

Küresel risk başlıkları gündemde kalmaya devam ediyor...

- Küresel piyasalar Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilimin etkisiyle dördüncü haftayı geride bırakırken, haftanın son işlem gününde Wall Street borsaları sert satışlarla kapanış yaptı. ABD ile İsrail'in İran'a yönelik artan askeri angajman ihtimali ve İran'ın enerji altyapılarını hedef alan saldırıları risk iştahını baskıladı. ABD Başkanı Trump'ın İran'a 48 saat içinde anlaşmaya varılması yönünde süre verdiğine ve aksi halde daha sert adımların gündeme gelebileceğine ilişkin açıklamaları ise, İran'dan gelen karşılık mesajlarla birlikte jeopolitik risklerin daha da tırmanabileceği endişesini artırdı. Öte yandan ABD tarafında saldırıların beklenenden daha uzun sürebileceğine yönelik değerlendirmeler, risk algısının kısa vadeyle sınırlı kalmayabileceğine işaret ederek piyasalardaki baskıyı derinleştirdi. Irak'ın yabancı şirketlerin işlettiği petrol sahalarında mücbir sebep ilan etmesi petrol fiyatlarında sert yükselişi beraberinde getirdi. Bu gelişmelerle Brent petrol gün içinde 113 dolar seviyesini aşarken, artan enerji fiyatlarının enflasyonu yeniden yukarı çekebileceği ve Fed'in faiz indirim sürecini öteleyebileceği beklentisi tahvil faizlerini yükseltti. Bu görünüm altında Dow Jones %0,96, SGP 500 %1,51 ve Nasdaq %2,01 gerilerken, özellikle teknoloji hisselerinde satışların derinleştiği görüldü. Nvidia ve Tesla yaklaşık %3 değer kaybetti. Küçük ölçekli hisseleri temsil eden Russell 2000 endeksi ise %10'dan fazla düşüşle düzeltme bölgesine girerken, ana endekslerin de gün içinde bu seviyelere yaklaşması piyasalarda aşağı yönlü risklerin henüz tam anlamıyla fiyatlanmadığına işaret etti. Makro veri tarafında ise ABD'de işsizlik maaşı başvurularının sınırlı artışına rağmen düşük seviyelerini koruması, iş gücü piyasasındaki sıkılığın sürdüğüne işaret etti.
- Ramazan Bayramı dolayısıyla seansın erken tamamlandığı Perşembe gününde, Borsa İstanbul yatay negatif bir seyir sergiledi. %0,51 gerileyen endeks, 13,048 puan seviyesinden haftayı tamamladı. Bankacılık endeksi %1,84 değer kaybıyla negatif taraftaki kapanışta belirleyici olurken, Katılım 100 endeksi %0,12 düşüş gösterdi. Sigorta ve bilişim endeksleri sırasıyla %2,35 ve %1,99 artışla sektörel olarak pozitif ayrıştı. Teknoloji endeksi ise %2,87 değer kaybeden Aselsan öncülüğünde %1,72 geriledi. Diğer yandan endekste %7 ağırlığa sahip Bim'deki %2,52'lik artış dikkat çekti. Geride bıraktığımız günde endeksten 373 milyon TL para çıkışı gerçekleşti. Böylelikle 3,5 gün süren haftada yaklaşık 700 milyon TL giriş kaydedildi. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), 24 puan artışla 311 seviyesine yükselerek Temmuz ayından bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Tahvil piyasasında ise satış ağırlıklı görünüm devam etti. Kısa, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %0,75, %1,02 ve %1,68 artış gösterdi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 92,7 milyar TL fazla verdi.**
- Borsa İstanbul, 01.04.2026 - 30.06.2026 dönemi için BIST 30, 50 ve 100 endeksleri değişikliklerini açıkladı.**

Ne Bekliyoruz...

- ABD-İran ve İsrail hattında artan jeopolitik gerilimler, küresel varlık fiyatlarıyla birlikte Borsa İstanbul üzerinde de belirleyici olmaya devam ediyor. Enerji arzına yönelik risklerin yeniden ön plana çıkması, petrol fiyatlarında yukarı yönlü eğilimi desteklerken Brent petrolün yeniden 100 dolar eşiğinin üzerine yerleşmesi küresel enflasyon beklentilerini yukarı çekiyor ve risk iştahını zayıflatıyor. Bu çerçevede BIST 100 endeksi de küresel risk algısındaki bozulmaya paralel olarak baskı altında kalmayı sürdürüyor. Özellikle enerji fiyatlarındaki yükselişin Türkiye ekonomisi açısından oluşturduğu maliyet kanalı, piyasa üzerinde belirleyici oluyor. Petrol fiyatlarının yüksek seyri; cari açık, enflasyon ve bütçe dengesi üzerinde yukarı yönlü riskleri artırırken, aynı zamanda para politikası tarafında hareket alanını daraltıyor. Bu noktada Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirim sürecine ilişkin beklentilerde de bir miktar öteleme riski gündeme geldiğini gözlemliyoruz. Küresel faizlerin yüksek kalmaya devam etmesi ve emtia fiyatlarındaki artış, TCMB'nin temkinli duruşunu korumasını gerektirebilir. Ayrıca, artan jeopolitik riskler sonrası kredi risk priminde (CDS) ve tahvil faizlerinde yükselişler dikkat çekiyor. 280 baz puan seviyesine kadar yükseliş kaydeden CDS'ler artan risk seviyesi ve vade değişikliği sonrası yeni hafta 300 baz puan seviyesi üzerinde başlıyor. Bunlara ek olarak Mart ayına ilişkin öncü enflasyon göstergeleri, aylık bazda %2'nin üzerinde bir artış ihtimaline işaret ederken, tahminlerin hafta içerisinde kesinleşmesini bekliyoruz. Mevcut konjonktürde kısa vadede temkinli ve seçici duruşun korunmasını daha sağlıklı buluyoruz. Yurt içi piyasalarda bugün tüketici güveni, yabancı turist girişleri ve bayram nedeniyle gecikmeli açıklanacak menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. Yabancı yatırımcıların 6 Mart haftasında TL varlıklardan (hisse+DiBS) yaklaşık 2,5 milyar dolar çıkış yaptığını hatırlatmak isteriz.
- Teknik görünümde ise BIST 100 endeksinde 13.000 psikolojik seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması kritik önem taşıyor. Bu seviyenin altına sarkmalarda 12.800 ve 12.700 seviyeleri kısa vadeli destek olarak öne çıkarken, olası tepki hareketlerinde 13.150 ve 13.300 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir.
- Küresel piyasalar yeni haftaya ABD-İran hattında artan gerilimin etkisiyle temkinli bir başlangıç yapıyor. Hafta sonunda taraflardan gelen açıklamalar ve devam eden saldırılar, bölgede tansiyonun henüz düşmediğini ve sürecin kısa vadede kolay yatışmayacağını gösteriyor. Bu görünümle birlikte ABD ve Avrupa vadeli endeksleri güne satıcılar başlarken, Asya borsalarında ise bölgesel bazda ayrışmaların öne çıktığı görülüyor. Petrol fiyatlarında yukarı yönlü baskının sürmesi enerji tarafında arz endişelerini artırırken, bu gelişmeler aynı zamanda enflasyon görünümünü yeniden gündeme taşıyor. Bu durum, özellikle ABD piyasalarında Fed'in faiz indirim sürecinin ötelenebileceğine yönelik beklentileri güçlendirirken, risk iştahı üzerinde baskıyı da beraberinde getiriyor. Genel itibarıyla yeni haftada Wall Street tarafında dalgalı ve zayıf bir seyrin öne çıkması beklerken, enerji ve savunma gibi sektörlerin görece daha dirençli kalmasını, teknoloji hisselerinde ise baskının sürebileceğini düşünüyoruz. Avrupa tarafında ise enerji maliyetlerine olan yüksek duyarlılık nedeniyle kırılabilirlik sürerken, genel görünümde jeopolitik gelişmelere karşı hassasiyetin yüksek kalmaya devam etmesini bekliyoruz. Veri akışı tarafında ise haftanın genelinde görece sakin bir takvim öne çıkarken, gün içi ajandanın sınırlı olduğu görülüyor. Hafta boyunca ise ABD ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak final PMI verileri ile Michigan enflasyon beklentisi göstergeleri piyasaların odağında olacak.

