



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Piyasalar barış ümidini kutluyor

ABD ve İran'ın savaşı sona ereceğini gösteren açıklamaları üzerine dünya borsalarında %3'ün üzerinde yükselişle güne başlıyoruz. İran'ın "gerekli garanti verilirse barış yapmaya hazırız", Başkan Trump'ın "2-3 hafta içinde savaşı bitireceğiz" açıklamaları piyasalarda barış ümidini artırdı.

S&P %3'e yakın yükseliş ile ABD'nin Çin'e gümrük vergilerini 90 gün ertelediği Mayıs 2025 sonrası en güçlü performansını gösterdi. Yapay zeka şirketleri muhteşem yedi ve yarı iletkenler öncülüğünde yükselişte başı çekiyor. Altın madenleri, demir-çelik, havacılık, turizm hisseleri %4'ün üzerinde değer kazanıyor.

Asya borsaları Japonya, Kore, Tayvan öncülüğünde yükselişe katılıyor. Samsung, SK Hynix, Softbank, TSMC %5-%13 arasında yükseliş ile günün yükselen yıldızları.

Enerji piyasaları Hürmüz'ün açılmasının zaman alacağı endişesi ve stokların kritik seviyelerde olması nedeniyle barış haberine sınırlı tepki gösterdi. Brent petrol 104 dolar ile halen ciddi bir jeopolitik risk primi içeriyor. Vadeli piyasalar Temmuz için 96 dolar, Eylül için 86 dolar, Aralık için 80 dolar ile yılın ikinci yarısında kademeli azalan bir risk primi gösteriyor.

Borsa İstanbul saat farkı nedeniyle küresel harekete sınırlı katıldı. Petkim, Şişecam, THY, Tüpraş, Türk Altın güçlü performans gösteren büyük hisseler. Bankalar yükselişe sınırlı katıldı. Kamu bankaları piyasadaki negatif ayrıştı. Yenilenebilir enerji hisseleri elektrik fiyatlarında artış beklentisi ile güçlü seyretti. Ülke risk priminde gerileme ve tahvil getirilerinde sınırlı düşüş Borsa İstanbul'u destekliyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da %2 civarında güçlü bir açılışa işaret ediyor. Bankalar, havacılık, holding hisseleri yükselişte muhtemelen öncü rol oynayacak. Türk Altın'ın rezerv haberiyle güçlü seyretmeye devam etmesini bekliyoruz. Son günlerin yükselen yıldızları Tüpraş ve Petkim baskı altında kalabilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.750 ve 13.000.

Bugün hareketlenebilecek hisseler: Arçelik, Mavi, Koç Holding, Türk Telekom.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K		
Kapanış	12,791	218,535	35.63	1397	327	42.06	33.52	44.4761	51.0212	47.9348	2025	15.19%
1 Gün Δ	▲ 1.3%	▲ 18.8%	▲ 0.1 bps	▼ -1.1%	▲ 1.2%	▼ -71 bps	▼ -0.65 bps	▲ 0.0%	▼ -0.2%	▼ -0.4%	2026	11.42%
1AylıkΔ	▼ -6.8%	▼ -27.7%	▼ -1.1 bps	▼ -13%	▼ -8.1%	▲ 440 bps	▲ 2.94 bps	▲ 1.4%	▼ -0.2%	▲ 0.3%	2027	9.45%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	REEDR		10%	KLRHO	10%	CCOLA	7%	GENIL	6%	KRDM	6%	
En Kötü 5 (%)	RALYH		-10%	IZENR	-4%	VESTL	-2%	DAPGM	-2%	AKSEN	-2%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	TUPRS		13244	THYAO	12656	KTLEV	8055	AKBNK	7985	ISCTR	6352	

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Türk Bankacılık Sektörü Şubat 2026 görünümü

Zayıf seyreden menkul kıymet gelirleri marjı baskıladı

Türk bankacılık sektörü Şubat 2026'da 82 milyar TL net kâr açıklayarak aylık bazda %6 daralma kaydetti. Kümülatif olarak ise sektörün net kârı 169,4 milyar TL'ye ulaşarak yıllık bazda %43 güçlü bir artış gösterdi. Aylık özkaynak karlılık rakamı 200 baz puan gerileyerek %22,9 seviyesine indi.

