

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün Aselsan, Astor, THY ve banka hisselerine gelen satışlarla gerilemesini sürdürdü. Basra Körfezi'nde devam eden belirsizlik ABD ham petrolünün de Temmuz 2022'den sonra ilk kez 100 doların üzerine çıkmasına neden oldu. Bugün piyasa BDDK'dan öğle saatlerinde yayınlanacak şubat ayı banka toplu sonuçlarını takip edecek. Sektörün toplam net kârının aylık yaklaşık %10 civarında artışla 95 milyar TL düzeyinde olmasını bekliyoruz. Bugün ayrıca TÜİK şubat ayı dış ticaret verisini açıklayacak. Piyasanın ayrıca takip edeceği bir diğer gelişimde Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın bu hafta Londra'da katılacağı geniş katılımlı yatırımcı toplantıları olacak. Yurt içinde haftanın diğer önemli gelişmesi de Cuma günü gelecek mart ayı enflasyon verileri olacak. Yurt dışı hisse senedi endekslerinde bu sabah hafif dengelenme çabası gözünüyoruz. BIST'in de güne yatay eğilimle başlamasını bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** Endeks haftanın ilk işlem gününde sınırlı pozitif hareketle 12777 seviyesini test ettiyse de bu hareket kalıcılık sağlayamadı. Gün içinde artan satış baskısıyla geri çekilen endeks, zayıflayan görünümünü koruyarak günü %0,57 düşüşle 12626 seviyesinde tamamladı. Kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %2'sinde gerçekleşmesi, satışların halen gücünü koruduğunu ve teknik açıdan oldukça zayıf bir kapanış oluştuğunu gösteriyor. İşlem hacmi 20 günlük ortalamanın %72'sinde kalarak düşük seyrini sürdürüyor. Teknik görünümde endeks 20 günlük (13056) ve 50 günlük (13025) ortalamaların altında kalmayı sürdürürken, 200 günlük ortalamasının (11765) üzerinde seyretmeye devam ediyor. Bu yapı kısa vadede zayıflamanın belirginleştiğini, orta vadeli ana trendin ise henüz bozulmadığını gösteriyor. 13025–13056 bandı kısa vadede ilk güçlü direnç bölgesi konumunda. Aşağıda ise 12620–12433 bandı kritik destek alanı olarak öne çıkarken, bu bölgenin altında kapanış görülmesi halinde 12300 seviyesine doğru satış baskısının derinleşmesi beklenebilir. Yukarı yönlü olası tepki denemelerinde ise 12825 seviyesi ilk ara direnç olarak izlenmeli. Kısa vadede teknik görünümde anlamlı bir iyileşmeden söz edebilmek için endeksin öncelikle kısa vadeli ortalamalarını geri kazanması ve özellikle 13025–13056 bandı üzerinde kapanış üretmesi gerekiyor; aksi halde yükselişler tepki niteliğinde değerlendirilmeye devam edebilir. BIST100 için 12620–12433-12303 destek, 12825 – 13025/056 – 13327 direnç.

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

Portföy Seçimleri

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

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0,6	-4,1	-8,0	12,1
BIST-30	-0,9	-4,9	-7,5	17,1
Banka Endeksi	-1,6	-7,6	-24,4	-7,2
Sınai Endeks	-0,3	-3,3	-4,4	13,7
Hizmetler Endeksi	0,1	-1,8	-2,6	11,5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	12.300.335
Bankalar Piy. Değ.	2.128.935
Holdingle Piy. Değ.	2.386.209
Sanayi Piy. Değ.	4.556.673
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	184.112
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

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

Kiler Holding	10,00	902,8
Mia Teknoloji	10,00	1721,5
Aksa Enerji	9,99	1108,3
Katılımevim Tasarruf	9,96	1676,7
Dap Gayrimenkul Gel	8,80	716,6

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

Astor Enerji	-5,20	4289,4
Qua Granit Hayal Yağ	-4,41	271,4
Şişe Cam	-3,97	2256,9
Coca Cola İçecek	-3,95	183,4
Doğan Holding	-3,78	227,0

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

Tüpraş	2,70	8807,9
Türk Hava Yolları	-1,79	8492,8
Akbank	-1,94	6150,0
Aselsan	-3,10	5950,9
İş Bankası (C)	-1,82	5285,1

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

F_XU0300426	14577,0	-1,0	231.797
F_XU0300626	15349,0	-0,9	4.117
F_USDTRY0426	45,94	-0,1	164.120
F_EURTRY0426	52,83	-0,5	1.027

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300426	529.546	-1.750
F_USDTRY0426	1.661.580	43.240

