

## Yurt İçi Piyasalar

04/05/2026

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da pozitif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 14.284 puandan açılış yaparak günü % 0,92 değer artışıyla 14.443 puanda tamamladı. 14.250 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 14.469 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 185.4 milyar TL' nin üzerinde 202.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda sınai endeks ağırlıklı ASTOR etkisiyle % 1,06 oranında pozitif, teknoloji endeksi ise % 0,60 oranında negatif ayrıştı. Endekse DSTKF, ASTOR ve BIMAS payları pozitif yönde etki ederken, ASELS, THYAO ve TUPRS payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 30 bp azalışla 33,89 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 243 bps seviyesinde tamamladı.

TÜİK verilerine göre Mart ayında dış ticaret dengesi zayıflamaya devam etti. İhracat yıllık %6,4 düşüşle 21,9 milyar dolar, ithalat ise %8,2 artışla 33,1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Bu gelişmeyle dış ticaret açığı %56 artarak 11,2 milyar dolara yükselirken, ihracatın ithalatı karşılama oranı %76,5'ten %66,1'e geriledi. İlk çeyrek genelinde ise ihracat %3,2 azalışla 63,2 milyar dolar, ithalat %4,7 artışla 91,9 milyar dolar olurken, dış ticaret açığı 28,7 milyar dolara yükseldi ve karşılama oranı %68,8'e geriledi. Öte yandan TCMB haftalık verileri, yabancı yatırımcı ilgisinin sürmekle birlikte hız kestiğine işaret ediyor. Yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 328,1 milyon dolar, DİBS tarafında ise 193,6 milyon dolar net alım gerçekleştirdi. Rezervler tarafında ise gerileme dikkat çekti. Brüt rezervler 171,1 milyar dolara, döviz rezervleri 61,0 milyar dolara, altın rezervleri 110,1 milyar dolara gerilerken, net uluslararası rezervler 54,2 milyar dolar seviyesine düştü. Veriler, dış ticaret dengesindeki bozulmaya ek olarak rezervlerdeki geri çekilmenin makro görünüm üzerinde baskı yaratmaya devam ettiğine işaret ederken, yabancı girişlerinin ise daha sınırlı bir ivmeyle sürdüğünü gösteriyor.

**Beklentilerimiz:** Haber akışındaki tonun ılımlıdan negatife dönmesine rağmen görülen tepki alımlarını, endekste yükseliş iştahının tamamen ortadan kalkmadığına işaret eden bir unsur olarak değerlendiriyoruz. Negatif gelişmelerin fiyatlara sınırlı yansımaya karşın, olumlu haber akışının etkisinin daha güçlü hissedilmesi, risk iştahının belirli ölçüde korunduğunu gösteriyor. Bu çerçevede haber kaynaklı panik satışlarının devreye girmemesi durumunda yukarı yönlü eğilimin korunabileceğini, ancak belirsizliklerin sürmesi halinde dalgalı ve kırılmalı piyasa yapısının net bir gelişme görülene kadar devam edebileceğini düşünüyoruz. Makro tarafta bugün açıklanacak enflasyon verisi önem arz ediyor. Piyasa beklentisine paralel bir gerçekleşme öngörmekle birlikte, olası sapmaların para politikasına ilişkin beklentiler üzerinde belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. Bu kapsamda verinin, faiz indirim sürecinin zamanlamasına yönelik beklentiler açısından yön tayin edici olabileceğini ve ileriye dönük fiyatlama üzerinde etkili olabileceğini not ediyoruz. Yüksek faiz ortamının yaşanabileceği mevcut konjunktürde şirket bazlı ayrışmaların daha da belirginleşmesini bekliyoruz, özellikle borçluluk seviyesi yönetilebilir, güçlü nakit akışı üreten ve bilanço yapısı sağlam şirketlerin öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz. Bununla birlikte ihracat potansiyeli yüksek şirketlerin de bu süreçte görece daha olumlu ayrışabileceğini düşünüyoruz, mevcut ortamda temkinli ancak seçici yaklaşımın korunmasının daha sağlıklı olacağını değerlendiriyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.443	↑ 0,92	↑ 12,91	↑ 28,25	202.311.480.618
BIST30	16.601	↑ 0,75	↑ 14,35	↑ 35,81	134.314.800.830
BISTTÜM	18.122	↑ 0,93	↑ 12,09	↑ 27,71	292.057.375.075
VIOP 30	16.587	↑ 0,83	↑ 10,57	↑ 25,52	32.421.168.340

