Yurt İçi Piyasalar

05/03/2026

Dün küresel piyasalarda pozitif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da pozitif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 12.916 puandan açılış yaparak günü % 0,08 değer artışıyla 12.943 puanda tamamladı. 12.824 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.86 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 203.3 milyar TL' nin altında 161 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda teknoloji endeksi ağırlıklı ASELS etkisiyle %2,75 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise %0,71 oranında negatif ayrıştı. Endekse ASELS, DSTKF ve BIMAS payları pozitif yönde etki ederken, KLRHO, TUPRS ve ASTOR payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 23 bp azalışla 31,18 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 234 bps seviyesinde tamamladı.

Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre Şubat ayında mevsim etkisinden arındırılmış genel TÜFE aylık bazda %2,76 artarak önceki ayki %2,70 seviyesinin üzerine çıktı. Aynı dönemde işlenmemiş gıda, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE (B) aylık %2,40 artarken, enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE (C) ise %1,80 artış gösterdi. Öte yandan Matriks Haber'in banka ve aracı kurum raporlarından derlediği bilgilere göre, enflasyon verisi beklentilere yakın gerçekleşse de Orta Doğu'daki jeopolitik riskler nedeniyle yıl sonu enflasyon ve faiz beklentilerinde revizyonlar gündeme gelmeye başladı. Bu kapsamda bazı kurumların Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 12 Mart tarihli Para Politikası Kurulu toplantısına yönelik faiz indirimi beklentilerini 100 baz puandan 50 baz puana düşürdükleri, bazı kurumların ise ilk toplantıda faiz indirimi yerine pas geçilebileceği görüşünü dile getirdikleri görülüyor.

Beklentilerimiz: Jeopolitik risklerin devam etmesi ve buna ilişkin haber akışının yoğunlaşması, piyasalarda gelişmelere olan duyarlılığı artırarak volatilitenin belirgin şekilde yükselmesine neden oluyor. Artan belirsizlik ortamı yatırımcı davranışlarını daha temkinli bir noktaya taşırken, risk iştahındaki zayıflama özellikle hisse senedi piyasasında volatiliteye yol açıyor. Jeopolitik gelişmelerin enerji arzı, ticaret akımları ve sermaye hareketleri üzerindeki olası etkileri makro görünüm açısından yakından takip edilirken, yatırımcıların kısa vadeli fiyatlamalarda haber akışına daha hızlı ve sert tepkiler verdiği görülüyor. Son dönemde yaşanan sert geri çekilmelerin ardından tepki alımları görülse de, mevcut jeopolitik risk başlıklarının henüz ortadan kalkmamış olması nedeniyle bu hareketlerin sınırlı kalabileceğini değerlendiriyoruz. Risk primindeki yükseliş eğilimi ise, finansman maliyetleri ve varlık fiyatlamaları üzerinden endeks üzerinde baskı oluşturabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları ve enflasyon beklentileri üzerindeki etkileri yakından izlenirken, enerji maliyetlerindeki olası artışların enflasyonist baskıları besleme ihtimali para politikasında daha temkinli bir duruşu beraberinde getirebilir. CDS ve tahvil tarafındaki yukarı yönlü eğilimin devam etmesi risk algısının yüksek kalmasına ve piyasalarda dalgalı seyrin sürmesine neden olabilir. Genel görünümde kısa vadede jeopolitik riskler kaynaklı satış baskısı ve volatilitenin devam etmesi olası görünürken, sert geri çekilmelerin ardından zaman zaman tepki alımları görülebilir. Bununla birlikte jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmamış olması nedeniyle kısa vadede temkinli olunmasında fayda görüyoruz. Orta ve uzun vadeli perspektifte ise piyasanın temel dinamiklerine yönelik temkinli iyimser görüşümüzü koruyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	12.943	0,08	-4,98	14,93	161.074.732.725
BIST30	14.716	0,40	-1,31	20,39	125.132.212.757
BISTTÜM	16.011	0,43	-3,68	12,84	228.566.650.864
VIOP 30	15.219	1,13	-3,87	15,16	70.304.105.870

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	17.620	-0,71	-10,89	6,53	36.153.501.017
BIST SINAİ	15.901	-0,27	-3,34	13,47	65.112.250.800
BIST METAL	20.925	0,50	-4,72	17,72	10.371.662.262
BIST ULAŞTIRMA	35.825	-0,40	-7,34	3,84	18.504.094.083
BIST HOLDİNG	12.761	0,29	-16,63	-1,55	26.172.913.169
BIST TEKNOLOJİ	39.381	2,75	10,62	37,16	29.352.900.852
BIST MADEN	15.354	-1,69	1,77	25,29	6.780.246.272
BIST GIDA	14.048	1,69	-5,31	12,76	5.943.563.359
BIST İLETİŞİM	2.874	-2,10	-2,68	16,84	3.671.014.474

