

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.188,85	2,94
BIST 30	11.471,47	3,14
BIST BANKA	16.222,55	1,06
BIST SINAI	12.383,56	2,77
BIST TUM	11.733,57	2,47
BIST TUM-100	35.633,80	1,02
BIST TUM Hacim (mn TL)	183.991	33,57
VİOP30 Yakın Vade	12.029,00	3,84

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	36,42	-0,05
EURTRY	39,31	1,59
EURUSD	1,08	1,63

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	2.918	0,01
BRENT	68,9	-2,99

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
MEGAP	10,00	DOBUR	-10,00
OSMEN	10,00	ICUGS	-10,00
MIATK	10,00	SEGYO	-10,00
DAGHL	9,99	KIMMR	-9,98
PAPIL	9,98	NATEN	-9,98

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	326,25	15.493,80
AKBNK	73,10	11.096,43
YKBNK	31,48	9.257,09
KCHOL	161,30	9.057,82
ISCTR	15,99	8.628,87

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları bu sabah alışı ağırlıklı bir seyriz izlemektedir. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,89, Topix Endeksi %1,25 arttı. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %1,01, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,55 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,72 prim yaptı. Güney Kore enflasyon verilerinin ardından Kospi Endeksi %0,45 artarken Kosdaq Bileşik Endeksi %1,41 geriledi. Güney Kore'de yıllık TÜFE artışı şubatta %2'ye gerilese de piyasa beklentisini hafifçe aştı. Tayvan Taiex Endeksi %0,68, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,57 düştü. ABD Başkanı Donald Trump'ın bazı gümrük vergilerini erteleme kararı piyasalarda risk iştahını artırdı. Dün, Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ABD-Meksika-Kanada Anlaşması ile uyumlu olan otomobil üreticileri için yeni tarifelerin bir ay ertelendiğini ve Başkan Trump'ın otomotiv sektörüne yönelik ertelemenin ötesinde ek muafiyetlere "açık" olduğu belirtildi. ABD endekslerinde güçlü kapanışın ardından vadeliiler aşağı yönlü bir açılış işaret etmektedir. Avrupa piyasaları Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) faiz kararı öncesinde pozitif bir açılışa hazırlanmaktadır.

AMB faiz kararı

Euro Bölgesi'nde perşembe günü AMB'nin para politikası toplantısı takip edilecek. Piyasa politika faizlerinde 25bp indirim beklemektedir. Bununla birlikte piyasalar, gelecek toplantılara ilişkin olası faiz adımlarına yönelik ipuçlarına odaklanacak. Zira beklenti faiz indirimlerinin devam edeceği yönünde.

Ayrıca, AMB Başkanı Christine Lagarde'in Euro Bölgesi ekonomisine, ABD Başkanı Donald Trump'ın sık sık işaret ettiği Avrupa'ya yönelik gümrük tarifesi planına ve küresel ticarete ilişkin değerlendirmeleri önemli olacaktır.

AMB 30 Ocak'ta gerçekleştirdiği yılın ilk para politikası toplantısında piyasanın beklentisine paralel olarak 25bp indirimle mevduat faizini %2,75, ana refinansman faizini %2,90 ve marjinal borç verme faizini %3,15 seviyesine indirmişti. AMB ocakta hazırlanan beri beşinci kez 25 bp'lık faiz indirimine gitti.

TCMB PPK toplantısı

Yurt içinde TCMB PPK toplantısından çıkacak sonuçlara odaklanılacak. ForInvest Haber'in anketine göre piyasanın beklentisi TCMB'nin politika faizini 250bp indirerek %42,50'ye düşüreceği yönünde. Anket katılımcılarının neredeyse tamamı 250bp faiz indirimini beklemektedir. Ayrıca, anket sonuçlarına göre katılımcıların cari yıl sonu faiz oranı için medyan tahmini %31,50, 2026 sonu için %23,00 seviyesinde olmuştur.

TCMB ocak toplantısında politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak 250bp indirimle %45,00 seviyesine düşürdü. Böylece, Mart 2024'ten beri ilk kez aralık toplantısında faiz değişikliğine giden TCMB, art arda ikinci kez faiz indirdi. Ocak toplantısının karar metninde bir önceki aya göre belirgin bir değişiklik olmadı. Enflasyon görünümüne ilişkin olumlu değerlendirmeler büyük ölçüde devam etti. PPK toplantısından yaklaşık bir hafta sonra açıklanan ocak enflasyon verileri beklentilerin oldukça üzerinde geldi. Toplantı öncesinde ise, aralık enflasyonu beklenenden düşük gelmişti.

TCMB, aralıkta, Şubat 2023'ten beri ilk kez faiz indirirken -/+ 300bp olan faiz koridorunun -/+ 150bp bir marj ile belirlenmesine karar vermişti.