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.950	↑ 0,63	↑ 9,57	↑ 2,48	26.944.510.019
BIST SINAİ	18.207	↑ 1,06	↑ 12,27	↑ 29,93	105.954.433.176
BIST METAL	24.323	↑ 2,90	↑ 17,72	↑ 36,83	17.494.749.424
BIST ULAŞTIRMA	38.011	↓ -0,67	↑ 5,12	↑ 10,18	36.933.354.473
BIST HOLDİNG	13.603	↑ 0,83	↑ 8,55	↑ 4,95	25.598.071.015
BIST TEKNOLOJİ	49.574	↓ -0,60	↑ 26,92	↑ 72,66	22.950.227.878
BIST MADEN	13.243	↑ 0,53	↑ 2,02	↑ 8,07	8.091.533.796
BIST GIDA	15.642	↑ 1,21	↑ 10,70	↑ 25,55	11.600.053.955
BIST İLETİŞİM	2.894	↓ -0,20	↑ 6,10	↑ 17,64	2.877.485.405

## BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
QUAGR	3,72	↑ 9,73	PETKM	23,90	↓ -3,71	THYAO	308,25	↓ -1,99	17.258.388.448,00
PASEU	132,00	↑ 8,82	GENIL	9,26	↓ -2,63	PASEU	132,00	↑ 8,82	15.019.378.464,00
FENER	3,14	↑ 7,90	THYAO	308,25	↓ -1,99	SASA	3,14	↓ -1,88	12.956.317.961,00
ASTOR	284,00	↑ 7,58	TRMET	118,80	↓ -1,98	ASTOR	284,00	↑ 7,58	12.780.841.518,00
EUPWR	52,40	↑ 7,16	SASA	3,14	↓ -1,88	ASELS	420,25	↓ -1,23	11.475.700.075,00
GLRMK	189,50	↑ 7,06	ODAS	6,86	↓ -1,86	AKBNK	73,20	↓ -0,68	8.750.619.757,00
DSTKF	2730,00	↑ 6,12	KUYAS	83,10	↓ -1,77	EREGL	35,12	↑ 4,15	7.788.213.099,00
TKFEN	142,60	↑ 5,24	TUPRS	271,00	↓ -1,63	TUPRS	271,00	↓ -1,63	6.488.247.174,00
EFOR	11,55	↑ 4,71	BRSAN	547,00	↓ -1,62	KONTR	10,41	↓ -0,19	6.038.532.486,00
OBAMS	8,25	↑ 4,43	ALARK	95,65	↓ -1,54	ISCTR	14,34	↑ 2,28	5.928.274.295,00

## Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
MERKO	5.05.2026	Bedelsiz	638,34%	115.123.372	850.000.000

## Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
ALARK	95,65	4.05.2026	3,185	2,735	3,33%
EGGUB	126,80	4.05.2026	2,500	2,125	1,97%
KFEIN	8,71	4.05.2026	0,020	0,017	0,23%
LIDER	119,00	6.05.2026	0,035	0,030	0,03%
MAVI	43,32	6.05.2026	1,673	1,422	3,86%
NTGAZ	12,50	6.05.2026	0,869	0,739	6,95%
KLKIM	34,08	8.05.2026	0,652	0,554	1,91%

## Şirket Haberleri

**MNDRS:** Akça Beyendik Depolamalı RES projesiyle ilgili olarak; EPDK'ya yapılan önlisans süre uzatımı başvurusu uygun bulunarak 12 ay 27 gün ek süre verildi.

