

Haftalık Bülten

27 Mart 2026

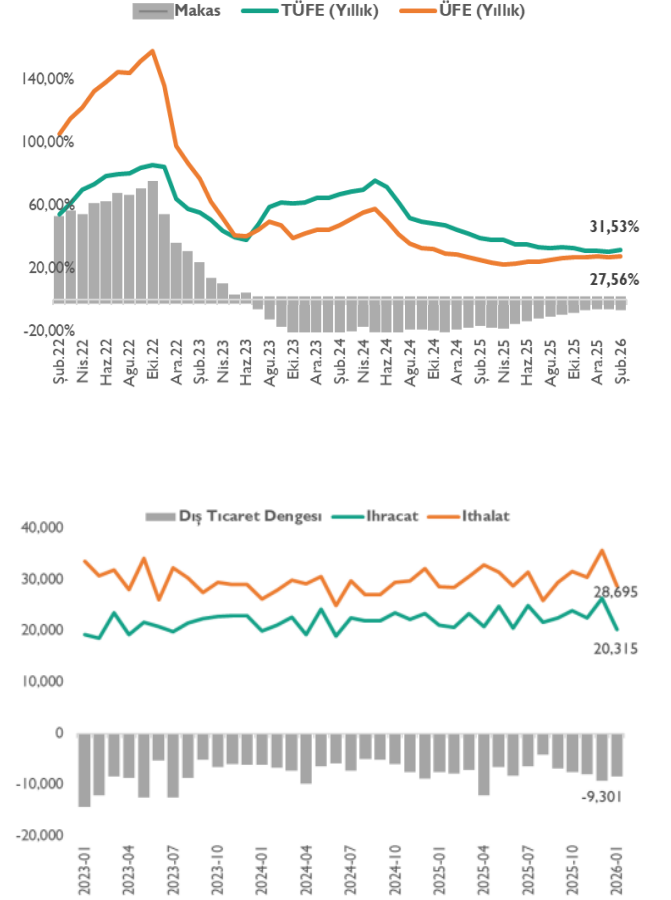
ABD ile İran arasındaki gerilimde diplomatik temasların sürdüğüne dair iddialar artsa da, sürecin oldukça kırılgan olduğu görülüyor. Washington'ın Pakistan üzerinden ilettiği öne sürülen 15 maddelik ateşkes önerisine karşılık Tahran yönetimi, doğrudan müzakere yürütülmediğini ve temasların yalnızca dolaylı kanallarla sürdüğünü vurguluyor. Bu durum, taraflar arasındaki güven eksikliğinin devam ettiğini gösteriyor. İran'ın ateşkes için öne sürdüğü; saldırıların tamamen durması, gelecekte yeni saldırılara karşı güvence verilmesi, savaş zararlarının tazmini, Hürmüz Boğazı üzerindeki egemenliğinin tanınması ve bölgedeki bağlantılı gruplara yönelik operasyonların sonlandırılması gibi şartlar, taraflar arasındaki mesafenin hâlâ ciddi olduğunu ortaya koyuyor. ABD Başkanı Donald Trump ise kamuoyuna yaptığı açıklamalarda petrol fiyatlarındaki yükselişin kalıcı olmayacağı yönünde güven vermeye çalışırken, İran'a yönelik sert söylemini sürdürmeye devam ediyor. Trump'ın, İran'ın enerji altyapısına yönelik olası saldırılara karşı 10 günlük bir askıya alma kararı aldığını açıklamasını, kısa vadede tansiyonu düşürmeye yönelik taktiksel bir hamle olarak değerlendiriyoruz. Ancak, bu adımın kalıcı bir yumuşamaya mı yoksa yalnızca geçici bir stratejik duraklamaya mı işaret ettiği belirsizliğini koruyor. Körfez ülkelerinin enerji altyapısına yönelik tehditlere verdiği güçlü tepkiler ve Hürmüz Boğazı'nın stratejik önemi dikkate alındığında, bölgedeki riskler canlı kalmaya devam ediyor. Makroekonomik cephede ise ABD'den gelen veriler karmaşık ancak genel olarak dengelenmeye işaret eden bir tablo ortaya koyuyor. 2025'in son çeyreğinde cari açık 239,1 milyar dolardan 190,7 milyar dolara gerileyerek ülkenin dış finansman ihtiyacında sınırlı da olsa bir iyileşme yaşandığını gösterdi. Öncü aktivite göstergelerine bakıldığında ise büyüme ivmesinde hafif bir yavaşlama dikkat çekiyor. Bileşik PMI 51,9'dan 51,4'e gerilerken, hizmet sektörü PMI verisi de 51,7'den 51,1'e düşerek talep tarafında bir miktar zayıflamaya işaret etti. Buna karşın imalat PMI'nın 51,6'dan 52,4'e yükselmesi, üretim tarafının görece daha dirençli kaldığını ortaya koyuyor. Ancak tüm bu tabloya rağmen, girdi maliyetlerindeki artışın yeniden hız kazanması, enflasyonist baskıların önümüzdeki dönemde tekrar güçlenebileceğine dair önemli bir risk unsuru olarak öne çıkıyor. Piyasalar ise bir yandan jeopolitik riskleri fiyatlarken, diğer yandan olası bir diplomatik yumuşama ihtimalini temkinli biçimde izliyor. Haber akışlarının yoğun olduğu haftada S&P 500 %2,00, Nasdaq 100 endeksi %3,2'lik değer kaybı yaşıyor.

