

## SAVAŞIN SONUNA MI GELİYORUZ? UMARIZ 1 NISAN ŞAKASI OLMAZ!

- BIST100'te dün ABD taraflıya beraber bu sefer İran'dan da gelen barışçıl sözlerle birlikte yurt içi tarafında ihracatçıya kurumlar vergisi indirim haberi geleceği beklentisiyle, sabah gelen alımlarını öğleden sonra artırarak, seans kapanışına doğru gelen sınırlı "ihtiyatlı" satışlara rağmen günü %1,30 alımlara 12.791 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 148,6mr TL olarak gerçekleşti. Dün Avrupa ve ABD borsaları da günü alıcılı kapattı.
- New York Post Gazetesine konuşan ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın askeri kapasitesinin büyük ölçüde ortadan kaldırıldığını ve savaşın uzun sürmeyeceği mesajını verdi. Trump, "Orada çok fazla kalmayacağız. Şu anda onları tamamen yok ediyoruz, bu tam bir yok ediş. Ancak orada çok fazla kalmamız gerekemeyecek." ifadesini kullanarak, İran'ın füze kapasitesine yönelik saldırıların bir süre daha devam edeceğini belirtti. Hürmüz Boğazı'na ilişkin değerlendirmelerde bulunan Trump, yaklaşık bir aydır düzenli tanker geçişlerinin yapılmadığı boğaz konusunda sorumluluğu boğazı kullanan ülkelere yükledi. Trump, "Bence boğazı otomatik olarak açılacak. Benim yaklaşımım şu; ben o ülkeyi yerle bir ettim, artık güçleri kalmadı, boğazı kullanan ülkeler gidip boğazı açsın. Petrolü kontrol eden hangi ülkelere onlar boğazı açmaktan çok memnun olacaktır" diye konuştu. Yalnız, aklımızın bir köşesinde dursun, WSJ haberine göre, ABD'nin üçüncü uçak gemisi USS George H.W. Bush'un Orta Doğu'ya görevlendirildiği ve geminin Virginia eyaletindeki Norfolk Limanı'ndan hareket ettiği ifade edildi.
- İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, Avrupa Birliği (AB) Konseyi Başkanı Antonio Costa ile gerçekleştirdiği telefon görüşmesinde, "Saldırıların tekrarlanmaması güvencesiyle bu savaşı bitirmek için gerekli irademiz var" dedi.
- Bu sabah ABD vadeli, Trump'ın savaşın 2-3 hafta içinde biteceğine söylemesini piyasalar savaşın bitmesinin yakın olduğunu pozitif fiyatlar, Asya endekslerinde bugün sert yükselişler mevcut; MSCI Asya endeksi %4,24 artıda!
- Savaş sırasında endeksin yönünü belirleyen ana indikatör Brent, Hürmüz Boğaz'ın kapalı kalmasından dolayı gerçekleşen arz sıkıntısı ve Trump'ın Boğaz'ın açılmasıyla ilgili "kendileri açsın" sözleri dolaylı olarak itibarıyla 103,70\$'a yüksele kalmaya devam ederken, ons ALTIN ise Küresel Merkez Bankaların faiz artışlarında aceleci olmayacaklarından-özellikle Powell'in geçen aşamki konuşması sonrası, 4675\$ yükselmeye devam ediyor.
- Değişim iyidir deyip genel günlük formatındaki değişimi devam ettirerek, an itibarıyla USD/TL 44,49 seviyesine yükselirken, EUR/TL 51,60'a artmış oldu, 5 yıllık CDS risk primimiz güne 304 seviyesinden açılacak. DXY, Powell'in faiz konuşmasıyla beraber Trump'ın dün savaş 2-3 hafta içinde biteceği sözleri sonrası 100 seviyesinin altına düşerek 99,80 seviyesinden işlem görürken, EUR/USD 1,1564'e yükselmiş durumda.
- Dün piyasalarda Banka hisseleri %0,82 artışla rallinin gerisinde kalırken, Sanayi ve Holding hisseleri günü sırasıyla %1,77 ve %1,25 alımlarla kapattı. Petrol fiyatların sert düşüşüyle Ulaştırma hisseleri dün seansı %1,85 artıda kapatırken, güne kar alımlarıyla başlayan Petrokimya hisseleri, %3,08 artışla en çok artan sektör olurken, Çimento hisseleri %1,10 düşüşle günü tek ekside kapatan sektör oldu.
- BIST30 tarafında dün en çok artan hisseler KRDM-ayrıntı aşağıda -TAVHL ve ULKER olurken, en çok düşen TTKOM ile hafif ekside kapatan ASTOR ve ASELS hisseleri yer aldı.
- Dünya Bankası İstanbul Boğazı'nda demiryolu bağlantısını güçlendirmeyi amaçlayan İstanbul Kuzey Demiryolu Geçişi (INRAIL) projesi için 2 milyar dolarlık krediyi onayladı. Finansman, altı çok taraflı kalkınma bankasının toplam 6,75 milyar dolarlık destek sağlayacağı koordineli paketin bir parçasını oluşturuyor. Proje kapsamında 127 kilometrelik, elektrikli ve yüksek kapasiteli bir demiryolu hattı inşa edilecek. Yavuz Sultan Selim Köprüsü üzerinden geçecek hat, İstanbul şehir merkezini bypass ederek yük ve yolcu taşımacılığı kapasitesini artırmayı, lojistik maliyetleri düşürmeyi ve iki havalimanını ulusal demiryolu ağına bağlamayı hedefliyor.
- Bugün yurt içi ve yurt dışı tarafında PMI İmalat verileri takip edilirken, ABD tarafında Cuma günü Tarım Dışı İstihdam Verisi öncesi, ADP İstihdam Raporu ile Perakende satış rakamları takip edilecek.
- Euro bölgesi enflasyon rakamı Mart ayında bir önceki yıla göre %2,5 artarken, bir önceki ay yıllık enflasyon %1,9 seviyesinde gerçekleşmişti, beklentiler ise %2,6 seviyesindeydi. Gıda ve enerji hariç enflasyon rakamı %2,3'e seviyesine geriledi.
- ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi Mart'ta geçen aya kıyasla 0,8 puan artarak 91,8 değerine yükseldi, beklentiler ise bu dönemde 87,8 değerini alması yönündeydi, Şubat ayı verisi ise 91,2'den 91 değerine revize edildi.
- ABD tarafında analistlerin 5,04mr\$ gelir beklentisine karşın 5,03mr\$ ile zayıf satış beklentisi açıklayan Nike spor şirketi, uzatılmış seansta %9'a yakın değer kaybetti.