**ARDYZ:** Oracle ile Oracle PartnerNetwork programı kapsamında "Kamu Sektörü Partner" anlaşması imzalandı. Anlaşma kapsamında şirket, Oracle ürün ve hizmetlerinin satışı konusunda kamu sektörü son kullanıcılarına yönelik yetkilendirildi.

**ASELS:** Uluslararası müşteriler ile Hava Savunma, Radar, Elektronik Harp, Elektro-Optik, Aviyonik ve Haberleşme Sistemlerinin ihracatına ilişkin toplam tutarı 125,1 milyon dolar olan satış sözleşmeleri imzalandı.

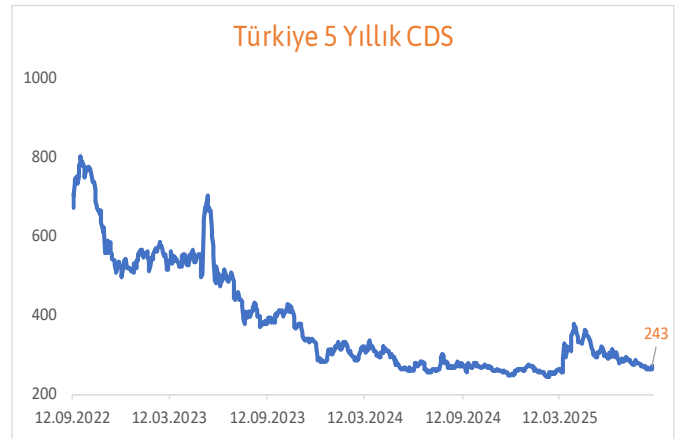