Şirket Haberleri

- **Petkim (PETKM, Nötr, 12A HF: 19,0 TL)** Konferans Notları: Petkim yönetimi, İran çatışmasının ardından yaşanan gelişmeler hakkında bilgi vermek üzere bir telekonferans düzenledi. **Görüşmeden öne çıkan noktalar:** - Operasyonel sürekliliğin sorun haline gelmesi nedeniyle sektörde zorlu bir ortam mevcut. Petkim, bu ortamda güvenilir bir tedarikçi olarak rolünü sürdürüyor. Temel senaryo, durumun nispeten hızlı bir şekilde çözüleceği yönünde. Durum çözülür ve Hürmüz Boğaz'ı açılırsa, piyasaların ve üretimin normal seviyelere dönmesi yaklaşık 2 ay sürebilir. - Nafta bazlı fiyat artışları, ürüne bağlı olarak haftalık veya aylık olarak gecikmeli olarak ürün fiyatlarına yansıyor. Daha yüksek nafta fiyatları, petrokimya marjlarında daralmaya yol açarken, nihai ürün fiyatlarındaki artışın devam etmesiyle birlikte 2Ç26'da marjlar üzerinde olumlu bir etki görülebilir. Alıcılar, stokları doldurmak için acele etmiyor, "bekle ve gör" yaklaşımını benimsiyor. Artan maliyetleri fiyatlara tam olarak yansıtama nedeniyle, müşteriler minimum stok seviyeleriyle çalışmaya çalışıyorlar.- Mart ayındaki olumlu etkiye rağmen, 1Ç26'da kapasite kullanım oranı %65-70 oldu; bu da Ocak-Şubat döneminde zayıf bir talep ortamına işaret ediyor. Şirket, HDPE tesisindeki planlanan bakım çalışmasını nisan ayından 3Ç26'ya erteledi.- Petkim, Socar'dan doğal gaz satın alıyor ve 2025 yılında Brent petrolünün varil fiyatı yaklaşık 64 USD/varil seviyesindeyken gaz maliyet hacminin %25'ine kadarını hedge etti. Petkim, STAR Rafinerisi ve Rusya dahil Kuzey Avrupa'dan nafta satın alıyor. Şu anda şirketin nafta tedarikinde herhangi bir sorunu yok, ancak fiyatlandırma elverişli değil. - Şirket, enflasyon muhasebesi etkisinden önce, 1Ç26'da 5-10 milyon dolarlık olumlu bir stok değerlendirme etkisi ve 5-10 milyon dolarlık bir alım-satım karı bekliyor. - **Yorum:** Yönetim, 2026 yılının ilk çeyrek sonuçlarının ardından 2026 yılı için öngörülerde bulunmayı planlıyor. Petkim hisseleri, İran çatışmasının başlangıcından bu yana BIST100 endeksini %29 oranında geride bıraktı. Ancak yönetim, savaşın operasyonlar üzerindeki etkileri konusunda temkinli davranarak, yükselen nafta fiyatlarıyla sektörel marj daralmasına işaret etti. Son birkaç yıldaki negatif FAVÖK verilerine kıyasla, stok ve alım-satım kazançlarıyla desteklenen daha güçlü bir 1Ç26 bekliyoruz. Ancak, nihai ürün fiyatları yükselen nafta ve doğal gaz maliyetleriyle paralel olarak artmadığı sürece bunun sürdürülebilirliği sorun olabilir. Petkim için yıllık FAVÖK beklentimiz 51 milyon dolar seviyesindeydi (2025: -88 milyon dolar), ancak bu noktada tahminlerimizde açık yukarı yönlü riskler mevcut.
- Türkiye'de 5G hizmetleri 1 Nisan itibarıyla kademeli olarak devreye alınmaya başlanırken, 2042 yılına kadar kullanım hakkı sağlayan frekans ihalesi **Turkcell (TCELL TI; E.Ü.G.; 12A HF: 163TL)** için yaklaşık 1,2 milyar USD ve **Türk Telekom (TTKOM TI; E.Ü.G.; 12A HF: 84TL)** için yaklaşık 1,1 milyar USD (her ikisi de KDV hariç) bedelle sonuçlanmıştı; söz konusu tutarlar Ocak 2026, Aralık 2026 ve Mayıs 2027'de üç taksit halinde ödenecek olup KDV ödemesinin 1Ç26'da yapılmış olmasını bekliyoruz. Halihazırda 5G uyumlu cihaz penetrasyonunun sınırlı olması kısa vadede monetizasyon potansiyelini kısıtlasa da, hızla artan cihaz adaptasyonu ile birlikte orta vadede ARPU ve veri gelirlerinde artış yoluyla yukarı yönlü potansiyelin desteklenmesini bekliyoruz.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
İş G.M.Y.O.	ISGYO	0.0835	0.4%	-	-	-	20.02	20.10
Creditwest Faktoring	CRDFA	-	-	200.0%	-	-	26.92	80.75

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat	HATSN	-	0.00%	37.42	---
Selçuk Ecza Deposu	SELEC	0.4400	0.55%	80.15	17.04.2026
Marmara Holding	MARMR	-	0.00%	2.28	---
Banvit	BANVT	-	0.00%	150.20	---
Meka Global Makine	MEKAG	-	0.00%	7.20	---
Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	1.0228	1.54%	66.50	---
Dap Gayrimenkul Geliştirme	DAPGM	-	0.00%	14.71	---
Lydia Holding	LYDHO	-	0.00%	185.50	---
Ufuk Yatırım	UFUK	-	0.00%	1,627.00	---
Sarkuysan	SARKY	0.3530	1.34%	26.40	18.05.2026

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Galata Wind Enerji	GWIND	358,000	27.6	9.7	0.07%
Net Holding	NTHOL	100,000	38.17	3.8	8.85%
Dagi Giyim	DAGI	200,000	5.41	1.1	1.30%
Efor Yatırım	EFOR	1,600,000	9.20	14.7	0.19%
Mavi Giyim	MAVI	300,000	41.45	12.4	1.48%
Global Yatırım Holding	GLYHO	1,000,000	13.64	13.6	1.24%
Toplam				55.3	

FİNANSAL TAKVİM

Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
İş Bankası (A)	ISATR	1. Çeyrek	05.05.2026
Anadolu Efes Biraçılık	AEFES	1. Çeyrek	05.05.2026

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- JPMorgan: Savaşta Bitcoin, Altın ve Gümüşü Geride Bıraktı
- Fannie Mae, Kripto Teminatlı Mortgage Modeline Hazırlanıyor
- ABD'de 401(k) Fonlarında Kripto İçin Yeni Dönem Başlıyor

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.