını beklemeyiz. Buralara doğru geri çekilmenin olup olmayacağını bize yarın ki kapanış söyleyecek. Rekor seviye yakınlarından jeopolitik risklere yakalandığımız için yükseklik eğilimi bize dezavantaj oldu ve daha hızlı geri çekildik. Bu da panik satışlarını tetikledi. Geri çekilmelerin önemli bir fırsat olabileceğini ve güçlü gelen bilanço şirketlerinde bunu daha güçlü hissedebileceğimizi söylemekte fayda var.

Dirençler: 13.900 / 14.000 / 14.200

Destekler: 13.530 / 13.400 / 12.900

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

02.03.2026

Bu Hafta Takibimizdeki Hisseler

	Pozisyon	Alış Seviyesi	Satış Hedefi	Stop Seviyesi	Piyasa Değeri mn	F/K x	PD/DD x
	Giriş	TL	TL	TL	TL		
ISCTR	Kapanış Fiyatı	16,91	17,50	16,32	422.749	6,3	1,0
KRDMD	Kapanış Fiyatı	32,52	33,66	31,38	25.373	0,0	0,6
MAVI	Kapanış Fiyatı	45,40	46,99	43,81	36.071	21,1	2,7
HTTBT	Kapanış Fiyatı	41,74	43,20	40,28	12.522	33,6	4,5
AEFES	Kapanış Fiyatı	18,95	19,61	18,29	112.204	17,1	1,1
SAHOL	Kapanış Fiyatı	106,30	110,02	102,58	211.718	0,0	0,6

BIST 100

13.718

* Takibimizdeki hisseler tamamen teknik analize göre belirlenmektedir. İşlem hacmi ve likiditesi yüksek 100 Endeks hisselerinden olmasına öncelik verilmektedir. Pozisyona giriş fiyatları Cuma günü kapanış seansında oluşan fiyatlardan yapılmaktadır. Kapanış fiyatı aynı zamanda alış fiyatıdır. Hedefine ulaşmayan pozisyonlar stop loss seviyesinin altına inmediyse, bir sonraki Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmaktadır. Belirlenen stop loss seviyeleri referans stop noktasıdır. Bu stop loss seviyesinin altında bir kapanış olması halinde referans değer gün sonu kapanış olarak alınacaktır.

Geçen Haftanın Performansı

23 - 27 Şubat 2026 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AKBNK	88,35	91,55	3,62%	Hedef
ASELS	313,25	322,00	2,79%	Cuma Kapanışı
BIMAS	684,00	667,50	-2,41%	Cuma Kapanışı
MIATK	38,82	37,00	-4,69%	Stop
MPARK	468,50	437,00	-6,72%	Stop
SISE	46,00	44,86	-2,48%	Cuma Kapanışı
Ortalama Getiri			-1,65%	
BIST 100	13.934	13.718	-1,55%	
Relatif Getiri			-0,10%	

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

02.03.2026

Kümülatif Getiri Tablosu

	Portföy	BIST 100	Rölatif
2015	11,5%	-15,2%	31,5%
2016	55,6%	8,9%	43,0%
2017	60,0%	47,5%	8,5%
2018	29,9%	-22,8%	68,4%
2019	50,0%	21,4%	23,5%
2020	57,3%	29,1%	21,9%
2021	42,7%	26,8%	12,6%
2022	48,0%	210,3%	-52,3%
2023	25,3%	26,5%	-0,9%
2024	-18,0%	27,7%	-35,8%
2025	3,4%	14,1%	-9,4%
2026	7,7%	19,3%	-9,7%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

Pay Geri Alımı Bildirimleri

27.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da yapılan pay geri alımı işlemlerine ait bildirimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

HİSSE KODU	ORTALAMA FİYAT (TL)	GERİ ALINAN PAY ADEDİ
AHGAZ	24,59	831.601
ESCAR	26,64	450.000
KLYPV	60,60	170.000
THYAO	307,50	300.000
ORGE	69,39	159.620
ENERY	9,83	962.861
BIGCH	7,98	600.000

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mahallesi Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 34398 Sarıyer / İSTANBUL

t: 444 1 858 (ULU) • f: 0212 328 30 81 • Mersis No: 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

02.03.2026

Yasal Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

Çekince: Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.