İçeride ise; Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, 19 Mart haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 138 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 130 milyon dolar net satış gerçekleşti. Bu durum, küresel belirsizliklerin de etkisiyle yabancı yatırımcıların risk iştahında sınırlı bir zayıflamaya işaret ediyor. Aynı dönemde TCMB'nin brüt rezervleri 177,5 milyar dolar seviyesine gerilerken, swap hariç net rezervlerin 43 milyar dolara düşmesi rezerv yeterliliği açısından daha yakından izlenen bir görünüm ortaya koydu. Rezervlerdeki bu geri çekilme, döviz likiditesi ve dış kırılganlıklar açısından önemini koruyor. Enflasyon beklentileri tarafında ise yukarı yönlü eğilimin sürdüğü görülüyor. TCMB'nin Mart ayı verilerine göre, 12 ay sonrası enflasyon beklentisi piyasa katılımcıları için 0,07 puan artarak %22,17'ye yükselirken, reel sektör beklentisi 0,90 puan artışla %32,90'a, hanehalkı beklentisi ise 1,08 puan artarak %49,89 seviyesine çıktı. Beklentilerdeki bu artış, fiyatlama davranışları açısından risklerin canlı kaldığını gösteriyor. İşgücü piyasasına ilişkin Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verileri ise görece olumlu bir görünüm sunuyor. 2025 yılı genelinde işsizlik oranı 0,4 puan gerileyerek %8,3 seviyesinde gerçekleşti. Bu düşüş, ekonomik aktivitedeki yavaşlamaya rağmen istihdamın belirli ölçüde korunabildiğine işaret ediyor. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi Mart ayında 4,1 puan düşerek 100 seviyesine gerilerken, gelecek üç aya ilişkin tüm alt kalemlerin endeksi aşağı yönlü etkilemesi üretici beklentilerinde bozulmaya işaret etti. Benzer şekilde Tüketici Güven Endeksi de %0,8 oranında gerileyerek 85 seviyesine indi. Veri akışının yoğun olduğu hafta genelini BIST100 endeksi %3, Katılım 100 endeksi ise %2,5'lik değer kaybıyla sürdürüyor.

Jeopolitik Gelişmelere Ek Olarak; ABD'de Tarım Dışı İstihdam, İçeride ise Mart Ayı TÜFE Verisi Takip Edilecek.

Haftanın önemli başlıklarından birisi olan tarım dışı istihdam verisi (beklenti: 51K), işgücü piyasasının gücüne ilişkin güncel sinyaller sunacak. Güçlü bir istihdam artışı, enflasyonla mücadele sürecinde sıkı duruşun korunabileceği beklentisini desteklerken; zayıf bir veri, faiz indirimlerine yönelik beklentileri yeniden gündeme taşıyabilir. Bununla birlikte işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançlar verileri de istihdam piyasasının genel sağlığı ve ücret kaynaklı enflasyon baskılarının seyri açısından yakından izlenecek. Öte yandan, Harvard Üniversitesi'nde bir panele katılacak olan Fed Başkanı Powell'in açıklamaları takip edilecek. Jeopolitik cephede ise ABD ile İran arasındaki gerilimin seyri yakından takip edilecek. Diplomatik temaslara rağmen belirsizliğin sürmesi, özellikle enerji piyasaları başta olmak üzere emtia ve küresel risk iştahı üzerinde etkili olmaya devam edebilir. Olası bir gerilim artışı petrol fiyatlarında yukarı yönlü baskı oluşturabilecekken, diplomatik yumuşama sinyalleri piyasalarda rahatlamaya neden olabilir.

Yurt içi piyasalarda önümüzdeki hafta, büyüme dinamikleri, enflasyon görünümü ve iç talebe ilişkin sinyallerin yakından izleneceği yoğun bir veri gündemi öne çıkıyor. Haftanın en kritik başlığı olan Mart ayı TÜFE verisi, enflasyonun ana eğilimine ilişkin belirleyici olacak. ABD-İran hattında artan gerilim fiyatlama davranışları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabilecek bir faktör olarak öne çıkıyor. Enerji arzına ilişkin endişelerin artması ve petrol fiyatlarında gözlenen yükseliş, başta akaryakıt ve ulaştırma kalemleri olmak üzere maliyet kanalıyla enflasyonu yukarı çekebilecek bir risk unsuru oluşturuyor. Bu görünüm altında, Kuveyt Türk olarak aylık enflasyonun %2,49 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Ancak, jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları ve kur kanalı üzerinden oluşturabileceği oynaklık, gerçekleştirmelerin beklentilerin üzerinde şekillenme ihtimalini canlı tutuyor. Büyüme ve üretim tarafında ise imalat PMI verisi öne çıkıyor. Dış denge tarafında ticaret açığı verisi, ihracat ve ithalat dinamikleri üzerinden ekonomik aktiviteye dair sinyal verecek. Açığın seyri, aynı zamanda kur gelişmeleri ve küresel talep koşullarıyla birlikte değerlendirilerek makro dengeler açısından önemini koruyor. BIST100 tarafında ise 12.400/500 bandını güçlü destek noktası olarak belirliyoruz. Yukarıda ise 13.000 açılana kadar temkinli modda kalmayı sürdürüyoruz.

