

Ekonomik Takvim

Saat	Kur	Veri
04:45	CNY	Çin RatingDog Hizmet PMI (Nis)
10:55	EUR	Almanya Hizmet PMI (Nis)
11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmet PMI (Nis)
11:30	GBP	İngiltere Hizmet PMI (Nis)
12:00	EUR	Euro Bölgesi ÜFE Oranları (Mar)
15:15	USD	ABD ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdamı (Nis)
20:00	USD	Chicago Fed Başkanı A.Goolsbee'nin Konuşması

Yurt Dışı Piyasalar	Son	Günlük F. (%)
S&P 500	7,259.22	0.81
DAX	24,401.70	1.71
Nasdaq 100	28,015.06	1.31
Nikkei 225	59,513.12	0.00
Ons Altın	4,643.17	1.92
Brent Petrol	108.36	-1.76
Dolar Endeksi	98.31	-0.18

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %	
BIST 100	XU100	14,495.77	0.88	0.37
BIST 30	XU030	16,637.20	0.91	0.22
BIST TÜM	XUTUM	18,222.78	0.95	0.56
BIST SINAİ	XUSIN	18,472.80	1.21	1.46
BIST BANKA	XBANK	16,503.93	0.18	-2.63
BIST HİZMET	XUHIZ	12,831.49	0.99	-0.04

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %
SUMAS	10.00	PASEU	-10.00
SEKFK	10.00	ISATR	-10.00
OZATD	9.99	BIGEN	-9.99
NETCD	9.98	AYCES	-9.97
AHSGY	9.98	SMRVA	-7.59

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
BIMAS	20.69	ASELS	-15.92
EREGL	14.03	PASEU	-8.66
TCELL	12.13	SASA	-7.99
RALYH	10.11	MAGEN	-5.70
SISE	8.33	LIDER	-4.96

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
SASA	2.99	17,060.92	22.05
THYAO	301.00	11,812.38	-31.67
ASTOR	295.75	10,842.86	-28.69
EREGL	37.22	8,695.23	11.21
AKBNK	70.70	8,082.78	-26.20

arastirma@alnusyatirim.com

ABD Başkanı Trump'ın, Hürmüz Boğazını Özgürleştirme Projesini Askıya Alması; Risk İştahına Olumlu Yansıdı!

BIST100 endeksi, dünkü işlem gününe 31,10 puanlık yükselişle başladı. Uzun süre dalgalı bir seyir izleyen endekste, öğle saatlerini aştıktan sonra ön plana çıkan alıcılı işlemlerle bir ara 14.578,98 seviyesi test edildi. Seansın sonunu yüzde 0,88 oranındaki yükselişle 14.495,77 puandan noktalandığımız endeksin, işlem hacmi ise; önceki günkü 194,8 Milyar TL'lik düzeyinden 177,3 Milyar TL'ye geriledi. Puan bazında endekse en fazla pozitif etki eden şirket hisseleri; 20,69 puan ile BIMAS, 14,03 puan ile EREGL ve 12,13 puan ile TCELL oldu.

Haftanın ikinci işlem gününde, yurt içi ekonomik takvimde sakin bir veri akışı izlenirken, TCMB'den gelen Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (REK) verilerini takip ettik. TÜFE Bazlı REK, 159 baz puan artışla 106,30 oldu ve TL'nin reel anlamda değer kazanımına işaret etti. Otomotiv sektörüne ilişkin olarak ODMD tarafından açıklanan verilere göre; 2026 yılı Nisan ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı, 2025 yılının aynı ayına göre yüzde 1 oranında daralarak 104 Bin 298 adet düzeyinde gerçekleşti. Diğer yandan, önceki gün açıklanan yüksek enflasyon rakamları sonrasında görüşleri merak edilen TCMB Başkanı Fatih Karahan, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı açıklamalarda; Jeopolitik risklerin enflasyon oranları üzerindeki etkilerine değinerek enflasyonla mücadelede kararlılık mesajı verirken, bu risklerin olası ikincil etkilerinin de önem arz edeceğini vurguladı. Citi Group tarafından Türkiye'nin sene sonu enflasyon rakamına dair yapılan tahminde ise, yüzde 29'dan yüzde 30'a revize yapıldığı görüldü.

