

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	5.159	1,47%	-2,26%	3,90%	19,42%
	Altın Gram	7.282	1,45%	-2,02%	5,05%	22,38%
	Gümüş Ons	84,3	2,51%	-10,11%	-4,35%	18,34%
	BRENT	92,7	8,52%	27,20%	33,44%	52,33%
Borsa	BIST100	12.793	-2,19%	-6,74%	-7,91%	13,60%
	KATILIM50	14.608	-0,69%	-1,12%	-1,07%	17,85%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	35,53	0,55	1,84	3,22	1,21
	TR 10 Yıllık	29,13	0,77	0,93	1,32	1,97
	ABD 10 Yıllık	4,13	-0,01	0,18	-0,15	-0,04
Döviz	USD	43,91	-0,02%	0,24%	1,11%	2,47%
	EUR	50,89	-0,18%	-1,57%	-0,86%	1,20%
	Sepet	47,40	-0,10%	-0,74%	0,04%	1,79%
	Dolar Endeksi	98,87	-0,23%	1,26%	1,25%	0,60%

Veriler 06.03.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Küresel piyasalar, Orta Doğu'da tırmanan sıcak çatışmaların enerji koridorlarını tehdit etmesi ve buna bağlı olarak enflasyonist kaygıların yeniden canlanmasıyla geçen haftayı sert satışlarla tamamladı.

ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları sonrası İran'ın misilleme saldırıları ve Hürmüz Boğazında yaşanan sevkiyat kesintileri, küresel arz güvenliğini sarsarken petrol fiyatlarında son bir yılın en keskin yükselişini tetikledi. Brent petrolün varil fiyatı haftayı %27,2 artışla 92,7 dolardan tamamlayarak Nisan 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Bu durum, "maliyet enflasyonu" riskini gündemin ilk sırasına taşıyarak merkez bankalarının faiz indirim süreçlerini sekteye uğratabileceği endişesini doğurdu. Ayrıca İran, hayatını kaybeden Ayetullah Ali Hamaney'in yerine oğlu Mücteba Hamaney'in dini lider olarak seçildiğini resmen duyurdu. Öte yandan, ABD'de açıklanan zayıf tarım dışı istihdam verisi, ekonomideki soğumayı teyit ederken ABD Merkez Bankasının (Fed) "enflasyon mu, resesyon mu?" ikilemiyle baş başa bıraktı. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik "koşulsuz teslimiyet" çıkışı diplomatik çözüm umutlarını gölgelerken, piyasalar gelecek hafta açıklanacak kritik ABD enflasyon verisine kilitlenmiş durumda. Geçen hafta söz konusu gelişmelerle birlikte dünya genelinde pay piyasalarına "kaçış" modu hakim oldu. New York borsasında endeksler, ekonomik durgunluk sinyalleri ve BlackRock gibi dev kuruluşlara yönelik likidite endişeleriyle %1,2 ile %3 arasında değer kaybetti. Avrupa tarafında ise özellikle İspanya ile ABD arasındaki gerilim ve yüksek enerji maliyetleri, bölge endekslerinde sert düşüşlere yol açtı. Ayrıca, enflasyonist baskıların artabileceğine yönelik endişelerle Avrupa Merkez Bankasının (ECB) faiz artırımına gidebileceğine yönelik beklentiler güç kazandı. Asya tarafında da benzer bir tablo hakimken, Çin tarafında büyüme hedefinin %4,5-5 aralığına çekilmesi, bölgedeki büyüme iyimserliğini bir miktar zayıflatırsa da savunma harcamalarındaki artış dikkat çekti.

Yurt içinde, ekonomi yönetiminin en önemli hamlesi, petrol fiyatlarındaki artışın etkisini kırmak adına devreye alınan "eşel mobil sistemi" oldu. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, bu adımın dezenflasyonu önceliklendiren bir kamu maliyesi hamlesi olduğunu vurguladı. Öte yandan, Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Avrupa Birliği (AB) Komisyonunun Genişlemeden Sorumlu Üyesi Marta Kos ile Sanayi Hızlandırma Yasası (Made in EU) taslağına ilişkin görüş alışverişinde bulunduklarını bildirdi. Öte yandan, Şubat'ta enflasyon aylık bazda %2,96 ve yıllık %31,53 ile beklentilerin üzerinde geldi. Bu hafta piyasalar, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının (TCMB) faiz kararına odaklanırken, beklentiler faizin %37 seviyesinde sabit tutulacağı yönünde.