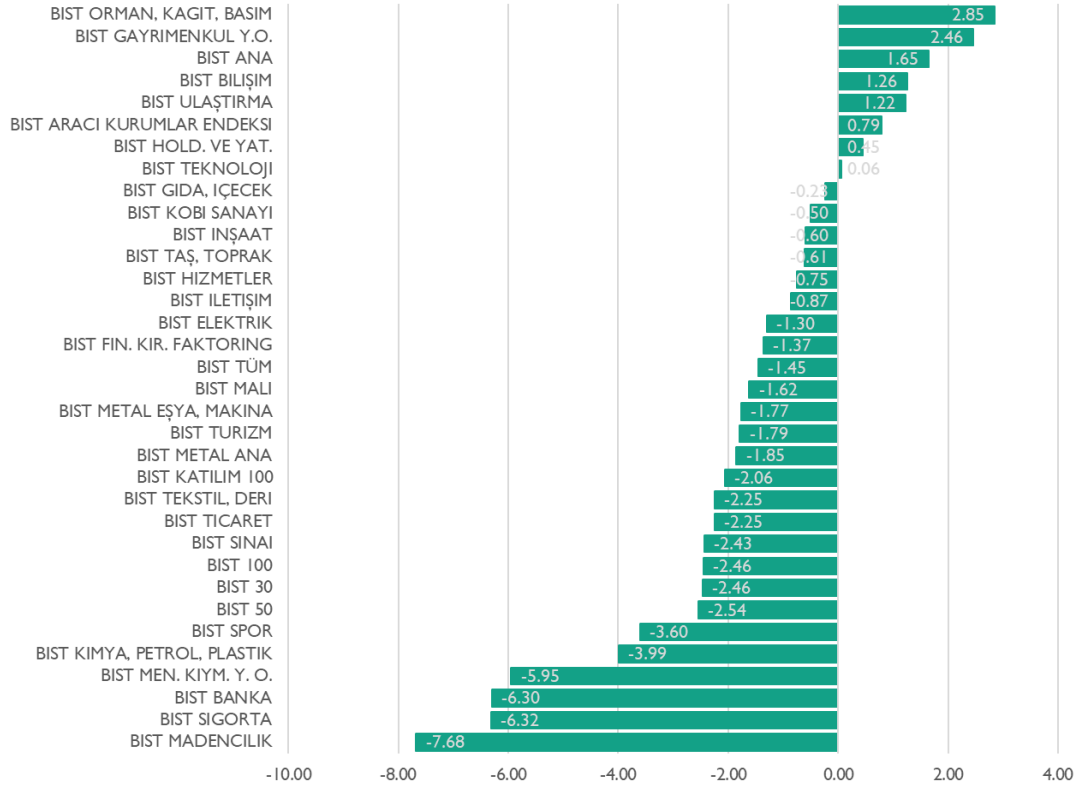


Göstergeler

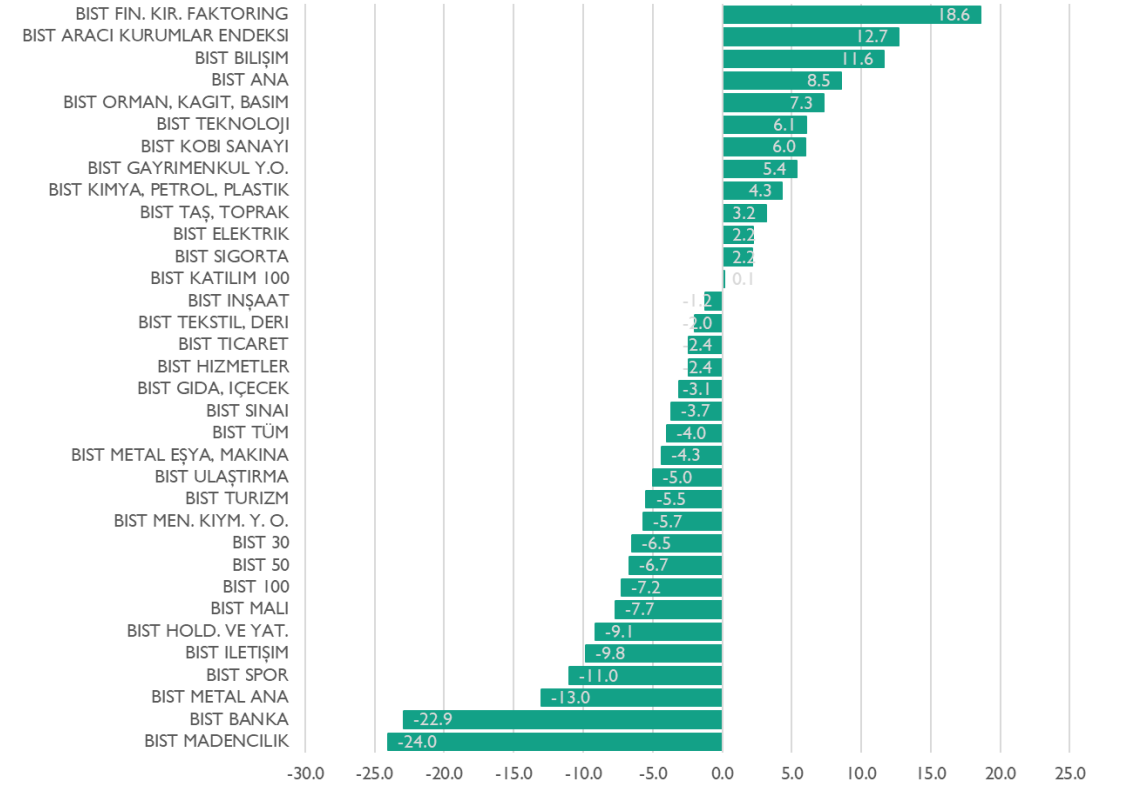
BIST'te son bir haftalık süreçte Orman Kağıt ve Basım Endeksi %2,85'lik değer kazanımıyla ilk sırada yer alıyor.

BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriyi %18,6 ile Finansal Kiralama ve Faktoring Endeksi sağladı.

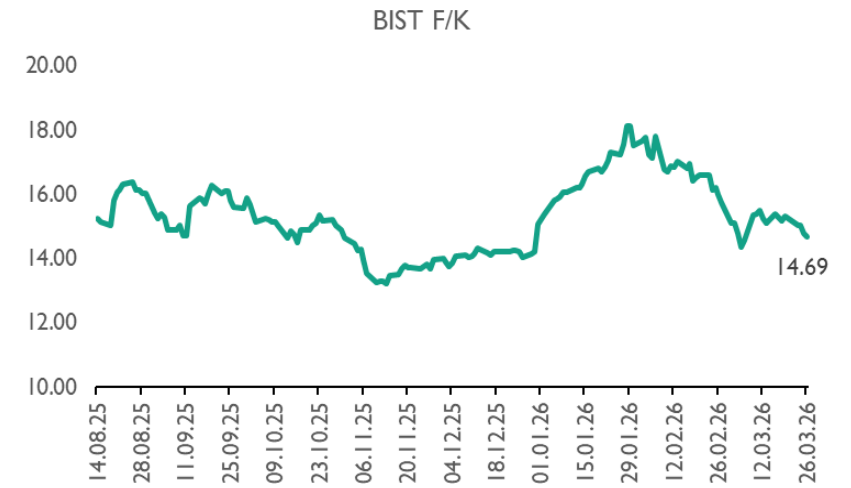
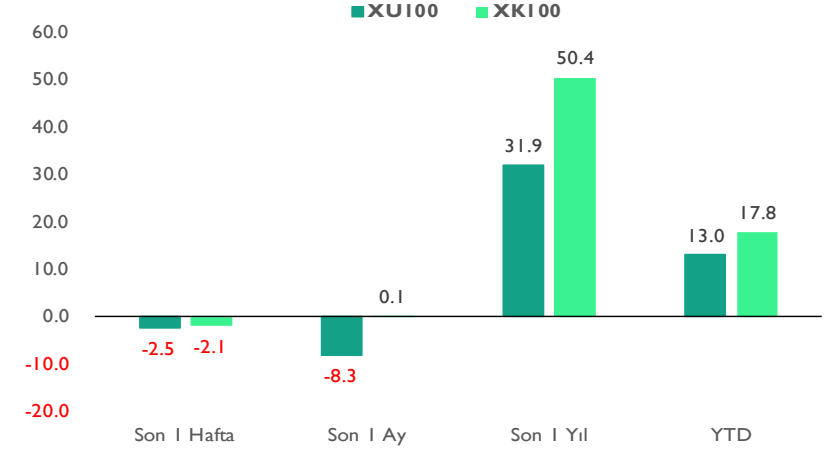
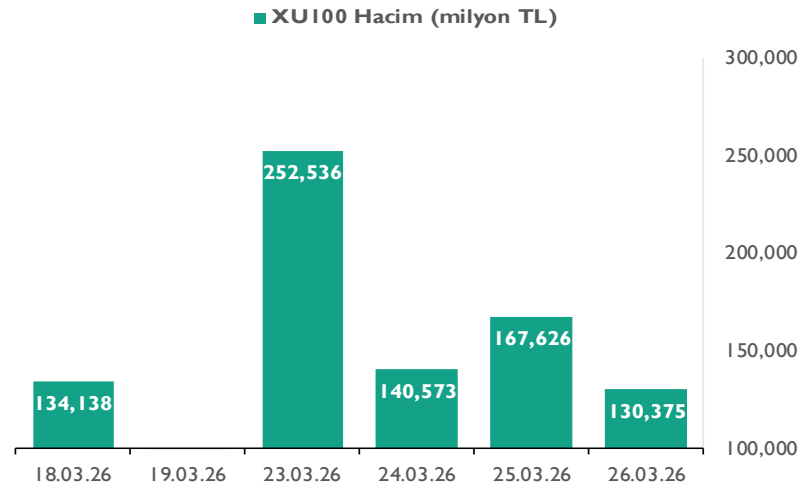
Haftalık Değişim (%)



