

AJANDA

06 Pazartesi

- TCMB, Mart enflasyon değerlendirmesi
- Çin, Almanya, İngiltere piyasalar kapalı olacak.
- ABD, Mart ISM hizmet PMI (TSİ:17:00)

07 Salı

- Almanya, Mart Markit hizmet PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Mart Markit hizmet PMI (TSİ:11:00)

08 Çarşamba

- AMB, toplantı tutanakları (TSİ:10:00)
- Fed, FOMC toplantı tutanakları (TSİ:21:00)

09 Perşembe

- ABD, 4Ç25 GSYİH Büyümesi (TSİ:15:30)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)

10 Cuma

- Çin, Mart TÜFE (TSİ:04:30)
- Almanya, Mart TÜFE (TSİ:09:00)

BİST:

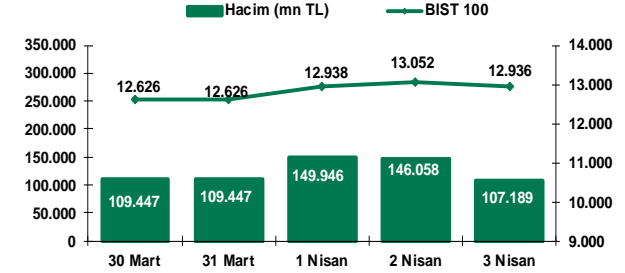
Geçtiğimiz haftanın son işlem gününe sınırlı pozitif başlayan BİST 100 Endeksi, mart ayı enflasyon verilerinin açıklanmasından ardından yukarı yönde 13.075,61 puan seviyesini test etti. TÜİK verilerine göre mart ayında aylık enflasyon %1,94, yıllık enflasyon ise %30,87 olarak gerçekleşirken, açıklanan veri piyasa beklentilerinin ötesinde pozitif bir sürpriz sunarak dezenflasyon sürecine ilişkin iyimserliği güçlendirdi. Buna karşın, günün devamında satıcı bir görünümün öne çıktığı endekste satış baskısı öğleden sonra belirgin şekilde arttı. Artan satış baskısı ile öğleden sonra 12.916,41 puan seviyesine kadar geri çekilen BİST 100 Endeksi, günü %0,88 değer kaybıyla 12.936,35 puandan tamamladı. Sektörel endeksler tarafında Bankacılık Endeksi %0,32 değer kaybederken, Sınai Endeksi'ndeki değer kaybı %0,42 olarak gerçekleşti. Metal Ana Endeksi %1,74 yükselişle günün en güçlü performans gösteren endeksi olurken, Madencilik Endeksi %1,97 düşüşle günün en zayıf performansını sergileyen endeks oldu. VİOP Nisan vadeli yakın vade endeks kontratı sakin geçen akşam seansında %0,03'lük sınırlı yükseliş kaydetti. Haftalık bazda BİST 100 Endeksi geçtiğimiz haftayı %1,88 yükselişle tamamlarken, Bankacılık Endeksi %2,44, Sınai Endeksi ise %2,59 yükseliş kaydetti. Küresel tarafta Cuma günü ABD ve Avrupa'da piyasalar kapalı durumdaydı. Bugün de Avrupa'da piyasalar Paskalya nedeni ile kapalı olmaya devam ederken, ABD'de piyasalar açık olacak. Hafta sonu ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik söylemleri belirgin şekilde sertleşirken, Hürmüz Boğazı'nın salı gününe kadar açılmaması halinde İran'ın elektrik santralleri ve köprülerini hedef alan geniş çaplı saldırılarını başlayabileceğinin sinyalinin verildiği görüldü. Trump ayrıca, Tahran yönetiminin hızlı bir anlaşmaya yanaşmaması durumunda İran'da "her şeyi havaya uçurup petrolü ele geçirme" seçeneğini değerlendirebileceğini ifade etti. Son açıklamasında ise Trump, İran'a tanıdığı 48 saatlik süreyi uzatarak Hürmüz Boğazı'nın ticari gemi geçişine açılması için nihai tarihi 8 Nisan (ABD Doğu Yakası saatiyle 20.00, TSİ 03.00) olarak belirledi. Yeni güne başlarken, Asya tarafında Çin ve Hong Kong borsaları kapalı durumda. Açık olan Japonya ve Güney Kore borsaları ise pozitif tarafta fiyatlanıyor. Vadeli piyasalarda Avrupa endeks vadeli işlem görmezden, ABD endeks vadeli yataya yakın fiyatlanıyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde piyasaların seyrini etkileyecek majör bir veri bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD ISM İmalat Dışı PMI verisi öne çıkıyor. Bu çerçevede, BİST 100 Endeksi'nin yeni haftanın ilk işlem gününe sınırlı pozitif bir başlangıç yapmasını, günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Cuma günü Dolar kuru 44,5865-44,5925 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,24 oranında değer kazancıyla 44,5918 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Türk Lirası %0,03 oranında değer kazandı. Haftanın son işlem günü borçlanma araçları piyasasında %32,61-%32,73 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 1 baz puan artışla gün içinde görüldü en yüksek seviye olan %32,73'ten günü tamamladı.