Veri Takvimi

09 Mart 2026 Pazartesi Çin; TÜFE/ÜFE (Şubat) Euro Bölgesi; Sentix Yatırımcı Güven Endeksi (Mart)

10 Mart 2026 Salı Türkiye; Sanayi Üretimi (Ocak) Japonya; GSYİH (4Ç25-Nihai)

11 Mart 2026 Çarşamba Türkiye; Perakende Satışlar (Ocak) Japonya; ÜFE (Şubat) Almanya; TÜFE (Şubat) ABD; TÜFE (Şubat)

12 Mart 2026 Perşembe Türkiye; TCMB Faiz Kararı, Cari İşlemler Dengesi (Ocak)

13 Mart 2026 Cuma Türkiye; TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Euro Bölgesi; Sanayi Üretimi (Ocak) ABD; PCE Fiyat Endeksi (Ocak), GSYİH (4Ç25-İkinci Tahmin), JOLTs Açık İş Sayısı (Ocak), Michigan Üniversite Tüketici Güven Endeksi (Mart-Öncü)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Geçtiğimiz hafta ons altın %2,26 değer kaybederek 5.159 dolara, gram altın ise %2,02 düşüşle 7.282 TL seviyesine geriledi. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları sonrası İran'ın misilleme saldırıları şiddetlenirken diplomatik kanalların etkisiz kalması güvenli liman olarak altından ziyade ABD dolarının ön plana çıkmasını sağladı. Doların küresel çapta değer kazanması ve tahvil faizlerindeki artış, altında satışı beraberinde getirdi. Bu süreçte fiyat oynaklarının artacağını düşünsek de baz senaryomuzda değindiğimiz üzere "kıymetli maden-altın katılım" fonlarımıza, riskleri dengelemek amacıyla %20 civarında yer vermenin uygun olduğunu düşünüyoruz.

BORSA

Borsa İstanbul, küresel piyasalardaki negatif havaya eşlik ederek haftayı %6,74 kayıpla 12.793 puandan kapattı. Geçen hafta finansal kiralama faktöring sektörü %12,89 yükseliş ile endeks üstü bir performans sergilerken, bankacılık endeksi %16,46 düşüşle endeks altı bir performans sergiledi. Teknik olarak BIST 100 endeksinde geri çekilme olması halinde destek seviyemiz 11.500 iken, direnç noktamız 13.545 seviyeleridir. Hisse senedi piyasalarına yönelik orta vadeli iyimserliğimiz sürerken, hisse senetlerinin fon dağılımlarında risk profiline bağlı olarak yer alması gerektiği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

TAHVİL / BONO

Önceki haftayı 33,69 seviyesinden tamamlayan 2 yıllık gösterge faizi geçen haftayı 35,53 seviyesinden kapattı. 10 yıllık tahvil faizi de önceki hafta 28,20'den kapanış gerçekleştirirken, geçtiğimiz haftayı 29,13 ile tamamladı. TCMB'nin ikincil piyasa geri alım işlemleri tahvil faizlerini aşağı yönlü desteklese de küresel jeopolitik risklerin tırmanması sert satış baskısı oluşturdu. Dezenflasyon süreci ve kademeli faiz indirimi beklentimiz doğrultusunda kamu borçlanma araçları ve standart fonlarda, risk profiline uygun pozisyonlanma önerimizi sürdürüyoruz.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,24 yükselişle 43,91 TL seviyesinden tamamlarken Euro/TL, %1,57 düşüşle haftayı 50,89 TL'den kapattı. 2026 yılında da pozitif reel faiz ortamı nedeniyle Dolar/TL kurunda yükselişin sınırlı olduğunu ve TL varlıkların önceliklendirilmesi gerektiğini öngörüyoruz. Bu sebeple dış borçlanma fonlarımızın riski dağıtmak için portföylerde yer alabileceğine yönelik görüşümüzü sürdürüyoruz.