

ABD-İRAN SAVAŞININ UZAMASI VE DAHA DA TIRMANMA KORKUSU SATIŞLARI ARTTIRDI-ASIL TEHLİKE ENFLASYON!

- BIST100, dün güne hafifeksi açılıp ve hatta Şubat enflasyon verisinin açıklanmasından sonra artıya geçmesine rağmen, ABD Başkanı Donald Trump'ın özellikle İran'ın Hürmüz Boğazını kapatmasından sonra, kara hareketini dışlamadığını söylemesi, küresel piyasalarda satışları arttırdı ve BIST100 günü %3,09 düşüşle 12.933 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 163mr TL olarak gerçekleşti. Özellikle petrol fiyatlarının artmasının enflasyon riski oluşturduğundan dolayı, küresel piyasalara ve Merkez Bankaların gelecekteki parasal sıkılaştırma hamlelerinden dolayı endişe verdi.
- İran savaşının istenilen hedeflere ulaşıldıktan sonra, "Nükleer silahsızlandırma-Demokrasi-Devrim değişliği," ABD, Venezuela'da olduğu gibi İran petrolüne de el koyacak mı, bekleyip göreceğiz, malum İran petrolü, hafifliği ve kalitesinden dolayı, dünyanın en kaliteli petrolerin, hatta petrolü olarak sayılıyor ve İran petrolün tekrar küresel bazda arz edilmesi, fiyatları önemli bir derecede aşağı çekecektir, çünkü Trump'ın faizlerden sonra en hassas diğer konusu yüksek petrol fiyatları.
- Trump, İran gerilimi nedeniyle yükselen petrol fiyatlarının geçici olduğunu belirterek, sürecin sona ermesiyle birlikte fiyatların daha önceki seviyelerin de altına gerileyebileceğini söyledi.
- Goldman Sachs ve JPMorgan, petrol fiyatların savaşın uzamasıyla 100\$'a artabileceğini ve örneğin ABD'da enflasyon oranının yine %3 seviyesine yaklaşabileceği uyarısında bulundular. Ayrıca, enflasyonla mücadelede dolayı, Avrupa Merkez Bankası bu yıl faiz oranlarının sabit bırakması beklenirken, Fed'den bu yıl ikinci kez bir 25bp faiz indirimi yapma olasılığı %50 seviyesine geriledi.
- Hatırlayalım, bizim bir sonraki TCMB Faiz toplantısı 12 Mart, yani gelecek Perşembe günü gerçekleşecek.**
- Banka hisseleri dün %5,51 değer daha kaybederken, Holding ve Sanayi hisseleri sırasıyla %1,78 ve %2,55 geriledi. Savunma hisselerinde de kar alımları gerçekleşirken, Hürmüz Boğaz'ın kapatılması ve savaşın uzamasının petrol fiyatlarını daha da artması beklentisiyle Petrokimya hisseleri dün pazartesi günü gelen alımlarını dün de devam ettirdi. Madencilik hisseleri, gerileyen Altın fiyatları ve Merkez Bankaların faiz indirimlerini erteleme beklentilerine paralel olarak %7,39 düşerek dün en çok değer kaybeden hisseler oldu.
- BIST30 tarafında dün en çok artan hisseler PETKM-TUPRS ve AEFES olurken, en çok değer kaybedenler ise TRALT-KRDM ve EREGL hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 43,98 seviyesine yükselirken, EUR/TL 51,05'e hafif gerilemiş durumda. DXY 99,16'da yatay işlem görürken, EUR/USD 1,16'nın altında 1,1595 seviyesine gerilemiş durumda.
- Brent, 82\$'a yükselerek 2024 yılından itibaren en yüksek seviyesine gelirken, düşük sert satışların ardından, bugün kıymetli madenlerde tepki alımları var; ons ALTIN, an itibarıyla 5155\$'a yükselmiş durumda, bu da bugün Madencilik hisselerine tepki alımı yaratabilir.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın, İran kaynaklı savaş geriliminin ardından yükselen petrol fiyatlarının iç piyasaya etkisini sınırlamak amacıyla akaryakıtta "eşel mobil" sisteminin yeniden devreye alınması için çalışma başlattığı öğrenildi. Eşel sistemi, en son 2021 yılında uygulanmıştı ve akaryakıt fiyatlarında uluslararası petrol fiyatları ve döviz kuruna bağlı olarak meydana gelen dönemsel artışların, Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) üzerinden karşılanarak pompa satış fiyatlarına doğrudan yansımaları engellemeyi hedefleyen bir mekanizmadır.
- Bloomberg News'in kaynaklara dayandığı habere göre, Aramco, Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapatılması nedeniyle ihracatını Kızıldeniz'deki Yanbu limanına kaydırma seçeneğini değerlendiriyor.
- Bugün yurt içi tarafında Reel Efektif Kur oranı ve TCMB 18:00'de Şubat ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayımlayacak, yurt dışı piyasalarında ise PMI-ABD tarafında ADP İstihdam Raporu ve Fed Bej Kitabı yayınlanacak, Avro Bölgesinden ise ÜFE verisi takip edilecek.
- Yurt içi tarafında bugün SAHOL ve MGROS'un bilançoları açıklanırken, yurt dışı tarafında ise, Apple yeni ürünlerini New York-Londra ve Şanghay'da tanıttı.
- Bu sabah Asya piyasalarında sert satışlar hakim, MSCI Asya endeksi %4,60 ekside; ABD vadeli ler de satıcı bir açılışa işaret ediyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'ndan geçen deniz ticaretine yönelik siyasi risk sigortası ve teminat sağlanması talimatı verdi. Trump, gerekmesi halinde ABD Donanması'nın tanker gemilerine eşlik edebileceğini de açıkladı. Trump, İran'a yönelik askeri saldırı düzenlemek için Kongre onayına ihtiyacı olmadığını ve Kongre'den onay almayacağını söyledi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF), Orta Doğu'daki gelişmelerin ardından ticaret ve ekonomik faaliyetlerde aksaklıklar, enerji fiyatlarında artışlar ve finansal piyasalarda dalgalanmalar yaşandığını bildirdi.

MAKRO AÇIKLAMALAR:

- Şubat ayında enflasyon piyasası beklentisi %2,81 beklenirken, %2,96 olarak gerçekleşti. Yıllık tarafa ise beklenti %31,35'lik beklenirken, %31,53 olarak açıklandı. Özellikle gıda enflasyonu beklentilerin çok üzerinde geldi. Yıllık çekirdek enflasyon %29,46 olarak kaydedildi. En yüksek ağırlığa sahip üç ana harcama grubunun yıllık değişimleri; gıda ve alkolsüz içeceklerde %36,44 artış, ulaşıtımda %28,86 artış ve konut, su, elektrik, gaz ve diğer yakıtlarda %42,33 artış olarak gerçekleşti.

BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- AYDEM:** 4ç2025 net zarar rakamı 3,13mr TL olarak gerçekleşti geçen sene aynı çeyrekte 20,2mr TL net zarar açıklamıştı. 2025 yılında net zarar rakamı 2024'te 15mr TL zarardan 2,8mr TL zarara iyileşti. FAVÖK, yıllık bazda %8 düşüşe 4,77mr TL olarak açıklandı.
- CCOLA:** 4ç2025 net zarar rakamı 605mn TL açıklanırken, geçen sene aynı çeyrekte 460mn TL net zarar açıklamıştı. 2025 yılında, net kar rakamı yıllık bazda %4 artışla 32,9mr TL olarak gerçekleşti.
- HTTBT:** 4ç2025 net kar rakamı 101,5mn TL olarak açıklandı, geçen sene aynı çeyrekte 84,8mn TL net kar açıklamıştı. 2025 yılında net kar rakamı, yıllık bazda %40 artışla 389mn TL açıklanırken, FAVÖK %55 artışla 700mn TL olarak gerçekleşti. 2026 yılı için şirket ciro da %25-30 büyümeye; FAVÖK'te %43-48 marj; Net Karda %25-30 aralığında marj ve Tekrarlayan Gelir Oranı %90-95 bekliyor.
- DOHOL:** 4ç2025 net kar rakamı 2,19mr TL olarak açıklandı, geçen sene aynı dönemde 1,4mr TL net kar açıklamıştı. 2025 yılında, net kar rakamı %68 düşerek 1,79mr TL gerçekleşirken, FAVÖK %79 artışla 10,62mr TL olarak açıklandı. 2026 yılı beklentileri: Yenilenebilir Enerji – Galata Wind • 950 – 1000 GWh Elektrik Üretimi • %65 – %70 FAVÖK Marjı Madencilik – Gümüştaş Madencilik • > %40 TL Gelir Artışı • %40 – %50 FAVÖK Marjı • >70 mn ABD doları Yatırım Harcaması Finansal Hizmetler – Hepiyi Sigorta • 100 - 130 mn ABD doları yıllık Yönetilen Portföy Büyüklüğü artışı Doğan Holding Konsolide • 2030 Net Aktif Değer (NAD) Hedefi: 4,5 milyar ABD doları

SEKTÖR/ŞİRKET HABERLERİ (KAP HABERLERİ TSI 18:10'DAN SONRASI):

- ENERJİ:** Türkiye'de nükleer enerji santrallerinin geliştirilmesinden sorumlu Türkiye Nükleer Enerji Anonim Şirketi (TÜNAS) ile Kanada merkezli nükleer enerji şirketi AtkinsRealis arasında, Türkiye'de nükleer enerji santrallerinin geliştirilmesini öngören bir mutabakat zaptı imzalandı. Anlaşma kapsamında Kanada'nın CANDU reaktör teknolojisinin Türkiye'de uygulanabilirliği değerlendirilecek. CANDU teknolojisi nedir diye merak edenler için, kısaca, "CANDU (CANada Deuterium-Uranium reactor), 1960'larda tasarlanan basınçlı ağır su ile çalışan Kanada'ya ait bir nükleer elektrik santrali tipidir.
- HALKB:** ABD'de Halkbank'a yönelik yaptırım davasında 3 Mart'ta yapılması planlanan mahkeme konferansı, tarafların talebi üzerine 11 Mart'a ertelendi.

destek@tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfgistanbul.com

+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.