

25/03/2026

GÜNÜN YORUMU

Reel sektör güven endeksi, Mart ayında 4,1 puanlık belirgin bir düşüşle 100,0 seviyesine geriledi. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a saldırıları sonlandırmak için 15 maddelik bir plan önerisinde bulunduğu iddia edildi. Bugün Türkiye'de sektörel enflasyon beklentileri yayımlanacak. Yurt dışında İngiltere TÜFE verisi takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli alıcılı seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**31 Mart**

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Şubat-26)

3 Nisan

10:00 TÜFE&ÜFE (Mart-26)

10 Nisan

10:00 Sanayi Üretimi (Şubat-26)

MSCI Endeks Değişiklikleri

13 Nisan

10:00 Ödemeler Dengesi (Şubat-26)

15 Nisan

Bütçe Dengesi (Mart-26)

17 Nisan

S&P not gözden geçirmesi

21 Nisan

14:00 PPK Kararı

28 Nisan

TAVHL 1Ç26 finansalları

29 Nisan

FOMC Toplantısı

30 Nisan

AMB toplantısı

Sanayi şirketlerinin 1Ç26 solo finansallarını son gönderim tarihi

MAKRO HABERLER**RSGE ve KKO (Mart-26)**

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
25 Mart 26		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	12,930	-%1.8	-%6.4	-%33.1
BİST-30	14,759	-%1.9	-%4.4	-%38.4
BİST-BANKA	16,031	-%3.4	-%21.2	-%20.9
BİST-SINAI	16,300	-%1.1	-%2.2	-%29.3
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,926	-%1.1	-%5.3	-%16.5
NIKKEI 225*	53,739	-%2.8	-%8.3	-%42.2
Hang Seng*	25,146	-%0.3	-%6.1	-%7.7
Dow Jones	46,124	-%0.2	-%6.8	-%8.3
S&P	6,556	-%0.4	-%5.6	-%13.5
NASDAQ	21,762	-%0.8	-%6.0	-%19.1
Almanya DAX	22,637	-%0.1	-%10.1	-%2.0
İngiltere FTSE 100	9,965	-%0.7	-%7.8	-%15.0
Fransa CAC 40	7,744	-%0.2	-%9.5	-%4.5
Brezilya BOVESPA	182,509	-%0.3	-%4.6	-%38.2
Hindistan SENSEX	75,484	-%1.9	-%8.3	-%3.2
MSCI GOP Endeksi	1,444	-%1.7	-%10.6	-%27.8
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	44.3400	-%0.1	-%1.1	-%16.8
EUR/TL	51.4831	-%0.0	-%0.8	-%25.5
EUR/USD	1.1597	-%0.1	-%1.8	-%7.5
USD/JPY	158.94	-%0.2	-%1.6	-%6.0
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	4560.3	-%1.9	-%11.7	-%51.0
Gümüş (\$/ons)	73.3	-%3.0	-%17.8	-%117.4
Brent (\$/varil)	99.9	-%4.4	-%41.3	-%45.8
Buğday (\$/ton)	586.3	-%0.6	-%2.9	-%6.8
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.3	-0.02 bp	0.29 bp	0.03 bp
VIX	26.95	-%3.1	-%50.3	-%57.1

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

MAKRO HABERLER**RSGE ve KKO (Mart-26)**

Jeopolitik gerilimler nedeniyle güven zayıflıyor... Reel sektör güven endeksi, Mart ayında 4,1 puanlık belirgin bir düşüşle 100,0 seviyesine geriledi; bu durum, büyük ölçüde Orta Doğu'da tırmanan gerilimin etkisini yansıtıyor. Önümüzdeki üç aylık ihracat siparişleri, aylık bazda 2,5 puan düşüşle 109,3'e gerileyerek son 10 ayın en düşük seviyesini kaydetti. Türkiye'nin Euro Bölgesi'nden sonra en büyük ikinci ihracat pazarı olan Körfez bölgesinde devam eden çatışmaların toplam ihracat siparişleri üzerinde baskı yarattığı görülüyor. Benzer şekilde, yatırım harcamaları endeksi 3,5 puan düşüşle 105,0'a gerilerken, genel gidişat da önemli ölçüde kötüleşti ve endeks 7,7 puan düşüşle 84,8'e geriledi. Önümüzdeki üç ay için istihdam beklentileri endeksi 0,4 puan düşüşle 102,1'e geriledi. Öte yandan, son üç ayda birim maliyetlerinde artış bildiren ve daha fazla artış bekleyen firmaların payı belirgin şekilde yükseldi. Buna paralel olarak, 12 ay ileriye dönük ÜFE enflasyon beklentileri 0,9 puan artışla %31,1'e yükselirken, fiyatlandırma davranışları üzerinde yeniden baskı olabileceğine işaret etti.

