

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yeni haftaya küresel piyasalar Hürmüz Boğazı'nda yeniden tırmanan gerginlik ve Brent petrol fiyatındaki belirgin artışla başladı. Artan riskler nedeniyle ABD hisse endeksleri haftanın ilk gününü sınırlı kayıpla tamamladı. Zayıflayan küresel görünüme ek olarak yurt içinde ise beklentinin üzerinde gelen nisan enflasyonu banka hisselerine %3'ü bulan sert satış getirdi. Ana endeks Aselsan, Astor, Ereğli Demir Çelik hisselerindeki olumlu ayrışmaya rağmen bankalar nedeniyle günün %1'e yaklaşan kayıpla tamamladı. Bu hafta 1Ç26 şirket bilançoları açısından yoğunluk sürecektir. BIST'de haftanın geri kalanında da şirket bazlı ayrışmalar görmeyi bekleriz. Dünkü kayıplardan sonra bu sabah ABD endeks vadeliilerinde toparlanma çabası görüyoruz. BIST ana endekste de bugün ılımlı yukarı eğilim bekleriz.
- Teknik Yorum:** Endeks dün Cuma günü yaşanan toparlanma çabasının ardından sınırlı satış baskısıyla karşılaştı. Gün içinde 14321 – 14545 bandında hareket eden endeks, günü 14370 seviyesinde %0,51 düşüşle tamamladı. Kapanışın gün içi işlem aralığının yaklaşık %22'sinde gerçekleşmesi, satış baskısının etkili olduğunu ve kısa vadeli görünümde zayıflamanın yeniden öne çıktığını gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamaya yakın (%100) gerçekleşmesi, geri çekilmenin dengeli ancak bir miktar katılımla yaşandığına işaret ediyor. Teknik görünümde endeksin 20 (14090) ve 50 (13641) günlük ortalamalar üzerinde kalmaya devam etmesi ana trendin güçlü yapısını koruduğunu gösterse de, fiyatın zirve bölgesinde tutunmakta zorlanması kısa vadede momentum kaybının sürdüğünü ortaya koyuyor. Endekste 14339/14129 bandı kısa vadede kritik eşik olmaya devam ediyor. Bu bantta tutunma beklemeyle birlikte, bu bandın altına sarkma yaşanması durumunda zayıflama eğiliminin derinleşmesi beklenebilir. Bu seviye altında 13842 – 13610 destekleri mevcut. Yukarı yönlü denemelerde ise 14594 seviyesi ilk önemli direnç olarak izlenirken, bu seviyenin aşılması durumunda 15050, 15346 ve devamında 15810 seviyeleri hedef bölge olarak gündeme gelebilir. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 8 hissenin yükselmesi, 21 hissenin düşmesi ve 1 hissenin yatay kalması (%27 yükselen), satışların yeniden geniş tabana yayıldığını ve piyasa içi gücün zayıfladığını gösteriyor. ASELS (%+2,74), ASTOR (%+2,20) ve EREGL (%+1,99) sınırlı pozitif ayrışan hisseler olurken; TRALT (%-4,45), EKGYO (%-3,94) ve SISE (%-3,89) negatif ayrışmanın öne çıktığı hisseler arasında yer aldı. Genel görünümde ana trend korunmakla birlikte kısa vadede momentum kaybı ve sınırlı da olsa satış baskısının yeniden öne çıktığı bir yapı izleniyor. BIST100 için 14339/129-13842-13610 destek, 14594-15050-15346-15810 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Coca-Cola İçecek, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0,5	-1,5	11,1	27,6
BIST-30	-0,7	-1,8	11,7	34,9
Banka Endeksi	-2,8	-5,8	3,1	-0,4
Sınai Endeks	0,2	0,5	11,3	30,3
Hizmetler Endeksi	-1,0	-3,2	5,9	20,3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.015.250
Bankalar Piy. Değ.	2.247.156
Holderler Piy. Değ.	2.572.669
Sanayi Piy. Değ.	5.149.763
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	303.637
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Efor Yatırım	9,96	2537,1
Europower Enerji ve Ç	5,82	2306,0
Ral Yatırım Holding	5,35	471,4
Aksa Enerji	4,56	733,0
Anadolu Sigorta	4,43	424,5

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Kontrolmatik Teknolo	-5,76	1945,8
İzdemir Enerji Elektrik	-4,48	743,3
Türk Altın İşletmeleri	-4,45	4198,4
Granturk Holding	-4,11	587,8
Dap Gayrimenkul Gel	-3,98	440,2