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
KTLEV	43,20	9,98	KLRHO	226,20	-9,97	ASELS	333,00	3,34	15.437.806.969,00
QUAGR	2,91	9,81	HALKB	42,44	-6,40	THYAO	287,75	0,26	13.404.551.557,00
DSTKF	1610,00	6,62	PASEU	121,30	-5,75	AKBNK	78,45	-0,57	9.617.705.306,00
IZENR	9,02	4,88	GLRMK	151,60	-5,55	TUPRS	231,00	-1,70	9.211.408.713,00
CCOLA	68,90	4,71	ASTOR	167,00	-4,84	ISCTR	14,80	-0,20	9.195.916.757,00
MAGEN	46,84	4,32	TRENJ	107,60	-4,61	YKBNK	36,82	-0,70	6.863.047.034,00
TAVHL	305,75	4,09	TOASO	290,00	-4,13	ASTOR	167,00	-4,84	5.773.477.076,00
BSOKE	30,00	3,59	EFOR	18,79	-4,13	TRALT	51,85	-1,80	4.584.434.083,00
ASELS	333,00	3,34	GUBRF	497,75	-3,82	GARAN	138,60	0,73	4.536.216.279,00
KUYAS	71,25	2,96	ISMEN	43,70	-3,70	KCHOL	190,10	0,53	4.527.780.528,00

Şirket Haberleri

ODINE: Şirket, veri merkezleri için tamamı flash veri depolama ürünleri ve veri yönetimi çözümleri sunan küresel teknoloji şirketi Everpure ile stratejik iş birliği geliştirmek amacıyla bir Mutabakat Zaptı (MoU) imzaladı.

ARDYZ: Şirket, birleşme öncesi İntron tarafından bir kamu kurumu ile imzalanan sözleşme kapsamında gerçekleştirilen "bilişim malzemesi alımı" işine ilişkin KDV dahil 7.292.916 dolar tutarında fatura düzenlendiğini açıkladı.

BRLSM: Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik ile Dünya Göz Hastanesi arasında nihai sözleşme imzalandı. KDV dahil toplam 216.000.000 TL bedelli projenin 9 ay içinde tamamlanması planlanıyor.

ARASE: Şirketin bağlı ortaklığı Aras Elektrik Perakende Satış, Şubat 2026 dönemi kapsamında yapılan anlaşma çerçevesinde 677.835 MWh enerji satışı gerçekleştirirken, söz konusu satışın KDV hariç toplam tutarı 1.285.438.814 TL olarak açıklandı. Ayrıca bağlı ortaklık, Mart 2026 dönemi için 130.200 MWh enerji satışına yönelik yeni bir anlaşma imzaladı; bu anlaşmanın KDV hariç toplam tutarı ise 303.847.740 TL olarak gerçekleşti.

FONET: Şirket, Şanlıurfa İl Sağlık Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen "36 Ay Süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi Hizmet Alımı" ihalesini kazanırken, ihalenin toplam bedelinin 496.968.445 TL olduğu açıklandı.

PGSUS: Şirket, 2026 yılı için öngörülen jet yakıtı tüketiminin %61'inin hedge kontratları ile fiyat riskine karşı koruma altına alındığını açıkladı.

ASUZU: Şirket, 2026 yılında ağır ticari araç yurt içi satışlarının 2025 yılına paralel seyretmesini, hafif ticari araç yurt içi satış adetlerinde ise orta onlu yüzdelerde artış gerçekleşmesini bekliyor.

MGROS: Şubat ayında 9 Migros, 7 Migros Jet ve 1 Mion olmak üzere toplam 17 yeni mağaza ile 2 dağıtım merkezi hizmete açıldı. Şirket ayrıca 2026 yılında satış büyümesinin %5–7 aralığında gerçekleşmesini beklediğini açıkladı.

LOGO: Şirket, 30 Haziran'da hisse başına net 4,4736841 TL temettü ödenmesine karar verildiğini açıkladı.

GARAN: Banka, 7 Nisan'da hisse başına net 4,4768541 TL temettü ödenmesine karar verildiğini açıkladı.

SISE: Şirket, 1 Haziran'da hisse başına net 0,4994753 TL temettü ödenmesine karar verildiğini açıkladı.