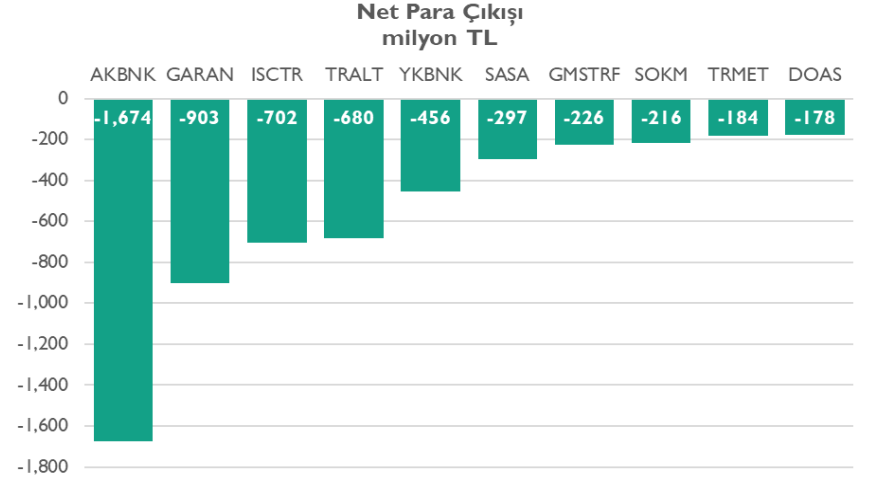
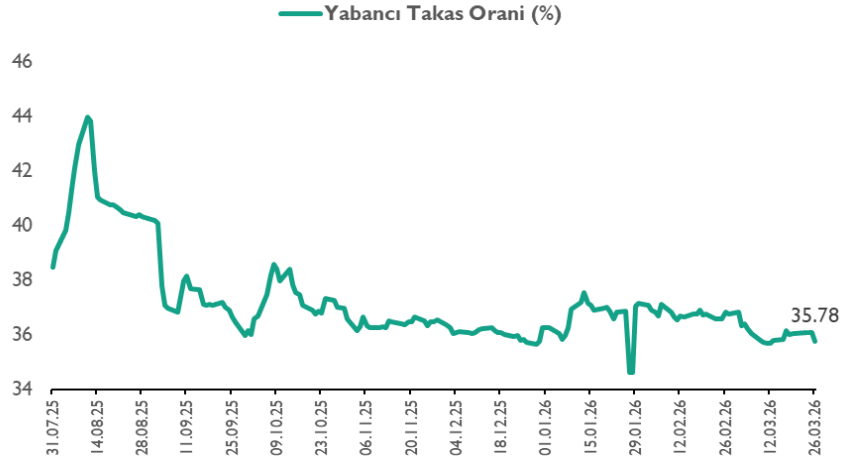
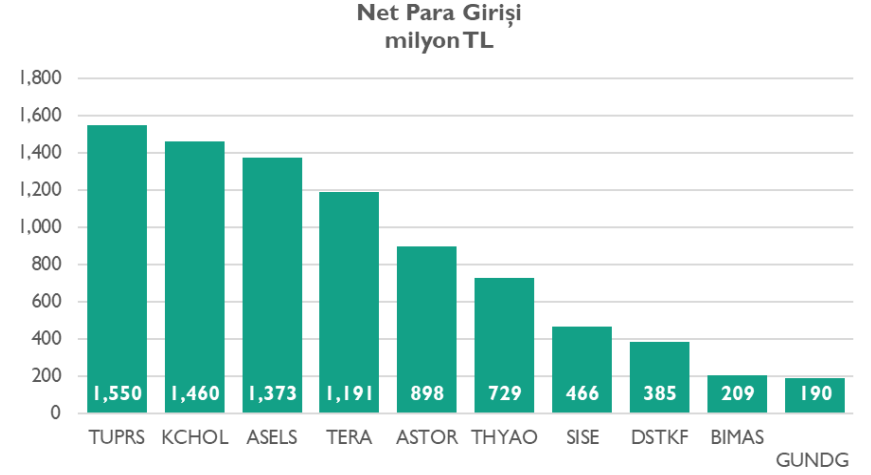
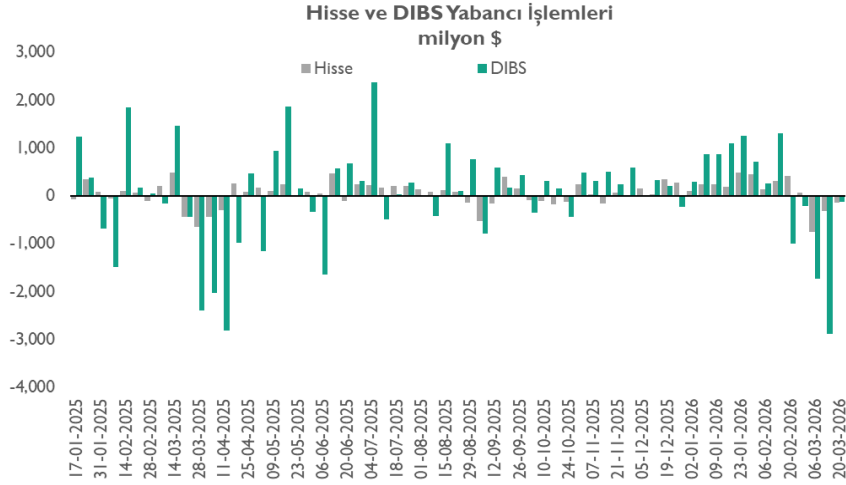
Aylık Değişim (%)



