

AJANDA

30 Pazartesi

- ABD Başkanı Trump'ın Konuşması (TSl:01:30)
- Almanya, Mart TÜFE (TSl:15:00)
- Fed Başkanı Powell'in Konuşması (TSl:17:30)

31 Salı

- TÜİK, Şubat işgücü istatistikleri
- Çin, Mart Markit imalat & hizmet PMI (TSl:04:30)
- Almanya, Mart Markit imalat PMI (TSl:10:55)
- Euro Bölgesi, Mart işsizlik oranı (TSl:10:55)
- Euro Bölgesi, Mart TÜFE (TSl:15:00)

01 Çarşamba

- Çin, Mart Caixin İmalat PMI (TSl:04:45)
- Almanya, Mart Markit imalat PMI (TSl:10:55)
- Euro Bölgesi, Mart Markit imalat PMI (TSl:11:00)
- ABD, Mart ADP Tarım Dışı İstihdam (TSl:15:15)
- ABD, Mart Markit imalat PMI (TSl:16:45)
- ABD, Mart ISM imalat PMI (TSl:17:00)

02 Perşembe

- ABD, Almanya, İngiltere piyasalar kapalı olacak.
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30)

03 Cuma

- TÜİK, Mart Enflasyonu
- Almanya, İngiltere piyasalar kapalı olacak.
- Japonya, Mart Markit imalat PMI (TSl:03:30)
- Çin, Mart Caixin hizmet PMI (TSl:04:45)
- ABD, Mart Tarım Dışı İstihdam (TSl:15:30)
- ABD, Mart işsizlik oranı (TSl:15:30)

BİST:

Dün güne alıcılı başlayan BİST 100 Endeksi, günün devamında 12.895,09 - 13.031,57 puan aralığında pozitif dalgalı bir seyir izledi. Endekste günlük değer kazancı %1,15 olurken, gün sonu kapanışı 12.937,87 puan seviyesinden gerçekleşti. Sektörel endeksler tarafında Sınai Endeksi %0,96 yükseliş kaydederken, Bankacılık Endeksi %2,29 değer kazancıyla pozitif ayrıştı. Turizm Endeksi %3,90 yükselişle günün en güçlü performans gösteren endeksi olurken, Aracı Kurumlar Endeksi %2,68 düşüşle günün en zayıf performans sergileyen endeksi oldu. VIOP Nisan vadeli yakın vade endeks kontratı ise akşam seansında %0,07'lik sınırlı düşüş kaydetti. Küresel piyasalarda da risk iştahının güçlü seyrettiği günde, ABD'de Dow Jones Endeksi %0,48, S&P 500 Endeksi %0,72 ve Nasdaq Endeksi %1,16 yükseliş kaydederken, Avrupa tarafında Alman DAX Endeksi %2,73 ve Euro Stoxx 50 Endeksi %3,05 oranında değer kazandı. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik açıklamalarında askeri hedeflerin büyük ölçüde tamamlandığını belirtmesine karşın önümüzdeki 2-3 hafta içinde daha sert saldırıların gerçekleştirileceğini vurgulaması ve anlaşma sağlanamaması halinde özellikle elektrik altyapısının hedef alınabileceğine yönelik mesajlar, çatışmanın kısa vadede sertleşebileceği beklentisini güçlendirdi. Bu gelişmeler, piyasalarda dün fiyatlanan erken normalleşme beklentilerini zayıflatırken küresel risk iştahında bozulmaya, petrol fiyatlarında yükseliş ve hisse senedi piyasalarında satış baskısına neden oldu. Söz konusu zayıf risk iştahının etkisiyle bu sabah Asya borsalarında satıcı bir seyir izlenirken, ABD ve Avrupa endeks vadeli de negatif fiyatlanıyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde TCMB'nin haftalık menkul kıymet istatistikleri ile haftalık para ve banka istatistikleri, yurt dışında ise ABD'de dış ticaret dengesi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri öne çıkıyor. Bu çerçevede BİST 100 Endeksi'nin küresel risk iştahındaki zayıflamanın etkisiyle yeni güne satıcı bir başlangıç yapmasını, günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

