

SABAH STRATEJİSİ

25 Mart 2026

BIST100: 12.930,16 ↓ **-%1,81**

2 Yıllık Tahvil Faizi: %41,96 ↓ **-46bp**

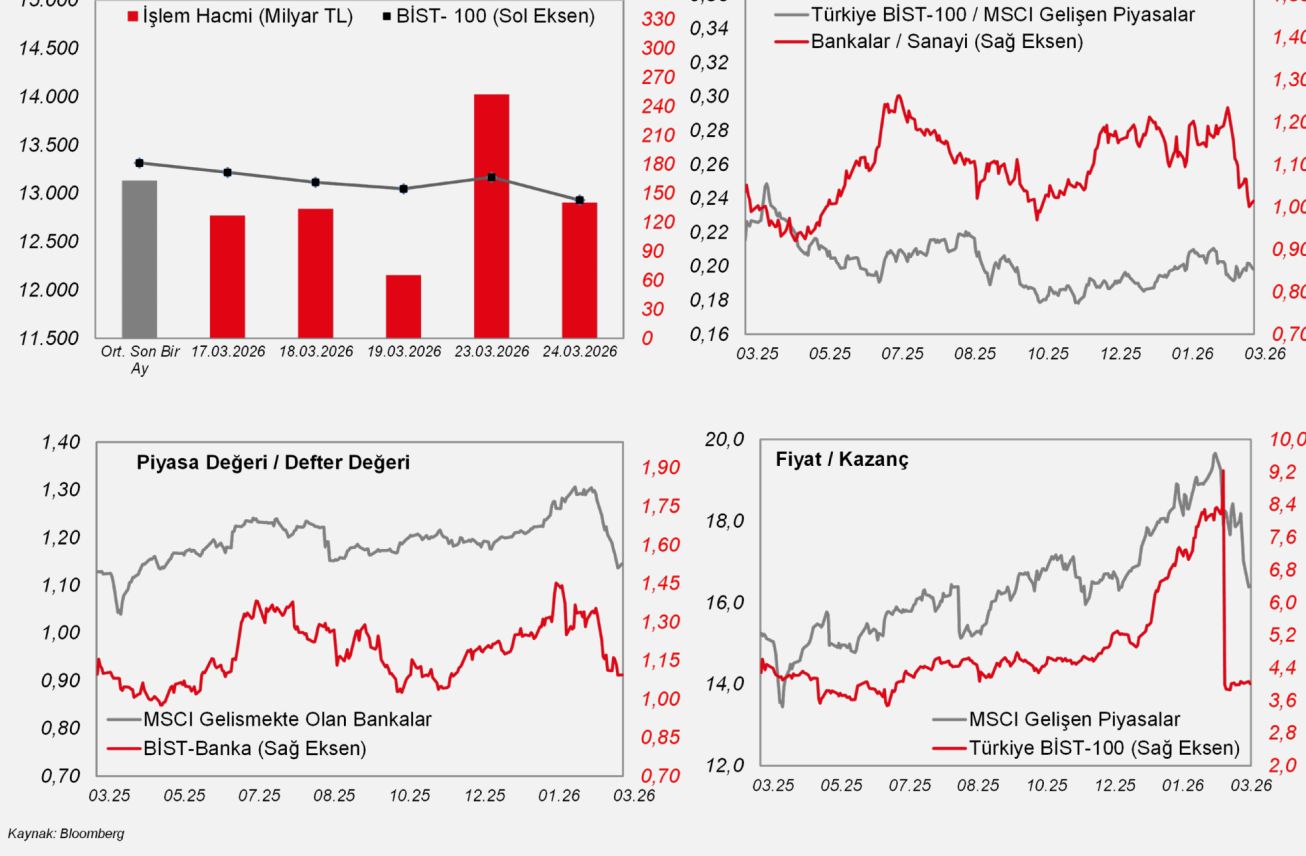
CDS (5 Yıllık): 297 ↑ **+6bp**

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Güne satıcılar başlayan BIST100 endeksinde, devam eden jeopolitik haber akışının etkisiyle satış baskısı derinleşti ve endeks günü %1,8 düşüşle 12.930 puandan tamamladı. İşlem hacmi 140 milyar TL ile son bir ay ortalamasının altında kalırken, 80 hisse günü negatif bölgede kapattı. Sektörel bazda genel bir zayıflık izlenirken, Madencilik endeksi (XMADN) %4,8 gerileyerek negatif ayrıştı. Bankacılık endeksi (XBANK) %3,4, Sınai endeksi (XUSIN) ise %1,1 düşüş kaydetti. Gün içerisinde Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısının ardından yapılan açıklamada, Türkiye'nin küresel belirsizlikler ve jeopolitik gerilimlerin ekonomiye olası etkilerini sınırlandırmak için gereken tedbirleri almayı sürdüreceği belirtildi. Kabine Toplantısı'nın ardından Cumhurbaşkanı Erdoğan, Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmelerin küresel ekonomide ciddi türbülans yarattığını belirterek, buna rağmen Türkiye ekonomisinin direnç seviyesinin tarihi zirvede olduğunu vurguladı. Öte taraftan, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, İran'dan doğalgaz akışının kesildiği yönündeki iddialara ilişkin olarak, arzda herhangi bir sorun bulunmadığını ve depolama tesislerinin %71 doluluk oranına sahip olduğunu açıkladı. Öte yandan, dün akşam ABD Başkanı Trump, İran ile müzakerelerde önemli ilerleme kaydedildiğini ve tarafların anlaşmaya yakın olduğunu belirtirken, Tahran'ın nükleer silah sahibi olmayacağı yönünde mutabakata varıldığını öne sürdü. ABD'nin İran'la savaşında ateşkes arayışında olduğu ve İran'a görüşülmek üzere bir plan gönderdiği yönündeki haberlerle bu sabah risk iştahında pozitif bir görüntü var. ABD vadeleri %0,7 civarında yükselişte. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi de yaklaşık %1,6 oranında artıda seyrediyor. Brent petrol ise 100 USD'nin altında seyrediyor. Öte yandan, Gelişmekte Olan Ülke para birimleri yatay. Bu ortamda BIST100'ün güne alıcılı bir görüntüyle başlamasını bekliyoruz. Bugün yurtiçinde TCMB mart ayı hanehalkı ve sektörel enflasyon beklentilerini açıklayacak. Yurtdışında ABD'de cari denge ve ham petrol stokları izlenecek. Euro Bölgesi'nde ise ECB Başkanı Lagarde'in açıklamaları takip edilecek.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Anadolu Grubu Holding (AGHOL, Nötr): Şirket, Genel Kurul onayına sunmak üzere hisse başına brüt 0,70 TL, net 0,59 TL temettü dağıtılmasına karar vermiştir. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %2,5 seviyesindedir.

Gür-Sel Turizm (GRSEL, Sınırlı Pozitif): Gürsel Turizm Yönetim Kurulu Başkanı Hasan Gündüz, 2026 yılına ilişkin beklentilerin güçlü olduğunu belirterek Şirket'in 5-7 milyar TL (2025: 3,7 milyar TL) FAVÖK hedeflediğini açıkladı. Gündüz, ABD ve Ürdün'deki projelerin 2026 sonundan itibaren finansallara katkı sağlamasının beklendiğini ifade etti. Şirketin büyüme stratejisinde Avrupa ve ABD'de yatay ve dikey genişlemenin öne çıktığını vurgulayan Gündüz, artan yakıt maliyetlerinin sözleşmeler ve fiyatlama mekanizması üzerinden müşterilere yansıtılabildiğini belirtti.

Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Nötr): İzmir 5. İdare Mahkemesi, Çukuralan Altın Madeni Kıрма-Elleme Tesisi Projesi'ne ilişkin ÇED olumlu kararının iptali ve yürütmenin durdurulması talebiyle açılan iki davada yürütmenin durdurulması taleplerini kesin olarak reddetmiştir.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Alfa Solar Enerji (ALFAS): Şirket ile Zorlu Holding ortaklığında kurulan Zorlu Alfa Solar Hücre Üretimi'nin tasfiye sürecinin tamamlanarak şirket kayıtlarının terkin edilmesine karar verildiği açıklanmıştır.

Altıncılık Gıda ve Süt (ALKLC): Şirket, 2025 yılında ilave üretim hattı ve makine yatırımlarını tamamladığını, kapasite ve verimlilikte artış sağlandığını açıklamıştır. 2026'da yeni ürünlerin portföye eklenmesiyle satış hacmi ve ciroda artış beklenmektedir.

Anadolu Isuzu (ASUZU): Şirket, Genel Kurul onayına sunulmak üzere kar payı dağıtılmasına karar vermiştir. Hisse başına brüt 2,38 TL, net 2,02 TL temettü ödemesi öngörüldükten, son kapanış fiyatına göre temettü verimi %3,7 olarak hesaplanmaktadır.