Ekonomik Takvim

- 10.00 - Türkiye Tüketici Güveni
- 17.30 - Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,243	368
XK100 / XK100	14,872	337
XU100 / XU100	13,048	296
Günlük Değişim XKTUM		-0.31%
Günlük Değişim XK100		-0.12%
Günlük Değişim XU100		-0.51%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL38,530 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL28,768 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL65,440 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,793.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL77,974 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.65%	2.26%
3A / 12A	20.20%	55.54%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	6,017	-0.59%
ASELS	4,341	-2.87%
KTLEV	3,795	2.42%
TEHOL	1,992	-3.04%
BIMAS	1,767	2.52%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
FZLGY	17.80	9.94%
FORTE	106.70	9.94%
MANAS	28.00	7.78%
RUBNS	37.00	7.31%
VANGD	72.75	7.14%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
OZSUB	22.16	-9.99%
GUNDG	647.50	-9.94%
BRLSM	15.60	-8.02%
KRONT	20.76	-7.07%
GUBRF	490.00	-4.39%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

BIST pay endeksleri değişiklikleri açıklandı.

Borsa İstanbul, 01.04.2026 – 30.06.2026 dönemi için BIST 30, 50 ve 100 endeksleri değişikliklerini açıkladı.

Buna göre **VAKBN** BIST 30'a dahil edilirken, **ULKER** endeksten çıkarıldı.

BIST 50 endeksine **CANTE** ve **TURSG** dahil edilirken, **DOHOL** ve **SOKM** hisseleri endeksten çıkarıldı.

BIST 100 endeksinde ise **CVKMD**, **EUREN**, **PAHOL**, **PSGYO** ve **SARKY** dahil edilirken; **EGEEN**, **KCAER**, **TSPOR**, **TTRAK** ve **YEOTK** endeksten çıkarıldı.

Albaraka Türk <ALBRK TI, AL, 12.80 TL> ortaklık yapısındaki değişikliği açıkladı.

Şirket, ortaklarından Dallah Al Baraka Holding'in paylarının Al Baraka Group'a devredilmesi sonucunda bankanın ortaklık yapısında değişiklik meydana geldiğini açıkladı. Böylelikle, Dallah Al Baraka Holding bünyesindeki %8,30 ağırlığa sahip paylar, Al Baraka Group bünyesine eklenerek, Al Baraka Group'un pay oranı %53,39'a yükselmiştir. Diğer yandan Al Tawfeek Company for Investment Fund payları ise %8,71'den %10,31'e yükselmiştir.

Albaraka için hedef fiyatımızı 12.80 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz.

Zeray Gayrimenkul <ZERGY TI> Kocaeli'de 15 milyar TL büyüklüğünde yeni bir proje için prensip anlaşmasına vardı.

Şirket, gayrimenkul geliştirme faaliyetleri kapsamında Kocaeli'de yer alan; konut, ticari ve turizm lejantlı geniş bir alan üzerinde proje geliştirilmesi amacıyla ilgili taraflarla prensip anlaşması sağladı. Söz konusu yatırımın mevcut öngörüler çerçevesinde toplam büyüklüğünün yaklaşık 15 milyar TL olması hedeflenmektedir. Prensip anlaşmasını takiben nihai sözleşme süreci başlatılırken fizibilite, konsept geliştirme ve detaylı tasarım çalışmaları devam etmektedir. Söz konusu projenin hayata geçmesiyle birlikte şirketin portföy büyüklüğü, gelir üretim kapasitesi ve karlılık üzerinde katkı sağlaması öngörülmektedir.

Piyasa Bilgileri	CANTE TI
Kapanış (TL/hisse)	1.6
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,700
Piyasa Değeri (milyon USD)	356
Firma Değeri (milyon TL)	15,881
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	71

Piyasa Bilgileri	ALBRK TI
Kapanış (TL/hisse)	8.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	ZERGY TI
Kapanış (TL/hisse)	22.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,335
Piyasa Değeri (milyon USD)	325
Firma Değeri (milyon TL)	14,355
Sermaye (milyon TL)	626
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Peker Gayrimenkul <PEKGY TI> Ataşehir’de yeni ticari ünite alımı için görüşmelere başladı ve fon kullanım raporunu yayımladı.

Şirket, gayrimenkul portföyünü genişletme ve aktif kalitesini artırma stratejisi kapsamında, İstanbul Ataşehir’de yer alan “Algün Ataşehir 1.Etap Projesi” içerisindeki belirli ticari ünitelerin devralınması için Algün İnşaat ile görüşmelere başladı. Söz konusu işlemin nihai bedeli, bağımsız bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hazırlanacak rapor doğrultusunda taraflar arasında yapılacak mutabakata göre belirlenecektir. Henüz bağlayıcı bir anlaşma imzalanmamış olup, görüşmeler devam etmektedir.

Diğer taraftan şirket, Temmuz 2025’te onaylanan ve bedelli sermaye artırımını yoluyla elde edilen 2,5 milyar TL tutarındaki fonun, %45 banka kredileri, %45 devam eden yatırımlar, %5 işletme sermayesi ve %5 yeni yatırımlara ayrılacağını açıkladı.

Tera Yatırım <TEHOL TI> 1 milyar TL tutarındaki bedelli sermaye artırımını fon kullanım detaylarını paylaştı.

