



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

İran cephesinde barış değil savaş konuşuyor

Enerji fiyatlarında sert yükseliş, dünya tahvil ve hisse senetlerinde güçlü satışlar ile güne başlıyoruz. Başkan Trump'ın ulusa sesleniş konuşmasında eğer anlaşma olmazsa önümüzdeki iki üç hafta boyunca İran'ı sert vuracaklarını açıklaması, elektrik santralleri ve enerji altyapısı üzerinde tehditlerini tekrarlaması riskten kaçışın arkasındaki temel gerekçe.

Başkan Trump'ın dengesiz konuşmasının yanısıra İran'ın açıklamaları ve sahadaki durum da kısa vadede barış olmayacağını gösteriyor. İran Devrim Muhafızları İran'ın ateşkes istediği iddiasını yalanlarken, Hürmüz Boğazı üzerinde mutlak kontrole sahip olduklarını tekrarladı. Sahada ümit verici bir gelişme yok. İsrail Tahranı vururken, İran İsrail ve Körfez ülkelerine füze yağdırmaya devam ediyor.

Borsa İstanbul saat farkı nedeniyle barış ümidinin öne çıktığı pozitif bir küresel konjonktürde yükselerek 13.000 direncinin hemen altında günü bitirdi. Altın madenleri, banka, demir-çelik, havacılık, telekom yükselişte etkili. Savaştan yararlanan Petkim ve Tüpraş beklendiği gibi negatif ayrıştı. Ülke risk primi ve tahvil getirileri Ortadoğu'da barış ümidiyle geriledi. Mart ayı PMI rakamları ve İstanbul enflasyonu verileri savaşın ekonomiyi daraltırken, enflasyon üzerinde riskleri artırdığını gösteriyor. Ama piyasa fiyatlamaları üzerinde önemli bir etkisi olmadı.

Ortadoğu'da yaşanan son gelişmeler Borsa İstanbul'da dünün tersine satıcılı bir seyre işaret ediyor. Banka, havacılık hisseleri olası satış dalgasında muhtemelen başı çeker. Jeopolitik risklerden yararlanan Aselsan, Petkim, Tüpraş pozitif ayrışır. Faizlerin yükselmesi, altın madenlerini baskılar.

Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.800, 13.000

Bugün hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Anadolu Hayat, Enerjisa.

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	12,938	228,902	35.75	1458	329	40.72	32.66	44.4738	51.5714	47.9348	2025	15.36%
1 Gün Δ	▲ 1.1%	▲ 4.7%	▲ 0.1 bps	▲ 4.3%	▲ 0.8%	-134 bps	-0.86 bps	▲ 0.0%	▲ 1.1%	▼ -0.4%	2026	11.55%
1AylıkΔ	▼ -3.1%	▼ -11.8%	▼ -1.1 bps	▼ -8%	▼ -5.8%	306 bps	2.11 bps	▲ 1.4%	▲ 1.1%	▲ 0.3%	2027	9.56%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	TUREX		10% KLRHO	10% QUAGR	10% BSOKE	5% YEOTK	4%					
En Kötü 5 (%)	EFOR		-6% PETKM	-4% ENERY	-3% MPARK	-2% OBAMS	-2%					
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		14137 KTLEV	12475 TUPRS	11274 AKBNK	8151 ISCTR	7394					

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Yurtiçi hafif araç satışları Mart ayında %13 daraldı

Beklentilere paralel olarak, Mart ayında yurtiçi hafif araç satışları yıllık %13 azalarak 102 bin adede geriledi ve 2026 yılının ilk çeyreğindeki toplam satış rakamını yıllık bazda %4 düşüşle 265 bin adede taşıdı. Mart ayında yurtiçi hafif ticari araç ve binek araç satışları sırasıyla yıllık bazda %12 ve %13 oranında azaldı. Yıllık daralmaya rağmen, Mart ayı hafif araç satışları on yıllık tarihi ortalamasının %23 üzerinde gerçekleşti. Açıklanan Mart ayı yurtiçi hafif araç satış verisine önemli bir piyasa tepkisi beklemiyoruz.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**KZBGY**

Şirket, portföyündeki Marmaris'teki Sinpaş Kızılıbük Thermal Wellness Resort projesinde 01 Mart 2026–31 Mart 2026 döneminde 313 adet devre mülk satış sözleşmesi imzaladığını ve bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedelinin 265.704.003 TL olduğunu açıkladı. Şirket, ön satışların başladığı tarihten 01 Nisan 2026'ya kadar toplam 32.186 adet devre mülk satış sözleşmesi yapıldığını ve bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedelinin 10.294.499.460 TL'ye ulaştığını bildirdi.