Göstergeler



Göstergeler



Sektör ve Şirket Haberleri

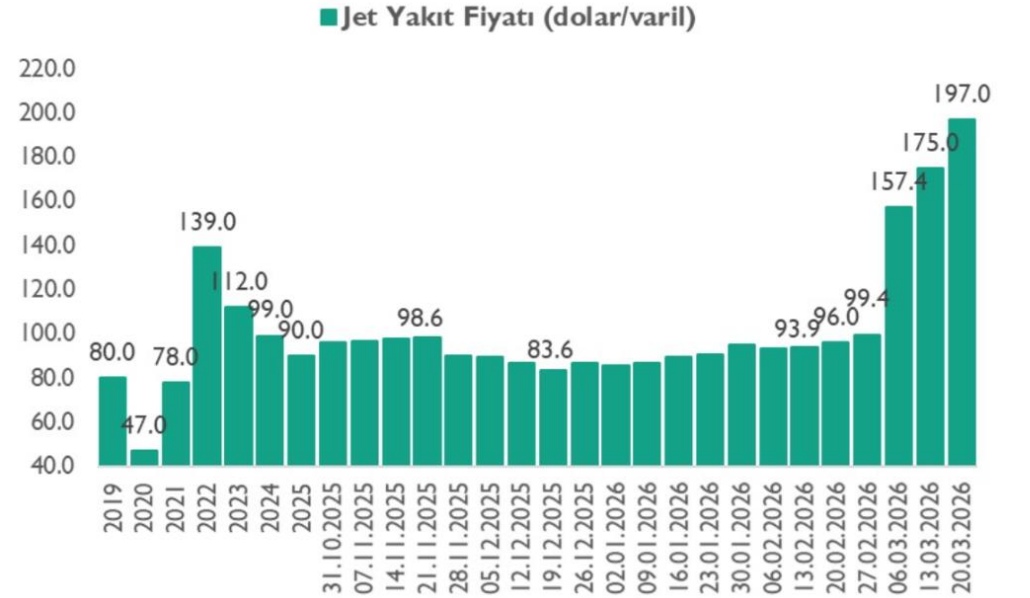
IATA – Haftalık Jet Yakıt Fiyatları

Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği'nin (IATA) verilerine göre 20 Mart haftasında jet yakıtı fiyatları haftalık bazda %12,6 artışla 197 dolar/varil seviyesine yükselirken, 27 Şubat'tan bu yana toplam artış %98,2'ye ulaşmış durumda. Enerji piyasalarında tırmanan jeopolitik riskler fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmayı sürdürürken, son üç haftada ivme kazanan yükseliş eğilimi yukarı yönlü baskının devam edebileceğine işaret ediyor.

Bu süreçte jet yakıtı crack spread'inin 86,2 dolar seviyesine yükselmesi rafineri marjlarında belirgin bir güçlenmeye işaret ederken, havayolu şirketleri açısından bu tablo maliyet baskısı nedeniyle olumsuz tarafta yer alıyor. Zira jet yakıtı fiyatlarındaki sert yükseliş, sektörün en kritik maliyet kalemi olan akaryakıt giderleri üzerinden operasyonel karlılığı baskılıyor. Mevcut fiyat seviyeleri korunursa, marjlar üzerinde aşağı yönlü baskının daha da belirginleşebileceğini düşünüyoruz.

Şirketler özelinde bakıldığında, Türk Hava Yolları'nın 2026 yılı için akaryakıt hedge oranı %36, 2027 yılı için ise %5 seviyesinde bulunuyor. Şirketin başabaş noktası yaklaşık 64 dolar/varil düzeyindedir. Pegasus tarafında ise 2026 yılı için hedge oranı %61 ile daha yüksek bir koruma sağlarken, başabaş bandı 65–71 dolar/varil aralığında bulunuyor.