Kapasite kullanım oranı %74,0 oldu... Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO) Mart ayında %74,0 ile değişmedi, ancak yıllık bazda 1,2 puan düştü. Düzeltilmemiş bazda KKO %73,3 olarak gerçekleşti ve sektörler arasında farklılık görüldü. Dayanıklı tüketim malları sektörü KKO'ss %68,7 (Mart 2025: %72,1) seviyesinde kalmasıyla düşük performans göstermeye devam ederken, dayanıksız tüketim malları kullanım oranı da yıllık bazda %72,4'e geriledi. Özellikle, sermaye malları KKO'su bir yıl önceki %72,0'dan %69,5'e düştü; bu durum, imalat sektöründeki yatırım iştahının yakın vadede zayıf kalabileceğini gösteriyor. Sektör bazında bakıldığında, içecek sektörünün KKO'su yıllık bazda 5,9 puanlık sert bir düşüşle %62,7'ye gerilerken, otomotiv sektörünün kapasite kullanımı 4,0 puan düşüşle %68,3'e geriledi. Benzer şekilde, diğer ulaşım ekipmanları sektöründe (büyük ölçüde savunma ile ilgili) KKO 3,1 puan düşüşle %75,1'e geriledi; bu durum, savunma üretimindeki son dönemdeki güçlü ivmenin yavaşlayabileceğine işaret ediyor. Kimya sektörünün KKO'su yıllık bazda 3,5 puan düşüşle %74,1'e geriledi; ancak bölgedeki gerginliğin artması, ileride bir miktar destek sağlayabilir. Olumlu tarafta ise, bilgisayar ve elektronik sektörünün KKO'su, sanayi üretimi verilerindeki iyileşmeye paralel olarak 7,6 puan artarak %74,8'e yükseldi. Benzer şekilde, baz metaller sektörünün KKO'su 1,3 puan artarak %74,8'e yükselirken, mobilya sektörünün kapasite kullanım oranı yıllık bazda 1,2 puan artarak %75,9'a çıktı.