Galata Wind Enerji (GWIND): Şirket, hisse fiyat istikrarını desteklemek amacıyla azami 7,3mn adet pay ve 225mn TL fonla sınırlı, 2026 Genel Kurul toplantısına kadar geçerli bir pay geri alım programı başlatılmasına karar vermiştir.

İş GSYO (ISGSY): Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %488 oranında artırılarak 500mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Link Bilgisayar (LINK): Şirket, TÜBİTAK TEYDEB 1833 SAYEM Yeşil Dönüşüm 2026-1 çağırısı kapsamında, tekstil atıklarının katma değerli ürünlere dönüştürülmesini hedefleyen TEXMOD projesi için uygunluk başvurusu gerçekleştirdiğini açıklamıştır. Proje kapsamında atıkların kompozit panel ve zemin malzemelerine dönüştürülmesi ile yapay zeka destekli dijital platform üzerinden Ar-Ge süreçlerinin optimize edilmesinin hedeflendiği belirtilmiştir.

Şeker GYO (SEGYO): Şirket'in Şeker Kule'de sahip olduğu 26 adet bağımsız bölüm üzerindeki toplam 150mn USD tutarındaki ipoteklerin kaldırıldığı açıklanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	44,3400	0,06%	0,34%	1,15%	3,22%	16,76%
EURTRY	Avro TL	51,4831	0,01%	0,90%	-0,38%	1,91%	25,38%
EURUSD	Euro Dolar	1,1608	-0,04%	0,59%	-1,49%	-1,17%	7,47%
DXY	Dolar Endeksi	99,43	0,04%	-0,14%	1,67%	1,13%	-4,63%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	41,96%	-46 bps	211 bps	560 bps	512 bps	-365 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,34%	8 bps	202 bps	423 bps	538 bps	112 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,36%	2 bps	16 bps	28 bps	19 bps	3 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	300 bps	200 bps	-594 bps
XU100	BIST-100	12.930,16	-1,81%	-2,17%	-7,20%	14,82%	39,04%
XU030	BIST-30	14.758,71	-1,95%	-2,00%	-4,73%	20,74%	44,47%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.030,80	-3,43%	-6,82%	-19,71%	-3,08%	27,36%
XUSIN	BIST-Sınai	16.300,46	-1,11%	-1,76%	-3,31%	16,32%	34,22%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.274	-0,11%	-2,59%	-6,18%	-3,53%	14,40%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.444	1,69%	-3,45%	-7,87%	2,81%	27,10%
DAX	Almanya Borsası	22.637	-0,07%	-4,61%	-10,39%	-7,57%	-0,94%
SPX	ABD Borsası	6.556	-0,37%	-2,38%	-5,11%	-4,22%	13,68%
NIKX	İngiltere Borsası	9.965	0,72%	-4,21%	-6,75%	0,34%	15,36%
KIKX	Japonya Borsası	52.255	1,43%	-2,70%	-8,05%	3,80%	38,94%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.475,5	1,55%	-10,59%	-12,37%	3,61%	48,64%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.380	1,61%	-10,29%	-11,37%	6,95%	73,54%
Silver	Gümüş Ons (\$)	71,2	3,01%	-10,18%	-15,87%	-0,62%	115,70%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	70.061	-1,18%	-6,01%	3,34%	-20,06%	-20,28%
BRENT	Petrol (\$)	104,5	4,55%	1,03%	46,55%	73,23%	52,47%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	104,7	0,00%	-0,37%	5,49%	0,78%	8,84%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	597,5	0,00%	0,00%	3,02%	7,66%	3,46%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	1,80%	-2,97%	-3,41%	-20,16%	-24,81%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	130,8	1,59%	-2,17%	9,31%	19,27%	24,52%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	67,6	0,65%	-1,67%	7,28%	5,21%	3,36%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	590,0	0,38%	0,04%	2,88%	16,37%	7,62%

Kaynak: Bloomberg *Yılbaşından Beri **Güncelleme haftalıkıtır

***lbs: Libre; 1 Libre : 0,45kg

****Bushel:Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr

Turgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.tr

Aylin Koşar akosar@ziraatyatirim.com.tr

Yavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.tr

İsmail Furkan Bayrak ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr

Eray Pektaş epektas@ziraatyatirim.com.tr

İlhami Taymaz itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Ziraat Trader
sizin için
YENİLENDİ

Hemen indirin!

Google Play
App Store'dan

Makroekonomik değerlendirme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 09980006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacıyla taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi
0850 22 22 979
www.ziraatyatirim.com.tr