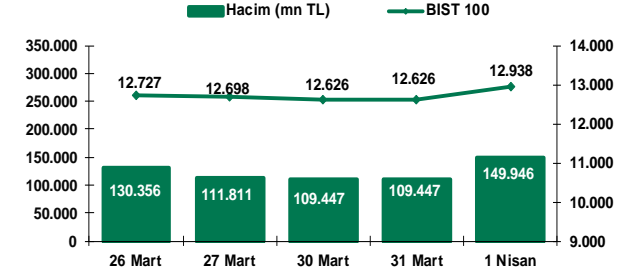
USD/TRY kuru dün 44,4794-44,4895 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,02 oranında değer kazancıyla 44,4864 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,70 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %32,48 -%32,78 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 86 baz puan düşüşle %32,66 seviyesinden tamamladı.

Sektör Haberleri:

İlaç fiyatlandırılmasına esas alınan referans euro kuru, 1 Nisan itibarıyla 26,88 TL'den 29,11 TL seviyesine yükseltilmiş olup, bu değişim yaklaşık %8,3'lük bir artışa işaret etmektedir. 13 Mart tarihinde gerçekleştirilen %6,1'lik önceki güncelleme ile birlikte değerlendirildiğinde, 12 Mart'tan bu yana kümülatif artışın yaklaşık %14,9 seviyesine ulaştığı görülmektedir. Söz konusu kur güncellemesinin, yurt içindeki ilaç üreticileri ve dağıtım şirketleri açısından fiyatlama esnekliğini artırarak kârlılık üzerinde olumlu katkı sağlaması beklenmektedir. Ancak sektör paydaşları, yapılan bu artışa rağmen referans kurun mevcut ekonomik koşulları tam anlamıyla yansıtmadığını ve hâlen gerçek piyasa dinamiklerinin gerisinde kaldığını ifade etmektedir. (Sınırlı pozitif)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 03 Nisan, Mart Ayı Enflasyon verileri
- * 10 Nisan, ABD, TÜFE
- * 17 Nisan, S&P—Türkiye kredi notu değerlendirmesi
- * 22 Nisan, TCMB Faiz Kararı
- * 29 Nisan, Fed Faiz Kararı
- * 30 Nisan, Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	12.791	12.938	1,15%	14,89%
BIST 30	14.518	14.687	1,16%	20,15%
Banka	15.469	15.823	2,29%	-3,25%
Sınai	16.218	16.374	0,96%	16,84%

Yükselen		Düsen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
ICUGS	10,00	YGYO	-10,00	THYAO	13.927.655.133
KLYPV	10,00	ULAS	-9,98	KTLEV	12.474.768.356
BRKVY	10,00	DOBUR	-9,98	TUPRS	11.274.426.344
TUREX	9,99	SAFKR	-7,35	AKBNK	8.082.835.357
NUHCM	9,98	EFORC	-6,22	ISCTR	7.393.814.056

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	40,00	40,00	0,00	5,90%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	42,05	40,85	-0,03	11,28%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	44,3841	44,3961	0,03%	3,58%
Euro	51,0236	50,9294	-0,18%	0,94%
Euro/Dolar	1,1496	1,1472	-0,21%	-2,54%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	98,9	104,7	5,93%	72,45%
Altın (Ons, \$)	4.758,6	4.669,5	-1,87%	7,80%

Seker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	9,727884	9,740167	0,13%	9,44%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,590845	1,592854	0,13%	9,27%
Fiba Port. Şekerbank	0,100751	0,100960	0,21%	8,02%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,747965	1,750310	0,13%	9,32%

