

10.03.2026

ABD Başkanı Trump'ın İran ile savaşın sona yaklaşmış olabileceği ve ABD askeri operasyonunun başlangıçtaki takvimin oldukça önünde ilerlediği açıklamasının ardından, dün 120 dolar seviyesine yükselen **Brent** petrol 95 doların altına geriledi. Petrol fiyatlarının hızla tırmanarak hem küresel enflasyon ve büyümeyi hem de seçimler öncesi oy desteğini azaltacağı endişeleri, ABD Başkanı Trump'ı harekete geçirmiş görünüyor. Trump, petrole ilişkin yaptırımları geçici olarak kaldırmayı ve Hürmüz Boğazı'ndan geçen tankerlerin ABD Donanması tarafından korunmasını sağlamayı planladığını da ekledi. **ABD doları** 98,8 seviyesine geri çekilirken, bu sabah spot **altın** %0,6 artışla 5.168 ve spot **gümüş** %1,8 artışla 88,6 dolar seviyesinde seyrediyor. %4,20 seviyesinin üzerine çıkan **ABD 10-yıllık tahvil** faiz yeniden 4,11 civarına gerilerken, Fed'in faiz indirimi beklentilerinin yeniden öne gelmesine neden oldu. Piyasa fiyatlamalarına göre, son olarak Temmuz ve Eylül aylarında olmak üzere iki adet 25 baz puanlık faiz indirimine işaret ediyor.

Yurtiçinde sert yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerine olumsuz etkilerini ve tahvil ve hisse senedi üzerindeki olumsuz yansımalarını takip ettik. Dün 2-yıllık tahvil faizi 180 baz puan artarken %40 seviyesinin üzerine çıktı. 10-yıllık tahvil faizi de 110 baz puan artışla %32,34 seviyesine yükseldi. Trump'ın açıklamaları ve petrol fiyatlarındaki geri çekilme sonrasında, bugün tahvil faizlerinde bir miktar gerileme görmeyi bekleriz.

bugün Ocak ayı sanayi üretimi verilerini ve Hazine ihalelerini takip ediyoruz. Hazine, bugün 10 ay vadeli hazine bonusu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihalesi düzenliyor. Geçtiğimiz hafta 1 yıl vadeli euro cinsi devlet tahvili ile 919,4 milyon euro (46,9 milyar TL) borçlanma yapmıştı. Mart ayında toplam 394,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 315,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanıyor.

**Ocak ayı sanayi üretim verisi bugün açıklanıyor.** Sanayi üretim endeksi, Aralık'ta aylık bazda %1,2 artarken, yıllık bazda %2,1 gerilemişti. Yıllık gerilemede, 2024 yılı Aralık ayında diğer ulaşım aracı sektörü öncülüğünde yüksek teknoloji mal üretiminde gerçekleşen %58 aylık artış etkili olmuştu. Ocak ayı için öncü göstergeler, aylık bazda bir miktar zayıflamaya işaret ediyor. Ocak ayında reel kesim güven endeksi 103,0 seviyesine (Aralık: 103,7) ve PMI endeksi 48,1 seviyesine (Aralık: 48,9) gerilemişti.

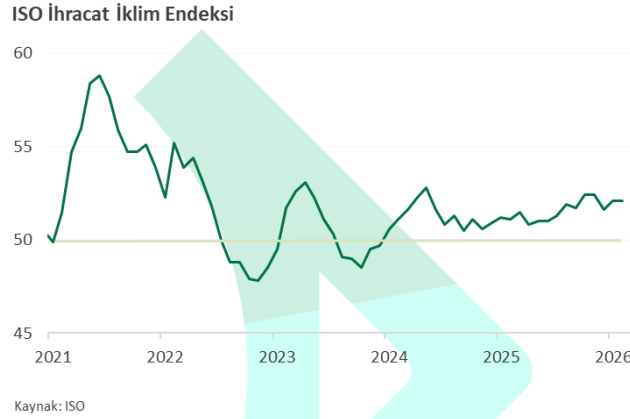
**TCMB günlük bilanço verilerine göre, 6 Mart ile biten haftada brüt rezervlerin 12,7 milyar dolar azalarak 197,5 milyar dolara gerilediği hesaplanıyor.** Mart'ın ilk haftasında, altın fiyatları %1,7 gerilerken, brüt rezervleri 2,3 milyar dolar azaltıcı etki yaptı. Aynı hafta, Net Uluslararası Rezerv 13 milyar dolar ve swap hariç net rezerv 13,9 milyar dolar azaldı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, TCMB net rezerv pozisyonu bir önceki hafta göre yaklaşık 13 milyar dolar azaldı.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	12.702	-0,71
BIST Banka	16.920	-0,16
BIST Sınai	16.020	-1,22
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Nisan	14.963	0,39
XU030 Haziran	14.963	0,39
Dolar/TL Mart	45,13	-0,05
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	44,10	0,00
Euro/TL	50,98	-0,20
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,19%	4,50
10 Yıllık Tahvil	32,34%	3,59
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	47.741	0,50
S&P 500	6.796	0,83
NASDAQ	24.967	1,32
DAX	23.394	-0,83
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1580	-0,30
USD/JPY	158,40	0,20
GBP/USD	1,3386	0,29
DX	99,15	0,30
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	5.117	-0,71
Gümüş (Ons)	85,29	1,05
Brent	97,17	6,52