## MAKROEKONOMİ:

- TÜİK verilerine göre mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Şubat'ta yüzde 8,5'e yükseldi.
- Şubat ayında ihracat geçen yılın aynı dönemine göre sınırlı bir artışla 21 milyar 49 milyon dolara yükselirken, ithalat 30 milyar 80 milyon dolara ulaştı. Bu gelişmeyle birlikte dış ticaret açığı 9 milyar 31 milyon dolar olarak kaydedildi. Ocak-Şubat döneminde ihracat 41 milyar 361 milyon dolara gerilerken, ithalat 58 milyar 776 milyon dolara çıktı. Böylece yılın ilk iki ayında dış ticaret açığı 17 milyar 415 milyon dolara yükseldi. İhracattaki düşüş ve ithalattaki artış, dış ticaret dengesindeki bozulmanın derinleştiğine işaret etti.

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

- SANAYİ:** Bloomberg'e bilgi veren kaynaklara göre hükümet ihracatçı firmalar için yüzde 20 olan kurumlar vergisini düşürmeyi değerlendiriyor. Yeni oran konusunda çalışmaların devam ettiğini belirten kaynaklar, oranın yüzde kaçta düşürüleceği konusunda bilgi vermedi.
- BANKACILIK:** BDDK verilerine göre, Türk bankacılık sektörünün net kârı şubat ayında 169 milyar 401 milyon lira olarak gerçekleşti. Aynı dönemde sektörün aktif büyüklüğü 48,8 trilyon liraya ulaşırken, krediler ve mevduatta artış kaydedildi. Kredilerin takibe dönüşüm oranı yüzde 2,59 olurken, sermaye yeterliliği oranı yüzde 16,8 seviyesinde gerçekleşti. Veriler, bankacılık sektöründe kârlılığın ve büyümenin sürdürülmesine işaret etti.
- CEMAS:** Şirketimizin aktifinde bulunan nominal değeri 1 kuruş olan B Grubu Özlük İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. hisselerinden 34.000.000 adet hissenin RSM Turkey Kurumsal Danışmanlık A.Ş.'nin hazırladığı 23.03.2026 tarihli değerlendirme raporuna uygun olarak 0,5929 Kuruş birim fiyattan 201.586.000 TL'ye iştirakimiz BND Elektrik Üretim A.Ş.'ye satılmasına karar verildi.
- TRALT:** 2025 yılı Umrek Raporu'nda detayları bulunan, altın rezerv ve kaynakları özet bilgileri aşağıda kamuoyunun bilgilerine sunulmuştur. 2024 Yılı Umrek Raporu'nda açıklanan toplam Cevher Rezerv Miktarı: 2,551,416 Altın Ons iken, 2025 Yılı Umrek Raporu'nda açıklanan toplam Cevher Rezerv miktarı %13.1 artarak 2,886,403 Altın Ons'a yükselmiştir. 2025 Yılı içinde gerçekleşen 102,496 Altın Ons maden üretimi dikkate alındığında, 2024 yılı efektif Maden rezervlerindeki artış 186,900 Altın Ons iken, 2025 yılında toplam efektif Maden Rezerv Miktarı Artışı 437,483 Altın Ons olmuştur. 2024 Yılı Umrek Raporu'nda açıklanan Ölçülmüş ve Belirlenmiş kaynak kategorilerindeki toplam Maden Kaynak Miktarı (Maden Rezervleri dahil) 3,662,000 Altın Ons ve Mümkün kategorisindeki Maden Kaynak Miktarı 5,404,000 Altın Ons iken, 2025 Yılı Umrek Raporu'nda açıklanan Ölçülmüş ve Belirlenmiş Maden Kaynak Miktarı (Maden Rezervleri dahil) %8.8 artarak 3,985,000 Altın Ons'a, Mümkün kaynak kategorisindeki Maden Kaynak Miktarı ise %6.5 artarak 5,755,000 Altın Ons'a yükselmiştir. Ayrıca, Türkiye Varlık Fonu iştiraki Türkiye Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. uhdesinde bulunan ve Şirketimiz ile devir sözleşmesi imzalanmış olan, Balıkesir ili İvrindi ilçesi sınırları içerisindeki 202401328 ruhsat sicil ve 3517628 erişim numaralı Güneş Ruhsat Sahasına ait Maden Kaynağı ve Maden Rezervli, söz konusu miktarlara dahil edilmemiştir.

[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 dayanılarak 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.