7 Şubat 2025 tarihinde yayımlanan, yılın ilk Enflasyon Raporu'nda (2025-I) TCMB, 2025 sonu enflasyon tahminini %21'den, orta noktası %24 olmak üzere %19-29 aralığına yükseltmişti. 2026 tahminini değiştirmeyerek orta noktası %12 olmak üzere %6-18 aralığında tuttu. 2027 sonu için ilk tahmini %8 oldu.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında pozitif bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,23, Hang Seng Endeksi %2,84, Güney Kore Kospi Endeksi %1,16, Çin CSI300 Endeksi %0,45 yükseldi. Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 Endeksi %0,91 Almanya DAX Endeksi %3,38, Fransa CAC40 Endeksi %1,56 yükselirken İngiltere FTSE100 Endeksi yatay seyretti. ABD'de ise S&P500 Endeksi %1,12, Nasdaq Bileşik Endeksi %1,46, Dow Jones Endeksi %1,14 değer kazandı.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi %2,94 değer kazanarak 10.188 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 144,426mlr TL olarak gerçekleşti. BIST30 Endeksi %3,14 yükselerek 11.471 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,06, BIST Sınai Endeksi %2,77 yükseldi.

Dünya genelinde PMI verileri (Şubat-nihai)

Haftanın ilk işlem gününde dünya genelinde şubat ayı nihai imalat PMI verilerinin açıklanmasının ardından bugün aynı döneme ilişkin hizmet ve bileşik PMI verileri yayımlandı.

- Japonya'da hizmet PMI beklentinin üstünde 53,7 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz ay 53,0 idi
- Çin'de Caixin hizmet PMI beklentinin üstünde 51,4 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz ay 51,0 idi.
- Almanya'da hizmet PMI beklentinin altında 51,1 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz ay 52,5 idi.
- Euro Bölgesi'nde hizmet PMI beklentinin altında 50,6 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz ay 51,3 idi.
- İngiltere'de hizmet PMI beklentinin altında 51,0 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz ay 50,8 idi.
- ABD'de hizmet PMI beklentinin üstünde 51,0 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz ay 52,9 idi. ISM hizmet PMI ise beklentinin üstünde 53,5 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz ay 52,8 idi.

Euro Bölgesi ÜFE verisi (Ocak)

Euro Bölgesi'nde ÜFE aylık bazda %0,3 beklentisinin üstünde %0,8, yıllık bazda %1,4 beklentisinin üstünde %1,8 arttı.

ABD ADP istihdam raporu (Şubat)

ABD'de cuma günü resmi istihdam raporu öncesinde, gösterge niteliğinde izlenen ADP Enstitüsü'nün istihdam raporu takip edildi. ADP özel sektör istihdam artışı şubatta 141 bin beklenirken 77 bin olarak gerçekleşti; beklentinin ancak yarısı karşılandı. Ocak ayındaki yukarı yönlü revize edilen 186 bin rakamının oldukça altında gelen veri ABD'de ekonomik yavaşlama endişelerini artırdı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Oca	%0,1	-%0,2
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Oca	%1,9	%1,9
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Mar	%42,5	%45,0
Euro Bölgesi	16:15	ECB Mevduat Faiz Oranı	Mar	%2,5	%2,75
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	340K	242K
ABD	16:30	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Oca	-93,1B	-98,4B

UYARI: 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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtma Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Anadolu Efes (AEFES,Negatif):** Anadolu Efes 4Ç24 döneminde, piyasanın 2,18mlr TL net kar beklentisine karşın 1,35mlr TL ana ortaklık net zararı (konsolide) açıkladı. Şirketin elde ettiği hasılat da piyasanın medyan beklentisi 48,3mlr TL'nin belirgin altında 40,6mlr TL olarak gerçekleşti.
- **Alves Kablo (ALVES,Pozitif):** (KAP) Şirket, Sırbistan ve Hırvatistan merkezli iki firma ile "Bakır İletkenli Enerji Kabloları" satış sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sözleşmelerin toplam değeri 5,84mn USD'dır.

