

Güne Bakış

BİST100 Endeksi: 13.878,54 (+%0,50) ve 3.881 milyon ABD doları işlem hacmi (3 aylık ortalamaya göre +%16). Gösterge tahvil (12 Ağustos 2026 vadeli): %36,25 (+4 baz puan). Sabah saatlerinde USD/TRY: 43,9530/43,9620.

ABD–İran nükleer görüşmelerinde ilerleme kaydedildiği ve gelecek hafta ek müzakerelerin planlandığı bildirildi. 4Ç25 finansalları: Borusan Mannesmann operasyonel olarak daha iyi; Kordsa Teknik Tekstil nötr, Çimsa Çimento pozitif; Galata Wind Enerji ve Lokman Hekim Sağlık hafif negatif. Temettüler: Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (%4,1) pozitif, Anadolu Sigorta (%5,1) nötr. Dikkat çekici nokta: Şirket kârları (şu ana kadar) 4Ç25'te yıllık bazda %87 arttı (bankalar +%54 / banka dışı +%200) ve beklentileri %23 aştı (bankalar +%14 / banka dışı +%41). Yabancı portföy girişleri yılbaşından bu yana 6,9 milyar ABD dolarına ulaştı (2,3 milyar dolar hisse / 4,6 milyar dolar tahvil). Bugün Türk hisse senetlerinde bant hareketi bekliyoruz.

ABD–İran nükleer görüşmelerinde ilerleme bildirildi... Görüşmelere arabuluculuk yapan Badr Albusaidi, Cenevre'de ABD ile İran arasında gün boyu süren nükleer görüşmelerin ardından ilerleme kaydedildiğini bildirdi. Her iki başkentte yapılacak istişareler ve Uluslararası Atom Enerjisi Ajansı'nın Viyana'daki uzman düzeyi görüşmelerinin ardından yeni müzakereler planlanıyor. İran Dışişleri Bakanı Abbas Araghchi, özellikle nükleer dosya ve Tahran'ın hayati gördüğü yaptırımların hafifletilmesi konusunda tarafların pozisyonlarının yakınlaştığını söyledi; buna karşın Donald Trump yönetimi sıfır zenginleştirmenin kırmızı çizgi olduğunu koruyor. İran'ın sivil kullanım için uranyum zenginleştirme hakkında ısrar etmesi, ABD'nin Tahran'ın balistik füze kapasitesi ve bölgesel vekil güçlerinin ele alınmasını talep etmesi gibi önemli anlaşmazlıklar sürüyor. Daha spesifik olarak ABD, İran'ın Fordow, Natanz ve Isfahan'daki üç ana nükleer tesisini sökmelerini, kalan tüm zenginleştirilmiş uranyumu ABD'ye göndermesini ve kalıcı, süre sonu olmayan kısıtlamaları kabul etmesini talep ederken karşılığında yalnızca uzun vadeli uyuma bağlı sınırlı ve kademeli yaptırım hafifletmesi sunuyor. İran ise stoklarını ihraç etmeyi, zenginleştirmeyi sonlandırmayı ve tesisleri sökmeyi reddetti; ancak zenginleştirmeyi %60'tan yaklaşık %1,5'e düşürmek, birkaç yıl ara vermek ya da bölgesel bir konsorsiyum kurmak gibi fikirler ortaya attı. Bu arada ABD Kongresi, Başkan Trump'ın onay olmadan İran'a karşı askerî harekât başlatma yetkisini sınırlamayı hedefliyor.

Ukrayna, Rusya ve ABD arasında yeni bir barış turu Mart başında başlayabilir... Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenski, savaşı sona erdirmeyi amaçlayan üçlü görüşmelerin Mart başında Birleşik Arap Emirlikleri'nde yapılabileceğini söyledi. Daha geniş kapsamlı müzakereler için hazırlıkların sürdüğünü belirterek, liderler düzeyinde bir toplantının birçok açık konuyu çözebileceğini vurguladı.

Geçen hafta mevduat ve kredi faizlerinde sınırlı değişim... 20 Şubat ile biten haftada, bileşik yıllık gösterge 3 aylık mevduat faizi haftalık 15 baz puan artışla %44,80'e yükselirken (basit %38,8, politika faizi %37,00), ortalama bileşik mevduat faizi 3 baz puan düşüşle %43,74'e geriledi (basit %38,0). Kredi tarafında tüm segmentlerde marjinal düşüşler gözlemlendi: ticari taksitli (-16 baz puan ile %45,95), ihtiyaç kredisi (-16 baz puan ile %59,51), konut (-47 baz puan ile %34,81) ve taşıt kredisi (-19 baz puan ile %35,48).

Güne Bakış

TÜRK-İŞ Ankara'da gıda fiyat artışını Şubat'ta aylık %3,7 ve yıllık %38,8 olarak hesapladı, TEPAV'ın gıda enflasyonu ise aylık %6,7 oldu... Buna göre Ankara'da gıda fiyatları Şubat'ta aylık %3,7 artarken yıllık artış %41,1'den %38,8'e geriledi. TEPAV'ın hesaplaması ise aylık %6,7 artışa ve yıllık %33,8'e işaret etti. Resmî Şubat enflasyon verisi 3 Mart Salı sabahı açıklanacak olup piyasa beklentisi aylık %3,0; bu da yıllık TÜFE'nin %31,6'ya yükselebileceğine işaret ediyor.

Dış ticaret açığı Ocak'ta yıllık %12 arttı... Aylık dış ticaret açığı Ocak'ta 8,4 milyar ABD doları oldu ve yıllık %12 arttı. İhracat %4,0 düşerken ithalat %0,1 arttı. Buna göre 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı 93,0 milyar ABD dolarına yükseldi. Enerji, otomotiv ve demir-çelik ithalatı sırasıyla %20, %6 ve %5 azalırken; makine (+%10), kıymetli metaller (+%57) ve elektrikli ekipman (+%5) ithalatında artış görüldü. İhracatta bakır (+%48) ve savunma sanayi ürünleri (+%249) öne çıktı. AB'ye ihracat %2 gerilerken İtalya (+%6), İspanya (+%6) ve Polonya (+%25) güçlü artış gösterdi. Veriler Ocak'ta yaklaşık 4 milyar ABD doları cari açık ve 12 aylık cari açığın 26 milyar ABD dolarına (GSYH'nin yaklaşık %1,6'sı) yükselmiş olabileceğine işaret ediyor.

Şirket haberleri:

Aselsan CEO'su Ahmet Akyol, Bloomberg HT röportajında güçlü operasyonel ve teknolojik ivmeyi vurguladı... 2025 sonuçlarının beklentilerin üzerinde geldiğini, ABD doları bazında gelirin %27 arttığını ve bunun küresel savunma sanayii ortalamasının (~%10) yaklaşık üç katı olduğunu belirtti. 2026'da büyümenin 2025'i aşması bekleniyor ve %24–26 FAVÖK marjı hedefleniyor. Halka arz planı bulunmuyor. Yeni nesil işlemci mimarisine yatırım yapılıyor. Net Borç/FAVÖK yaklaşık 0,30x'e geriledi ve 2026'da da benzer seviyelerin korunması bekleniyor. Book-to-bill oranı 2,0x'in üzerinde kaldı. İhracat odaklı büyüme öncelik olmaya devam ediyor; ihracat payının kısa vadede %30'a, 2030'larda %40'a çıkarılması hedefleniyor.

AB, 28 milyar avroluk EastInvest finansman platformunu başlattı. Bu gelişme Gülermak Ağır Sanayi için potansiyel olarak olumlu. Platform, AB'nin doğu sınır bölgelerindeki kamu ve özel yatırımlar için kredi ve danışmanlık desteğini koordine etmeyi amaçlıyor. Altyapı, tarım ve sanayi projelerinin hızlanması hedefleniyor. Gülermak'ın 4,7 milyar avroluk mevcut iş yükünün %46'sı Romanya'da, %13'ü Polonya'da bulunuyor.

Türk Hava Yolları geri alım kapsamında 30,3 milyon TL tutarında hisse aldı; bu marjinal pozitif. 26 Şubat'ta 303 TL fiyattan 100 bin adet alım yapıldı. Toplam geri alım ödenmiş sermayenin %0,53'üne (7,3 milyon adet) ulaştı. Program 3 yıl sürecek ve 9,0 milyar TL fon ayrılmış durumda.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası temettü teklifi, pozitif... 1,5 milyar TL nakit temettü (%13 dağıtım oranı) önerildi. Brüt hisse başı temettü 0,54 TL, temettü verimi %4,1 ve hak kullanım tarihi 27 Mart.

Anadolu Sigorta temettü teklifi, nötr... 2025 kârından 2,75 milyar TL nakit temettü (%22 dağıtım oranı) önerildi. Brüt hisse başı temettü 1,375 TL, temettü verimi %5,2 ve hak kullanım tarihi 1 Nisan.

Güne Bakış

Açığa satış ilgisi dün arttı... Bim Birleşik Mağazalar (%38) ve Çimsa Çimento (%37) listenin başında yer aldı; ardından TAV Havalimanları (%36), Doğu Otomotiv (%35) ve Türk Hava Yolları (%35) geldi. Haftalık bazda Bim Birleşik Mağazalar (%35) ve OYAK Çimento (%34) öne çıkarken Sabancı Holding (%33) ve Petkim Petrokimya (%32) yüksek seviyelerde yer aldı. Son veriler kısa pozisyon ilgisinde en yüksek artışı Alarko Holding (+%10), Doğan Holding (+%9) ve Koç Holding (+%9) tarafında gösterirken; en büyük düşüşler Şişecam (-%8), Ereğli Demir Çelik (-%3) ve Garanti BBVA (-%3) hisselerinde görüldü.

İZLENECEKLER

- 27 Şubat Cuma – DOAS 4Ç25
- 2 Mart Pazartesi – ENJSA 4Ç25
- 3 Mart Salı – DOHOL 4Ç25
- 4 Mart Çarşamba – AYDEM 4Ç25
- 4 Mart Çarşamba – TTKOM 4Ç25
- 4 Mart Çarşamba – THYAO 4Ç25
- 4 Mart Çarşamba – PGSUS 4Ç25
- 4 Mart Çarşamba – SAHOL 4Ç25
- 4 Mart Çarşamba – MGROS 4Ç25
- 5 Mart Perşembe – TCELL 4Ç25
- 6 Mart Cuma – MPARK 4Ç25

[HESAP AÇMAK İÇİN TIKLAYINIZ](#)

Yasal Çekinceler

Burada yer alan 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. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun olmayabilir.