

## Yurt İçi Piyasalar

05/05/2026

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında ise negatif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 14.506 puandan açılış yaparak günü % 0,51 değer kaybıyla 14.370 puanda tamamladı. 14.321 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 14.544 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 194.8 milyar TL' ye paralel 194.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda teknoloji endeksi ağırlıklı ASELS etkisiyle % 2,58 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise % 2,80 oranında negatif ayrıştı. Endekse ASELS, ASTOR ve EREGL payları pozitif yönde etki ederken, AKBNK, THYAO ve BIMAS payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 35 bp artışla 34,24 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 243 bps seviyesinde tamamladı.

TÜİK verilerine göre Nisan ayında TÜFE aylık %4,18, yıllık %32,37 artarak önceki aya göre belirgin hızlanma gösterdi. Mart ayında aylık enflasyon %1,94, yıllık enflasyon ise %30,87 seviyesindeydi. Böylece aylık enflasyondaki güçlü artışla birlikte yıllık enflasyon yeniden yukarı yönlü hareket etti. Ana harcama gruplarında en belirgin baskı konut tarafında görüldü. Konut, su, elektrik, gaz ve diğer yakıtlar grubu aylık %7,99, yıllık %46,60 artarak enflasyona en güçlü katkı veren kalemlerden biri oldu. Gıda ve alkolsüz içeceklerde aylık artış %3,70, yıllık artış %34,55 olurken, ulaştırma grubunda aylık %4,29, yıllık %35,06 artış kaydedildi. Bu üç ana grubun aylık enflasyona toplam katkısı 2,58 puan seviyesinde gerçekleşti. Çekirdek gösterge tarafında da baskının sürdüğü görülüyor. B endeksi aylık %3,42, yıllık %30,51 artarak manşet enflasyondaki yükselişin yalnızca gıda ve enerji gibi oynak kalemlerden kaynaklanmadığını, fiyatlama eğiliminin genele yayıldığını gösterdi. Genel tablo, Nisan verisinin dezenflasyon süreci açısından olumsuz bir sinyal verdiğini gösterirken TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu daha uzun süre koruyabileceğine işaret ediyor.

**Beklentilerimiz:** Haber akışındaki tonun ve ateşkes-müzakere sürecine ilişkin beklentilerin zayıflaması, kısa vadede endeks üzerinde satış baskısını artırırken fiyatlama yönünde jeopolitik gelişmelerin belirleyici olmaya devam ettiğini görüyoruz. Buna karşın risk iştahının tamamen kaybolmadığı ve geri çekilmelere rağmen alım isteğinin belirli ölçüde korunduğu dikkat çekiyor. Bu çerçevede olası pozitif haber akışının endekste daha güçlü bir fiyatlama tepkisi yaratabileceğini, ancak belirsizliklerin sürmesi halinde dalgalı ve kırılmalı piyasa yapısının korunabileceğini değerlendiriyoruz. Bununla birlikte açıklanan enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi, aylık ve yıllık bazda belirgin bir bozulmaya işaret ederken para politikası açısından sıkı duruşun korunması gerekliliğini güçlendirmiş görünüyor. Bu durum, TCMB'nin faiz indirim sürecine ilişkin beklentilerin ötelenmesine neden olurken tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskının artabileceğine işaret ediyor. Dolayısıyla enflasyon dinamiklerindeki bu görünümün, finansal koşulların sıkı kalmaya devam edeceği bir senaryoyu desteklediğini düşünüyoruz. Bu çerçevede jeopolitik risklerle birlikte değerlendirildiğinde, önümüzdeki dönemde açıklanacak enflasyon verilerinin de benzer bir eğilim göstermesi halinde yılın ikinci yarısına ilişkin iyimser beklentilerin sınırlanabileceğini ve endeks üzerinde baskının artabileceğini göz ardı etmiyoruz. Bu ortamda hisse ve sektör bazlı ayrışmaların daha da derinleşmesini beklerken, güçlü bilanço yapısına sahip, nakit üretme kapasitesi yüksek ve dış şoklara karşı dayanıklı şirketlerin görece daha olumlu ayrışabileceğini değerlendiriyoruz. Bu doğrultuda mevcut konjonktürde temkinli ve seçici yaklaşımın korunmasının daha sağlıklı olacağı kanaatindeyiz.

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST100	14.370	↓ -0,51	↑ 11,08	↑ 27,6	194.832.043.240
BIST30	16.487	↓ -0,69	↑ 11,72	↑ 34,88	142.731.016.439
BISTTÜM	18.051	↓ -0,39	↑ 10,15	↑ 27,22	303.637.063.545
VIOP 30	17.160	↓ -1,37	↑ 8,78	↑ 54,25	50.105.942.640

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.475	↓ -2,80	↑ 3,14	↓ -0,39	29.832.362.746
BIST SINAİ	18.252	↑ 0,25	↑ 11,30	↑ 30,25	112.302.859.593
BIST METAL	24.847	↑ 2,16	↑ 17,34	↑ 39,78	21.386.411.609
BIST ULAŞTIRMA	37.408	↓ -1,59	↑ 3,17	↑ 8,43	25.561.019.537
BIST HOLDİNG	13.440	↓ -1,20	↑ 6,72	↑ 3,69	22.503.576.716
BIST TEKNOLOJİ	50.855	↑ 2,58	↑ 26,75	↑ 77,13	36.111.548.934
BIST MADEN	12.895	↓ -2,63	↓ -4,34	↑ 5,23	6.126.689.407
BIST GIDA	15.769	↑ 0,81	↑ 11,16	↑ 26,57	15.062.873.922
BIST İLETİŞİM	2.854	↓ -1,36	↑ 3,22	↑ 16,04	2.998.163.137