Şirket, "Gold Bayi" vasıtası ile "Sınır Hattı Aydınlatma ve Güvenlik Tesisleri Kurulumu İşleri" yapan bir taahhüt firması ile "Bakır İletkenli Enerji Kabloları" satış sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sözleşmenin toplam değeri 6.83mn USD'dır.
- **Birleşim Mühendislik (BRLSM,Pozitif):** (KAP) Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik San. ve Tic. A.Ş., Sabiha Gökçen Havalimanı Pegasus Hangar, Uçak Bakım Hangarı ve Yardımcı Tesisleri Projesi Mekanik ve Elektrik Tesisat Taahhüt İşleri ile ilgili olarak 05.03.2025 tarihinde sözleşme imzalamıştır. İmzalanan sözleşme bedeli şirket bazında; Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma San. ve Tic. A.Ş. 5,5mn USD (KDV Hariç), Erde Mühendislik San ve Tic. A.Ş. 4,37mn USD (KDV Hariç) olmak üzere toplam 9,87mn USD (KDV Hariç) tutarındadır. Güncel döviz kuru ile sözleşme toplamı 431,7mn TL (KDV Dahil) olup projenin 8 ay içinde tamamlanması planlanmaktadır.
- **Enka İnşaat (ENKAI,Pozitif):** Enka İnşaat, 4Ç24 döneminde, piyasa medyan beklentisi 6,7mlr TL'nin üzerinde 7,33mlr TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirketin elde ettiği hasılat da piyasanın medyan beklentisi 28,9mlr TL'nin belirgin üstünde 31,7mlr TL olarak gerçekleşti.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, TEİAŞ tarafından 05.03.2025 tarihinde gerçekleştirilen "İTM.501 Referanslı, 154kV Nusratlı TM Tamamlama Yapım İşİ" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. İhale baz bedeli 193,8mn TL'dir.
- **Migros (MGROS,Sınırlı Negatif):** Şirket 4Ç24 döneminde, 1,21mlr TL piyasa medyan beklentisinin altında 731mn TL ana ortaklık net karı açıkladı. Şirket hasılatına ilişkin piyasa medyan beklentisi 74,3mlr TL'ye paralel 74,5mlr TL hasılat elde etmiştir.
- **Odine Teknoloji (ODINE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Turkcell İletişim Hizmetleri firması arasında "5G Çekirdek Şebekenin Otomasyonu" için birlikte çalışmak amacıyla iyi niyet anlaşması (MoU) imzalanmıştır.
- **Yayla Agro Gıda (YYLGD,Pozitif):** (KAP) Yönetim Kurulu'nun 14.02.2025 tarihli kararı uyarınca 2022-2026 yılları için geçerli olan 1,5mlr TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı izninin 2025-2029 yıllarını kapsayacak şekilde 40mlr TL seviyesine artırılması ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesinin bu yönde değiştirilmesine ilişkin SPK'na yapılan başvuru 04.03.2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de özel sektör istihdamında zayıf artış.** ADP verilerine göre ABD'de özel sektör istihdamı Şubat'ta 77 bin arttı. Böylelikle yedi ayın en düşük artışı görüldü. (Bloomberg HT)
- **ABD'de hizmet sektörü aktivitesi tahminleri aştı.** ABD'de hizmet sektörü Şubat ayında artan taleple istihdam endeksinin 3 yılın zirvesine çıkmasıyla tahminlerin üzerinde büyüdü. Bugün açıklanan fabrika siparişleri verisi de Ocak'ta beklentilere paralel artış kaydetti. (Bloomberg HT)
- **ABD, Kanada ve Meksika'dan gelen otomobillere 1 aylık muafiyet taniyacak.** ABD, Meksika ve Kanada'dan gelen otomobillere yeni tarifelerden bir aylık muafiyet taniyacak. (Bloomberg HT)

UYARI: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Fed'in Bej Kitap raporunda 'tarife' endişesi.** Fed'in Bej Kitap raporu, işletmelerin Trump hükümetinin özellikle tarifeler başta olmak üzere yeni politikalarına dair belirsizlikler nedeniyle endişeli olduğunu gösterdi. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları beklentiyi aştı.** Euro Bölgesi'nde Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), Ocak ayında bir önceki aya kıyasla yüzde 0,8 yükseldi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

6 Mart Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Oca	%0,1	-%0,2
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Oca	%1,9	%1,9
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Mar	%42,5	%45,0
Euro Bölgesi	16:15	ECB Mevduat Faiz Oranı	Mar	%2,5	%2,75
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	340K	242K
ABD	16:30	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Oca	-93,1B	-98,4B

7 Mart Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Oca-Şub		104,8B
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Oca	-%2,4	%6,9
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri(Yıllık)	Oca		-%6,3
Türkiye	10:00	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Mar		
Euro Bölgesi	13:00	GSYH(Final-Dönemsel)	4Ç24	%0,1	%0,4
Euro Bölgesi	13:00	GSYH(Final-Yıllık)	4Ç24	%0,9	%0,9
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Şub	133K	143K
ABD	16:30	Saatlik Kazançlar(Aylık)	Şub	%0,3	%0,5
ABD	16:30	Saatlik Kazançlar(Yıllık)	Şub	%4,1	%4,1
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Şub	%4,0	%4,0
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi(TL)	Şub		-204,9Mr
Türkiye	18:00	İŞKUR Açık İş	Şub		199.405
Türkiye		MPARK 4Ç24	4Ç24	974Mn	2,9Mr

10 Mart Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi(Yen)	Oca		1,08B
Almanya	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Oca		20,7B
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Oca		-%2,4
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Oca		-%3,1
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Şub		51,2
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Oca		%5,0
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Oca		%7,0
Türkiye		TTKOM 4Ç24	4Ç24	1,99Mr	21,75Mr

11 Mart Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	GSYH(Final-Dönemsel)	4Ç24	%0,7	%0,7
Japonya	02:50	GSYH(Final-Yıllık)	4Ç24	%2,8	%2,8
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Aylık)	Oca		%0,4

UYARI: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Yıllık)	Oca	%13,5
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Oca	7,60 Mn

12 Mart Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Şub		%0,3
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Şub		%4,2
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi(\$)	Oca		-4,65mlr
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Şub		%0,5
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Şub		%3,0
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Şub		%0,4
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Şub		%3,3
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi(\$)	Şub		-129mlr

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Piramit PYS Araştırma Uzmanı

02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.