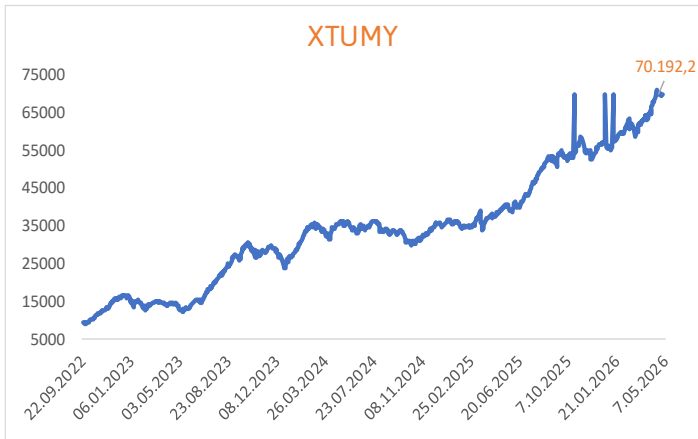
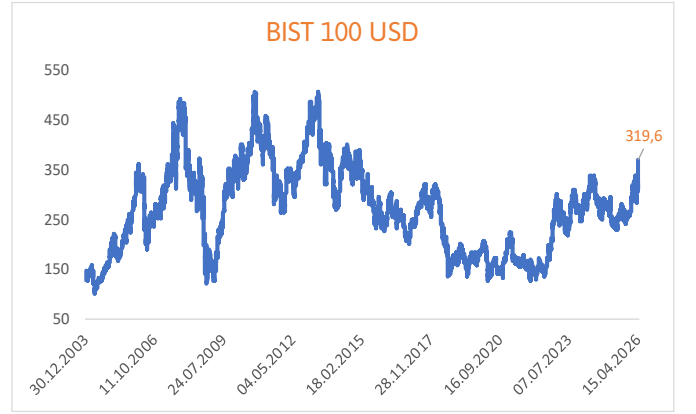
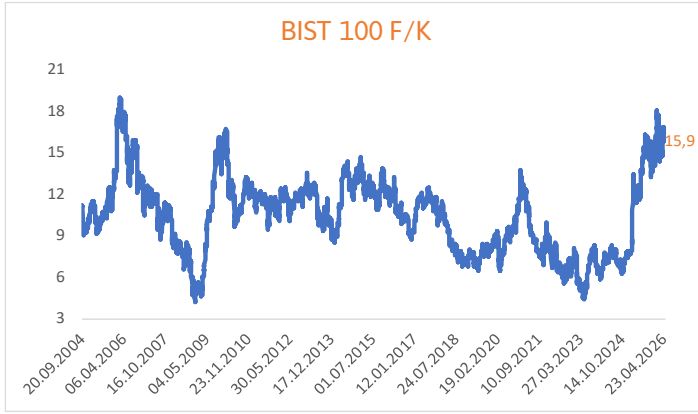
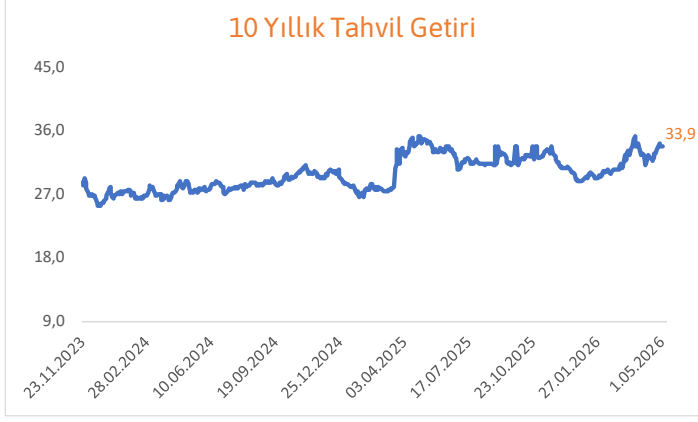
**SMRTG:** Bağlı ortaklık Smart Güneş Enerji Ekipmanları, KDV hariç 32.010.000 Euro tutarındaki "Özel Olarak Üretilen Suda Dayanıklı Özel Güneş Paneli Teslimi ve Anahtar Teslim Yüzer GES Kurulumu Projesi" için kurumsal bir yatırımcıdan avans ödemesi aldı.