HLGYO

Şirket, yönetim kurulu kararı doğrultusunda İstanbul Arnavutköy Yassıören Mahallesi'nde 29.739,30 m² büyüklüğündeki 198 ada 29 parsel numaralı Özel Endüstri Bölgesi arsasında geliştirilmesi planlanan ticarathane/işyeri projesi için Vega Group Taahhüt Yapı A.Ş. ile bugün "Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş Sözleşmesi" imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşmeye göre geliştirici/yüklenici olarak gelir payının %67,5'ine sahip olacağını bildirdi.

OZATD

Şirket, yönetim kurulunun 23.03.2026'da şirket merkezinde aldığı kararla, 2024'te aktife alınan ve TUGS Sicili'nde 2691 numarayla kayıtlı DOK 6 Yüzer Havuz'u, 26.02.2026 tarihli değerlendirme raporunda 8.000.000 USD olarak takdir edilen değerine karşılık mevcut konjonktür dikkate alınarak 7.650.000 USD bedelle ilişkili olmayan üçüncü bir tarafa satmaya oybirliğiyle karar verdi.

IMASM

Şirket, Batı Afrika'da mukim bir müşteriyle toplam 607.500 USD bedelli un değirmeni revizyonu sözleşmesi imzaladığını ve sözleşmeye istinaden akreditifin şirkete ulaştığını açıkladı. Şirket, satışa konu sevkiyatın 2026'nın üçüncü çeyreğinde yapılmasının planlandığını bildirdi.

CEMAS

Şirket, yönetim kurulunun bugün aldığı kararla aktifinde bulunan Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (NIBAS) sermayesinin %3,94'üne karşılık gelen 12.764.766,96 adet NIBAS payının tamamını 9,50 TL birim fiyattan toplam 121.265.286,12 TL bedelle Loras Holding A.Ş.'ye satacağını ve satış bedelini peşin tahsil edeceğini açıkladı.

NUGYO

Şirket, %50 ortağı olduğu NP Adi Ortaklığı'nın İzmir'in Urla ilçesi Yelaltı mevkiindeki 4796 ada 1 parselde planlanan 77 adet bahçeli müstakil konut projesi için mal sahibi İş Portföy Yönetimi A.Ş. Rinnova Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu ile 1 Nisan 2026'da "Arsa Payı Satış Vaadi ve Arsa Payı Karşılığı İnşaat Sözleşmesi" imzaladığını duyurdu. Şirket, sözleşmeye göre projede inşa edilecek bağımsız bölümlerin %52,5'inin mal sahibine, %47,5'inin ise NP Adi Ortaklığı'na ait olacağını bildirdi.

MEGMT

Şirket, pay sahipleri Abdullah Turgut, İhsan Ahmet Turgut ve Mehmet Emin Turgut'un ilettiği açıklamayı yayımladı ve 30.03.2026'da Borsa İstanbul Toptan Alış Satış Pazarı'nda söz konusu ortaklar tarafından gerçekleştirilen 13.000.000 adet pay satışına ilişkin daha önce yapılan KAP duyurusuna atıf yaptı.

OZYSR

Şirket, ABD'de satış hacmini artırmak ve stratejik varlığını güçlendirmek amacıyla %100 bağlı ortaklık olarak OZYASAR WIRE NORTH AMERICA INC.'i Delaware/Dover'da kurduğunu ve kuruluş sürecini tamamladığını bildirdi.

ISYAT

Şirket, İş Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzaladığı Portföy Yönetim Sözleşmesi'nin süresini 1 Nisan 2026'dan itibaren, SPK onayı sonrası yeni portföy yönetim şirketiyle çalışmaya başlayacağı tarihe kadar geçici olarak uzatma konusunda karşılıklı mutabakata vardığını açıkladı.

KTLEV

Şirket, Katılımevim Tasarruf Finansman A.Ş. tarafından 2026 yılı Mart ayında toplam 29.780.013.580 TL tutarında sözleşme büyüklüğü gerçekleştirdiğini açıkladı.

ODINE

Şirket, Turkcell Grup şirketlerinden şebeke ve bulut platformlarının dönüşümü projeleri kapsamında toplam 3.867.260 ABD doları (sipariş tarihindeki TCMB döviz alış kuruna göre yaklaşık 171.644.855 TL) tutarında sipariş aldığını bildirdi.

ZERGY

Şirket, portföyündeki Kocaeli ili Kartepe ilçesi Ataevler Mahallesi 637 Ada 22 Parsel üzerinde geliştirdiği proje için Yapı Kullanım İzin Belgesi (iskan) başvurusunu ilgili idareye resmi olarak yaptığını duyurdu. Şirket, başvurunun projenin tamamlanma sürecinde kritik bir eşik olduğunu bildirdi.

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. Rapordeki 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,