Makroekonomik Veriler					
09-Mar-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
ALM	Sanayi Üretimi, aylık	Oca	-0.5%	1.0%	-1.0%
ABD	NY Fed 1y Enflasyon Be	Mar	3.0%	-	3.1%
10-Mart-26		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Sanayi Üretimi, yıllık	Oca	10:00	-	-2.1%
TR	İnşaat Maliyeti, yıllık	Oca	10:00	-	24.5%
JPY	GSYH, yıllıklandırılmış	4Ç25	02:50	1.2%	0.2%
ALM	Dış Ticaret Dengesi, EUF	Oca	10:00	15.1 mlr	17.2 mlr
ABD	İkinci El Konut Satışları,	Şub	17:00	-1.2%	-8.4%

**Şubat'ta iç ve dış hatlar yolcu sayısı yıllık bazda hız kaybetti.** Devlet Hava Meydanları İşletmesi'nin (DHMI) verilerine göre, Şubat ayında Türkiye genelinde tüm hava alanlarında yolcu trafiği iç hatlarda yıllık %9,3 artışla 7 milyon 64 bin kişi ve dış hatlarda %3 artışla 8 milyon 20 bin kişi oldu. 2025 yılı genelinde yolcu trafiği iç hatlarda %6,6, dış hatlarda %7,7 artış göstermişti. Ocak ayında dış hat yolcu sayısı yıllık %10,3 artarken, turist sayısı bir önceki yıla göre %3,5 artış kaydetmişti.

**ISO ihracat iklim endeksi, Şubat'ta 52,1 seviyesinde yatay kaldı.** İhracat iklim endeksi, Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçüyor. 26 aydır eşik değer üzerinde seyreden ISO iklim endeksi, Şubat'ta da 52,1 seviyesinde yatay kalırken, ihracat ikliminde güçlenmenin sürdüğüne işaret etti. Endeksin uzun dönem ortalaması 52,7 seviyesinde bulunuyor. Türkiye'nin en büyük on ihracat pazarından yedisinde ekonomik aktivitenin şubat ayında artış kaydetti. Almanya ve Birleşik Krallık'ta büyüme güçlü seyrederken, Almanya'da büyüme son 4 ayın en yüksek hızına ulaştı, Birleşik Krallık'ta ise ocak ayına kıyasla hafif yavaşladı. ABD'de ekonomik aktivitedeki artış devam etmekle birlikte büyüme son dört ayın en düşük düzeyinde gerçekleşti. Birleşik Arap Emirlikleri'nde (BAE) petrol dışı ekonomik aktivite güçlü düzeyde arttı. Şubat ayı verileri Çin'de üretimin güçlü bir şekilde arttığına ve büyüme hızının Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek düzeye ulaştığına işaret etti.



[Podcast için tıklayın.](#)

## Yatırım Stratejimiz

Petrol fiyatlarının yeni haftaya %25'e varan yükselişle başlamasının ardından, Dow Jones açılış sonrası yaklaşık 900 puana kadar gerilerken, S&P 500 ve Nasdaq Composite de %1,5'e varan kayıplar yaşadı. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile savaşın "neredeyse tamamlandığını" ve operasyonların başlangıçta öngörülen dört-beş haftalık sürenin çok ötesine geçildiğini söylemesi ardından ise petrol fiyatları düştü ve piyasalar güçlü bir toparlanma yaşadı. Trump İran'ın donanma, iletişim ve hava gücünün ciddi ölçüde zayıflatıldığını belirtirken, Hürmüz Boğazı'ndan gemi geçişlerinin sürdüğünü ifade etti. Bu açıklamaların ardından gün içindeki kayıplar büyük ölçüde geri alınırken, S&P 500 günü %0,83 yükselişle tamamladı. Dow Jones %0,5 ve Nasdaq %1,38 değer kazandı. Böylece endeksler gün içindeki sert düşüşlerin ardından güçlü bir toparlanma sergilemiş oldu. Hisse senedi piyasalarında toparlanmaya özellikle teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki yükseliş destek verdi. Broadcom ve Micron Technology hisseleri %3'ün üzerinde değer kazanırken, Advanced Micro Devices yaklaşık %2 ve Nvidia ise yaklaşık %1 yükseldi. G7 ülkelerinin enerji bakanlarının stratejik petrol rezervlerinin kullanımı ihtimalini görüşmek üzere toplantı gerçekleştirdiler ama müdahale için bir anlaşmaya varamadılar. ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Putin arasında dün yapılan görüşme, Rusya'ya yönelik yaptırımların kaldırılabilceğine ilişkin beklentileri artırdı. Petrol fiyatlarında yaşanan yükselişin ise görüldüğü üzere arz kaynaklı olmaktan ziyade sözlü müdahalelerle yatıştırıldığı izleniyor. Bu çerçevede, haber akışlarının piyasalarda yüksek volatilité yaratmaya devam etmesini bekliyoruz.