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 10 Nisan, ABD, TÜFE
- * 17 Nisan, S&P—Türkiye kredi notu değerlendirmesi
- * 22 Nisan, TCMB Faiz kararı
- * 29 Nisan, Fed Faiz Kararı
- * 30 Nisan, Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	13.052	12.936	-0,88%	14,87%
BIST 30	14.882	14.757	-0,83%	20,73%
Banka	16.023	15.973	-0,32%	-2,34%
Sınai	16.468	16.399	-0,42%	17,03%

Yükselen		Düsen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
KARTN	9,98	MARKA	-10,00	THYAO	6.482.989.989
YIGIT	9,97	ULAS	-10,00	EREGL	5.877.773.364
ADEL	9,96	YGYO	-10,00	AKBNK	5.337.041.901
BLCYT	9,93	NIBAS	-9,96	TUPRS	5.022.780.253
KBORU	9,92	EFORC	-9,94	ISCTR	4.746.810.910

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BİST repo, bileşik, %)	40,00	40,00	0,00	5,90%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	41,12	41,10	0,00	11,96%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	44,3938	44,4155	0,05%	3,62%
Euro	51,4787	51,1885	-0,56%	1,46%
Euro/Dolar	1,1596	1,1525	-0,61%	-2,09%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	106,6	107,0	0,42%	76,20%
Altın (Ons, \$)	4.676,4	4.661,9	-0,31%	7,62%

Seker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	9,750439	9,781939	0,32%	9,91%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,594573	1,599555	0,31%	9,73%
Fiba Port. Şekerbank	0,101052	0,101396	0,34%	8,49%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,752154	1,757663	0,31%	9,78%

* 06.04.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	46.505	46.505	0,00%	-3,24%
Nasdaq (ABD)	21.879	21.879	0,00%	-5,86%
Dax (Almanya)	23.168	23.168	0,00%	-5,40%
Nikkei (Japonya)	52.463	53.123	1,26%	5,53%
FTSE 100 (UK)	10.436	10.436	0,00%	5,08%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Nisan 26)	15.156,00	14.991,00	-1,09%	17,36%
DOLAR (Nisan 26)	45,6700	45,6220	-0,11%	3,70%
EURO (Nisan 26)	52,8120	52,8320	0,04%	2,23%
ALTIN (Nisan 26)	6.911,00	6.901,00	-0,14%	8,58%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	601,00	66,6%	2,8%
Aselsan	06.01.25	75,50	330,50	337,7%	241,3%
Çimsa	06.01.25	45,44	49,02	7,9%	-15,9%
Tüpraş	02.03.26	215,94	255,25	18,2%	21,9%
Turkcell	11.01.23	30,39	107,50	253,8%	29,3%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	89,00	164,1%	-3,5%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	34,42	-8,5%	-13,7%
Ford Otosan	02.03.26	107,99	99,60	-7,8%	-4,8%
Akbank	20.01.22	6,26	68,75	999,1%	71,1%
Endeks (İMKB-100)		0,00	12.936		-

Portföyün Getirisi (aylık) 2,6% 0,7%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Yurt İçi Gündem:

TÜFE martta aylık %1,94 ve yıllık %30,87 artış gösterdi. Beklentilerin altında kalan enflasyona en büyük katkı ulaştırma ile alkollü içecekler ve tütün kalemlerinden geldi...