**DAPGM:** Validebağ Konakları projesinde şirket portföyünde kalan 2 adet bağımsız bölümden 1 adedi kiraya verilmiş olup kalan 1 adet bağımsız bölümün satış çalışmaları devam ediyor.

**AKHAN:** Japonya'ya yapılacak makarna ihracatı kapsamında 76.650 dolar tutarında satış gerçekleştirildi.

## Pay Alım Satım Bildirimleri

**AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) :** Şirketimizce 30.04.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 27,34-27,48 TL fiyat aralığından toplam 175.856 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.



### Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
4.05.2026	10:00:00	Türkiye	İmalat PMI ( Aylık )	--	47,9
4.05.2026	10:00:00	Türkiye	TÜFE ( Yıllık )	31,40%	30,87%
4.05.2026	10:00:00	Türkiye	TÜFE ( Aylık )	3,40%	1,94%
4.05.2026	10:00:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE ( Yıllık )	28,80%	29,68%
4.05.2026	10:00:00	Türkiye	ÜFE ( Aylık )	--	2,30%
4.05.2026	10:00:00	Türkiye	ÜFE ( Yıllık )	--	28,08%
4.05.2026	10:55:00	Almanya	İmalat PMI ( Aylık )	51,2	51,2
4.05.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI ( Aylık )	52,2	52,2
4.05.2026	17:00:00	ABD	Fabrika Siparişleri ( Aylık )	-0,10%	0,00%
4.05.2026	17:00:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri ( Aylık )	--	0,80%
5.05.2026	11:00:00	İngiltere	Otomobil Ruhsatları ( Yıllık )	--	6,60%
5.05.2026	15:30:00	ABD	İthalat ( Aylık )	--	4,30%
5.05.2026	15:30:00	ABD	İhracat ( Aylık )	--	4,20%
5.05.2026	16:45:00	ABD	Hizmet PMI ( Aylık )	--	51,3
5.05.2026	16:45:00	ABD	Bileşik PMI ( Aylık )	--	52
5.05.2026	17:00:00	ABD	İmalat Dışı PMI ( Aylık )	53,9	54
5.05.2026	17:00:00	ABD	Yeni Konut Satışları ( Aylık )	668k	--
5.05.2026	17:00:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı ( Aylık )	6700k	6882k
6.05.2026	10:55:00	Almanya	Hizmet PMI ( Aylık )	46,9	46,9
6.05.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI ( Aylık )	47,4	47,4
6.05.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI ( Aylık )	48,6	48,6
6.05.2026	11:30:00	İngiltere	Hizmet PMI ( Aylık )	52	52
6.05.2026	11:30:00	İngiltere	Bileşik PMI ( Aylık )	--	52
6.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	ÜFE ( Aylık )	3,00%	-0,70%
6.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	ÜFE ( Yıllık )	1,10%	-3,00%
6.05.2026	14:00:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları ( Haftalık )	--	-1,60%
6.05.2026	15:15:00	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam ( Aylık )	--	62k
7.05.2026	09:00:00	Almanya	Fabrika Siparişleri ( Aylık )	1,00%	0,90%
7.05.2026	09:00:00	Almanya	Fabrika Siparişleri ( Yıllık )	1,70%	3,50%
7.05.2026	10:30:00	Almanya	İnşaat PMI ( Aylık )	--	48
7.05.2026	11:30:00	İngiltere	İnşaat PMI ( Aylık )	--	45,6
7.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar ( Aylık )	-0,20%	-0,20%
7.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar ( Yıllık )	--	1,70%
7.05.2026	15:30:00	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik ( Çeyreklik )	--	1,80%
7.05.2026	15:30:00	ABD	Birim Emek Maliyeti ( Çeyreklik )	--	4,40%
7.05.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	189k
7.05.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1785k
7.05.2026	17:00:00	ABD	İnşaat Harcamaları ( Aylık )	--	-0,30%
7.05.2026	18:00:00	ABD	TÜFE Beklentileri	--	3,42%
8.05.2026	09:00:00	Almanya	İhracat ( Aylık )	-2,00%	3,60%
8.05.2026	09:00:00	Almanya	İthalat ( Aylık )	--	4,70%
8.05.2026	09:00:00	Almanya	Sanayi Üretimi ( Aylık )	0,30%	-0,30%
8.05.2026	09:00:00	Almanya	Sanayi Üretimi ( Yıllık )	-2,20%	0,00%
8.05.2026	10:00:00	Türkiye	Sanayi Üretimi ( Aylık )	--	2,60%
8.05.2026	10:00:00	Türkiye	Sanayi Üretimi ( Yıllık )	--	2,20%
8.05.2026	15:30:00	ABD	Tarım Dışı İstihdam ( Aylık )	63k	178k
8.05.2026	15:30:00	ABD	Özel Tarım Dışı Bordrolar ( Aylık )	80k	186k
8.05.2026	15:30:00	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar ( Aylık )	0,30%	0,20%
8.05.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Oranı ( Aylık )	4,30%	4,30%
8.05.2026	15:30:00	ABD	Katılım Oranı ( Aylık )	62,00%	61,90%
8.05.2026	15:30:00	ABD	U6 İşsizlik Oranı ( Aylık )	--	8,00%
8.05.2026	17:00:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentileri ( Aylık )	--	4,70%

Can Fırat Bulut

Yönetici

Araştırmacı

**Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

can.bulut@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

### UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.