Aylık performanstaki zayıflamanın temel nedeni, menkul kıymet gelirlerindeki zayıflığa bağlı olarak net faiz gelirindeki düşüş ve marj daralması oldu. Buna ek olarak, ay içerisinde kaydedilen yüksek ticari zararlar da performansı aşağı çekti. Öte yandan, daha düşük karşılık giderleri ve güçlü seyreden faiz dışı gelirler, kârlılıktaki bozulmayı kısmen sınırladı.

Net faiz marjı yaklaşık 50 baz puan daralırken, brüt risk maliyeti 80 baz puan iyileşerek üst gelir tarafındaki zayıflamayı kısmen dengeledi.

Segment bazında bakıldığında, özel mevduat bankalarının zayıf performansı yılın ilk iki ayında da devam etti. Yabancı mevduat bankalarında ise güçlü Ocak performansının ardından normalleşme gözlemlendi. Buna karşın, kamu, katılım ve kalkınma bankaları aylık bazda kârlılıklarını artırdı.

Sektör genelinde 1Ç26 döneminde yıllık bazda enflasyonun üzerinde net kâr büyümesi beklentimizi koruyoruz.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**KGYO**

Şirket, portföyündeki İstanbul ili Çekmeköy ilçesi Ömerli Mahallesi 1 ada 73 parselde geliştirilen Kasaba 6 Projesi kapsamında 31.03.2026 tarihinde alıcıyla gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşme kapsamında toplam 1.106,44 m² brüt alana sahip iki bağımsız bölümün KDV dahil 200.000.000 TL bedelle satışını taahhüt etti.

CEMAS

Şirket, yönetim kurulunun 23.03.2026 tarihli RSM Turkey Kurumsal Danışmanlık A.Ş. değerlendirme raporuna uygun olarak, aktifinde bulunan nominal değeri 1 kuruş olan B Grubu Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. hisselerinden 34.000.000.000 adedini 0,5929 kuruş birim fiyattan toplam 201.586.000 TL bedelle iştiraki BND Elektrik Üretim A.Ş.'ye satma kararı aldığını açıkladı.

VRGYO

Şirket, portföyündeki Elazığ İli Merkez İlçesi Sürsürü Mahallesi 1046 ada 11 parselde yer alan 84 adet ticari nitelikte bağımsız bölümün (Elazığ Konsept Vera Projesi'ndeki AVM kısmının tamamı) Ortak Yatırım Gayrimenkul İşletme Kooperatifi'ne satışına yönelik düzenlenecek sözleşme şartları için müzakerelerin sürdüğünü, bu aşamada satış kapsamında herhangi bir tapu devri gerçekleşmediğini bildirdi.

TEHOL

Şirket, yönetim kurulunun 31.03.2026 tarihli kararıyla %20 pay sahibi olduğu iştiraki Meta Mobilite Enerji A.Ş.'deki sermayenin %20'sini temsil eden 209.377.464 adet payın Tera Grubu şirketlerinden Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye devri için pay devir sözleşmesi imzalanmasına ve payların devrine karar verdi; pay alım satım sözleşmesini de aynı gün imzaladı.

INVEO

Şirket, Erhan Topaç ile 10.03.2022'de imzaladığı hisse devir sözleşmesi kapsamında, Topaç'ın Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de sahip olduğu %21,82 oranındaki payı 14.03.2022'de Inveo Yatırım Holding A.Ş.'ye devrettiğini; devir bedelinin 225.465.344,14 TL olduğunu bildirdi.

CWENE

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteriyle arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu için 11.12.2024'te KDV hariç 7.616.119,00 USD ve 23.12.2024'te KDV hariç 4.204.722,20 USD tutarında iki ayrı sözleşme imzaladığını bildirdi.