Şirket, bedelli sermaye artırımından elde edilen 1,02 milyar TL büyüklüğündeki fonun, %5,38 finansal borç ödemelerinde, %5,02 işletme sermayesi ihtiyacı ve gider ödemelerine ve %10,33 yapılmakta olan yatırımlara ilişkin ödemelere ayrıldığını açıkladı. Toplam fon çıkışı, %20,73 oranında olup, %79,27 (812,7 milyon TL) fon bakiyesi kalmıştır. Şirket 2025 yılsonu finansallarına göre 1,38 milyar TL net nakit pozisyonundadır.

Piyasa Bilgileri	PEKGY TI
Kapanış (TL/hisse)	13.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	66,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,500
Firma Değeri (milyon TL)	68,195
Sermaye (milyon TL)	5,000
Halka Açıklık Oranı (%)	82

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	16.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,091
Piyasa Değeri (milyon USD)	750
Firma Değeri (milyon TL)	31,712
Sermaye (milyon TL)	1,996
Halka Açıklık Oranı (%)	76

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bulunmamaktadır.

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

İran Savaşı Gıda Krizini Tetikleyebilir.

Pandemi ve Rusya-Ukrayna savaşının ardından gıda, enerji ve finans piyasalarında görülen türbülansın ardından gelişmekte olan ülkeler yeniden güç kazanmaya ve yatırım çekmeye başlamıştı. Ancak İran'daki çatışmalar, bu kazanımları tersine çevirerek hane halklarının temel gıdaya erişimini yeniden zora sokabilir.

Reuters'ın haberine göre, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Başkanı Odile Renaud-Basso, "Bu durum özellikle gıda fiyatları üzerinde ciddi etkiler yaratabilir" dedi. Moody's yöneticisi Marie Diron'a göre, gelişmiş ekonomilerde gıda ve enerji tüketici enflasyon sepetinin dörtte birinden daha azını oluştururken, birçok gelişmekte olan ülkede bu oran %30 ila %50 arasında değişiyor. Diron, "Bu yapı, söz konusu ekonomileri dış kaynaklı fiyat oynaklıklarına karşı daha kırılgan hale getiriyor" değerlendirmesinde bulundu.

En kritik alanlardan biri gübre arzı oluyor. Tahran yönetiminin fiilen kapattığı Hürmüz Boğazı, küresel gübre ticaretinin yaklaşık %30'unun geçiş noktası olurken, Körfez ülkeleri amonyak ve üre gibi temel girdilerin önemli tedarikçileri arasında yer alıyor.

Bank of America (BofA), çatışmanın küresel üre arzının %65-70'ini tehdit ettiğini, fiyatların ise halihazırda %30-40 arttığını belirtiyor. Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) Başekonomisti Maximo Torero ise, çatışmanın birkaç hafta daha sürmesi halinde, tarımda ekim faaliyetlerinin olumsuz etkileneceğini belirterek, "Bu durum dünya genelinde temel tahıllar, yem, dolayısıyla süt ve et arzında düşüşe yol açacak. Bu tür bir şoka dayanıklı ülke sayısı çok az" uyarısında bulundu.

Yakıtın aksine gübre için küresel stratejik stokların bulunmaması riski artırırken, bazı ülkeler diğerlerine göre daha kırılgan konumda bulunuyor. 2022'de Rusya-Ukrayna savaşında olduğu gibi doğrudan tahıl ihracatının kesintiye uğramasından farklı olarak, bu kez gübre fiyatlarındaki artış veya arz yetersizliği verim kaybına yol açabilir. Buna ek olarak enerji fiyatlarındaki yükseliş üretim ve taşımacılık maliyetlerini artırarak baskıyı büyütüyor.

Uluslararası Gübre Birliği verilerine göre, gübre arzındaki herhangi bir aksama en çok mısır ve buğday gibi azot yoğun ürünleri etkileyecek. Artan yem maliyetleri ise zamanla ekmekten tavuk ve yumurtaya kadar geniş bir ürün grubunda fiyatlara yansıtacak.

Schroders Küresel Ekonomi Başkanı David Rees, "Bu tür arz şoklarında önce enerji fiyatları yükselir, ardından ikinci dalga olarak gıda fiyatları devreye girer" değerlendirmesinde **bulundu**.

Piyasa Bilgileri	BIMAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	692.0
Kapanış (USD/hisse)	15.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	415,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,408
Firma Değeri (milyon TL)	453,774
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Çin'in Demir Cevheri Kısıtlamalarını Gevşetmesi Piyasaları Etkiledi.

Çin'in devlet destekli alıcısının Jimblebar demir cevheri üzerindeki bazı kısıtlamaları gevşetmesinin ardından, Dalian demir cevheri vadeli işlemleri perşembe günü düşüş yaşadı. Bu gelişme, piyasadaki arz baskılarını hafifleterek fiyatları aşağı çekti.

Dalian Emtia Borsası'nda (DCE) en çok işlem gören Mayıs demir cevheri kontratı %0,43 düşüşle 808,5 yuan (117,25 dolar) seviyesine gerilerken, Singapur Borsası'nda Nisan demir cevheri kontratı %0,08 artışla 107,4 dolar/tondan işlem gördü.

BHP'nin Çin limanlarında bekleyen Jimblebar kargolarına yönelik alım kısıtlamalarının gevşetilmesi, bu hafta arz endişelerini azaltarak fiyatlar üzerinde baskı yarattı. Ancak, denizyolu sevkiyatlarının halen yasak olması, gelecek hafta arzda sıkılaşma ve fiyatlara bir miktar destek sağlaması bekleniyor. Öte yandan, 242 örnek çelik fabrikasının günlük ortalama sıcak metal üretimi geçen haftaya göre 38.000 ton artış gösterdi ve önümüzdeki hafta daha da yükselmesi bekleniyor. Ancak, yüksek spot fiyatların işlemleri kısıtlamaya devam edebileceği belirtiliyor.

Çin Demir ve Çelik Birliği yöneticisinin açıklamasına göre, Çin'in çelik talebinin 2026'da yaklaşık %1 düşmesi, çelik ihracatının ise 2025 seviyelerine göre azalması bekleniyor. Ayrıca, Çin'in Eylül ayında madenciyle sözleşme anlaşmazlığı sonrası yasakladığı Jimblebar Fines'ın 172.000 tonluk bir kargosunun, ürün üzerindeki indirimler nedeniyle Hindistan'a satılması nadir bir durum olarak kaydedildi.

Çin Mineral Kaynakları Grubu (CMRG), 2026 tedarik sözleşmesinin şartlarını müzakere ederken BHP'nin diğer ürünlerine yönelik kısıtlamaları genişletmişti. Bu arada, Kolombiya, Çin dahil serbest ticaret anlaşması olmayan ülkelerden yapılan 14 çelik ve metal ürün ithalatına %35 tarife uyguladı.

DCE'deki diğer çelik yapım hammaddeleri de zayıfladı; koklaşabilir kömür %1,36, kok ise %1,07 düşüş yaşadı. Şanghay Vadeli İşlemler Borsası'ndaki çelik göstergeleri de düşüş gösterdi; inşaat demiri %0,67, sıcak haddelenmiş rulo %0,42, filmaşın %1,09 ve paslanmaz çelik %0,85 **geriledi**.

