

## KÜRESEL MERKEZ BANKALARINDAN SÜPRÜZ KARARLAR ÇIKACAK MI?

- BIST100, Cuma günü, beklentilere dahil, hafta sonu uzun jeopolitik riski taşımak istemeyen yatırımcıların "risk-off" modundan dolayı, küresel piyasalara paralel olarak, haftanın son işlem gününü %1,45 düşüşle 13.093 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 143,4mr TL olarak gerçekleşti. Avrupa borsalarında Petrokimya-Sigorta ve altyapı hisseleri pozitif ayrışırken, Madencilik ve Sanayi hisseleri en çok düşen sektörler oldu.
- Banka hisseleri, Perşembe günü gerçekleşen PPK toplantısına faiz oranlarını sabit bırakması ve artan jeopolitik tansiyonun devam etmesiyle enflasyon baskısı yaratan Enerji fiyat artışlarına paralel olarak parasal sıkılaşmaya gitmesinden dolayı %3,33 düşüşle en çok değer kaybeden sektör olurken, Sanayi ve Holding hisseleri, sırasıyla %0,89 ve %1,25 değer kaybetti. Madencilik hisseleri Altın fiyatların gerilmesiyle %2,39 düşerken, GYO hisseleri faiz indirim sürecinin bir sonraki duyuruya kadar askıya alınmasından dolayı %1,32 geriledi. Artan petrol fiyatlarına paralel olarak Petrokimya hisseleri Cuma gününü yatay kapatırken, Sigorta ve İnşaat hisseleri emsallarından pozitif ayrıştı.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler PETKM-ENKAİ ve SASA olurken (sanırım "bundan daha kötü bir bilanço artık karşımıza çıkmaz" fiyatlanıyor" en çok düşen tarafta AKBNK-GARAN-YKBNK ve sonrasında DSTKF hisseleri yer aldı.
- Haftalık bazda, Trump'ın İran savaşın kısa süre içinde risk iştahını arttırırsa bile, volatilitede son derece oynaktık. BIST100 %2,35 ve BIST30 yatırımcılarına %2,33 kazanç sağlarken, Banka hisseleri, %1,67 düşerken gerek bizim gerek küresel merkez bankaların faiz indirimlerine, hatta AMB'nin faiz artırımı ihtimaline karşın, Banka hisseleri baskılanmaya devam etti. Sanayi ve Holding hisseleri ise sırasıyla %2,65 ve %2,59 düşerken, Ulaştırma hisseleri petrol fiyatlarının 110\$'dan düşmesinden dolayı kayıplarını %3,60 bertaraf ederken, Enerji ve Hizmet hisseleri %5,80 ve %5,64 değer kazandı. Haftalık bazda en çok artan sektör %9,23'le Ticaret olurken, Sigorta hisseleri %7,58 değer kazandı.
- USD/TL geçen hafta %0,30artaken, EUR/TL paritesi %1,33 geriledi. Tahvil tarafında 2yıllık faiz oranları %3,54 artışla %39,82 seviyesinden kapatırken, 10yıllık faiz oranları haftalık bazda %5,42 artışla %33,25 seviyesinden kapattı.
- Emtia tarafında Brent, geçen hafta 114,32\$ seviyesiyle zirve yaparak %11,22 artarken, ons ALTIN %2,58 gerileyerek 5020\$ seviyesinden haftayı kapattı.
- Bu sabah USD/TL 44,20 seviyesinde yatay işlem görürken, EUR/TL paritesi 50,60'a artmış durumda. DXY an itibariyle 100,30 seviyesine hafif gerilerken, EUR/USD 1,1441'e artmış durumda.
- Emtia tarafında Brent bu sabah 100,30\$ seviyesine hafif gerilerken, ons ALTIN 5012\$'a düşmüş durumda. Hollanda TTFG Doğalgaz fiyatları %1,48 düşüşle 50,115€'da.
- ABD ordusu, İran'ın Basra Körfezi'nde yer alan, petrol ihracatı açısından büyük öneme sahip Hark Adası'nı vurdu.
- Bu hafta yurt içi tarafında Bütçe Dengesi, Konut Fiyat Endeksi, TCMB PPK Toplantı Özeti açıklanırken, yurt dışı tarafında ABD-İngiltere Merkez Bankası ve Avrupa Merkez Bankaları'nın kararları açıklanacak, beklentiler faiz oranlarının sabit bırakılması yönünde. Ayrıca, ABD Sanayi Üretimi, Bekleyen Konut Satışları, ÜFE ve Yeni Konut Satışları olurken takip edilecek.
- Ramazan Bayramı dolayısıyla, Borsa İstanbul 19 Mart Perşembe günü yarım gün açık olup Cuma günü kapalı olacak.
- Bu sabah ABD vadeli pozitif bir açılışa işaret ederken, Asya tarafında karışık bir görünüm hâkim, MSCI Asya endeksi an itibariyle %0,19 artıda.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), bazı piyasa tedbirlerinin süresini uzattı. Kurul, Borsa İstanbul AŞ pay piyasalarında **açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına, kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına** ilişkin tedbir ve uygulamaların **27 Mart 2026** tarihi seans sonuna kadar uygulanmasına devam edilmesine karar verdi.
- ABD tarafında Ocak'ta çekirdek PCE yıllık olarak %3,1 arttı, aylık artış ise yüzde 0,4 düzeyinde kaldı.
- Michigan Üniversitesi tarafından ölçülen tüketici güven endeksi, Mart'ta 55,5'e gerilemesine rağmen beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi Mart'ta %3,4 olarak korunurken, uzun vadeli enflasyon beklentisi ise %3,3'ten %3,2'ye geriledi.
- ABD ve Çin'in, karşılıklı tarife artışlarıyla tırmanan ticaret geriliminin çözümü için yürüttüğü müzakerelerin yeni turunun Fransa'nın başkenti Paris'te başladığı bildirildi. Yalnız, Financial Times'ın raporuna göre, ABD Başkanı Donald Trump, Washington'ın Pekin'i Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yardımcı olmaya zorlamaya çalıştığı bir dönemde, Mart sonunda planlanan Çin ziyaretinin ertelenebileceğini söyledi.
- Hafta sonu baya yoğun çalışan Financial Times'ın muhabirlerine göre, Avrupa ülkeleri, bölgedeki savaş tırmandırmadan petrol ve doğal gaz sevkiyatını Hürmüz Boğazı'ndan "güvenli geçişi yeniden başlatılabilmek amacıyla Tahran yönetimiyle müzakere kanallarını açtığını iddia etti.
- Ayrıca, ABD Hürmüz Boğazı'nın petrol tankerlerine kapalı kalması nedeniyle diğer ülkelerden boğazın savunmasına katkı sağlamalarını "talep ettiğini" söyledi.

