

KARAR GÜNÜ YARIN SABAH!

- BIST100, Trump'ın İran'ın köprülerini ve enerji santrallerini saldırmasını Hürmüz Boğaz'ın tekrar petrol sevkiyatına açması için 2 gün süre daha vermesiyle beraber olası bir ateşkes gerçekleşmesi, Endeksin haftayı %1,36 artışla 13.112 seviyesi ve 142,1mr TL hacim görmesini sağladı. İran, 45 gün ateşkes müzakeresini reddetmesine rağmen, Endekslerde alım iştahı zayıflamazken, petrol fiyatlarının artmasına sebep verdi.
- Dün Avrupa borsaları kapalı olurken, ABD borsalarında alıcılı bir seyrir vardı. Bu sabah ise Trump'ın tehditleri ve yarın en olup ne olacağı endişesiyle ABD vadeliler kırmızı bir açılışa işaret ederken, Asya'da karışık bir görünüm hâkim ama MSCI Asya endeksi an itibarıyla %0,66 artıda.
- Dün Trump'ın İran'da kurtarılan 2 Amerikalı askerinin basın konuşmasında, İran'a Salı gecesinde kadar (TSI: 03:00) anlaşma çağrısı yaparak aksi halde daha geniş çaplı saldırılar düzenleneceğini ve ülkenin "bir gecede yok edilebileceğini" söyledi. Trump, özellikle köprü ve enerji santrallerin hedef alınacağı, İran'ın tekrar petrol sevkiyatı için Hürmüz Boğaz'ını açmaya çağırıyor. Trump ayrıca, İran'ın altyapısını ve özellikle elektrik santrallerini yeniden inşa etmek istemediğini de dile getirdi.
- Dünkü konuşmanın yorumu olarak**, Trump sanki karşı tarafı korku ve imha etme tehditiyle ("Bullying" yani kabadayılık yapıp) karşı tarafı barışa zorlayıp bir an önce "ABD askerlerinin eve dönmelerini istediği" ve savaşı daha da uzatmak istemediği bir konuşma gibi yorumlanabilir ama karşısında "blöflere" boğun eğmeyen İran var!
- İran'ın resmi haber ajansı IRNA, Tahran yönetiminin ABD'nin savaşı sona erdirmeye önerisine Pakistan üzerinden yanıt verdiğini duyurdu. IRNA'nın aktardığına göre İran, mevcut koşullarda ateşkesi kabul etmediğini açık şekilde bildirdi. Tahran yönetimi, geçici çözümler yerine taleplerinin karşılanmasıyla savaşı sona erdirilmesi gerektiğini vurguladı. İran'ın yanıtında öne çıkan başlıklardan biri de Hürmüz Boğazı oldu. Tahran, bölgedeki çatışmaların sona erdirilmesiyle birlikte boğazdan güvenli geçişi garanti altına alacak bir protokol talep etti. IRNA'nın haberine göre İran'ın talepleri arasında, "Ekonomik yaptırımların kaldırılması" ve "Savaş sonrası yeniden yapılanma sürecinin desteklenmesi" yer aldı.
- Axios'a göre ABD'li yetkili, İran'ın savaşı sona erdirmeye önerisine ilişkin 10 maddelik bir yanıt gönderdiğini söyledi. ABD'li yetkili, bu yanıtın "maksimalist" olduğunu ve diplomatik bir çözüme doğru ilerlemeye imkân tanıyıp tanımayacağını belirsiz olduğunu belirtti.
- Banka hisseleri, Cuma günü beklenti altında gelen Mart enflasyon verisini hafta sonu riski kaçışından dolayı dün %1,94 artışla pozitif fiyatlarken, Sanayi ve Holding hisseleri, sırasıyla %1,38 ve %1,40 değer kazandı. Ulaştırma hisseleri %0,67 alımlarla Emsallarının gerisinde kalırken, Çimento ve Enerji hisselerinde alışlar %2 civarındaydı.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler KRDM-D-PETKM ve SASA olurken, kırmızıda kapatan tek hisse AEFES olurken, BIMAS yatay, GUBRF, İran'daki iştiraki Razi Petrochemical Co. tesislerinde elektrik ünitelerinin hasar aldığını ve üretimin geçici olarak durduğunu açıklamasına rağmen, günü hafif alımlarla kapattı.
- Bu sabah USD/TL 44,61 seviyesine hafif yükselirken, EUR/TL 51,52'de yatay. DXY 100,05 seviyesine artarken, EUR/TL 1,1536'a gerilemiş durumda.
- Brent, ABD Başkanı Donald Trump'ın Salı günü son tarihe kadar şartlarının kabul edilmemesi halinde İran'ın kritik altyapısını yok etme tehditlerini artırmasının ardından 108,10\$ seviyesine yükselirken, ons ALTIN 4640\$'a hafif artmış durumda. Bugün, özellikle Petrokimya ve Savunma hisseleri önce çıkabilir.
- Bu arada, artan petrol fiyatları ve özellikle Amerikalıların "pompa fiyatı hassasiyeti, elektrikli araç alımlarını arttırdı" haberleri geliyor.
- İran'a gerçekleşebilecek yeni bir saldırı, özellikle İran'ın Körfez bölgelerinde bulunan ABD üslerine (haberlerden hangi ülkeler olduğu az çok tahmin edilebiliyor) saldırılarının artabileceği endişesi, petrol fiyatlarında sert yükseliş, ama da daha önemlisi, bölgeyi maalesef tam bir "Cehennem Çemberine" çevirme riskini taşıyor. Son dakika gerçekleşecek bir anlaşma, tüm dünyanın derin bir "Oh!" çekmesine sebep verecek.
- JPMorgan CEO'su Jamie Dimon, savaşın petrol ve emtia fiyatlarında süregelen şoklara yol açabileceğini belirterek, bunun enflasyonu daha kalıcı hale getirebileceğini ve faiz beklentilerini yukarı çekebileceğini söyledi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Kabine Toplantısı'nın ardından dezenflasyon programından taviz verilemeyeceğini vurgulayarak, istihdam, üretim ve ihracatın korunmasının öncelik olmaya devam edeceğini belirtti.
- Bugün yurt içi tarafında Hazine Nakit Dengesi açıklanırken, yurt dışı tarafında ise ABD Dayanıklı Mal Siparişleri ve Avro Bölgesi PMI İmalat Dışı veriler takip edilecek.