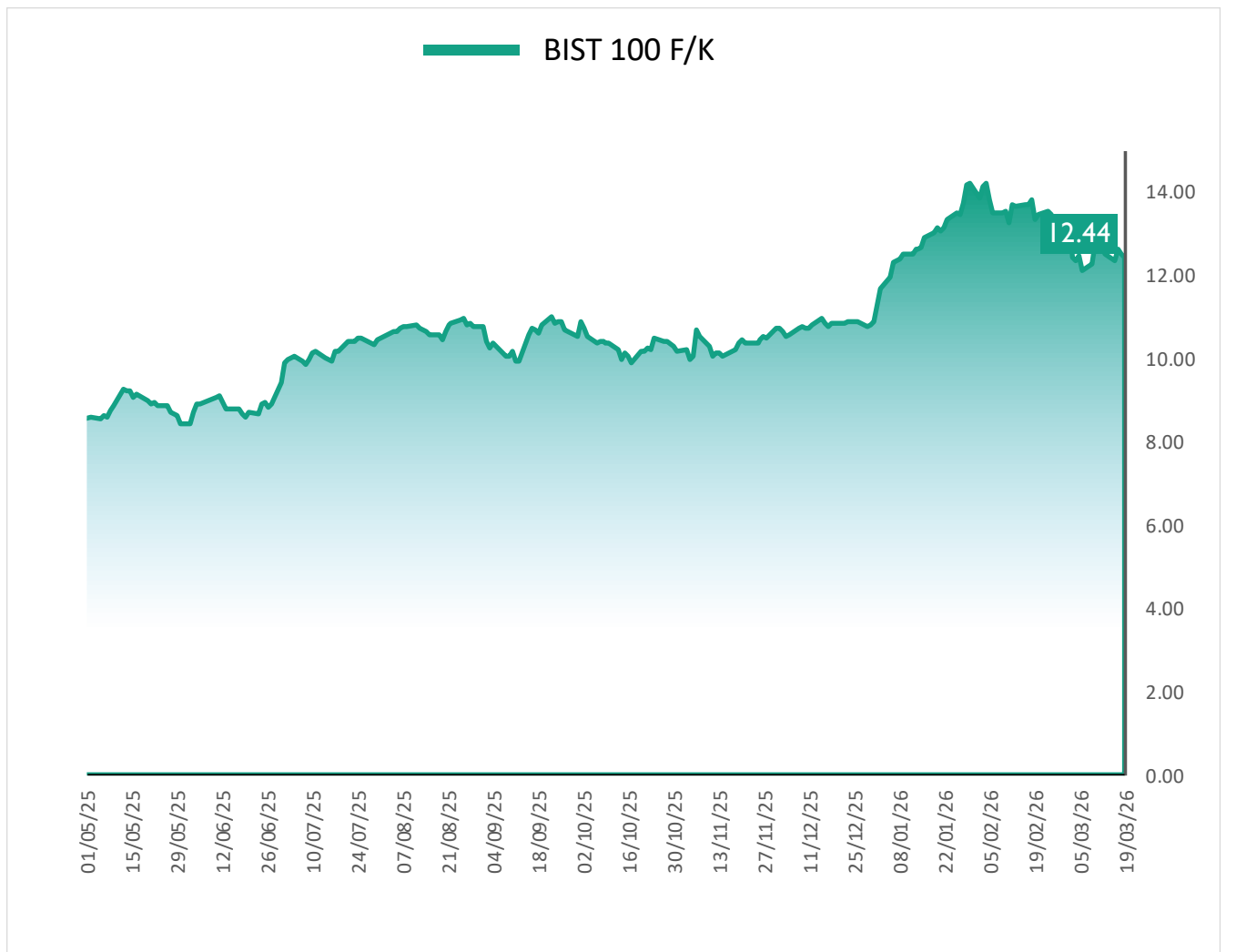
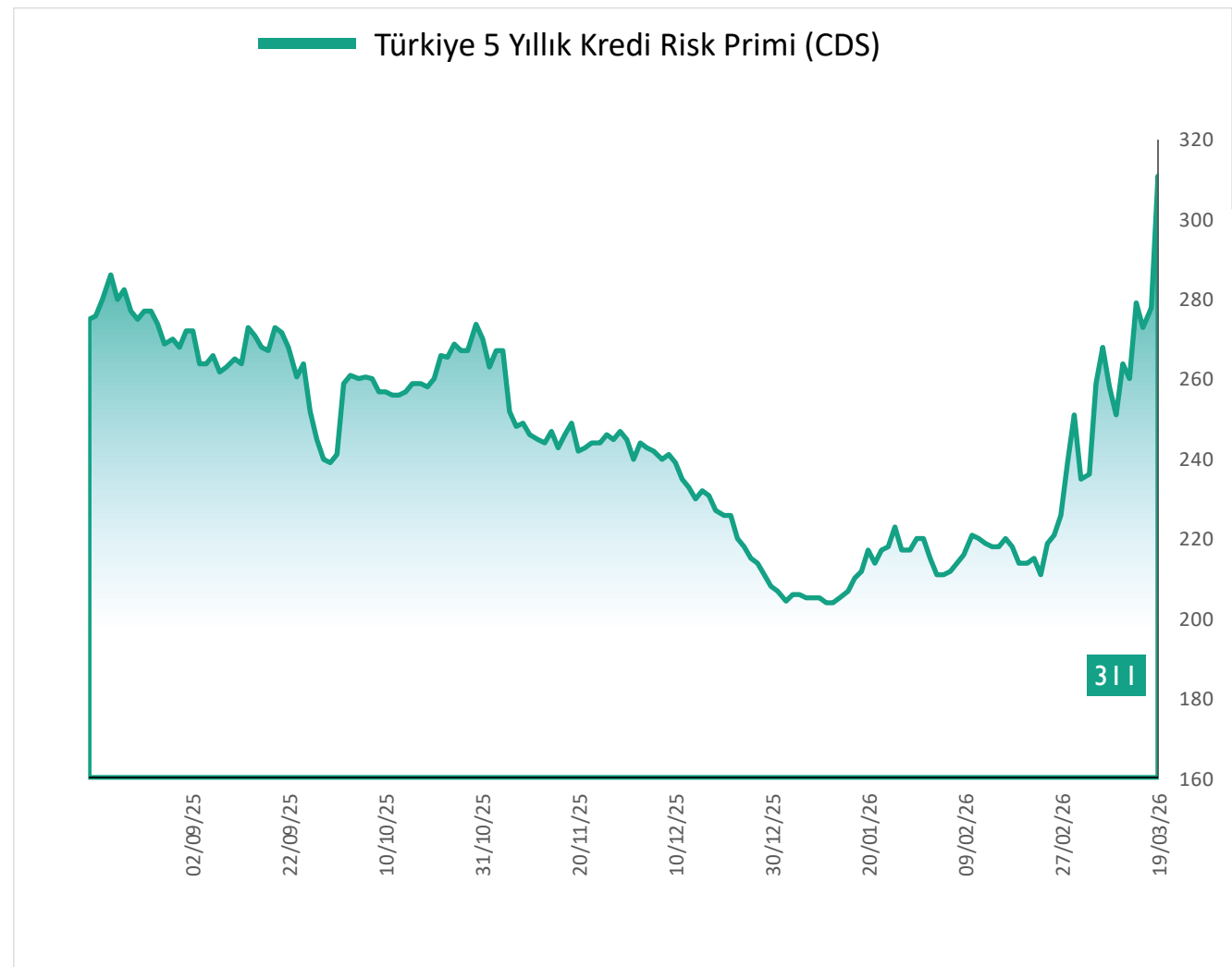
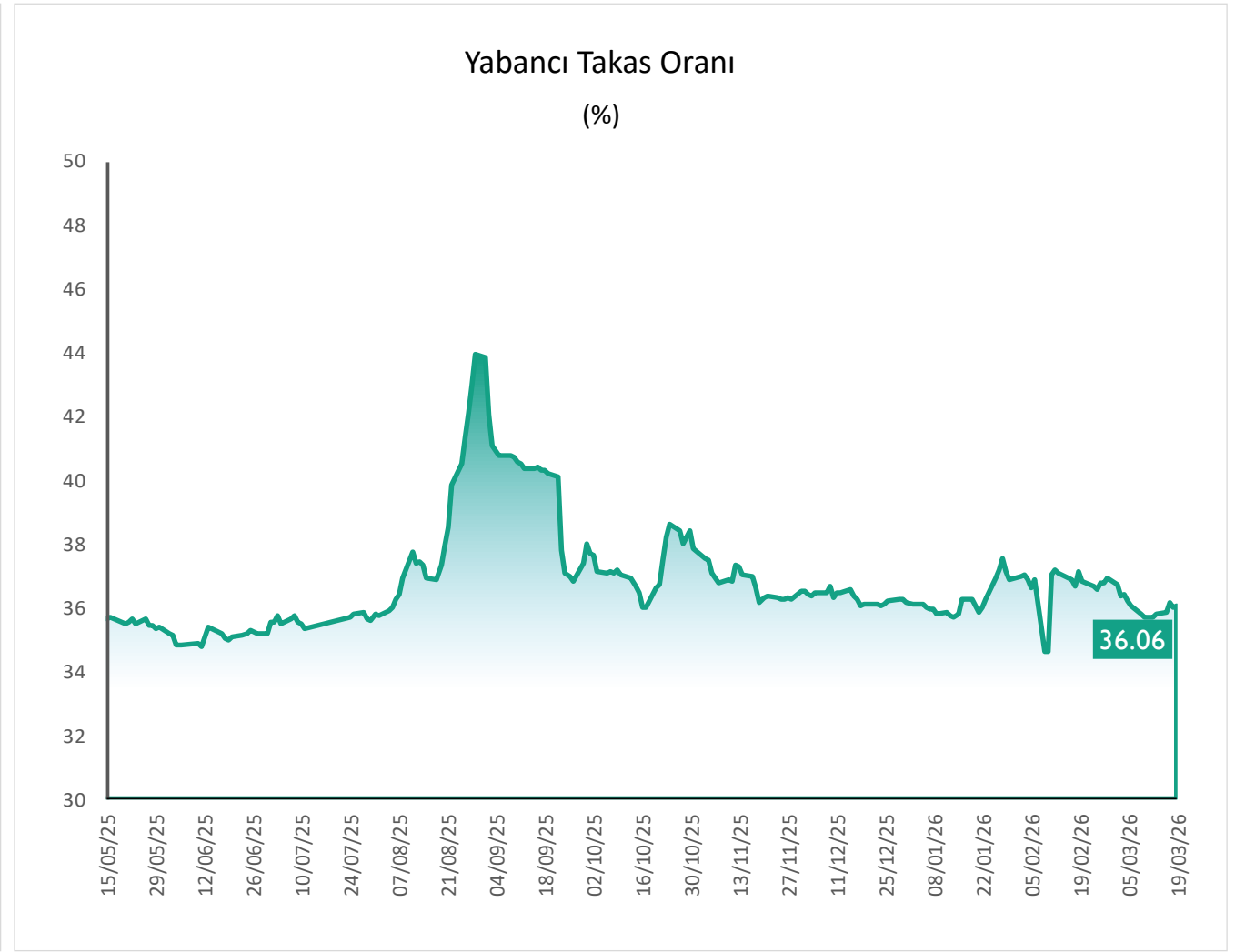
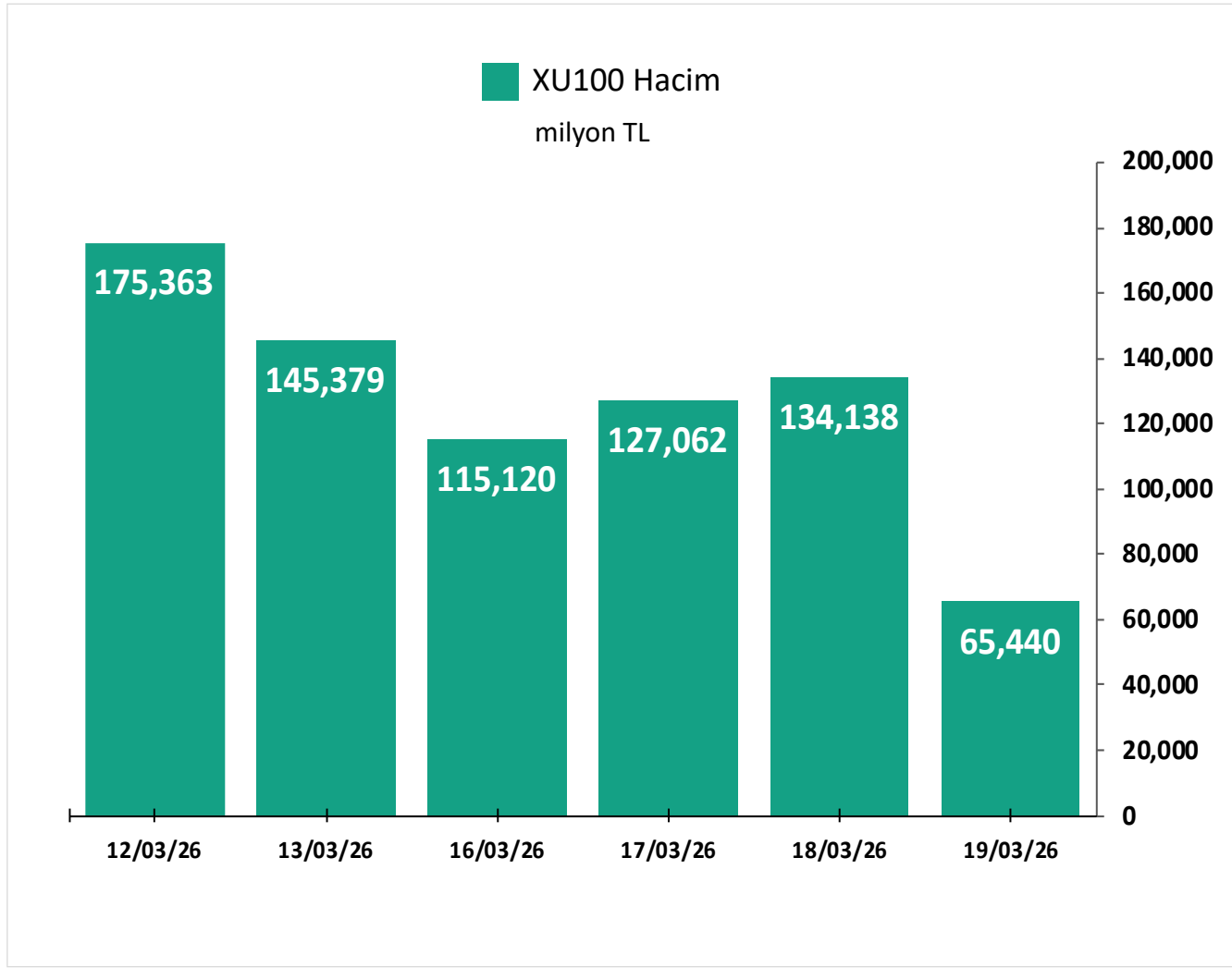
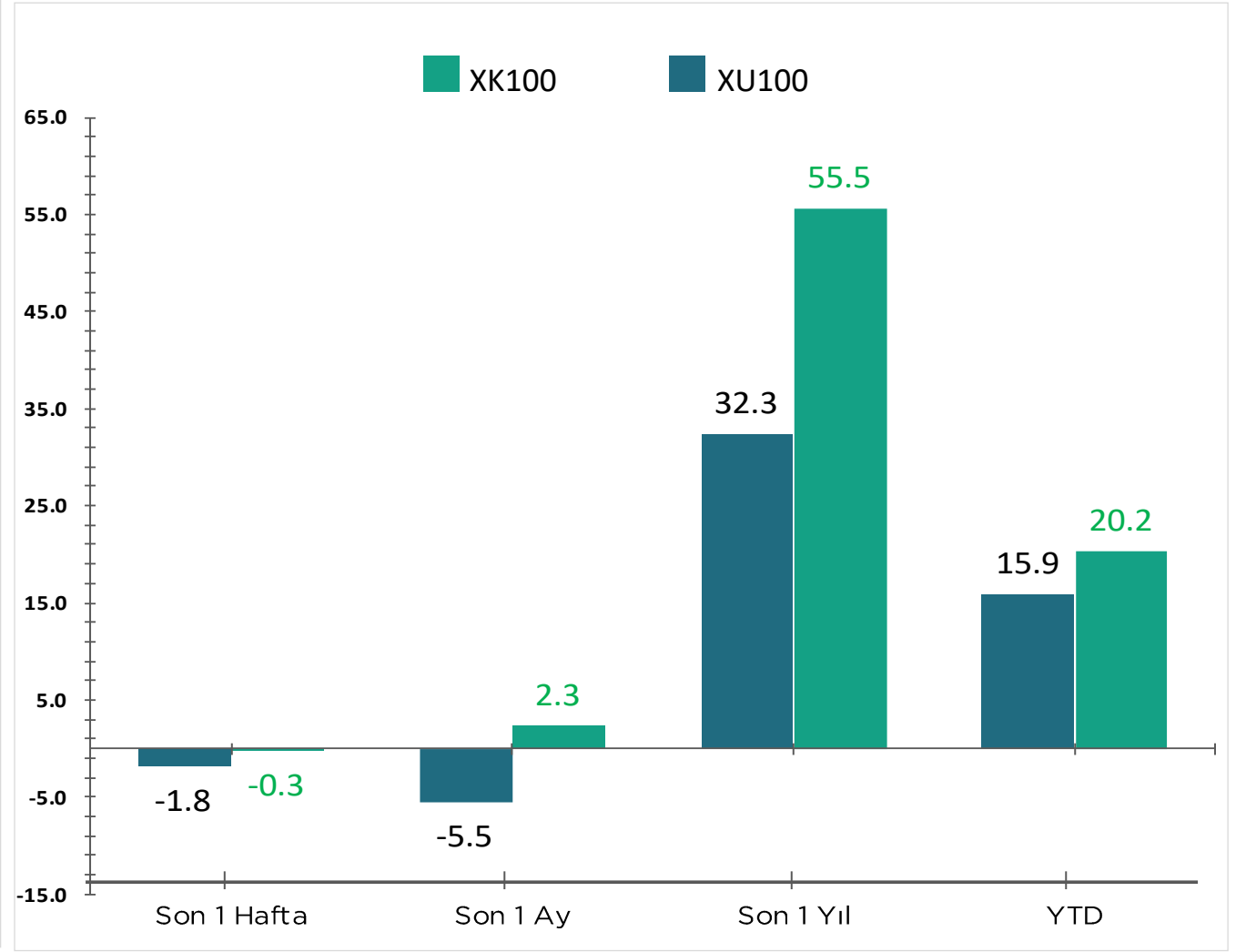
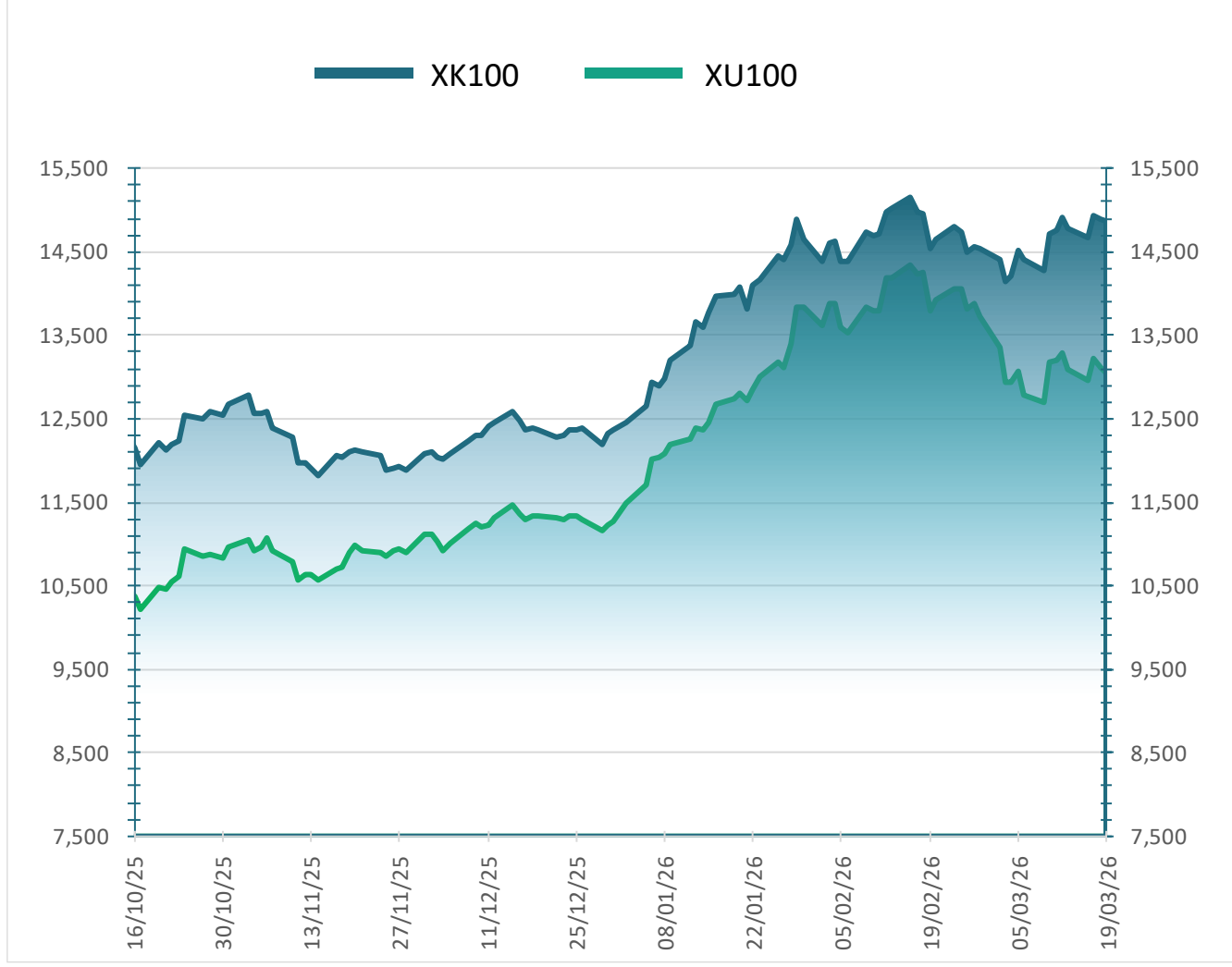
Piyasa Bilgileri	KRDMD Tİ
Kapanış (TL/hisse)	29.4
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,939
Piyasa Değeri (milyon USD)	520
Firma Değeri (milyon TL)	26,887
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Piyasa Bilgileri	EREGL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	27.9
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	195,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,425
Firma Değeri (milyon TL)	238,164
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	KCAER Tİ
Kapanış (TL/hisse)	12.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,018
Piyasa Değeri (milyon USD)	522
Firma Değeri (milyon TL)	25,033
Sermaye (milyon TL)	1,915
Halka Açıklık Oranı (%)	24

