

5 Mart 2026

Co'MMENT

VOLATİLİTE YÜKSEK SEYREDİYOR

Ocak ayında çok güçlü bir performans sergiledikten sonra Şubat ayında soluklanan Borsa İstanbul Mart'ta ise jeopolitik belirsizlikler eşliğinde dalgalanıyor. Bir yandan savaşın ne zaman sona erebileceğini anlamaya çalışan piyasalar diğer yandan petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilimin cari denge ve dezenflasyon süreci açısından yarattığı riskler nedeniyle güçlü bir görünüm oluşturmakta zorlanıyor. Bu noktada yılın başından bu yana piyasaları destekleyen başlıca faktörlerden birinin faiz indirimi beklentileri olduğunu tekrar not etmek gerekir. Bu tema ana hatlarıyla korunuyor olsa da haftalık kanaldan fonlamanın kesilmesi ile gelecek haftaki TCMB PPK toplantısı öncesinde ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %40'a yönelmesi ve enerji fiyatlarının yarattığı belirsizlik ortamı Merkez Bankası'nın bu kez beklemede kalma ihtimalini artırmış durumda.

Yurt dışında da benzer bir tablo söz konusu. Orta Doğu'da savaşın ne kadar süre devam edeceğine dair belirsizlikler ve enerji fiyatlarındaki artış Fed'den faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesine neden oluyor. Dolayısıyla öngörülebilirlik artana kadar varlık fiyatlarının bir süre kalıcı destek bulmakta zorlanması ve buna paralel olarak haber akışının etkisiyle volatil bir seyir izlenmesi sürpriz olmayacaktır. Bu noktada dün New York Times'ın haberinde, İran'ın, savaşı sona erdirmeye şartlarını görüşmek üzere CIA ile dolaylı yollardan iletişime geçtiğinin belirtilmesi gün içinde -%0,84'e kadar gerileyen BIST-100 endeksinde kazanımların %1,2 seviyesine kadar yükselmesini sağladı. Ancak tepki kalıcı olmazken endeks sıfır noktasına yakın bir kapanış yaptı. Dün %12 geri çekilen Güney Kore borsasında ise bugün %10'u aşan yükseliş yaşanması da volatilitenin boyutunu yansıtır nitelikte. Öngörülebilirliğin düşük olduğu içinde bulunduğumuz dönemde hareketliliğin yüksek kalmaya devam etmesi sürpriz olmayacaktır.

TL: Enflasyon rakamının açıklanmasının ardından TCMB dün Şubat ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı. Raporda Merkez Bankası enflasyonun ana eğiliminin Şubat'ta yataya yakın seyrettiğini belirtti. Öte yandan reel efektif döviz kuru endeksi ise 102,15'ten 103,17 seviyesine yükselerek TL'de reel değer kazanımının devam ettiğini gösterdi. TCMB bugün ise yurt dışında yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini yayımlayacak. Hatırlanacağı gibi 20 Şubat ile sona eren haftada yabancıların hisse senedi portföyü 410 milyon dolar artarken DİBS portföyü ise 991 milyon dolar geri çekilmişti. Böylece hisse

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	12,943	% 0.08
XU030	14,716	% 0.40
Dow Jones	48,739	% 0.49
S&P 500	6,870	% 0.78
Nasdaq Comp.	22,807	% 1.29
DAX	24,205	% 1.74
FTSE 100	10,568	% 0.80
EUR/USD	1.1617	-% 0.20
USD/TL	43.9935	% 0.09
EUR/TL	51.2358	% 0.04
DX	98.86	% 0.10
Döviz Sepeti	47.6147	% 0.06
Altın(USD/ons)	5,188	% 1.02
Brent	82.54	% 2.19
2Y TL Faiz	38.16	56 bp
10Y TL Faiz	31.18	-23 bp
10Y USD Faiz	4.11	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,193	45.0650
Değişim	% 0.96	-% 0.21
Açık Pozisyon	441,946	2,514,265

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	52%
SAHOL	19.09.2023	155.80	66%
ULKER	17.11.2023	205.00	73%
AKBNK	10.01.2025	98.80	26%
BIMAS	10.01.2025	929.00	41%
YKBNK	8.07.2025	51.10	39%
ASTOR	13.08.2025	266.00	59%
KCHOL	28.08.2025	291.20	53%
CCOLA	12.01.2026	96.00	39%

senetlerinde artış trendi 12. haftaya taşınırken, tahvil tarafında ise 7 haftadır devam eden artış serisi bozulmuş oldu.

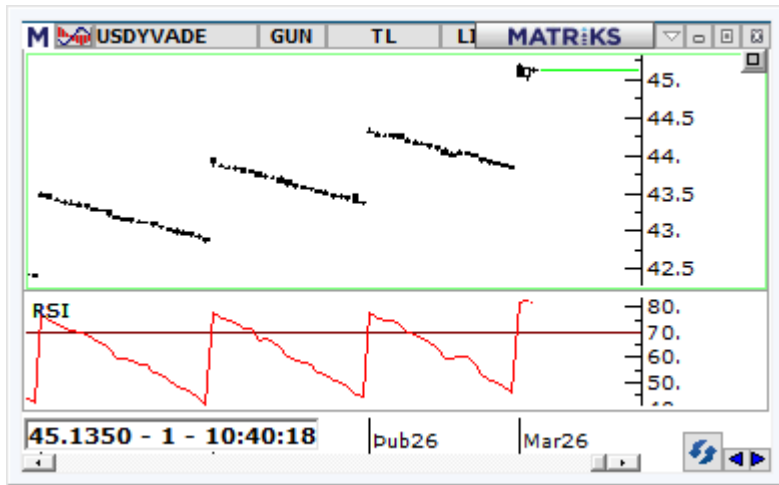
Borsa İstanbul: Önemli teknik destek seviyelerini arka arkaya kırdıktan sonra kısa vadeli görünümü bozulan BIST-100 endeksi dün yüksek volatilité ile hareket ederken bir kez daha 50 günlük hareketli ortalamasının altında kapanış yaptı. Gün içinde görülen en düşük seviye ise -%0,84 kayıpla 12.825 puan oldu. Dolayısıyla geri çekilmeler ilk önemli destek olarak izlediğimiz 12.750 puanın üzerinde karşılandı. Havayı yumuşatsa da bunun görünümü tek başına toparladığını söylemek güç. Bu noktada grafiklerde daha iyimser bir görünümünden bahsedebilmek için sırasıyla 13.000 ve 13.400'ün aşılması gerektiğini düşünüyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15193 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15087, 14966, 14859 ve 14738 destek olarak izlenebilir. 15300, 15421, 15528 ve 15649 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 45.065 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 45.02, 44.93, 44.8395 ve 44.7495 destek olarak izlenebilir. 45.11, 45.2, 45.2905 ve 45.3805 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 05/03 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 06/03 – Euro Bölgesi 4Ç25 GSYH (13.00)
- 06/03 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
- 06/03 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)
- 06/03 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı

alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
–	–
–	–