MAKROEKONOMİ:

- TCMB, Mart Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'na göre, tüketici fiyatları Mart ayında yüzde 1,94 artarken, yıllık enflasyon 0,66 puan gerileyerek yüzde 30,87 seviyesinde gerçekleşti. Mart ayında enflasyon görünümünde, jeopolitik gelişmelere bağlı olarak **enerji fiyatları ve bu artışın ulaştırma hizmetlerine yansımaları belirleyici oldu.**
- Citigroup, Türkiye'de yıl sonu enflasyonunun yaklaşık %29 civarında olmasını bekliyor. Yüksek enerji fiyatları nedeniyle risk dengesinin yukarı yönlü olduğunu belirten ekonomistler, Cuma günü yayımlanan notta "Zaten zorlu olan enflasyon görünümü, Orta Doğu'daki çatışmanın yarattığı makroekonomik ortam nedeniyle daha da karmaşık bir hal aldı" ifadesine yer verildi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış özel kapsamlı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), martta bir önceki aya göre yüzde 2,02 artış gösterdi.
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Mart'ta 1,83 puan artarak 104,61 seviyesine 2025 yılının en yüksek noktasına yükseldi.

KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- TURSG:** Şirketimiz 'in 01.01.2026- 31.03.2026 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 53.805.814.884 TL 'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %30 oranında artışla gerçekleşmiştir (geçen yıl aynı dönem 41.401.841.724 TL).
- CEOEM:** Şirketimiz, yurt içinde faaliyet gösteren bir kamu kurumu tarafından gerçekleştirilen Spor Organizasyonu ihalesini için 689.500.000 TL + KDV bedelli hizmet sözleşmesi imzalanacaktır.
- GUBRF:** 19.09.2023 tarihli özel durum açıklamamızda kamuoyuna duyurulduğu üzere, Yönetim Kurulumuzca; Yarımca Tesisleri'nde bulunan TSP (Triple Süperfosfat) gübre üretim tesisinin teknolojisinin eski olması, çevreye duyarlı politikalarımız doğrultusunda TSP üretimine son verilmesi ve bu tesisin yavaş salınlı gübre (Slowfert) üretimi yapacak şekilde dönüştürülmesi kararı alınmıştır. Bu çerçevede başlatılan dönüşüm yatırımı planlandığı şekilde tamamlanmıştır. TSP üretim tesisi hattı devre dışı bırakılmış olup yerine, 30 ton/saat kapasiteli yeni ve modern yavaş salınlı (slowfert) gübre üretim hattı entegre depolama alt yapısı ile birlikte devreye alınmış, tesis çevre dostu ve daha verimli yavaş salınlı gübre üretimi için hazır hale getirilmiştir. Dönüşüm sayesinde şirketimiz, pazar talebi giderek artan yavaş salınlı gübre segmentindeki üretim kapasitesini ve rekabet gücünü artırmıştır.
- MGROS:** Şirketimiz, ekli listede belirtilen 13 adet Migros, 2 adet Migros Jet, 2 adet Macrocenter olmak üzere toplam 17 yeni mağazayı Mart ayı içerisinde ekte belirtilen tarihlere hizmete açmıştır. 31 Mart 2026 itibarıyla şirketimizin toplam mağaza sayısı 3.812 olmuştur (31 Mart 2025: 3.642). Şirketimizin toplam net satış alanı 31 Mart 2025'e göre %2,3 artarak 2 milyon 90 bin metrekareye ulaşmıştır.

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 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.