Temettü Tablosu

25 Mart 26

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
AGESA	5,555	1,250	22.5%	6.94	25/03/26	222.00	3.1%
KCHOL	22,001	17,320	78.7%	6.83	25/03/26	192.00	3.6%
AKBNK	57,255	11,449	20.0%	2.20	26/03/26	71.75	3.1%
ANHYT	5,994	3,500	58.4%	8.14	26/03/26	123.00	6.6%
TSKB	11,324	1,500	13.2%	0.54	27/03/26	12.26	4.4%
FMIZP	73	68	93.4%	4.76	27/03/26	299.50	1.6%
ISGYO	-958	80	-8.3%	0.08	31/03/26	20.86	0.4%
ASGYO	650	111	17.1%	0.17	01/04/26	10.82	1.6%
SAHOL	3,793	2,812	74.1%	1.34	01/04/26	92.35	1.4%
ANSGR	13,431	2,750	20.5%	1.38	01/04/26	27.98	4.9%
AFYON	241	600	249.0%	1.50	01/04/26	17.77	8.4%
ISCTR	67,873	13,488	19.9%	0.54	01/04/26	13.56	4.0%
ISMEN	7,445	4,750	63.8%	3.17	01/04/26	45.42	7.0%
AKSA	4,016	2,253	56.1%	0.58	03/04/26	10.97	5.3%
CIMSA	3,102	700	22.6%	0.74	03/04/26	49.98	1.5%
ULUFA	748	133	17.8%	0.25	06/04/26	4.23	5.8%
GARAN	109,816	18,803	17.1%	4.48	07/04/26	132.40	3.4%
YGGYO	5,363	2,552	47.6%	10.55	07/04/26	212.70	5.0%
ENKAI	36,183	12,600	34.8%	2.10	08/04/26	95.90	2.2%
ENJSA	3,171	6,000	189.2%	5.08	13/04/26	113.60	4.5%
GLCVY	1,498	350	23.4%	2.51	13/04/26	63.20	4.0%
VAKKO	57	1,000	1754.8%	6.25	14/04/26	78.25	8.0%
BEGYO	-98	17	-17.9%	0.02	15/04/26	4.18	0.5%
AKMGY	664	461	69.4%	12.36	15/04/26	257.00	4.8%
SELEC	-380	273	-71.9%	0.44	17/04/26	81.70	0.5%
KSTUR	84	68	80.6%	16.00	20/04/26	2,965.00	0.5%
AKSGY	3,230	1,100	34.1%	0.46	20/04/26	8.75	5.2%
CLEBI	3,637	2,503	68.8%	103.00	24/04/26	1,792.00	5.7%
YUNSA	378	175	46.4%	0.37	27/04/26	8.11	4.5%
MSGYO	63	200	319.5%	0.43	28/04/26	9.52	4.5%
NETCD	868	600	69.1%	4.38	30/04/26	169.40	2.6%
ALARK	-1,223	1,328	-108.6%	3.05	04/05/26	89.80	3.4%
NTGAZ	901	600	66.6%	0.87	06/05/26	12.97	6.7%
MAVI	2,294	1,329	58.0%	1.67	06/05/26	42.98	3.9%
CCOLA	14,072	4,001	28.4%	1.43	12/05/26	70.80	2.0%
OZGYO	70	17	23.8%	0.02	12/05/26	2.00	0.8%
MGROS	6,467	825	12.8%	4.56	13/05/26	587.50	0.8%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	13/05/26	17.26	1.0%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	20/05/26	15.68	1.5%
ERBOS	-130	54	-41.6%	2.70	20/05/26	185.50	1.5%
LIDFA	969	170	17.6%	0.16	21/05/26	3.55	4.4%
GRTHO	1,796	56	3.1%	0.45	22/05/26	250.00	0.2%
SISE	9,878	1,800	18.2%	0.59	01/06/26	48.10	1.2%
AVPGY	1,609	1,000	62.2%	2.50	03/06/26	52.50	4.8%
AVPGY	1,609	1,000	62.2%	2.50	24/06/26	52.50	4.8%
EKGYO	6,002	2,280	38.0%	0.60	24/06/26	20.14	3.0%
ISKPL	223	1	0.3%	0.00	26/06/26	14.71	0.0%
LOGO	1,501	500	33.3%	5.26	30/06/26	134.30	3.9%
LILAK	1,704	900	52.8%	1.53	06/07/26	33.24	4.6%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BESTE	BEST BRANDS GRUP ENERJİ YATIRIM A.Ş.	25 Mart 26
BRISA	BRİSA	25 Mart 26
CATES	ÇATES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	25 Mart 26
DSTKF	DESTEK FİNANSAL FAKTORİNG A.Ş.	25 Mart 26
DGGYO	DOĞUŞ GYO	25 Mart 26
EFOR	EFOR YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	25 Mart 26
ENJSA	ENERJİSA	25 Mart 26
FMIZP	FEDERAL MOĞOL İZMİR PİSTON	25 Mart 26
INVEO	INVEO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	25 Mart 26
ISGSY	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ	25 Mart 26
KSTUR	KUŞTUR KUŞADASI	25 Mart 26
PKENT	PETROKENT TURİZM A.Ş.	25 Mart 26
SUWEN	SUWEN TEKSTİL	25 Mart 26
ISYAT	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI	25 Mart 26
PKENT	PETROKENT TURİZM A.Ş.	25 Mart 26
EREGL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	26 Mart 26
EBEBK	EBEBEK MAĞAZACILIK A.Ş.	26 Mart 26
EGEEN	EGE ENDÜSTRİ	26 Mart 26
FORMT	FORMET ÇELİK KAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26 Mart 26
ISDMR	İSKENDERUN DEMİR ÇELİK	26 Mart 26
ISFIN	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	26 Mart 26
TSKB	TSKB	26 Mart 26
MERKO	MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26 Mart 26
DOAS	DOĞUŞ OTOMOTİV	26 Mart 26
HTTBT	HİTİT BİLGİSAYAR	26 Mart 26
NTGAZ	NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26 Mart 26
QNBTR	QNB BANK A.Ş.	26 Mart 26
QNBFK	QNB FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	27 Mart 26
AYDEM	AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ	27 Mart 26
BIGTK	BİG MEDYA TEKNOLOJİ A.Ş.	27 Mart 26
ENKAI	ENKA	27 Mart 26
GRNYO	GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	27 Mart 26
LOGO	LOGO YAZILIM	27 Mart 26
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI	27 Mart 26
TKNSA	TEKNOSA	27 Mart 26
TURGG	TÜRKER PROJE	27 Mart 26
SISE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM	27 Mart 26
CEMTS	ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA	27 Mart 26
CRFSA	CARREFOURSA	27 Mart 26
ALBRK	ALBARAKA TÜRK KATILIM	27 Mart 26
SELEC	SELÇUK ECZA DEPOSU	27 Mart 26

Kaynak: BİST

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 raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.