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	-2,43	17475,5
Aselsan	2,74	15505,3
Astor Enerji	2,20	15205,9
Sasa	-0,64	14234,5
Akbank	-3,48	10973,0

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300626	17166,0	-1,3	291.072
F_XU0300826	18064,0	-0,6	7.052
F_USDTRY0626	47,57	0,0	95.050
F_EURTRY0626	55,84	0,2	1.181

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300626	422.773	8.954
F_USDTRY0626	690.777	69.064

Şirket Haberleri

- Coca-Cola İçecek (CCI, CCOLA; ; EÜG; 12A HF: 106 TL)**, TMS29 bazlı 1Ç26 finansallarında 5.237 mn TL net kâr açıkladı; bu rakam piyasa beklentisi olan 4,2 mlr TL'nin %26 üzerinde gerçekleşti (AK: 4,5 mlr TL). Tahminimize kıyasla net kârdaki güçlü gerçekleşme, Türkiye operasyonlarındaki daha iyi operasyonel kârlılık ve beklentilerin üzerindeki parasal kazanç sayesinde FAVÖK'ün %9 daha yüksek gelmesinden (9,0 mlr TL) kaynaklandı. 52 mlr TL seviyesindeki gelirler ise genel olarak beklentilere paralel gerçekleşti. CCI, TMS29 sonrası finansallar bazında 2026 yılı için konsolide orta tek haneli hacim büyümesi, yatay ile orta tek haneli net satış geliri/ünite kasa büyümesi ve yatay FVÖK marjı beklentisini korudu. Beklentilerin üzerindeki sonuçlar nedeniyle hisse üzerinde hafif olumlu piyasa tepkisi bekliyoruz. 1Ç26'da %11 yıllık reel gelir büyümesi gerçekleşti: CCI, 52,4 mlr TL gelir elde ederek reel bazda yıllık %11 büyüme kaydetti. Bu performans, 414 mn ünite kasaya ulaşan %7'lik hacim büyümesi ve Türkiye'de iyileşen fiyatlama sayesinde gerçekleşti. Türkiye gelirleri, olumlu ürün karması ve aralık ayında yapılan fiyat ayarlamalarının etkisiyle reel bazda yıllık %8,7 artarak 20,4 mlr TL'ye ulaşırken, hacimler %1,4 artışla 130 mn ünite kasa oldu. Uluslararası gelirler ise USD bazında yıllık %25 artışla 32 mlr TL'ye yükseldi; bunda hacimlerin %9,6 artışla 284 mn ünite kasaya ulaşması etkili oldu. Bölgesel bazda Kazakistan ve Özbekistan hacimleri sırasıyla %11 ve %40,7 artarken, Pakistan hacimleri yalnızca %0,2 büyüdü, Irak hacimleri ise %1,8 daraldı. Uluslararası operasyonlar toplam gelirlerin %61'ini oluşturdu. 1Ç26'da FAVÖK marjı yıllık 490 baz puan artışla %17,2'ye yükseldi: Türkiye FAVÖK marjı, düşük baz, hedge enstrümanlarıyla desteklenen daha elverişli maliyet yapısı ve daha iyi promosyon yönetimi sayesinde yıllık 1.180 baz puan artarak %9,4'e çıktı. Uluslararası FAVÖK marjı ise hacim büyümesinin desteğiyle 60 baz puan artarak %20,9'a yükseldi. Net borç/FAVÖK oranı 4Ç25'teki 0,8x seviyesinden 1Ç26'da 0,66x'e gerileyerek, mevsimsel olarak zayıf bir çeyrekte güçlü serbest nakit akışı yaratımına işaret etti. Bu performans etkin işletme sermayesi yönetimi (İS/Satışlar %4,9) ve daha düşük yatırım harcaması/satış oranı (%4,6) sayesinde sağlandı. CCI için Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi koruyor, 12 aylık hedef fiyatımızı hisse başına 105 TL'den 106 TL'ye yükseltiyoruz: Olumlu görüşümüz; güçlü maliyet yönetimi, hacim büyüme kabiliyeti, iyileşen promosyon yönetimi ve etkin işletme sermayesi kullanımına dayanıyor. Ayrıca, CCI'nin alüminyum maliyetlerine daha düşük maruziyeti ve reçinede %80 hedge oranı, 2Y26'da marj baskısının sınırlanmasına yardımcı olacaktır. Şirket, küresel şişeleycilere göre daha düşük finansal kaldıraç seviyesine de