

Finans' All Record®

1. BASKI

PUSULA INVESTMENT

MART 2025

\$ USD/TL
36,40



€ EUR/TL
37,77



£ GBP/TL
45,78



₺ BTC/USD
94.270



₺ XAG/TL
3.350,27



₺ XAU/TL
36,54



BARREL
72,81



BORSA
İSTANBUL
BIST100
9.658,72



FINANS TAKVİMİ

03-07
MART 2025

03 Mart 2025 - Pazartesi



TÜFE (Yıllık - Şubat)
Önceki: 42,12% - Beklenti: 39,9%
10.00



TÜFE (Yıllık - Şubat)
Önceki: 2,5% - Beklenti: 2,3%
13.00

06 Mart 2025 - Perşembe



Politika Faizi Kararı
Önceki: 45,00%
14.00



Faiz Oranı Kararı
Önceki: 2,90%
16.15

07 Mart 2025 - Cuma



Tarım Dışı İstihdam
Önceki: 143K - Beklenti: 133K
16.30



ABD Merkez Bankası FED
Para Politikası Raporu
19.00

EMTİA VE PARİTELER

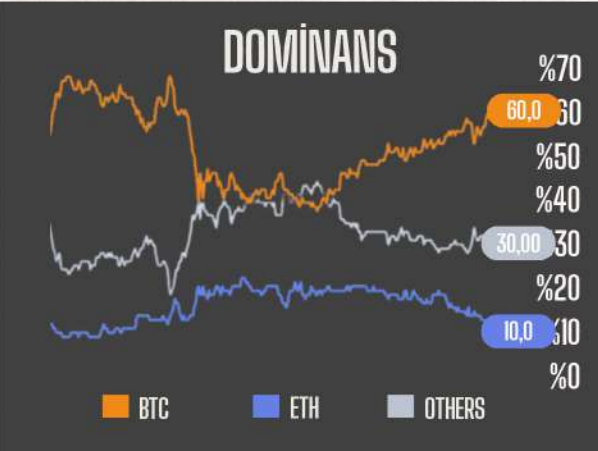
Varlık	Değer
Altın (\$/ons)	2.855,12
Euro/Dolar	1,0375
Dolar Endeksi	107,56