Küresel tarafta dün yine, İran ve ABD arasındaki karşılıklı açıklamalar sonrasında ateşkesin durumuna dair artan endişeler ve petrol fiyatlarındaki görünüme yönelik riskler takip edildi. ABD Başkanı Trump'ın: "İran ile mini bir savaş halindeyiz. Bu süreç 3 hafta kadar sürebilir" şeklinde medyaya yansıyan açıklamaları önem arz ederken, ABD Genelkurmay Başkanı Dan Caine'in: "Ortak askeri güçler, emir verilmesi halinde İran'a karşı büyük çaplı muharebe operasyonlarına yeniden başlamaya hazır" yönündeki beyanı da dikkat çekti. Buna karşın, ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth'in: "Ateşkes devam ediyor. İran'ı alacağı kararlarla ihtiyatlı davranmaya çağırıyoruz" açıklaması ise, İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı'den gelen: "Şu anki kararımız savaşı sona erdirmeye odaklanmaktadır" şeklindeki söylemlerle birlikte tansiyonu düşürdü ve risk alma iştahına olumlu yansıdı.

Yeni güne, ABD Başkanı Donald Trump'ın Pakistan ve diğer ülkelerin talebi ve nihai bir anlaşmaya varılması için büyük bir ilerleme kaydedildiği gerekçesiyle Hürmüz Boğazı'nı özgürleştirme projesini kısa bir süreliğine askıya aldıklarına dair açıklamasının yankıları başladı. Bu bağlamda, ABD ve Avrupa vadeli endeksleri ile Asya-Pasifik borsaları şu an pozitif bir seyir izliyor. BIST100 endeksinin de, güne alıcılı bir başlangıç yapmasını beklediğimiz günde, iç tarafta önemli bir makro veri açıklanmayacak. Asya seansında Çin'den gelen Hizmet PMI verisinin(beklentilerin ve önceki ayın üzerinde geldi) izlendiği küresel tarafta ise, günün devamında; Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere'nin de Hizmet PMI'ları takip edilecek. ABD'de ADP Enstitüsü'nden gelecek olan Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam rakamlarının duyurulacağı günde ayrıca, jeopolitik risklere dair gelişmelerle de piyasalardaki oynaklık düzeyi artış gösterebilir.

ENDAE: Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 16.04.2026 tarihli ve 14482 sayılı Kurul Kararı kapsamında, başta hidroelektrik tesisler olmak üzere işletmedeki lisanslı yenilenebilir elektrik üretim tesislerinin verimlerinin artırılmasına katkıda bulunmak amacıyla ilave hibrit kapasite tahsis usul ve esasları belirlenmiştir. Söz konusu usul ve esaslar doğrultusunda, hidroelektrik tesisler için belirlenen 1.300 MW toplam kapasite içinde değerlendirilmek üzere, Şirketimizin bağlı ortaklıklarından lisans sahibi Su Enerji A.Ş. (Çaygören HES), Akçay HES A.Ş. ve Egenda A.Ş. (Eğlence 1 HES ve Eğlence 2 HES) tarafından, mevcut hibrit GES kapasitelerine ilave olarak aşağıdaki kapasiteler için başvurular gerçekleştirilmiştir:

Su Enerji A.Ş. (Çaygören HES): 2,72 MWm,

Akçay HES A.Ş. (Akçay HES): 8,65 MWm

Egenda A.Ş.:

*Eğlence-1 HES : 8,71 MWm

*Eğlence-2 HES : 3,41 MWm

Olmak üzere toplam 23,49 MWm kapasite başvurusu yapılmıştır. Söz konusu hibrit GES kapasitesinin artırılması ile mevcut hidroelektrik santrallerimizin üretim verimliliğinin artırılması, yenilenebilir enerji kaynak çeşitliliğinin güçlendirilmesi, mevcut altyapının daha etkin kullanılması ve sürdürülebilir büyüme hedeflerimize katkı sağlanması amaçlanmaktadır. Başvurulara ilişkin değerlendirme ve izin süreçleri ilgili kurumlar nezdinde devam etmekte olup, gelişmeler kamuoyu ve yatırımcılarımız ile paylaşılacaktır.