sahip. CCI, 2026T 9,9x F/K çarpanıyla işlem görmekte olup uluslararası benzerlerine göre %42 iskontolu. Yeni hedef fiyatımız, makro tahminlerdeki değişiklikler ve projeksiyon dönemimizde USD bazlı risksiz faiz oranında 50 baz puanlık artışı yansıtıyor. TMS29 öncesi finansallar, 1Ç26'da yıllık %45 gelir büyümesine ve FAVÖK marjında 440 baz puan iyileşmeyle %18,6 seviyesine işaret ediyor. CCI, konsolide bazda orta tek haneli hacim büyümesi beklentisini korudu (uluslararası operasyonlarda yüksek tek haneli, Türkiye'de düşük-orta tek haneli büyüme). IAS29 sonrası finansallarda yatay ile orta tek haneli net satış geliri/ünite kasa büyümesi ve yatay FVÖK marjı beklenirken, IAS29 öncesi bazda kurdan arındırılmış düşük-orta genç haneli NSG/ünite kasa büyümesi ve yatay FVÖK marjı öngörülmüyor. Yatırım harcamaları/satışlar beklentisi yüksek tek haneli seviyede bulunuyor. CCI, 12 Mayıs'ta 4.001 mn TL brüt nakit temettü dağıtacak. Bu tutar hisse başına 1,43 TL temettüye ve yaklaşık %2 temettü verimine işaret ediyor.
- Avrupakent GYO (AVPGYI; EÜG; 12A HF: 103 TL)**, Bodrum Turgutreis'te portföyündeki Swisshotel Resort Bodrum Beach'e komşu konumdaki 5.369 m²'lik arsayı (184 ada 1 parsel) 180 milyon TL bedelle nakden satın aldı. Satış bedeli, 2 Mayıs 2026 tarihli bağımsız değerlendirme raporundaki 195,3 milyon TL'lik piyasa değerine yaklaşık %8 iskonto ile gerçekleşmiştir. Şirket, mevcut otel varlığıyla sinerji yaratacak şekilde söz konusu arsa üzerinde proje geliştirmeyi ve sürdürülebilir kira geliri üretmeyi planlamaktadır.
- Torunlar GYO (TRGYO; EÜG; 12A HF 134 TL)**, İstanbul Başakşehir Kayabaşı Mahallesi'nde konumlanan toplam 45.630 m²'lik dört adet arsayı 1.197,8 milyon TL (+KDV) bedelle nakden sattığını duyurdu. Alıcılar İbn Haldun Üniversitesi (42.072 m²) ve Vetra Venture İnşaat (3.558 m²) olup işlem bağımsız üçüncü taraf niteliğinde olup devir 30 Nisan'da tamamlanmıştır. Arsalar, 31 Aralık 2025 tarihli değerlendirme raporunda pazar yaklaşımıyla KDV hariç 1.196,3 milyon TL olarak tespit edilmişti ve 4Ç25 finansal tablolarında gerçeğe uygun değeriyle taşınmaktaydı. TMS 29 çerçevesinde; satış tarihi itibarıyla kayıtlı değer TüFE ile güncellenmesi (1.196,3 milyon TL × 126,55 / 110,39 = 1.371,5 milyon TL) ve bu tutarın gerçekleşen satış bedeli ile kıyaslanması ~173,7 milyon TL'lik satış zararı doğurmaktadır. Raporlama tarihine taşındığında 2Ç26 finansallarına yansıyacak TMS29 bazlı zararın yaklaşık 177 milyon TL olmasını bekliyoruz. Bununla birlikte söz konusu kalemin net kâr üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağını öngörmekte ve bunu 2Ç26 karlılık görünümü açısından belirleyici bir aşağı yönlü risk olarak değerlendirmiyoruz.
- Koç Holding (KCHOL, EÜG., 12A HF: 334TL)** Yönetim Kurulu holding bünyesinde bir "Sağlık Grubu Başkanlığı" kurulmasına ve Vehbi Koç Vakfı Sağlık Kuruluşları CEO'su olarak görev yapan Dr. Erhan Bulutçu'nun, mevcut sorumluluklarına ek olarak Sağlık Grubu Başkanı olarak atanmasına karar verdi. (Nötr)

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- ABD Kongresi bahis masasını kapattı, sıra Meclis'te**
- Meta kripto'ya döndü; FBI ise dolandırıcıları kısırdı**
- Paul Tudor Jones: Bitcoin hâlâ en iyi kalkan**

Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.