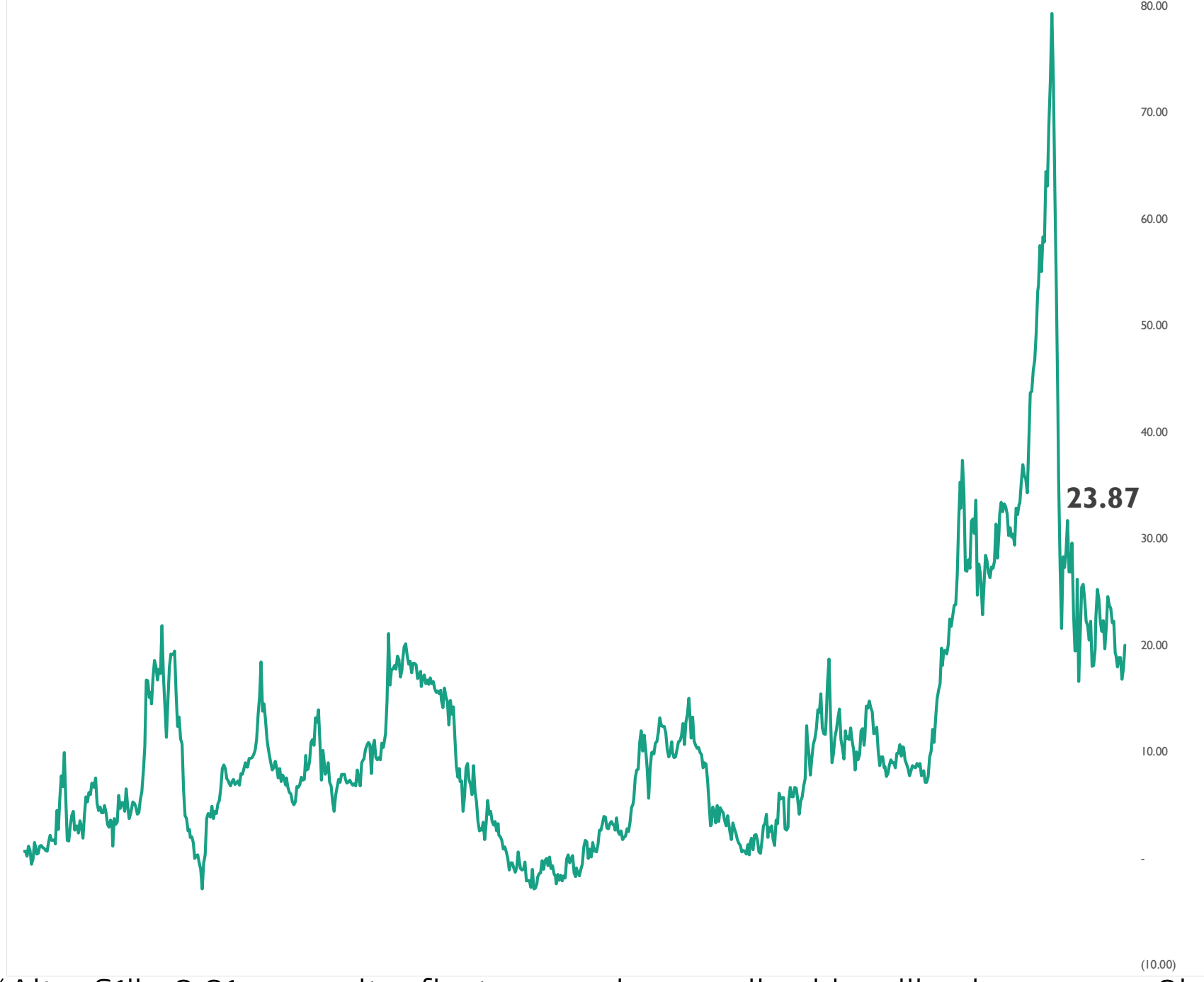


Grafikler



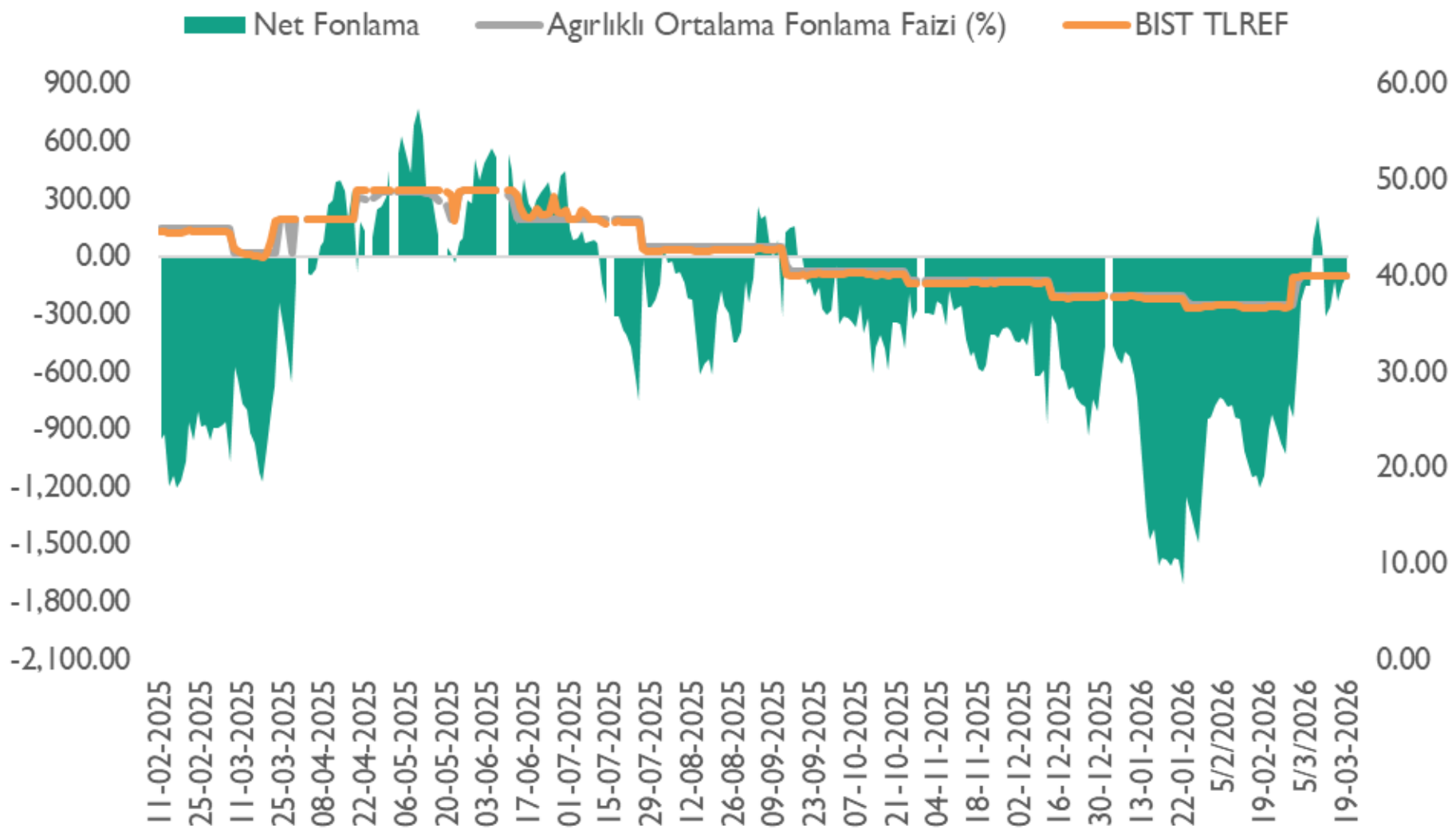


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskонтolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 92,7 milyar TL fazla verdi.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
23 Mart 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Mart	Tüketici Güveni		85,7
11:00	Türkiye	Şubat	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		3,48%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		-756M
17:30	Türkiye	Şubat	Merkezi Hükümet Borç Stoku		14.264,2B
24 Mart 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Mart	Kapasite Kullanım Oranı		73,5%
10:00	Türkiye	Mart	İmalat Güveni		104,1
12:00	Euro Bölgesi	Mart	İmalat PMI	49,5	50,8
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Hizmet PMI	50,8	51,9
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		9,00K
16:45	ABD	Mart	Üretim PMI		51,6
16:45	ABD	Mart	Hizmet PMI		51,7
23:30	ABD	Mart	Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		6,600M
25 Mart 2026 - Çarşamba					
15:30	ABD	4. Çeyrek	Cari Denge		-226,4B
15:30	ABD	Şubat	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	0,2%	0,2%
15:30	ABD	Şubat	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)		0,6%
26 Mart 2026 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		-755,6M
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		
27 Mart 2026 - Cuma					
15:30	ABD	Şubat	Otomotiv Hariç Perakende Stokları		0,4%
17:00	ABD	Mart	Michigan Enflasyon Beklentisi	3,4%	3,4%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.12	12.80	%58	AL	20,300	168				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.90	35.00	%25	TUT	195,300	3,054	12.54	11.58	6.49	5.72