TÜFE martta bir önceki aya göre **%1,94** artarken **yıllık enflasyon %30,87** seviyesinde gerçekleşti (önceki %31,53). Piyasa beklentisi enflasyonun aylık %2,35 ve yıllık %31,39 artış yaşayacağı yönündeydi (Şeker Yatırım beklentisi aylık %2,42 ve yıllık %31,48). Martta gıda öncülüğünde ana eğilimdeki sınırlı yükselişin devamını bekliyorduk. Hem piyasa hem de bizim beklentilerimizin altında gerçekleşen rakamlar ana eğilimde de hafif bir geri çekilmeye işaret ediyor. **Fakat enflasyonda emtia fiyatları kaynaklı etkilerin etkisini nisan-mayıs aylarında daha belirgin şekilde göreceğiz.** Mart ayındaki yayılım endeksine baktığımızda 127 alt endeks yükseliş kaydederken 40 alt endeks düşüş gösterdi. Manşet enflasyon yerine tüketim grubunda belirgin hissedilen enflasyon endeksine baktığımızda da bir ayrışma söz konusu. Düşük gelir grubu için tüketim sepetinin büyük çoğunluğunu oluşturan kalemlerdeki artış manşet enflasyondan belirgin şekilde yukarı yönlü sapıyor. TÜFE endeksinde %52,46 ağırlığa sahip olan **gıda, konut ve ulaştırma enflasyonu ortalama-sı ile oluşturulan bu endeks** şubatta yıllık %35,1 yükseldi. Bu ay fiyat dinamiklerindeki kırılmalar şu şekilde özetlenebilir. **Gıda ve alkolsüz içeceklerde** şubattaki %6,89 sonrası martta %1,8 ile belirgin bir yavaşlama söz konusu ve yıllık enflasyon %32,36 seviyesinde. Sigorta ve finansal hizmetlerde martta %2,86 ile manşet üzerindeki eğilim devam ediyor ve ilk üç ayda %20 seviyesi aşılmış durumda. Ulaştırma aylık %4,52 ile bu ay enflasyona 0,75 puan ile en yüksek katkıyı yapan kalemi. **1,94 olan enflasyonun 1,43 puanı gıda, konut, ulaştırma kalemlerinden geliyor.** Özel Kapsamlı TÜFE Göstergesi olan B endeksinde (çekirdek enflasyon) aylık enflasyon %1,45 olurken yıllık enflasyon %30,11 düzeyinde gerçekleşti. Çekirdek göstergelerdeki dezenflasyon hızı manşet rakamlardan belirgin şekilde daha iyi. Bu da enflasyonla mücadelenin odaklanması gereken alan konusunda bize ipucu veriyor. Konut bu ay manşet enflasyona paralel %1,91 arttı fakat yıllık enflasyon hala %42,06 gibi yüksek seviyelerde. Para politikası duruşu açısından enflasyon ana eğilimi ve beklentileri gösterge kabul edildiğinden, bu ay ana eğilimde sınırlı da olsa bir yavaşlama görüyoruz. Fakat **para politikası duruşunu etkileyebilecek asıl risk arz yönlü şoklardan** geliyor. Enerji öncülüğünde emtia fiyatlarındaki artış Türkiye gibi net ithalatçı ekonomilerde kırılganlık yaratıyor. TCMB ara hedefleri belirlenirken yapılan petrol fiyatları tahmininin (60\$/varil) yaklaşık %80 üzerine çıkmış durumda. Bu oynaklık sakinlese de dengelenme TCMB tahminlerinden belirgin şekilde yukarı sapabilir. Şeker Yatırım olarak savaşın bölgeye daha fazla yayılmadan ateşkes ve diplomasi safhasına geçilmesiyle birlikte petrol fiyatlarında 75-80\$/varil seviyelerinde dengelenme yaşanacağını öngörüyoruz. Bu varsayım altında enflasyonun %25-29 bandına yükseleceğini ve yıl sonunda %27 seviyesinde kapanış yapacağımızı tahmin ediyoruz. Bu gelişmeler **para politikasında daha ihtiyatlı bir duruşu zorunlu hale getiriyor.** Yıl başındaki baz senaryomuzda göre TCMB'nin politika faizini %29 düzeyine çekeceğini öngörüydük. Mevcut riskler bu beklentinin ötelenmesine neden oldu. Jeopolitik riskler ve arz yönlü şoklar nedeniyle yıl sonu politika faizi beklentimizi %32 seviyesine yükseltiyoruz. Gerçekleşen reel faiz makası %5 seviyesinde korunacaktır. Nisandaki PPK kararında faiz indirimi rafa kalkmıştı fakat TCMB'den politika faizini mevcut fonlama seviyesi olan %40'a yükseltmesini bekleyenler var. Gerçekleşen enflasyon eğilimi ve jeopolitik risklerde yumuşama sinyalleri ile bu ihtimalin zayıfladığını düşünüyoruz. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

Sektör Haberleri:

4 Nisan 2026 itibarıyla elektrik ve doğal gaz tarifelerinde artışa gidilmiştir. Buna göre mesken abonelerinde tarife %25 oranında artarken, alçak gerilimden bağlı kamu ve özel hizmetler sektörü abonelerinde %17,5, orta gerilimden bağlı sanayi abonelerinde %5,8 ve orta gerilimden bağlı tarımsal faaliyetler abonelerinde %24,8 oranında artış gerçekleşmiştir. Bu düzenleme sonrasında aylık 100 kWh elektrik tüketen bir mesken abonesi için ödenecek tutar 323,8 TL seviyesine yükselmiştir. Doğal gaz tarafında ise BOTAŞ toptan satış tarifesine paralel olarak konut tüketicileri için ortalama %25, sanayi tüketicileri için ortalama %18,61 ve elektrik üretim santralleri için ortalama %19,42 oranında fiyat artışı uygulanmıştır Söz konusu fiyat artışlarının, sanayi üretim maliyetlerini yukarı yönlü etkileyerek başta çimento, demir-çelik, cam ve seramik gibi enerji yoğun sektörlerde faaliyet gösteren şirketler üzerinde baskı yaratmasını ve bu doğrultuda ilgili sektörler açısından negatif bir görünüm oluşturmasını bekliyoruz. Öte yandan, doğalgaz çevrim santralleri işleten şirketler açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri:

Anadolu Sigorta (ANSGR), Rekabet Kurumu tarafından, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un ihlal edilip edilmediğinin tespitine yönelik olarak, Şirketin de içinde bulunduğu, sağlık sigortası ve sağlık hizmetleri alanında faaliyet gösteren çeşitli şirketler hakkında soruşturma açılmasına karar verildiğini açıkladı.

Emlak Konut GYO (EKGYO), yüklenici KİLER GYO A.Ş. & BİSKON Yapı A.Ş. İş Ortaklığı (KİLER – BİSKON Ümraniye İş Ortaklığı) ile 14.11.2022 tarihinde imzalanan "İstanbul Ümraniye İnkılap Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İş" sözleşmesinin, imalat ve satış süreci başlamadan Tasfiye Protokolü ile karşılıklı anlaşarak tasfiye edildiğini duyurdu. (**İlgili Şirketler: KLGYO**)

Gübre Fabrikaları (GUBRF), İran'ın Khuzestan bölgesinde bulunan petrokimya tesislerinin yer aldığı sanayi bölgesine 4 Nisan 2026 tarihinde yapılan saldırılarda bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co. tesislerindeki elektrik ünitelerinin hasar aldığını ve buna bağlı olarak tesislerdeki üretimin geçici olarak durduğunu açıkladı.

Kardemir (KRDMD): Şirket, 3 mn ton sıvı çelik üretim hedefi doğrultusunda yürüttüğü yatırımlar kapsamında 2 No'lu Sürekli Döküm Makinesi yatırımını tamamlayarak devreye aldığını açıkladı. Söz konusu yatırımın kapasite ve yüksek katma değerli üretim kabiliyetini artırması beklenmektedir.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

3.04.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Pay Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
----------	-------	--	----------------------------	---	---

Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
GARAN	07.04.26	132,20	5,27	4,48	3,98%
ENKA	08.04.26	93,65	4,08	3,48	4,36%
ENJSA	13.04.26	115,40	5,08	4,32	4,40%
GLCVY	13.04.26	63,55	2,51	2,13	3,94%
AKMGY	15.04.26	294,25	14,76	14,76	5,02%
ALBRK	15.04.26	8,30	0,26	0,22	3,15%
SELEC	17.04.26	82,20	0,44	0,37	0,54%
AKSGY	20.04.26	8,95	0,46	0,46	5,09%
KSTUR	20.04.26	2.980,00	16,00	13,60	0,54%
AYEN	21.04.26	34,40	0,78	0,66	2,27%
CLEBI	24.04.26	1.775,00	103,00	87,55	5,80%
MSGYO	28.04.26	8,50	0,43	0,43	5,01%
OSMEN	28.04.26	7,05	0,17	0,15	2,47%
ALARK	04.05.26	89,20	3,05	2,62	3,42%
ECILC	06.05.26	105,80	1,75	1,49	1,66%
ECZYT	06.05.26	326,75	5,71	4,86	1,75%
LIDER	06.05.26	120,10	0,14	0,12	0,12%
MAVI	06.05.26	41,46	1,67	1,42	4,04%
NTGAZ	06.05.26	12,08	0,87	0,74	7,20%
KLKIM	08.05.26	36,42	0,65	0,55	1,79%
ALGYO	12.05.26	5,86	0,05	0,05	0,85%
ASUZU	12.05.26	62,35	2,38	2,02	3,82%
CCOLA	12.05.26	66,50	1,43	1,22	2,15%
OZGYO	12.05.26	1,99	0,02	0,02	0,84%
AEFES	13.05.26	17,50	0,34	0,29	1,94%
BRKVY	13.05.26	90,25	0,53	0,45	0,58%
MGROS	13.05.26	601,00	8,15	6,92	1,36%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.