CWENE (CEMETS): Şirketimiz ile müşterimiz Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında, arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 32.493.961,50 USD (Sözleşme imza tarihi itibarıyla bu tutar, TCMB Döviz Alış USD/TL kuru ile KDV hariç toplam 1.469.373.689,63 TL'dir) tutarında sözleşme imzalanmıştır. İşbu bildirim tarihi itibarıyla 8.138.490 USD tutarında avans ödemesi alınmış olup, kalan tahsilat proje süresince hak ediş usulüne göre gerçekleştirilecektir. Söz konusu projenin, 2026 yılının dördüncü çeyreğinin sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu iş ilişkilerine ait Şirket unvanlarının çeşitli iletişim kanallarında kullanması söz konusu olması nedeni ile, yatırımcılar arasında kamunun aydınlatılması bakımından eşitsizlik yaratmamak ve yatırımcılarımızın zamanında, tam ve doğru olarak bilgiye sahip olmasını teminen söz konusu sözleşmelerin tarafı olan müşterilerimizin unvanları işbu açıklamamızda açıkça belirtilmiştir.

ASUZU: 2026 yılına ilişkin revize beklentilerimiz aşağıdaki gibidir:

Türkiye Operasyonu İç Pazar: Pickup pazarı dışındaki bulunduğumuz segmentlerin toplam pazar büyüklüğünün 2025'e kıyasla aynı seviyelerde kalmasını beklemekteyiz. Pickup pazarında ise 4x4 segmentindeki artan vergiler sebebiyle yüksek otuzlu yüzdelerde azalış beklemekteyiz. 2026 yılı için;

- Ağır ticari araç yurt içi satış adetlerimizde 2025 yılına paralel satışlar, artış,
- Hafif ticari araç yurt içi satış adetlerimizde ise orta onlu yüzdelerde artış,

- İhracat faaliyetlerimizde adet bazında düşük tek haneli yüzdelerde artış beklemekteyiz. Toplam satış adetlerimizde ise düşük tek haneli yüzdelerde artış beklenmektedir.

Özbekistan Operasyonu: 2026 yılı itibarıyla Özbekistan operasyonumuzda satış adetlerimizde orta onlu yüzdelerde artış beklenmektedir.

Konsolide: 2026 yılı itibarıyla konsolide satış adetlerimizde yüksek tek haneli yüzdelerde artış beklenmektedir. FAVÖK beklentisi 2026 yıl sonu itibarıyla FAVÖK marjının önceki yıla göre yatay seyretmesini bekliyoruz. TMS 29 etkisi hariç tutulduğunda da, 2026 yıl sonu FAVÖK marjının önceki yıla göre yatay seyretmesini bekliyoruz.

EKGYO: Şirketimiz projelerinden "İstanbul Eyüpsultan Kemberburgaz 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i'nin Yer Teslimi, Yüklenici Kayasan Yapı İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti. & Fibey İnş. San. Turz. Tic. A.Ş. & Büroğlu İnş. A.Ş. Adi Ortaklığı' na yapılmıştır.

ALTNY: Şirketimiz ile yurtiçinde yerleşik müşterimiz arasında, Lityum Tabanlı Batarya Tedarikine yönelik olarak 4.960.000,00 USD (KDV Hariç) tutarında sözleşme imzalanmıştır.

KLSE: Şirketimiz 05.05.2026 tarihli toplantısında, Şirketin nakit akışını olumlu etkileyeceği gözetilerek, Şirketimiz aktifinde kayıtlı Balıkesir İli, Bandırma İlçesi, Doğruca Mahallesi, Arsa Nitelikli, 134 Ada 11 Parsel; Balıkesir İli, Bandırma İlçesi, Doğruca Mahallesi, Tarla Nitelikli 138 Ada 1 Parsel; Balıkesir İli, Bandırma İlçesi, Doğruca Mahallesi, Kargir Kalefleks Fabrikası Lojman Evi ve Müstemlatı Nitelikli 138 Ada 3 Parsel'lerin ve taşınmazların, 500.000.000 TL (KDV dahil) peşin bedel karşılığında Şirketimizin hakim ortağı H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ne satışına karar verilmiş olup, tapu devri ve ödeme işlemleri 05.05.2026 tarihinde tamamlanmıştır.