TTKOM: Şirket, 2026 yılında satış gelirlerinde %8–9 aralığında büyüme öngördüğünü açıkladı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

ORGE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 66,50-66,85 TL fiyat aralığından toplam 16.622 TL nominal değerli ORGE payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 23,54-23,60 TL fiyat aralığından toplam 81.073 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,32-9,39 TL fiyat aralığından toplam 690.364 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 26,86-27,22 TL fiyat aralığından toplam 583.626 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

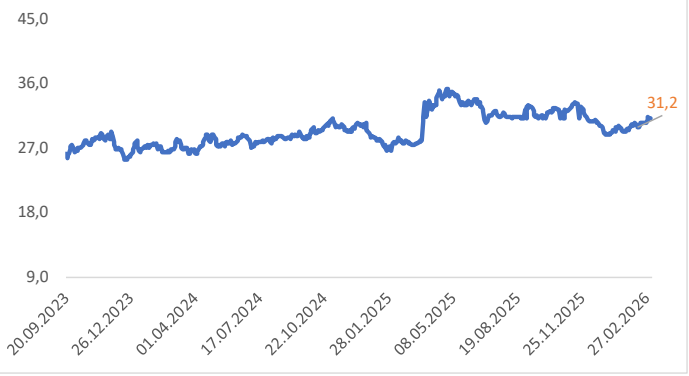
KONKA (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 13,97-13,98 TL fiyat aralığından toplam 12.065 TL nominal değerli KONKA payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 43,84-44,04 TL fiyat aralığından toplam 150.000 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

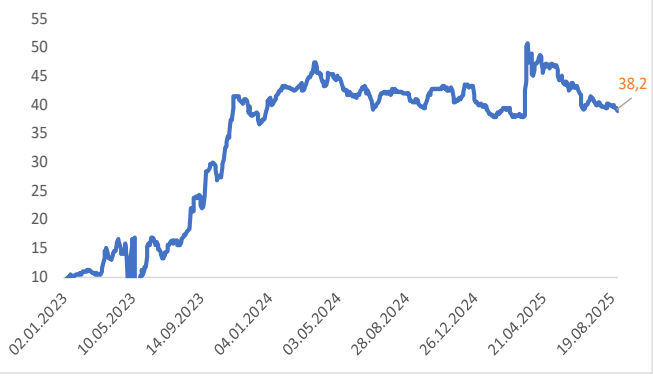
Bu Hafta Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
AEFES	5.03.2026
ATATP	5.03.2026
PETKM	5.03.2026
TCELL	5.03.2026
AGHOL	6.03.2026
BIOEN	6.03.2026
KLSER	6.03.2026
MPARK	6.03.2026

