

Küresel Piyasalar ve BİST100

ABD hisse senedi vadeli işlemleri haftaya sert satışlarla başladı. ABD Başkanı Trump'ın hafta sonu ABD ile İran arasındaki görüşmelerin sonuçsuz kalmasının ardından Hürmüz Boğazı'na yönelik bir deniz ablukası başlatıldığını açıklaması oldu. Dow Jones vadeli işlemleri açılışta 517 puan (%1,1) düşerken, S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli kontratları sırasıyla %1,1 ve %1,2 geriledi. Petrol fiyatları sert yükseldi (WTI yaklaşık %8, Brent yaklaşık %7), Asya piyasaları genelinde satışlar görüldü. Geçen haftaki güçlü rallinin ardından risk iştahı hızla zayıflarken, piyasalar yeniden enerji arzı ve savaşın süresine odaklanmış durumda. Ateşkes umutlarıyla oluşan risk iştahı yerini yeniden jeopolitik belirsizliklere bıraktı. İçeride ise Cuma gününü %2,81; haftayı ise %8,79 yükseltili ile 14,073 puan seviyesinden tamamladı. Küresel piyasalarda artan risk iştahına paralel olarak endekste de genele yayılan alımların etkisiyle 14,000 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşti. Yeni haftaya başlarken İslamabad'da Cumartesi günü gerçekleşen müzakerelerde herhangi bir anlaşma sağlanamaması risk iştahını zayıflatıyor. ABD-İran görüşmelerinin başarısız olmasının ardından Trump, Hürmüz Boğazı'nı abluka altına alacağını açıkladı. Ateşkesin 21 Nisan'a kadar yürürlükte olduğunu hatırlatalım. SPK, Borsa İstanbul pay piyasalarında açığa satış yasağının 24 Nisan seans sonuna kadar devam edeceğini açıkladı. Vadeli piyasalarda teorik fiyatın altında oluşan fiyatlamalar zaman zaman devam edebilir. Bu hafta yurt içinde cari denge ve bütçe dengesi verileri, TCMB'nin piyasa katılımcıları anketi ve S&P Türkiye değerlendirmesi izlenecek. Bu arada Fitch Ratings, İran savaşının başlamasından bu yana uluslararası rezervlerdeki düşüşe ve çatışmanın ülkenin dış finansmanı üzerinde yarattığı baskıya işaret edip takvim dışı açıklama yaparak Türkiye'nin kredi notu görünümünü "pozitif"ten "durağan"a revize etti. Öte yandan Türkiye'nin S&P'deki kredi notu da BB- ve not görünümü durağan. Bugün TCMB, şubat ayı ödemeler dengesi istatistiklerini yayımlayacak. TÜİK, 10:00'da şubat ayı perakende satış hacmi verilerini açıklayacak. Siyasi tarafta Ekrem İmamoğlu'nun da aralarında bulunduğu 414 kişinin yargılandığı İBB davasının görülmesine devam edilecek. Küresel vadeli piyasalar negatif açılışa işaret ediyor. Teknik açıdan ana ortalamalar üzerinde tutunan ve yükselişlerin hacmi ile desteklendiği endekste 14,200, 14,350 ve 14,500 direnç; olası geri çekilmelerde 14,000, 13,900 ve 13,700 destek noktaları. Türkiye 5 yıllık CDS 239 baz puandan başlıyor.

Günlük Hisse Önerileri: PETKM, TUPRS, AYGAZ, SASA

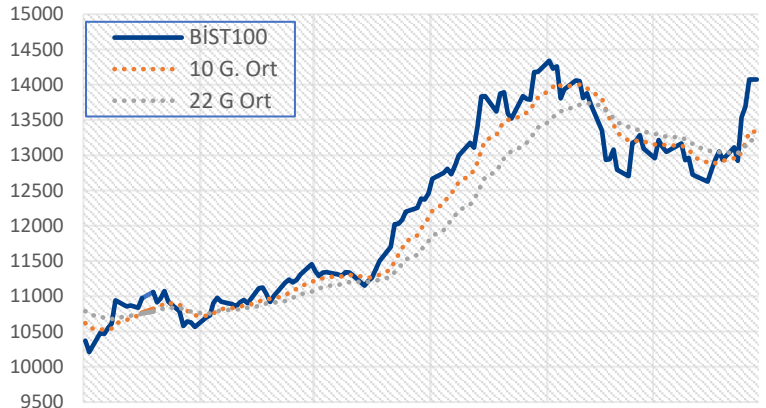
Dirençler	13,900	14,000	14,200
Destekler	13,550	13,400	13,200

VIOP- Endeks 30 Sözleşmesi (Aktif Kontrat)