Grafik 1: Jet Yakıtı Fiyatı (dolar/varil)



Sektör ve Şirket Haberleri

Hisse ve DİBS Yabancı İşlemleri – 13 Mart Haftası

TL tahvil piyasasında son dönemde Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin artmasıyla birlikte yabancı yatırımcı çıkışlarının belirgin şekilde hız kazandığını gözlemliyoruz. Artan satış baskısı özellikle kısa vadeli tahvillerde daha sert faiz yükselişlerine yol açarken, getiri eğrisindeki tersine dönüşü de derinleştiriyor.

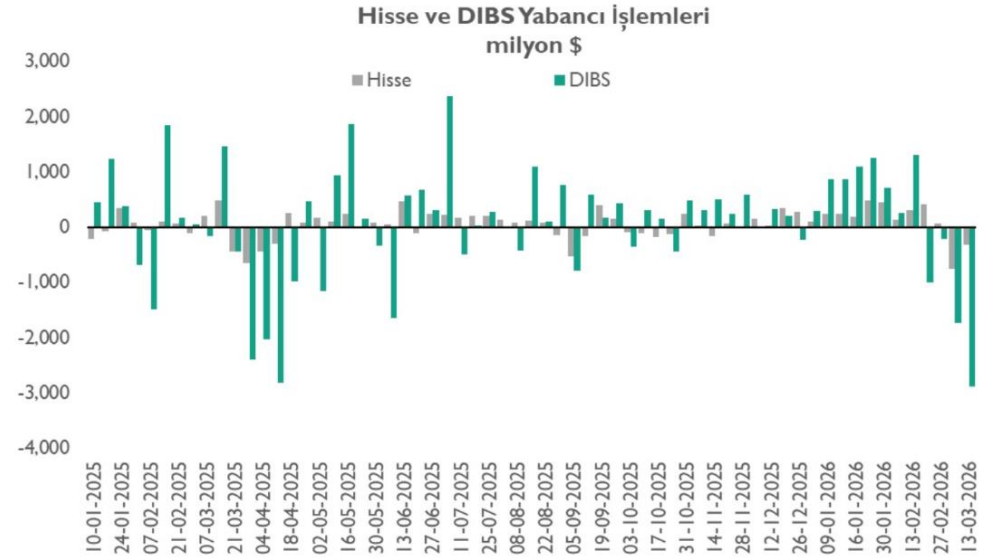
Nitekim 2 yıllık tahvil faizi %44,70'e yükselirken, 5 yıllık %39,32 ve 10 yıllık tahvil faizi %35,27 seviyesine çıktı. Bu görünüm, 2-10 yıl vadeli getiri farkının (spread) -943 baz puan ile güçlü biçimde negatife dönmesine neden oldu. Jeopolitik tansiyona ilişkin olarak ABD cephesinden gelen, İran'ın enerji altyapısına yönelik olası askeri adımların geçici olarak ertelendiğine dair açıklamalar sonrasında piyasalarda sınırlı bir toparlanma izlense de, spread halen -884 baz puan seviyesinde bulunarak ters eğrinin sürdüğüne işaret ediyor.

Öte yandan, ekonomi yönetiminin uyguladığı politikalarla 2025 başından bu yana TL tahvil piyasasına yaklaşık 10 milyar dolarlık yabancı girişi gerçekleşmişti. Ancak son dönemde risk algısındaki bozulmayla birlikte bu eğilim tersine dönmüş durumda. Sadece son dört haftada tahvil piyasasından çıkış 5,8 milyar doları aşarken, 13 Mart haftasındaki satışın 2,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesi dikkat çekiyor.

Benzer şekilde hisse senedi piyasasında da yabancı çıkışları hız kazanmış olup, son iki haftada 1,1 milyar dolarlık satış gerçekleşti. Böylece, hem hisse senedi hem de DİBS piyasasında son iki haftalık toplam yabancı çıkışı 5,7 milyar dolara ulaşmış durumda.

Özetle, artan jeopolitik risklerin Türkiye risk primini yukarı çektiğine, kısa vadeli faizlerde yukarı yönlü baskıyı artırdığına ve yatırımcıların daha temkinli bir pozisyonlanmaya geçtiğine işaret ediyor. Tersine dönmüş getiri eğrisi ise piyasanın hem kısa vadede yüksek faiz ortamının süreceğini fiyatladığını hem de orta-uzun vadede büyüme ve enflasyon görünümüne dair belirsizliklerin devam ettiğini ortaya koyuyor.

Grafik 2: Hisse ve DİBS Yabancı İşlemleri (Milyon Dolar)



Sektör ve 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](#).



Sektör ve Şirket Haberleri

Enerji Bakanı Bayraktar: İran'dan gaz akışı kesilmedi.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar Kabine Toplantısı'nın ardından gazetecilerin sorularını yanıtladı.