MAJOR COINLER

Coin (\$)	%
Ethereum	16,9
Solana	16,1
XRP	15,0
BNB	9,3

MEME COINLER

Coin (\$)	%
DOGE	15,6
SHIB	8,9
PEPE	15,7
FLOKI	12,4
TRUMP	14,9



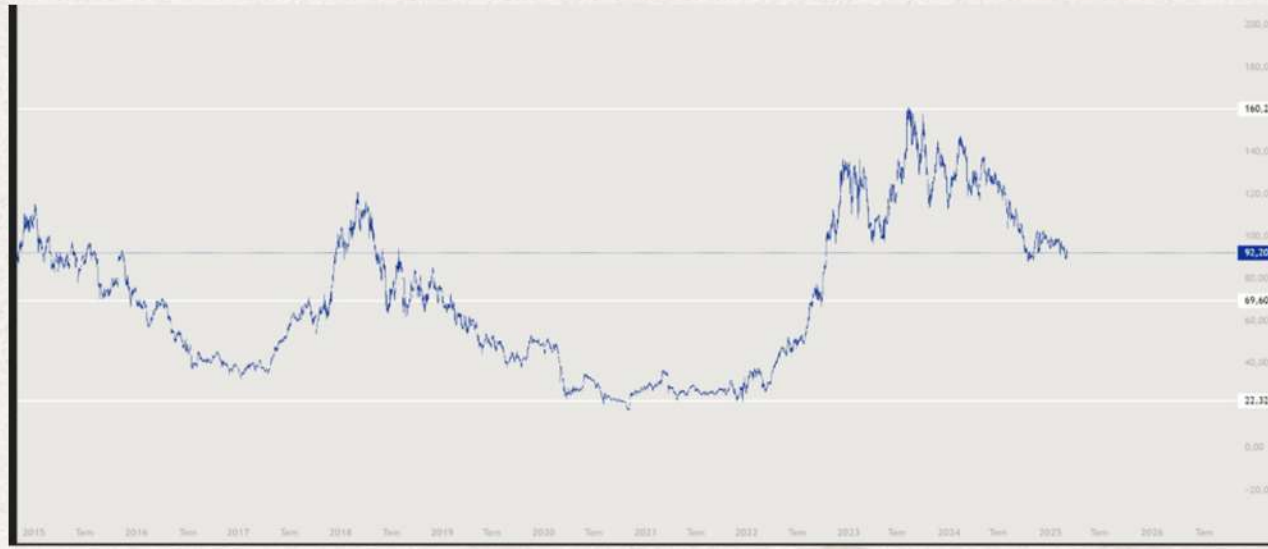
KORKU & AÇGÖZLÜLÜK



TÜRK BORSASININ PERFORMANSI 2025-2026



Merbaba, Pusula Yatırım'ın ilk bültenine hoş geldiniz. Bu bülte, Türkiye Borsasının en büyük 100 şirketini kapsayan BIST 100'ün, yıllar içerisindeki gerçek performansını inceleyip 2025-2026 dönemine yönelik veriye dayalı analizler sunmayı amaçlıyoruz. Henüz genç bir ekip olarak, büyük vaatlerde bulunmadan, sade ve anlaşılır bir resim çizmeye odaklanıyoruz.



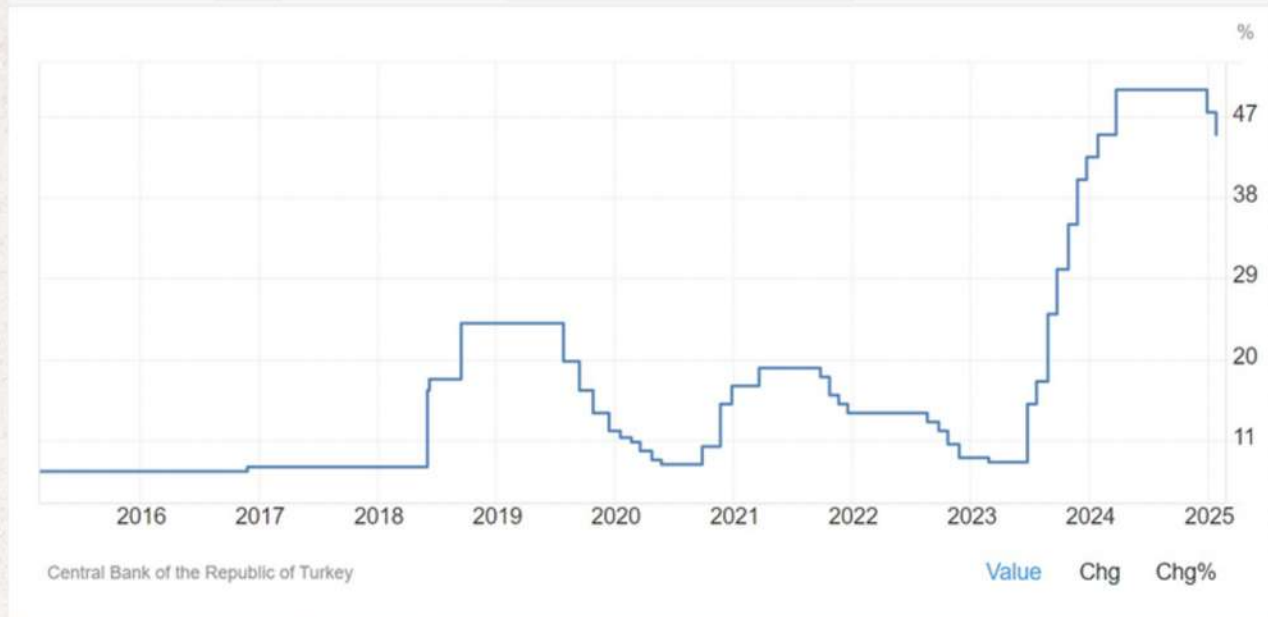
Gördüğümüz grafik, BIST 100'ün gram altın (Türk Lirası cinsinden) karşısındaki performansını son 10 yılda gösteriyor. Bu dönemde, borsa altın karşısında dönem dönem üstünlük sağlasa da, özellikle 2013 sonrası altın ekonomik döngüler ve trendlerin sonucu olarak daha cazip hale geldi. Örneğin, 2018'deki yüksek faiz ortamında (politik faiz %24'e çıkmıştı) BIST 100 endeksi baskı altında kalırken, altın güvenli liman olarak %50'den fazla değer kazandı. Öte yandan, 2020'den itibaren düşük faiz politikalarıyla birlikte BIST'te bir toparlanma görüldü, ancak altın hâlâ enflasyonist baskılar ve TL'nin değer kaybıyla güçlü seyrini korudu.