CATES: Çatalağzı Termik Santrali, 2026 yılının ilk çeyreğini 361 GWh brüt elektrik üretimi ile tamamlamıştır. Söz konusu üretim miktarı, bütçe planlamalarımıza uygun olarak ilk çeyrekte gerçekleştirilen planlı bakım çalışmaları nedeniyle geçmiş yılların ilk çeyrek dönemlerine göre düşük kalmıştır. Santralimizin verimliliğini artırarak üretim sürekliliğini hedefleyen bu bakım çalışmalarının ilk çeyrekte tamamlanması yılın geri kalanı için daha yüksek üretim rakamlarının oluşmasını sağlayacaktır. Öte yandan, şirketimiz ile EÜAŞ arasında 2026-2029 yılları arasındaki yıllık üretimimizin 1.651.260 MWh'lik kısmının asgari 75 USD/MWh fiyat düzeyinden satılmasını düzenleyen anlaşma devam etmektedir. Planlı bakımların tamamlanmış olmasının ve alım garantisinin devam etmesinin yılın geri kalanında sonuçlara pozitif yansıtacağı öngörülmektedir.

EFOR: Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 21.03.2025 tarih ve 13 sayılı kararı ile bağlı ortaklığımız Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ("Efor Gübre") sermayesinin 100.000.000 TL artırılması ve artırılabilecek bu sermaye karşılığında ihraç edilecek payların halka arz edilmesi suretiyle halka arz sürecinin başlatılmasına karar verilmiş olup, söz konusu kararda Şirketimiz tarafından ortak satışı yapılmasına ilişkin herhangi bir belirleme yer almamaktaydı. Bu kapsamda yapılan değerlendirmeler sonucunda, bağlı ortaklığımız Efor Gübre'nin paylarının halka arzı çerçevesinde, Şirketimizin sahip olduğu paylardan 12.500.000 TL nominal değerli kısmının (artırım sonrası sermayenin %2,5'ine tekabül eden) ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmesine karar verilmiştir. Bu doğrultuda, halka arz edilecek toplam payların nominal değeri 112.500.000 TL olarak belirlenmiştir.

ASGYO: Şirketimiz Yönetim Kurulu 05.05.2026 tarihli toplantısında; ASCE TEKNİK YAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş. mülkiyetinde bulunan ve Abak Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'nin 29.04.2026 tarihli Değerleme Raporu ile KDV Dahil toplam piyasa değeri 87.648.000,00.-TL. olarak takdir edilen, Ankara İli, Çankaya İlçesi, Büyükesat Mah. 29285 ada, 7 nolu parsel üzerinde kayıtlı bulunan, toplam 1 adet Mağaza nitelikli Bağımsız Bölümün KDV dahil 87.600.000,00.-TL. bedel üzerinden satın alınmasına ve taşınmaz bedelinin 05.05.2026 ve 25.05.2026 tarihlerinde iki eşit taksit halinde ödenmesine katılanların oy birliği ile karar verildi.

Teknik Analiz

BİST-100: Endeks, son işlem gününde 14.495 seviyesinden pozitif kapanış gerçekleştirdi. Yeni güne de alıcılı bir açılış beklediğimiz endekste, 14.622 civarındaki tüm zamanların en yüksek(*) seviyesini dikkatle takip edeceğiz. Öyle ki, buranın üzerine yerleşmesi halinde; teknik olarak kısa vadede yukarı yönlü ataklar devam edebilir. Diğer yandan, 14.622 seviyesinin kalıcılıkla aşılabilmesi durumunda oluşabilecek geri çekilmelerde veya güne direkt satıcılı bir başlangıç gerçekleştirilmesi halinde ise; 14.330 ve 14.180 teknik destek seviyelerini izlemeye alabiliriz.



Destekler: 14.330 – 14.180

Dirençler: 14.622(*)

VİOP BİST-30 Yakın Vade Kontratı: Yakın vadeli kontratta da, son işlem gününü 17.413 seviyesinden alıcılı noktadık. Yukarı yönlü hareketlerin yeni günde devam etmesi durumunda; dünün ve tüm zamanların en yüksek(*) seviyesi olan 17.550 kritik olacak. Burası kalıcılıkla aşılabılırsa; teknik olarak yükseliş hareketlerinin devamı beklenebilir. Olası negatif açılışa ise; haftanın en düşüğü(!) olan 17.055 izlemeye alınabilir.



