

13 MART 2026

BORSA ISTANBUL

SABAH BÜLTENİ



NEGATİF GELİŞMELER SESSİZ MOD-A ALINDI "OIL IS KING"

- BIST100, dün, artan petrol fiyatları ve TCMB PPK toplantısından faiz oranlarını sabit bırakmasıyla beraber karar metnin artan enerji fiyatlarından dolayı tedbir olmasına rağmen, yatırımcılar alım moduna geçerek, Endeksi %0,65 alımlarla 13.286 seviyesine taşırken, işlem hacmi 175mr TL olarak gerçekleşti. Dün Avrupa ve ABD borsaları günü eksiye kapattı, Avrupa tarafında ise Banka hisseleri gerilerken, petrokimya hisseleri artan enerji fiyatlarına paralel olarak emsallerinden pozitif ayrıştı.
- Banka hisseleri, TCMB faiz oranlarını sabit bırakmasıyla beraber GYO hisseleriyle beraber sırasıyla %2,01 ve %0,46 düşerken, Sanayi ve Holding hisseleri günü %1,75 ve %1,19 alımlarla kapattı. Madencilik hisseleri %1,09 alımlarla önceki günkü satışları bertaraf ederken, Enerji hisseleri %2, 58 artıda kapattı. Petrokimya hisseleri, artan petrol fiyatlarına paralel olarak %5,45 artışla dün en çok artan hisseler oldu.
- SASA-TUPRS ve PETKM dün en çok artan BIST30 hisseleri olurken, EKGYO-AKBNK ve YKBNK, en çok düşen oldu.
- Bu sabah USD/TL 44,19 seviyesine artarken, EUR/TL 50,87 seviyesine geriledi. An itibarıyla DXY 99,83'e yükselirken, EUR/USD 1,1502 seviyesine gerilemiş durumda.
- Emtia tarafında, Brent, stratejik petrol rezervlerin salım kararına göre, jeopolitik tarafta henüz bir olumlu gelişme olmamasından dolayı yüksek seyretmeye devam ediyor ve an itibarıyla 98,11\$ seviyesinde yatay işlem görürken, ons ALTIN 5103\$ seviyesinde sakin. Hollanda TTF Doğalgaz fiyatı günü 50,87€ seviyesinden açacak.
- Ne acı ironik bir durum ki, eskiden arz fazlasından dolayı baskılanan petrol fiyatları, Hürmüz Boğaz'ın kapatılmasıyla ve lojistik sorunlardan dolayı sevkiyat yapılamamışından dolayı, dünyada petrol arz sıkıntısı yaşıyor!
- Fitch Ratings, metal fiyatlarına ilişkin tahminlerini yukarı yönlü revize ederek: **Bakır** için 2026 fiyat beklentisi ton başına 9.500 dolardan **11.500 dolara**, 2027 tahmini ise 8.500 dolardan **11.000 dolara** yükseltildi. 2028 için beklenti **10.000 dolar**, 2029 için ise **10.000 dolar** seviyesinde belirlendi/**Demir cevheri** için 2026 tahmini 90 dolardan **95 dolara**, 2027 beklentisi 75 dolardan **85 dolara**, 2028 beklentisi ise 70 dolardan **80 dolara** çıkarıldı/**Alüminyum fiyatı** için 2026 tahmini 2.550 dolardan **2.900 dolara**, 2027 tahmini 2.500 dolardan **2.700 dolara** revize edildi. 2028 ve 2029 beklentileri sırasıyla **2.600 dolar** seviyesinde bulunuyor/**Çinko** için 2026 tahmini 2.850 dolardan **3.000 dolara**, 2027 tahmini 2.700 dolardan **2.800 dolara** yükseltildi. 2028 tahmini 2.600 dolar, 2029 tahmini ise **2.650 dolar** olarak hesaplandı/Değerli metaller tarafında da yukarı yönlü revizyonlar dikkat çekti. **Altın** için 2026 tahmini ons başına 3.400 dolardan **4.500 dolara**, 2027 tahmini 2.500 dolardan **3.800 dolara**, 2028 tahmini ise 2.000 dolardan **3.300 dolara** çıkarıldı. 2029 tahmini **2.700 dolar** seviyesinde ifade edildi/**Platin** fiyatı için 2026 tahmini 1.300 dolardan **1.750 dolara**, **paladyum** için ise 1.200 dolardan **1.350 dolara** yükseltildi.
- İran'ın yeni dini lideri Mücteba Hamaney, göreve seçilmesinden sonra ilk kez açıklama yaparak Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalması gerektiğini söyledi, bu söylem petrol fiyatların yakın zamanda düşmeyeceğinin bir işareti.
- Hürmüz Boğazı'nın kapanmasıyla Irak'ın güney terminallerinden yapılan petrol ihracatı durma noktasına gelirken, Bağdat yönetimi sevkiyatları Türkiye üzerinden yeniden başlatmak için hazırlık yapıyor. Irak Petrol Bakanı Hayyan Abdul Ghani, devlet televizyonuna yaptığı açıklamada Irak Petrol Bakanlığı'nın Türkiye'nin Akdeniz kıyısındaki Ceyhan Limanı'na uzanan boru hattı üzerinden hem bu bölgeden hem de Kerkük sahalarından sevkiyatların yeniden başlatılması için görüşmeler yürüttüğünü söyledi. Abdul Ghani, anlaşmanın önümüzdeki birkaç gün içinde imzalanmasının beklendiğini belirtti.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, mevcut petrol arzının küresel erişimini artırmak için denizde mahsur kalmış Rus petrolünün satın alınmasına geçici olarak izin verildiğini bildirdi.
- Bugün yurt içi tarafında TCMB Piyasa Katılımcılar Anketi ve Yıl sonu Enflasyon Rakamı ile Konut Satış rakamları takip edilirken, ABD tarafında Fed'in önemsemediği Çekirdek PCE Fiyat Endeksi ve Büyüme verisi takip edilirken, Avro Bölgesinden Sanayi Üretim rakamları takip edilecek.
- Bu sabah ABD vadeli pozitif bir açılışa işaret ederken, Asya negatif, MSCI Asya endeksi %1'ye yakın eksiye. Bizim tarafta, hafta sonu savaş riski taşımak istenmemesinden dolayı, seans sonuna doğru satışlar görmemiz muhtemel.
- TCMB verilerine göre, brüt rezervler savaşın etkisini güçlü şekilde hissettirdiği geçen hafta gerileyerek 200 milyar doların altına indi. Geçen hafta brüt rezervler 210,3 milyar dolardan 197,5 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde net rezervler ise 91,8 milyar dolardan 78,8 milyar dolara düştü. Swap hariç net rezervler 6 Mart haftasında 65 milyar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 78,8 milyar dolar olarak kaydedilmişti.
- Kur Korumalı Türk Lirası Mevduat ve Katılma Hesapları (KKM) geçen hafta 86 milyon lira azalarak 1 milyar 994 milyon liraya düştü.
- TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar 6 Mart haftasında hisselerde 756 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi. Aynı hafta, yabancılar tahvilde net 1,7 milyar dolarlık satış gerçekleştirdi. Böylelikle tahvilde 19 Mart 2025'te İstanbul Büyükşehir Belediyesi Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanmasından bu yana en hızlı satış kaydedildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell'in bir sonraki para politikası toplantısını (18 Mart) beklemeden faiz oranlarını "derhâl" düşürmesi gerektiğini söyledi.
- ABD Haftalık İşsizlik Maaş başvuruları, 7 Mart'ta sona eren haftada bin kişi azalarak 213 bine düştü, beklenti 215 bini.
- ABD'nin dış ticaret açığı, Ocak'ta %25,3 azalışla 54,5 milyar dolara düşerek beklentilerin altında gerçekleşti.

MAKRO AÇIKLAMALAR:

- TCMB, PPK kararında politika faiz oranını beklentiler dahilinde bir değişikliğe gitmeyerek %37 seviyesinde sabit tuttu. Banka gecelik borç verme faizini +40, gecelik borçlanma faizini de %35,50 seviyelerinde sabit tuttu. Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin Şubat ayında yatay bir seyir izlediği belirtilirken, Orta Doğu eksenli jeopolitik gelişmelerin yarattığı belirsizliklere dikkat çekildi. TCMB, "Jeopolitik gelişmelerin maliyet kanalı ve iktisadi faaliyet üzerinden enflasyon görünümüne etkileri yakından takip edilmektedir" ifadelerini kullandı. Enflasyon görünümünde "belirgin ve kalıcı bir bozulma" gözlenmesi durumunda para politikası duruşunun daha da sıkılaştırılabileceği belirtildi. Kararların; enflasyon gerçekleştirmeleri, beklentiler ve ana eğilim odaklı, toplantı bazlı ve veri odaklı bir çerçevede alınacağı hatırlatıldı.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verilerine göre Ocak ayında, yani 2026 yılının ilk ayında, cari denge 6,8 milyar dolar açık verdi. Beklenti açığın 4,8 milyar dolar olması yönündeydi. Altın ve enerji kalemleri hariç tutulduğunda ise cari işlemler hesabındaki açığın 1.228 milyon ABD doları seviyesinde kaldığı görüldü. Petrol fiyatlarının uzun süre yüksek kalması, ülkenin cari denge faturasını geçen yıla göre daha kabarık olmasına beklenebilir.

KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- DOFRB:** Şirketimizin uluslararası faaliyetlerinin geliştirilmesi amacıyla Çin Halk Cumhuriyeti'nde kurulması planlanan bağlı ortaklığımıza ilişkin kuruluş işlemleri 12 Mart 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

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.