ABD-İsrail ile İran arasında yaşanan savaşın yarattığı petrol baskısı küresel piyasalarda sert düşüşlere neden olurken, İran kaynaklı başka bir gelişme Borsa İstanbul'daki düşüşü sınırladı. İran yaptırımlarını delmekle suçlanan Halkbank hakkında 2019 yılında görüşülmeye başlanan dava, uzlaşma kapsamında herhangi bir suç kabulü olmaksızın ve hiçbir adli veya idari para cezası ödenmeden sonuçlandı. Halkbank kaynaklı iyimserlik BIST100'deki değer kaybını %0,71 ile sınırlı tutsa da iki yıllık tahvil faizleri %40,2'ye, beş yıllık tahvil faizleri ise %35,76'ya yükseldi. Bir yıllık ortalama gecelik faiz swapları da %37 seviyesine çıktı. Halkbank'ın ceza almaması ve anlaşmaya varılmasıyla birlikte ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik artan iyimserlik, BIST100'de geçen hafta yaşanan düşüşe karşı tepkinin 12.800-13.000 aralığına kadar sürmesini sağlayabilir. **Ancak tahvil piyasasında görülen bozulma, enflasyonist endişeler ve risk primindeki artışın daha uzun süreli bir sıkı para politikası beklentisine işaret etmesi tepki hareketini sınırlayabilir. Teknik olarak dün tepki verilen 12.400 seviyesi destek konumunda bulunurken, 12.300-13.200 aralığı tepkinin direnç noktaları olacaktır.**

## Yatırım Stratejimiz



Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	319,00	312,5 -325	344,25 -351	296,25
GARAN	135,90	131,6 -133,8	140,4 -144,8	126,70
LMKDC	33,10	32,04 -32,58	34,18 -35,24	31,16
TRALT	50,40	48,7 -50	53,05 -54,75	45,66

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Halkbank davasının sonuçlanmasının CAATSA yaptırımlarının kaldırılabilmesine yönelik beklentileri canlandırabileceği düşüncesiyle **Aselsan**'ı; faiz hassasiyetinin diğer mevduat bankalarına göre daha düşük olması nedeniyle görece daha güçlü durmasını beklediğimiz **Garanti Bankası**'nı; enerji fiyatlarında yaşanabilecek gerilemeyle tepki vermesini beklediğimiz **Türkiye Altın İşletmeleri**'ni ve hisse geri alımlarıyla dikkat çeken **Limak Çimento**'yu günlük önerilerimiz arasına alıyoruz.

## Şirket Haberleri

**TURSG:** 01.01.2026 - 28.02.2026 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 37.189.675.835 TL 'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %31 oranında artışla gerçekleşmiştir (geçen yıl aynı dönem 28.433.351.208 TL).

**THYAO:** THY'nin 2026 Şubat ayında yolcu sayısı geçen yıla oranla %9,3 artarak 6.5 milyon kişi oldu. Yolcu doluluk oranı geçen yılın aynı dönemine göre 1,0 puan artarak %82,6 oldu.

**SOKM:** 2026 yılında, konsolide satışların 2025'e göre %5 (+/- %1) büyümesi, TFRS 16 dahil FAVÖK marjının %3 (+/- %0,5) seviyesinde gerçekleşmesi ve yatırım harcamalarının cironun yaklaşık %2'si olması hedeflenmektedir.

**HALKB:** ABD'de açılan ceza davasında uzlaşma anlaşması imzalanmıştır, Banka olarak herhangi bir cezai suç kabulü yapmadığı gibi, hiçbir adli veya idari para cezası da ödemeyecektir.

**MAALT:** 5 Mart 2026'da yapılan açıklamada yeniden yapım süreci kapsamında iskan başvurusu yapıldığı duyurulan Divan Talya Oteli için 9 Mart 2026 itibarıyla yapı kullanma izin belgesi alınmıştır.

**YGYO:** 05.03.2026 tarihinde konut alacaklılarının açtığı iflas istemli davalar nedeniyle şirketimiz hakkında iflas kararı verildi.

**EKOS:**Balıkesir Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulan transformatör fabrikasında yatırım sürecinin tamamlanmasının ardından tesis faaliyete geçmiş ve yenilenebilir enerji santrallerine yönelik özel tip transformatörler ile orta güç dağıtım transformatörlerinin seri üretimine başlanmıştır.

**Yasal Uyarı**

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

**Gökhan Uskuay****Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com