## MAKRO AÇIKLAMALAR:

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından her ay yapılan Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçları açıklandı. Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu ve ay sonu TÜFE beklentileri yükseldi, buna göre, TÜFE 2026 yıl sonu artış beklentisi %24,11'den %25,38'e yükseldi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %22,10'dan %22,17'ye yükseldi. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi %17,11'den %17,30'a çıktı 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi 52,39'dan 52,70'e yükseldi. 2026 yılı büyüme beklentisi %3,9'dan %3,8'e geriledi.

## KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- OTKAR:** Şirketimizin 16.01.2026 ve 14.02.2026 tarihli özel durum açıklamaları ile, Romanya Millî Savunma Bakanlığı'nın şirketi C.N. Romtehnica S.A.'nın (Romtehnica) açmış olduğu ve Şirketimiz lehine sonuçlanan 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zırhlı araç alımı ihalesi kapsamında, Romtehnica tarafından, Romanya'da üretilen kısım için sözleşme takvimindeki yerel üretimi hazırlıklarına yönelik ara hedeflerin zamanında yerine getirilmediği iddiasıyla Şirketimize sırasıyla 191.847.899 Rumen Leyi ve 230.217.479 Rumen Leyi tutarında ödeme talepleri iletildiği, bu ödeme taleplerinden ilkinin yasal haklarımızı saklı kalmak kaydıyla vadesinde ödendiği ve ilgili talebe ilişkin iptal davası açıldığı, ikinci talebin ise 2026 yılının ilk çeyreği içerisinde yasal haklarımızı saklı kalmak kaydıyla vadesinde ödenmesinin ve bu talebe ilişkin de iptal davası açılmasının planlandığı kamuya duyurulmuştur. Geline aşamada, ikinci talebe karşı yürütmenin durdurulması talepli iptal davası açılmış olup, ikinci talebe ilişkin açılan bu dava kapsamında, Romanya mahkemelerince Şirketimizce açılan iptal davalarının birleştirilerek görülmesine ve ayrıca, karşı tarafın temyiz hakkı açık olmak üzere, 230.217.479 Rumen Leyi tutarındaki ikinci ödeme talebinin yürütmesinin dava süreci kesin olarak sonuçlanana kadar durdurulmasına karar verilmiştir.
- PLTUR:** 2026/191084 ihale kayıt numaralı İSTANBUL BÜYÜKŞEHİR BELEDİYESİ DESTEK HİZMETLERİ ŞUBE MÜDÜRLÜĞÜ tarafından yapılan Personel Taşıma Hizmet Alımı işi 2.356.546.000,00 TL + KDV bedel ile ekonomik olarak en avantajlı teklif sahibi olan firmamız üzerinde kalmış olup, kesinleşen ihale kararı tarafımıza tebliğ edilmiştir.

[destek@tfgistanbul.com](mailto:destek@tfgistanbul.com)

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

[murat.senalp@tfgistanbul.com](mailto: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.