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	289.50	400.00	%38	AL	399,510	10,591	3.47	3.22	3.99	3.78
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	177.50	314.00	%77	AL	88,750	2,525	4.54	4.24	5.62	5.61
Kimya											
Aksa	AKSA	11.10	15.40	%39	AL	43,124	216	16.61		7.53	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	692.00	844.00	%22	AL	415,200	3,422	18.31	14.05	8.02	6.57
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	60.90	81.00	%33	AL	9,744	34	66.74	45.75	2.31	2.06
Mavi Giyim	MAVI	44.12	56.00	%27	AL	35,054	264	9.62	7.91	2.76	2.31
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	253.25	289.90	%14	AL	487,961	10,696	13.00	10.46	6.54	5.64
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	430.00	600.00	%40	AL	82,135	244	9.72	7.58	4.68	3.74
Lokman Hekim	LKMNH	16.02	27.70	%73	AL	3,460	18	12.58	8.67	4.70	3.67
Savunma											
Aselsan	ASELS	338.75	395.50	%17	TUT	1,544,700	10,256	34.74	27.26	25.15	18.06
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	135.00	249.00	%84	AL	12,825	117	14.62	8.75	4.57	3.44
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.12	65.00	%75	AL	11,136	43	19.26	15.29	11.09	8.98
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	170.10	252.00	%48	AL	54,874	478	9.45	9.29	7.09	6.73
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.16	31.00	%54	AL	76,608	1,730	5.65	5.40	6.07	5.98
Çimento											
Çimsa	CIMSA	49.90	69.50	%39	AL	47,185	335	8.45	7.31	5.86	4.81
Araştırma Kapsamı				%45							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr