

PETROL 100'S ÜZERİNDE-MERKEZ BANKALARI ve EKONOMİLER İÇİN S.O.S!

- BIST100, Cuma günü pozitif açılışına rağmen, hafta sonu savaş riskini taşımak istemeyen yatırımcılardan dolayı gelen satışlarla beraber, haftayı %2,19 düşüşle 12.793 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 143,9mr TL olarak gerçekleşti. Avrupa ve ABD endeksleri de hafta sonuna satışlarla girdi.
- Banka hisseleri %5,07 düşüşle en çok değer kaybeden sektör olurken, Holding hisseleri %2,89 ve Sanayi hisseleri %0,40 düştü. Ulaştırma hisseleri, jeopolitik riskler ve artan petrol fiyatlarına paralel olarak %2,32 düşerken, Hizmet hisseleri de %2,32 geriledi. Petro Kimya hisseleri artan petrol fiyatlarına paralel olarak %2,07 artışla en çok değer kazanan sektör olurken, aynı bağlamda Madencilik hisseleri, Altın fiyatlarının tekrar yükselmesiyle beraber Cuma günü %1,02 alımlarla emsallarından pozitif ayrışmayı başardı.
- BIST30 tarafında Cuma günü en çok artan hisseler TUPRS-GUBRF ve DSTKF olurken, en çok düşen tarafta AEFES-AKBNK ve YKBNK hisseleri yer aldı.
- Geçen hafta, savaştan devam eden satış baskısından dolayı, BIST100 ve BIST30 endeksleri, sırasıyla %6,74 ve %6,15 değer kaybetti. Banka ve Holding hisseleri %16,46 ve %9,04 düşüşle en çok düşen sektörler olurken, Altın fiyatlarındaki gerilemeden dolayı Madencilik hisseleri %11,93 değer kaybetti. Ulaştırma hisseleri %8,79 ve Hizmet sektör hisseleri %6,82 geriledi. Çimento hisseleri, savaş sonrası tekrar bölgede inşaat faaliyetlerinin artması beklentisiyle sadece %1,01 geriledi.
- USD/TL geçen hafta %0,32 artarken, EUR/TL paritesi %1,23 geriledi. Küresel piyasalara paralel olarak 2 yıllık tahvil faiz oranları %5,28 artışla %38,46 seviyesinden kapatırken, 10 yıllık tahvil fiyatları %3,14 artışla %31,54'ten haftayı kapattı. Faiz oranlarının artması ve bu hafta TCMB'nin faiz oranlarını sabit bırakma beklentisiyle, yatırımcılar tekrardan paralarını mevduat faiz hesaplarına yatırmalarını bekleyebiliriz.
- Bu sabah USD/TL 44,08 seviyesinde yatay işlem görürken, EUR/TL 50,87'e gerilemiş durumda. DXY 99,49'a yükselirken, EUR/USD 1,1531 seviyesine düştü.
- Emtia tarafında Brent petrol 2022 yılından sonra ilk kez 110\$ sınırını aşarak, an itibarıyla yazıya ilk başladığında 114\$ üstünü görmüşken, an itibarıyla 110\$ civarında volatil bir seyir izliyor, ons ALTIN güçlenen DXY'dan dolayı 5100\$ seviyesine gerilemiş durumda. Hollanda TTF Doğalgaz kontratları haftayı 53,385€'dan açacak. Artan petrol fiyatları, sektör bazda Ulaştırma hisselerini baskılamaya devam etmesi beklenirken, Petrokimya için destek vermeye devam etmesini bekleyebiliriz.
- Bu hafta yurt içi takviminde, Sanayi Üretimi, Cari Denge, TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, Haftalık Banka-Rezerv ve Yabancı Menkul Kıymet pozisyonları ile Konut Satışları takip edilirken, yurt dışı tarafında ise ABD Enflasyon rakamı-2. El Konut Satışları-Dış Ticaret Dengesi-PCE Fiyat Endeksi ve Büyüme Oranı açıklanırken, Avro Bölgesinden Sanayi Üretimi ve Almanya'dan Enflasyon rakamları takip edilecek.
- Bugün bilanço tarafında ALARK-BİZİM ve SOKM açıklanmaları bekleniyor.
- ABD'de saatler 1 saat ileri alındı. Türkiye'de yaz saati uygulaması bulunmadığı için ABD ile Türkiye arasındaki saat farkı 8 saatten 7 saate indi.** Avrupa'da ise yaz saatine 29 Mart'ta geçilecek.
- Petrol fiyatlarındaki sert artışlara paralel olarak ABD vadeli ler bugün kırmızı bir açılışa işaret ederken, Asya borsaları da an itibarıyla satıcı, MSCI Asya endeksi -4,65. Belki daha da önemlisi, Brent'in 100\$'ın üzerine +12\$ artması, enflasyon ve cari denge hesaplarını alt üst edeceğinden dolayı, faiz indirimleri acaba faiz artışı ihtimallerini, Avrupa da olduğu gibi, diğer ülkelere de gündeme gelir mi?
- Önce yurt içi gelişmelerine değinerek, önce **SPK**, Borsa İstanbul pay piyasalarında **açığa satış yasağı ile kredili sermaye piyasası işlemlerinde öz kaynak oranının esnetilmesine** ilişkin tedbirlerin uygulanma süresinin **13 Mart 2026** seans sonuna kadar uzatıldığını duyurdu.
- Resmî Gazete 'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile ihracat destekleri hakkında kararda değişiklik yapıldı. Karar ile birlikte şirketlerin yurt dışındaki pazarlama, kira tanıtım gibi faaliyetlerine sağlanan desteklerin üst limitleri güncellendi. Karara göre, şirketler tarafından satın alınan veya kiralanın yurt dışındaki yerlere ilişkin kira giderleri ile paylaşımlı ofislere ödenen üyelik giderleri destek kapsamına alındı. Bu giderler birim başına yıllık en fazla 7 milyon 500 bin liraya kadar yüzde 50 oranında desteklenecek. Şirketlerin yurt dışında gerçekleştirdiği tanıtım ve pazarlama giderleri de destek kapsamında yer aldı. Buna göre, yurt dışında yerleşik şirketler veya markalarla ilgili olarak yapılan tanıtım ve pazarlama harcamaları, her bir ülke için yüzde 50 oranında yıllık en fazla 9 milyon 500 bin liraya kadar desteklenecek. Yurt dışı birimi bulunmayan ancak marka tescilliyle küresel pazara açılmak isteyen şirketler içinse tanıtım desteği yüzde 50 oranında yıllık en fazla 15 milyon TL'ye kadar desteklenecek.
- İran tarafında, Uzmanlar Meclisi, ABD-İsrail'in 28 Şubat'taki hava saldırısında öldürülen Ali Hamaney'den sonra liderlik makamına Trump'ın itirazına karşın oğlu Müteba Hamaney'in "ezici oy çoğunluğuyla" seçildiğini duyurdu.
- İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, devlet televizyonunda yayımlanan açıklamasında, İran'ın "komşu ülkelere" yönelik saldırıları için özür dileyerek Tahrân'ın bu saldırıları durduracağını söyledi ve bu saldırıların saflardaki iletişimsizlikten kaynaklandığını öne sürdü. Pezeşkiyan, komşu ülkelere yönelik saldırıların askıya alındığı yönündeki yorumların "düşman tarafından çarpıtıldığını" savundu. Pezeşkiyan, misilleme hakkının saklı olduğunu vurguladı. ABD'nin teslim olma talebini reddeden Pezeşkiyan, bunu "mezara götüremeleri gereken bir hayal" olarak nitelendirdi.
- ABD Uluslararası Kalkınma Finansmanı Kurulundan (DFC) yapılan açıklamada, DFC Üst Yöneticisi Ben Black ve ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in, Başkan Donald Trump tarafından onaylanan, Körfez bölgesinde savaş riskini de kapsayan denizcilik reasüransının uygulanmasına yönelik ayrıntılı plan üzerinde anlaşmaya varıldığını duyurdukları aktarıldı. Söz konusu planın deniz ticaretine olan güveni yeniden tesis edeceği, uluslararası ticareti istikrarı kavuşturacağı ve İran ile yaşanan çatışma sırasında Orta Doğu'da faaliyet gösteren Amerikan ve müttefik şirketleri destekleyeceği vurgulandı. Plan kapsamında yaklaşık 20mr\$'a kadar oluşabilecek zararların sigortalanacağı belirtilen açıklamada, bu sigortanın yalnızca belirli kriterleri karşılayan gemilere uygulanacağı kaydedildi.
- ABD'de toplam tarım dışı istihdam Şubat ayında beklenmedik bir şekilde 92.000 azaldı. Piyasa beklentisi 58.000 artış yönündeydi. Ocak ayına ait istihdam verisi ise 130.000'ten 126.000'e revize edildi. İşsizlik oranı %4,4'e yükseldi, beklenti %4,3 seviyesinde kalması yönündeydi.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun Pazartesi günü açıkladığı verilere göre, Şubat ayında TÜFE yıllık bazda %1,3 yükseldi, beklentiler %0,8'di. Artışın sebebi olarak Yeni Yıl harcamaları gösteriliyor.

MAKRO AÇIKLAMALAR:

- Hazine nakit dengesi Şubat'ta 92,4 milyar TL açık verdi. Nakit gelirleri Şubat ayında 1 trilyon 386 milyar lira, giderleri de 1 trilyon 479 milyar lira olarak gerçekleşti.

BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- HLGYO:** 4ç2025 net kar rakamı 8,66mr TL gerçekleşirken, geçen sene aynı dönem 77mn TL net zarar açıklamıştı 2025 yılında, net kar rakamı yıllık bazda %730 artarak 13,28mr TL gerçekleşirken, FAVÖK %105 artışla 2,83mr TL olarak açıklandı.
- EKGYO:** 4ç2025 net zarar rakamı 4,78mr TL olarak gerçekleşti, geçen sene aynı dönemde 12,56mr TL net kar açıklamıştı. 2025 yılında net kar rakamı yıllık bazda %65 düşüşle 6mr TL olurken, FAVÖK %248 artarak 21,98mr TL açıklandı.
- TKFEN:** 4ç2025 net zarar rakamı 2,24mr TL gerçekleşirken, geçen sene aynı dönem 497mn TL net kar açıklamıştı. 2025 yılında 5,72mr TL zarar açıklarken, önceki sene 529mn TL net kar açıklamıştı. FAVÖK, -15bin açıklanırken, 2024 yılında 3,81mn TL gerçekleşmişti.
- AGHOL:** 4ç2025 net zarar rakamı 2,26mr TL açıklanırken, geçen sene aynı dönem 3,45mr TL zarar açıklamıştı. 2025 yılında net kar rakamı yıllık bazda %63 düşüşle 2,51mr TL gerçekleşirken, FAVÖK %8 gerileyerek 68,19mr TL olarak açıklandı.
- MPARK:** 4ç2025 net kar rakamı 1,28mr TL açıklanırken, geçen sene aynı dönem 1,2mr TL net kar açıklamıştı. 2025 yılında net kar rakamı yıllık bazda %19 düşüşle 5,54mr TL açıklanırken, FAVÖK yıllık bazda %15 artışla 15,33mr TL olarak gerçekleşti.
- SAFKR:** 4ç2025 net kar rakamı 58,61mn TL gerçekleşirken, geçen sene aynı dönem 21mn TL net kar açıklamıştı. 2025 yılında net kar rakamı yıllık bazda %106 artışla 163mn TL açıklanırken, FAVÖK %35 artışla 390mn TL olarak gerçekleşti.
- SAYAS:** 4ç2025 net kar rakamı 10mr TL açıklanırken, geçen sene aynı dönem 61mn TL net zarar açıklamıştı. 2025 yılında net kar rakamı yıllık bazda %501 artışla 154mn TL gerçekleşirken, FAVÖK %43 büyümeyle 363mn TL olarak açıklandı.

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

- GÜBRE:** Ticaret Bakanlığı, "bölgedeki gelişmeler ve tedarik süreçlerine yansımaları dikkate alınarak, tarım sektöründe üreticilerin maliyetlerinin artmasını önlemek ve bu suretle gıda ürünlerinde herhangi bir fiyat artışının önüne geçmek amacıyla, gübre sektöründe arz güvenliğini teminen üre cinsi eşya için gümrük vergilerinin sıfırlandığını" bildirdi.
- AGESA:** 01.01.2026- 28.02.2026 dönemine ait prim üretimi; hayat dalı 4.243.411.572 TL, hayat dışı 95.466.274 TL olmak üzere toplam 4.338.877.846 TL olarak gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı ayına göre prim üretimimiz %40 oranında artış göstermiştir.
- ARZUM:** Şirketimiz tarafından ekonomik sürdürülebilirliği ve operasyonel verimliliği artırılması amacıyla İstanbul Endüstri ve Ticaret Serbest Bölge Şubesi ve Ömer Halisdemir Teknopark şubelerinin 6 Mart 2026 tarihi itibarıyla kapatılmasına karar verilmiştir.
- EBEBK:** Şubat 2026'da Türkiye'de ebekbek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 9.463.649 olarak gerçekleşmişken, bu sayı Şubat 2025'te 7.871.513'tür. Şubat 2026'da sona eren 2 aylık dönemde Türkiye'de ebekbek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 18.781.459 olarak gerçekleşmişken, bu sayı 2025'in aynı döneminde 15.183.855'tir.

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.