Bayraktar, "İran, Türkiye'ye gaz akışını kesti" yönündeki haberleri yalanlayarak, doğalgaz arzında herhangi bir sorun bulunmadığını ifade etti. Ayrıca Bayraktar, "İran'dan gaz akışı devam ediyor. Depolama tesislerimiz %71 dolu şu anda" bilgisini paylaştı.

BOTAŞ Eski Genel Müdürü Yardım: İran gazı kesilse de arzda sorun olmaz

BOTAŞ Eski Genel Müdürü Gökhan Yardım, İran'ın Türkiye'ye gaz akışını kestiği yönündeki haberlere temkinli yaklaşılması gerektiğini, tam olarak akışın durduğu ya da azaldığı dahil haberlerde belirsizlikler olduğunu söyledi.

EKONOMİ'nin sorularını yanıtlayan Yardım, diğer yandan, tamamen kesilse bile bu aşamada Türkiye için bir risk görmediğini, sorunun derinleşmesi halinde dahi Aralık 2026 itibarıyla bir risk olabileceğini ancak bunun için de o tarihe kadar farklı alternatiflerin rahatlıkla bulunabileceğini kaydetti.

Gökhan Yardım, Türkiye'nin yıllık yerli üretim dahil yaklaşık 61 milyar metreküplük bir kontratı olduğunu; İran'ın bunun içinde 9-9,6 milyar metreküplük sınırlı bir payının bulunduğunu hatırlattı.

Kısa dönemde havaların iyileşmesi nedeniyle İran'dan gelen gazda bir sıkıntı olması halinde dahi ciddi bir etkisinin görülmeceğini kaydeden Yardım, gelecek Aralık ayı ve 2027 Ocak ayına kadar hem mevcut boru hatlarından hem de başka alanlardan spot olarak açığın karşılanabileceğini vurguladı.

Türkiye'nin LNG kontratlarının Körfez'e dayalı olmadığını hatırlatan Gökhan Yardım, "İran gaz akışını sıfırladı mı bilmiyoruz, haberler belirsiz. Ancak sıfırlasa bile Aralık 2026, Ocak 2027'ye kadar bir sorun olacağını zannetmiyorum. Olsa bile, o zamana kadar BOTAŞ gaz akış analizlerini yapıp çözüm bulabilir. Mevcut durumda ben bir risk görmüyorum" diye konuştu. Yardım, LNG anlaşmaları yanında spot olarak boru hatlarından dahi gaz alınabileceğini, özel sektörün elindeki kontratların kullanılabileceğini kaydetti.

Sektör ve 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'in 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. Şanghai 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	EREGL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	26.9
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	188,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,252
Firma Değeri (milyon TL)	231,164
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	KRDMD Tİ
Kapanış (TL/hisse)	28.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,564
Piyasa Değeri (milyon USD)	510
Firma Değeri (milyon TL)	26,512
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
30 Mart 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Mart	Tüketici Güveni		100,70
23:00	ABD		FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
31 Mart 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Şubat	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,1%
10:00	Türkiye	Şubat	Ticaret Açığı	-9,20B	-8,38B
12:00	Euro Bölgesi	Mart	TÜFE (Yıllık)		1,9%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	TÜFE (Aylık)		0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,4%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,8%
17:00	ABD	Mart	Conference Board Tüketici Güveni	88,8	91,2
17:00	ABD	Şubat	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		6,946M
23:30	ABD	Mart	Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		2,300M
1 Nisan 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mart	İmalat PMI		49,3
11:00	Euro Bölgesi	Mart	İmalat PMI	50,8	51,4
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	İşsizlik Oranı		6,1%
15:15	ABD	Mart	ADP Tarım Dışı İstihdam		63K
15:30	ABD	Şubat	Perakende Satışlar (Aylık)		-0,2%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)		0,0%
16:45	ABD	Mart	Üretim PMI		52,4
17:00	ABD	Mart	ISM İmalat PMI	52,1	52,4
2 Nisan 2026 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		-321,8M
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		210K
15:30	ABD	Şubat	Ticaret Açığı	-55,0B	-54,50B
3 Nisan 2026 - Cuma					
Tatil	ABD		ABD - Tatil Tüm Gün		
10:00	Türkiye	Mart	TÜFE (Yıllık)		31,53%
10:00	Türkiye	Mart	TÜFE (Aylık)	2,49%	2,96%
10:00	Türkiye	Mart	ÜFE (Yıllık)		27,56%
10:00	Türkiye	Mart	ÜFE (Aylık)		2,43%
15:30	ABD	Mart	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,4%
15:30	ABD	Mart	Tarım Dışı İstihdam	51K	-92K
15:30	ABD	Mart	İşsizlik Oranı	4,4%	4,4%
16:45	ABD	Mart	Hizmet PMI		51,1
16:45	ABD	Mart	S&P Global Bileşik PMI		51,4
17:00	ABD	Mart	ISM İmalat Dışı PMI		56,1

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Muhammet Çakmak
Kıdemli Uzman

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
Kıdemli Uzman

Perakende, Sanayi, Savunma

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Yasal Uyarı

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