* 02.04.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	46.342	46.566	0,48%	-3,12%
Nasdaq (ABD)	21.591	21.841	1,16%	-6,03%
Dax (Almanya)	22.680	23.299	2,73%	-4,87%
Nikkei (Japonya)	51.064	53.740	5,24%	6,75%
FTSE 100 (UK)	10.176	10.365	1,85%	4,36%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Nisan 26)	14.798,00	15.033,00	1,59%	17,68%
DOLAR (Nisan 26)	45.8620	45,7210	-0,31%	3,93%
EURO (Nisan 26)	53,0260	53,2770	0,47%	3,09%
ALTIN (Nisan 26)	6.863,70	7.059,90	2,86%	11,08%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	617,00	71,0%	5,6%
Aselsan	06.01.25	75,50	320,25	324,2%	230,7%
Çimsa	06.01.25	45,44	49,76	9,5%	-14,6%
Tüpraş	02.03.26	215,94	253,75	17,5%	21,2%
Turkcell	11.01.23	30,39	107,20	252,8%	28,9%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	90,55	168,7%	-1,8%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	34,26	-8,9%	-14,1%
Ford Otosan	02.03.26	107,99	102,50	-5,1%	-2,1%
Akbank	20.01.22	6,26	68,25	991,1%	69,9%
Endeks (İMKB-100)		0,00	12.938		-

Portföyün Getirisi (aylık)	2,6%	3,7%
----------------------------	------	------

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.

Şirket Haberleri:

Tüpraş (TUPRS): Şirketin paylaştığı verilere göre Mart ayında ürün marjlarında aylık bazda artış kaydedildi.

- Benzin marjı, aylık %20 artışla 16,1 \$/varil seviyesine yükseldi.
- Jet yakıtı marjı, aylık %256 artışla 84,4 \$/varil seviyesine yükseldi.
- Motorin marjı, aylık %153 artışla 58,4 \$/varil seviyesine yükseldi.
- Fuel oil marjı ise -14,1 \$/varil olarak gerçekleşti (Şubat 2026: -15,5 \$/varil).

Ürün marjları, motorin ve jet yakıtı tarafında 5 yıllık ortalamaların üzerinde, benzin tarafında ise hafif altında gerçekleşmiştir. Mart ayındaki marj görünümünü operasyonel kârlılık açısından **olumlu** değerlendiriyoruz.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.

01.04.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Pay Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
EFOR	01.04.2026	550.000	9,17	6.179.000	0,28%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
AKSA	03.04.26	11,09	0,58	0,49	5,23%
GARAN	07.04.26	128,80	5,27	4,48	4,09%
ENKAI	08.04.26	94,75	4,08	3,48	4,31%
ENJSA	13.04.26	118,80	5,08	4,32	4,28%
GLCVY	13.04.26	63,15	2,51	2,13	3,97%
AKMGY	15.04.26	272,50	14,76	14,76	5,42%
ALBRK	15.04.26	8,30	0,26	0,22	3,15%
SELEC	17.04.26	80,05	0,44	0,37	0,55%
AKSGY	20.04.26	8,97	0,46	0,46	5,08%
KSTUR	20.04.26	2.997,50	16,00	13,60	0,53%
AYEN	21.04.26	33,08	0,78	0,66	2,36%
CLEBI	24.04.26	1.772,00	103,00	87,55	5,81%
MSGYO	28.04.26	8,33	0,43	0,43	5,11%
OSMEN	28.04.26	7,15	0,18	0,15	2,45%
ALARK	04.05.26	89,00	3,05	2,62	3,43%
ECILC	06.05.26	109,00	1,75	1,49	1,61%
ECZYT	06.05.26	337,25	5,71	4,86	1,69%
LIDER	06.05.26	113,00	0,14	0,12	0,13%
MAVI	06.05.26	42,80	1,67	1,42	3,91%
NTGAZ	06.05.26	11,72	0,87	0,74	7,42%
KLKIM	08.05.26	36,50	0,65	0,55	1,79%
ALGYO	12.05.26	6,12	0,05	0,05	0,82%
ASUZU	12.05.26	63,50	2,38	2,02	3,75%
CCOLA	12.05.26	69,70	1,43	1,22	2,05%
OZGYO	12.05.26	1,99	0,02	0,02	0,84%
AEFES	13.05.26	16,93	0,34	0,29	2,01%
MGROS	13.05.26	617,00	8,15	6,92	1,32%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.