CVKMD

Şirket, Çanakkale'deki 3536151 erişim numaralı IV. Grup Arama Ruhsatlı maden sahası için MAPEG'in 31.03.2026 tarihinde düzenlediği ihaleye katıldı ve ihaleyi 4.000.000 TL bedelle kazandı; ruhsat devir süreçleri tamamlandığında gelişmeleri paylaşacağını bildirdi.

NETAS

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Netaş Bilişim Teknolojileri A.Ş. ile Aselsannet Elektronik ve Haberleşme Sistemleri San. Tic. İnşaat ve Taahhüt Ltd. Şti. arasında Bakım, Onarım ve Güncelleştirme Projesi kapsamında KDV hariç 1.498.029.716 TL tavan bedelli Hizmet Alımı Alt Yüklenicilik Sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşmenin hizmet süresinin 36 ay olduğunu bildirdi.

ZERGY

Şirket, portföyünde yer alan Kocaeli ili Başiskele ilçesi Kullar Tepecik Mahallesi 794 Ada 6 Parsel üzerindeki projenin tamamını kapsayan yapı ruhsatı başvurusunu ilgili idareye yaptığını ve ruhsat süreci tamamlanır tamamlanmaz saha faaliyetlerine hızlı ve planlı şekilde başlayacağını bildirdi.

ONCSM

Şirket, Gaziantep Üniversitesi Şahinbey Araştırma ve Uygulama Hastanesi Başhekimliği'nin 26.03.2026'da gerçekleştirdiği "36 Ay Süreli Manuel/Tam Otomatik İnfüzyon Kemoterapisi Hizmet Alımı" ihalesine katıldığını ve EKAP verilerine göre 3 istekli arasındaki tekliflerde 141.051.834,15 TL bedelle sunduğu teklifin ekonomik açıdan en avantajlı teklif olduğunu bildirdi.

BARMA

Şirket, Konya Ereğli Fabrikası'ndaki üretim faaliyetleri ve yurt dışı pazarlarda pazar payını artırma stratejisi kapsamında yurt dışı yerleşik bir müşteriden toplam 2.470.000 USD tutarında ihracat siparişi aldığını açıkladı. Şirket, siparişe konu ürünlerin sevkiyatını 2026 Nisan ayında tamamlamayı planladığını ve ödemenin "ön ödemeli peşin satış" yöntemiyle tahsil edildiğini bildirdi.

Türk Altın

Kapanış (TL) : 41.9 - Hedef Fiyat (TL) : 53 - Piyasa Deg.(TL) : 134185 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 140.97

TRALT TI Equity- Öneri :SAT Get.Pot.%: 26.49 Analist: aukoseoglu@isyatirim.com.tr **2025 yılı sonu itibarıyla Türk Altın'ın maden rezervleri bir önceki yıla göre %13,1 artışla 2,886 milyon ons'a yükseldi.**

Türk Altın tarafından paylaşılan 2024 yılı UMREK raporuna göre şirketin 2025 yılı toplam üretimi 102 bin ons altın olarak gerçekleşti. Şirketin 2025 yıl sonu toplam maden rezervi miktarı bir önceki yıl sonuna göre 335 bin ons artarak 2,886 milyonons'a yükseldi. 2025 yılı maden üretim tutarı dikkate alındığında rezervdeki toplam artış 437 bin ons'a ulaşıyor. Ölçülmüş ve belirlenmiş kaynak miktarı (rezervler dahil) 2024 yıl sonundaki 3,7 milyon ons'tan 2025 yıl sonunda 4,0 milyon ons'a yükselirken, mümkün kaynak miktarı (rezervler dahil) 5,4 milyon ons'tan 5,8 milyon onsa yükseldi. Son dönemde satın alınan Balıkesir ili İvrindi ilçesi sınırları içindeki maden sahasına ait rezerv ve kaynakların bu rapora dahil edilmediğini belirtmek isteriz. Hafif pozitif.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BİST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,