30 endeks kontrat vadeli işlemlerde Cuma günü en yukarıda güçlü bir kapanış oldu. Cuma günü endeks %2,4 yukarıda kapatırken haftayı %10,23 gibi güçlü alıcılı tarafta kapattı. Jeopolitik risklere bağlı olarak risk alma iştahındaki azalış bu tarafta satış baskısı oluşturabilir. Bu sabah açık pozisyonlar için temkinli tarafta olmakta fayda var. Yenez uzun pozisyonlar için destek bölgelerine doğru gerileme izlenmesi daha sağlıklı bir strateji olabilir. Gün içi işlemlerde yakın destek olarak 16290 seviyesini izliyoruz. Bu seviyeden tepkilerin gelmekte zorlanması halinde oluşabilecek olası baskı 16000 seviyesine doğru devam edebilir. 15850 seviyesi ise 50 saatlik hareketli ortalamanın geçtiği yer. Dolayısıyla bugün destek seviyelerinden gelebilecek tepkilerin gücü çok önemli olacaktır. Gün içi işlemlerde toparlanma olması ve yeniden 16500 seviyesinin üzerine geçilmesi halinde ise 16750 seviyesini izlemeye devam edeceğiz.

Dirençler	16,750	17,000	17,140
Destekler	16,290	16,000	15,850

Endeks	Kapanış	Gün Fark	Gün Fark (%)	Güniçi Yüksek	Güniçi Düşük	Hacim (Mln TL)
BIST 100	14,074	384.8	2.81	14,059	13,764	195,067,486,183
BIST 30	16,189	476.8	2.89	16,170	15,792	145,542,964,194
SANAYİ	17,170	321.5	1.85	17,165	16,909	101,659,897,320
BANKA	17,832	546.4	2.98	17,866	17,420	33,283,832,344
X30YVADE	16,431	482.0	3.02	16,444	16,005	44,517,794,980



Saat	Ekonomik Takvim	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye Perakende Satışlar Aylık (Sub.)		2.40%
10:00	Türkiye Perakende Satışlar Aylık (Sub.)		18.80%
10:00	Türkiye Cari Hesap (Şub.)		-6.81 mlr
13:00	IMF Toplantıları		
17:00	ABD İkinci El Konut Satışları (Mar.)		4.09 mlr

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes
PETKM	21.36 - 21.46	21.82 - 22.66	21.04
TUPRS	254.50 - 255.75	260.00 - 269.50	250.75
AYGAZ	273.25 - 274.75	279.00 - 289.25	269.25
SASA	2.62 - 2.63	2.67 - 2.77	2.58

Haftalık Hisse Önerileri

Öneri Tarihi	Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes	Kapanış / Son Fiyat	Değ. %
--------------	-------	--------------	---------------	-----------	---------------------	--------

*Mavi renkli öneriler alım aralığının dışında kalmıştır. *Yeşil renkli öneriler kardaki pozisyonlardır. *Kırmızı renkli öneriler stop seviyesinden kapanmıştır.

* Günlük öneriler ilk yarım saat için geçerlidir. Sonrasında haber ve veri akışına göre piyasa koşulları çeşitlilik gösterebileceğinden önerilerin güncel durumlarını temsilcimize

Dolar/TL

Yukarı yönlü hareketlerde ilk direnç olarak izlediğimiz 44.70 seviyesine paralel haftaya başlangıç izlediğimiz kurda bu seviyenin aşılması halinde 45.00 ve üzeri yeni zirve denemeleri gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 44.50 seviyesi ilk destek, bu seviyenin altında 44.25 bandına doğru düzeltme hareketi görülebilir. Ancak bu geri çekilmelerin şimdilik trend içi düzeltme olarak kalması beklenebilir. GOÜ para birimlerinde dolar karşısında değer kaybı izleniyor.

EUR/USD

Hürmüz Boğazı çevresinde artan jeopolitik gerilimler petrol fiyatlarını destekleyerek enflasyonist baskıları artırması Fed'in daha şahin bir politika izleyebileceği beklentilerini güçlendirmektedir. Bu beklenti, güvenli liman talebini artırarak ABD dolarına destek sağlamakta ve EUR/USD paritesi üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmaktadır. Yukarı yönlü hareketin devamında, ilk önemli direnç seviyesi %50 Fibonacci düzeltmesine denk gelen 1,1742 seviyesinde öne çıkmakta. Bu seviyenin aşılması durumunda, sıradaki dirençler sırasıyla 1,1820, ardından 1,1931 ve önceki tepe bölgesi olan 1,2072 seviyeleri olarak izlenebilir. Aşağı yönlü olası düzeltmelerde ise ilk destek noktası 1,1672 seviyesindeki 200 günlük hareketli ortalama ve hemen altındaki 1,1665 seviyesindeki %38,2 Fibonacci düzeltmesi olarak dikkat çekmekte.

Ons Altın

Altın geri çekilme eğilimi gösterirken, piyasanın ana odak noktası ABD ile İran arasındaki kırılğan ateşkesin bozulma riski ve buna bağlı olarak artan jeopolitik belirsizlikler olmaya devam ediyor. Makro tarafta, yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini yukarı çekmesi ve Federal Reserve'in faiz indirimlerini öteleme ihtimalini güçlendirmesi, faiz getirisi olmayan altın için negatif bir ortam yaratıyor. Özellikle yaklaşan ABD TÜFE verisinin enerji kaynaklı yukarı yönlü sürpriz potansiyeli, faiz temasını güçlendirerek altın fiyatlarında yukarı yönlü hareketleri sınırlayan ana faktörlerden biri olarak öne çıkıyor. Teknik görünümde ise 4.700 – 4.650 – 4.400 dolar seviyeleri önemli destek bölgeleri olarak izlenirken, yukarı yönlü hareketlerde 4.770 – 4.850 – 4940 dolar bandı direnç alanı olarak öne çıkmaktadır.