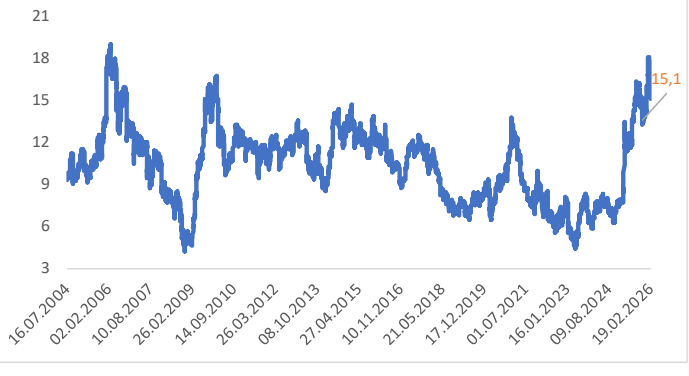
10 Yıllık Tahvil Getiri



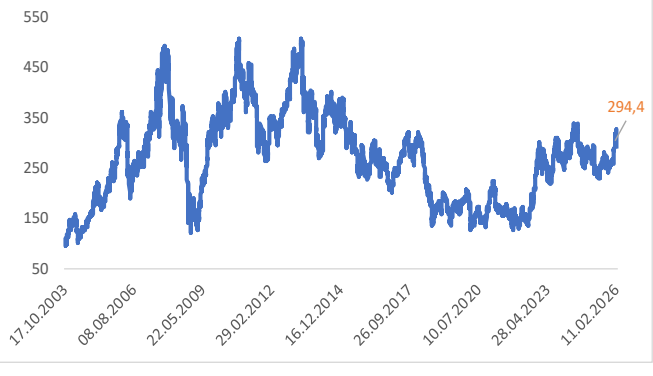
2 Yıllık Tahvil Getiri



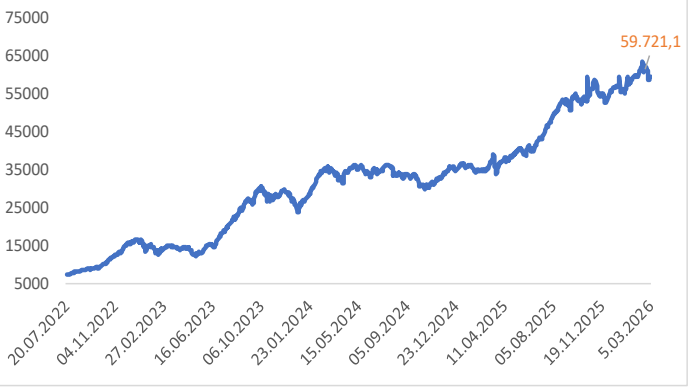
BIST 100 F/K



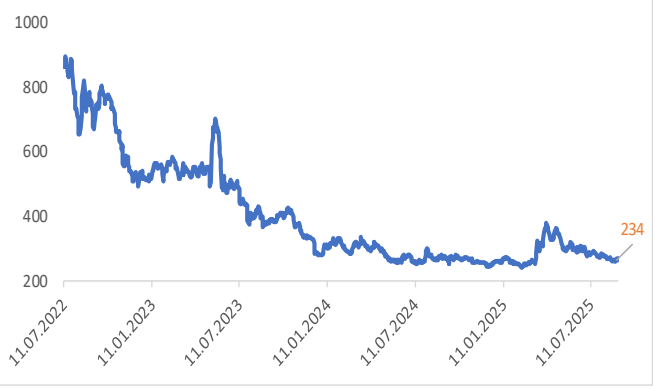
BIST 100 USD



XTUMY



Türkiye 5 Yıllık CDS



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
2.03.2026	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	0,00%	0,10%
2.03.2026	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	3,20%
2.03.2026	10:00	Türkiye	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	48,1
2.03.2026	10:00	Türkiye	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	3,70%	3,70%
2.03.2026	10:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,20%	0,30%
2.03.2026	10:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	0,70%	1,00%
2.03.2026	11:55	Almanya	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	50,7	50,7
2.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	50,8	50,8
2.03.2026	12:30	İngiltere	M4 Para Arzı (Aylık)	--	0,30%
2.03.2026	12:30	İngiltere	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	52	52
2.03.2026	17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	51,2
2.03.2026	18:00	ABD	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	51,8	52,6
3.03.2026	3:01	İngiltere	BRC Mağaza Fiyat Endeksi (Yıllık)	1,20%	1,50%
3.03.2026	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	31,50%	30,65%
3.03.2026	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	2,90%	4,84%
3.03.2026	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	--	2,67%
3.03.2026	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	--	27,17%
3.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	1,70%	1,70%
3.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	0,50%	-0,60%
3.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,20%	2,20%
4.03.2026	11:55	Almanya	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	53,4	53,4
4.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	51,8	51,8
4.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	51,9	51,9
4.03.2026	12:30	İngiltere	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	53,9	53,9
4.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	--	-0,30%
4.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	-2,50%	-2,10%
4.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,20%	6,20%
4.03.2026	15:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	0,40%
4.03.2026	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Aylık)	42k	22k
4.03.2026	17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	52,3
4.03.2026	18:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	53,8	53,8
4.03.2026	22:00	ABD	Bej Kitap		
5.03.2026	11:30	Almanya	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	--	44,7
5.03.2026	12:00	İngiltere	Otomobil Ruhsatları (Yıllık)	--	3,40%
5.03.2026	12:30	İngiltere	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	47,8	46,4
5.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	0,20%	-0,50%
5.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	1,70%	1,30%
5.03.2026	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,10%
5.03.2026	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,30%
5.03.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik (Aylık)	1,60%	4,90%
5.03.2026	16:30	ABD	Birim Emek Maliyeti (Çeyreklik)	2,20%	-1,90%
5.03.2026	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	212k
5.03.2026	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1833k
6.03.2026	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	-5,00%	7,80%
6.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,30%	0,30%
6.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	1,30%	1,30%
6.03.2026	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,30%	0,00%
6.03.2026	16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,00%	0,00%
6.03.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	60k	130k
6.03.2026	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,40%
6.03.2026	16:30	ABD	İşsizlik Oranı (Aylık)	4,30%	4,30%
6.03.2026	16:30	ABD	Katılım Oranı (Aylık)	--	62,50%
6.03.2026	18:00	ABD	İşletme Stokları (Aylık)	--	0,10%

Can Fırat Bulut
Yönetici
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
can.bulut@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Burgan Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.