Para genişleme dönemlerinde, faizlerin düşmesi şirketlerin borçlanma maliyetlerini azalttı ve bilançoları destekledi; bu da borsaya likidite ve ivme kazandırdı. Ancak para daraltıcı politikaların uygulandığı dönemlerde, likidite daraldı, firmaların hareketliliği yavaşladı ve altın, belirsizlik karşısında yatırımcıların tercih sebebi oldu. Bu döngü ve trendlerin takibini en doğru şekilde yapmanın yolu, işi ehlile -bankalar ve yatırım danışmanlıkları- bırakmaktır.

PUSULA ALGO

FAİZ POLİTİKASININ ETKİSİ

Ekonomik döngülerin etkenlerinden biri de Faiz politikalarıdır. Faiz grafiği üzerinden, son yıllardaki para daraltma ve genişleme politikalarını daha net görebiliriz.



Şu anki politika faizi %45 seviyesinde (Mart 2025 itibarıyla), ancak piyasa beklentilerine göre 2025 yıl sonuna kadar faizlerin %28-32 aralığına gerilemesi öngörülmüyor (TCMB ve ekonomist tahminleri, Şubat 2025 verileri). Bu düşüş, enflasyonun seyri (2025 sonu için %24-30 bekleniyor), döviz kuru istikrarı ve küresel finansal koşullara bağlı olacak. Düşük faiz ortamı, şirket bilançolarını iyileştirme potansiyeli taşıyabilir ve yerli-yabancı yatırımcının borsaya ilgisini artırabilir. Ancak bu, enflasyonun kontrol altına alınmasına ve TL'nin değer kaybının sınırlanmasına bağlı.

2025-2026 BEKLENTİLERİ

2025-2026 dönemine baktığımızda, faizlerin düşmesi ve şirket bilançolarındaki olası iyileşme, BIST 100'ün kısa vadede daha yatay bir seyir izleyebileceğini, ancak 2026'da büyük yükselişler potansiyeli taşıdığını düşünüyoruz. FED'in faiz indirimlerinin (2025'te %3,25'e gerilemesi bekleniyor) doları zayıflatması, altının kısa vadede bir dönem daha yükselmesine zemin hazırlayabilir. Ancak, BIST'in uzun vadede altını geride bırakma ihtimali, ekonomik istikrarın artması, enflasyonun düşmesi ve yabancı yatırım girişleriyle desteklenecektir. Bir sonraki bültenlerimizde, bu döngülerin diğer etkenlerini, altın fiyatlarındaki hareketliliğin nedenlerini ve yatırım dinamiklerini detaylıca ele alacağız.

Pusula Yatırım Ekibi

Bu bülten Pusula Investment tarafından güvenilir kaynaklardan veri elde edilerek danışmanlık amacıyla oluşturulmuştur.

Bu bülten kopyalanamaz ve farklı şahıs ve kurumlarla paylaşamaz.

Tüm hakları saklıdır.

BIST100 HİSSELER

En Çok Yükselen Hisseler	%
ASELS	12,93
CVKMD	7,08
ALTNY	6,57

En Çok Düşen Hisseler	-%
REEDR	10,38
SMRTG	9,32
BRSAN	7,28

KRİPTO PARALAR

En Çok Yükselen Kripto Paralar	%
IP	20,0
BERA	17,3
TIA	14,2

En Çok Düşen Kripto Paralar	-%
LDO	25,6
TAO	23,1
AAVE	21,4

DÜNYA BORSALARI

Borsa	Endeks
S&P 500 - ABD	5.954,50
NASDAQ - ABD	82,78
DOW JONES - ABD	43.840,91
SHANGAI - ÇİN	3.320,90
NIKKEI - JAPONYA	37.155,50
DAX - ALMANYA	22.551,43
KASE - KAZAKISTAN	5.620,34

YATIRIM FONLARI

Fon Kodu	%Yıllıklandırılmış Getiri
AL4	40,40
PPK	39,64
EKL	40,95
ZPK	39,05

RİSK GÖSTERGELERİ

GÖSTERGE	KAPANIŞ
CDS-TR (5 Yıllık)	252,24
VIX	19,63

100.000 ₺'NİN HAFTALIK DEĞİŞİMİ

Varlık	Tutar
Dolar	100.137
Euro	99.342
Sterlin	99.500
Altın (gr)	97.446
Gümüş (gr)	95.804
Bitcoin	97.265
BIST100 Endeksi	100.589

“ 24 - 28 Şubat 2025 tarihleri arasında gerçekleşen ortalama veriler baz alınmıştır. ”