Petrol

Petrol 100 dolar seviyesinin üzerine çıkarak güçlü bir yükseliş sergilerken, piyasanın ana odak noktası Donald Trump yönetiminin Hürmüz Boğazı'nı ablukaya alma kararı ve bunun küresel arz üzerindeki etkileri olmaya devam ediyor. Özellikle hafta sonu Pakistan'da gerçekleştirilen görüşmelerden sonuç çıkmaması, diplomatik çözüm ihtimalini zayıflatırken jeopolitik risk priminin yeniden sert şekilde fiyatlanmasına neden oluyor. Teknik görünümde ise sert yükselişin ardından momentumun güçlü kaldığı görülürken, 100 dolar seviyesi psikolojik eşik olarak kritik önem taşıyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 100.80 – 102.20 – 104.40 dolar seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 97.40 – 96.00 – 93.90 dolar bandı önemli destek bölgeleri olarak öne çıkmakta.

Kapanıştan Sabaha Piyasalar				Dönemsel Performans	
Amerika	BİST Kapanış	Son	Fark(%)	Aylık (%)	YBB (%)
S&P500	6874	6809	-0.95%	3.60	-1.24
Nasdaq	25337	25084	-1.00%	4.86	-1.49
DOW30	48266	47813	-0.94%	2.64	-1.08
Avrupa	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
DAX	23885	23804	-0.34%	4.96	-2.80
Euro S.50	5881	5791	-1.53%	5.35	-0.89
FTSE	10609	10601	-0.08%	4.17	6.74
CAC40	8269	8260	-0.11%	5.66	1.35
Asya	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
Hang Seng	25894	25616	-1.07%	3.21	-0.18
Shanghai Comp.	3986	3988	0.04%	2.43	0.44
Sensex	77550	76486	-1.37%	6.32	-10.24
Nikkei	56924	56441	-0.85%	10.58	12.17
Döviz	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
EUR/USD	1.1728	1.1688	-0.34%	1.16	-0.55
Dolar/TL	44.67	44.70	0.07%	0.61	4.10
DXY	98.68	99.03	0.35%	-0.72	0.70
Emtia	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay(%)	YBB (%)
Altın/Ons	4773	4722	-1.07%	1.32	9.64
Gümüş/Ons	76.2	74.4	-2.32%	-0.64	5.00
Brent	93.5	98.7	5.51%	-3.58	61.72
Faizler	BİST Kapanış	Son	Fark (%)	Ay	YBB
Tahvil UV	31.87	31.87	0.00	-1.65	2.87
Amerika 10Y	4.31	4.35	0.01	0.06	0.18
Almanya 10Y	3.052	3.061	0.00	0.05	0.20
CDS (5 Yıllık)	BİST Kapanış	Fark	CDS'ler	0	
Türkiye	237.60	239.08	1.48	-158.9	-269.4

Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy Performans

Hisse	Fiyat (TL)			Piyasa Değeri (milyon)		YBB** Getiri		
	Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TL	US\$	Göreceli	Mutlak	
Şirket	Kodu	Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TL	US\$	Göreceli	Mutlak
Tr Anadolu Metal Madencilik	TRMET	135.00	213.00	58%	52,391	1,177	3%	29%
Türk Hava Yolları	THYAO	323.25	451.00	40%	446,085	10,021	-4%	20%
Turkcell	TCELL	117.30	163.00	39%	258,060	5,797	1%	26%
Arçelik	ARCLK	117.30	245.00	109%	79,263	1,781	-7%	16%
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	751.00	940.00	25%	450,600	10,122	12%	40%
Sabancı Holding	SAHOL	102.00	160.00	57%	214,238	4,813	-2%	23%
Turcas Holding	TRCAS	43.24	88.00	104%	11,052	248	-17%	3%
Garanti Bankası	GARAN	140.40	205.00	46%	589,680	13,247	-19%	2%
Otokar	OTKAR	394.00	700.00	78%	47,280	1,062	-35%	-19%

Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı

2026 yılbaşıdan bu yana model portföy getirisi	20.2%
2026 yılbaşıdan bu yana BIST100 getirisi	25.0%
2026 Yılbaşıdan bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi	-3.8%
2025 yılı model portföy getirisi	21.7%
2025 yılı BIST100 getirisi	14.6%
2025 yılı model portföyün BIST100'e göre getirisi	6.2%

** 2026 yılbaşıdan bu yana getiri

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul
Tel: 0850 723 59 59 Faks: +90 (212) 282 15 50 – 51

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr +90 (212) 334 98 38

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Çorlu	+90 (282) 888 96 50
Adana	+90 (322) 422 55 90		

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.