Destekler: 17.055(!)

Dirençler : 17.550(*)

Dolar/TL(USDTRY); Son işlem gününü 45,22 TL civarından alıcılı tamamlayan kurda, yeni günde de şu an için 45,23 düzeyinden kısmen yukarı yönlü fiyatlama hakim. Günün devamında 45,22 seviyesi pivot olarak takip edilebilir. Buranın üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda; teknik olarak alım ağırlıklı işlemler devam edebileceği gibi, bu seviyenin altına yerleşmesi halinde ise; teknik olarak geri çekilmeler gündeme gelebilir.



Destekler :

Pivot : 45.22

Dirençler :

Hak Kullanımları

HAK KULLANIMLARI TABLOSU							
HİSSE KODU	Genel Kurul	Sermaye Artırımı/ Azaltımı	Kâr Payı(Temettü) Brüt TL	Birleşme, Devralma, Bölünme	Aylıma Hakkı	Pay Alım Teklifi	Satma Hakkı
ECZYT			6.05.2026 5.71 TL				
ECILC			6.05.2026 1.75 TL				
LIDER 1. Taksit			6.05.2026 0.035 TL				
MAVI			6.05.2026 1.67 TL				
NTGAZ			6.05.2026 0.869 TL				
OYYAT			6.05.2026 3.77 TL				
ADGYO	6.05.2026 14:00						
AKFIS	6.05.2026 11:00						
BRKVY	6.05.2026 10:00						
ECOGR	6.05.2026 10:00						
EGPRO	6.05.2026 10:00						
GOLTS	6.05.2026 15:00						
HUNER	6.05.2026 10:00						
KGYO	6.05.2026 15:00						
LXGYO	6.05.2026 10:00						
TUKAS	6.05.2026 15:30						
AKFGY	7.05.2026 14:00						
BYDNR	7.05.2026 14:30						
BLCYT	7.05.2026 10:30						
TEZOL	7.05.2026 10:00						
HEKTS	7.05.2026 12:00						
KRPLS	7.05.2026 10:30						
MNDTR	7.05.2026 10:00						
SKBNK	7.05.2026 11:00						
TCELL	7.05.2026 10:30						

Kaynak: KAP

Finansal Takvim

ŞİRKETLERİN 2026-03/2026-1Ç FİNANSAL RAPORLARINI AÇIKLAMA TARİHLERİ				
Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
4.05.2026	5.05.2026	6.05.2026	7.05.2026	8.05.2026
ENJSA(M) CCOLA(K)	ISCTR(K) AEFES(K) MGROS(K) FROTO(K) TOASO(K) OTKAR(K) TATGD(K) BRISA(K) KLSER(K) KCAER(K)	SAHOL(K) TUPRS(K) TTKOM(K) AYGAZ(K) MPARK(K)	AKMGYY) ALBRK(M) RGYAS(M) DOHOL(K) AKSA(Y) BIENY(Y) BRSAN(K) BIZIM(M) PETKM(Y) KOTON(K) KLKIM(K) SOKM(Y) OYAKC(Y)	ALARK(M) KCHOL(K) OZYSR(K) ALBRK(Y) SISE(K)
11.05.2026**	12.05.2026	13.05.2026	14.05.2026	15.05.2026
KFEIN(Y) TRMET(M) ENKAI(M) ULKER(Y) DOAS(K) TBORG(Y) PGSUS(K) TCELL(K) BIENY(Y) PRKME(K) GRSEL(K) BESLR(K)				
18.05.2026	19.05.2026	20.05.2026***	21.05.2026	22.05.2026

Kaynak: (K)KAP, (F)Forinvest, (M)Matriks, (i)İdeal Data, (Y)Yatırımcı İlişkileri

*Konsolide tipte olmayan şirket ve sigorta şirketi finansallarının son günü

**Konsolide tipte olmayan banka şirketi ile konsolide olan şirket ve sigorta şirketi finansallarının son günü

***Konsolide tipte olan banka şirket finansallarının son günü

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımaları gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest Haber, Matriks Haber, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Reuters, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks terminali
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü

Ömürcan Arık
Araştırma Uzmanı