## 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
EFOR	12,70	↑ 9,96	KONTR	9,81	↓ -5,76	THYAO	300,75	↓ -2,43	17.475.460.239,00
EUPWR	55,45	↑ 5,82	IZENR	10,24	↓ -4,48	ASELS	431,75	↑ 2,74	15.505.314.081,00
RALYH	354,50	↑ 5,35	TRALT	39,54	↓ -4,45	ASTOR	290,25	↑ 2,20	15.205.876.543,00
AKSEN	85,95	↑ 4,56	GRTHO	247,40	↓ -4,11	SASA	3,12	↓ -0,64	14.234.484.542,00
ANSGR	30,16	↑ 4,43	DAPGM	10,12	↓ -3,98	AKBNK	70,65	↓ -3,48	10.972.956.668,00
BRSAN	567,50	↑ 3,75	EKGYO	19,77	↓ -3,94	EREGL	35,82	↑ 1,99	7.836.005.202,00
ALTNY	16,53	↑ 3,25	SISE	46,00	↓ -3,89	TUPRS	271,00	→ 0,00	7.675.125.387,00
DOHOL	23,42	↑ 2,99	GENIL	8,90	↓ -3,89	ISCTR	14,08	↓ -1,81	5.977.799.480,00
ASELS	431,75	↑ 2,74	PAHOL	1,51	↓ -3,82	YKBNK	35,84	↓ -3,24	5.821.583.239,00
GESAN	51,05	↑ 2,51	PATEK	20,88	↓ -3,69	KTLEV	115,50	↑ 0,43	5.087.408.758,00

## 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
ECZYT	381,00	6.05.2026	5,714	4,857	1,50%
ECILC	84,10	6.05.2026	1,751	1,488	2,08%
LIDER	112,20	6.05.2026	0,035	0,030	0,03%
MAVI	44,10	6.05.2026	1,673	1,422	3,79%
NTGAZ	12,63	6.05.2026	0,869	0,739	6,88%
OYYAT	57,25	6.05.2026	3,774	3,208	6,59%
KLKIM	33,62	8.05.2026	0,652	0,554	1,94%

## Şirket Haberleri

**GENIL:** GENIL, Kırklareli'ndeki 2,3 MW kapasiteli GES projesini devreye alarak elektrik tüketiminin büyük kısmını yenilenebilir kaynaklardan karşılayabilir hale geldi. Ayrıca şirket, Pfizer'ın iki ürününün Türkiye'deki satış ve dağıtımını kapsayan 5 yıllık münhasır bir anlaşma imzaladı. Bu gelişmeler operasyonel görünümü destekliyor.

**ORGE:** Devam eden işler arasında yer alan Bursa Emek-Şehir Hastanesi Hafif Raylı Sistem Projesi'nde, İşveren Söğüt-Taşyapı HRS İnşaatı Adi Ortaklığı'ndan 940.002 dolar+KDV tutarında ilave sipariş alındı.

**MIATK:** "2B-3B Koordinat Füzyonlu Anti-Spoofing Yüz Doğrulama Bileşeni Projesi" isimli proje, Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından onaylandı. Projenin toplam bütçesi 12.000.000 TL'dir.

**FORTE:** Orman Genel Müdürlüğü tarafından ihalesi yapılan "Bütünleşik Sunucu ve Veri Depolama Üniteleri Bakım ve Destek Hizmet Alımı" ihalesi şirket uhdesinde kaldı. İhale bedeli KDV hariç 12.100.000 TL'dir.

**GLCVY:** Şirket, Türk Ekonomi Bankası'nın satışa çıkardığı toplam 601,4 milyon TL büyüklüğündeki iki bireysel tahsili gecikmiş alacak portföyüne ilişkin ihaleyi kazanmasının ardından, söz konusu alacakların devir ve temlik işlemlerini tamamladı.

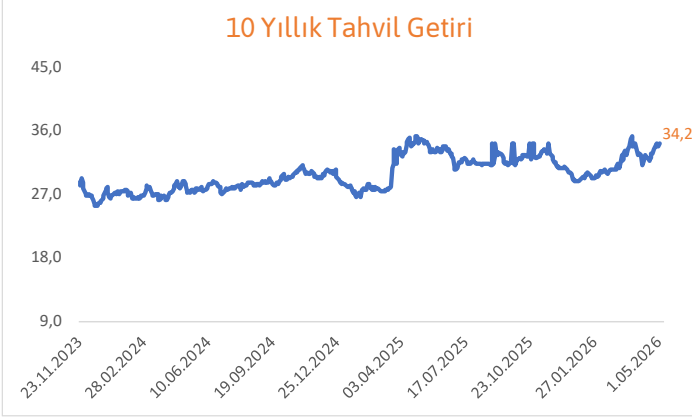
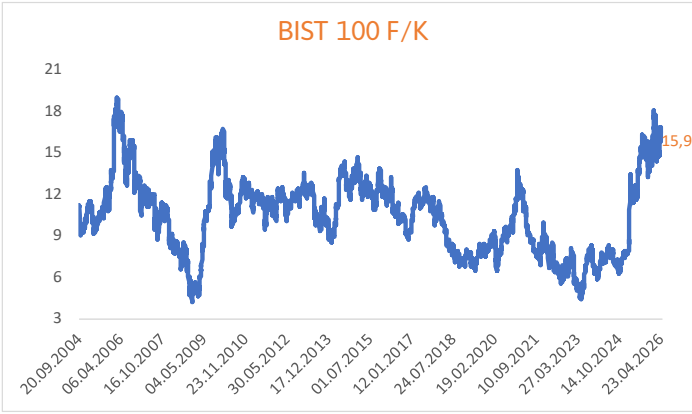
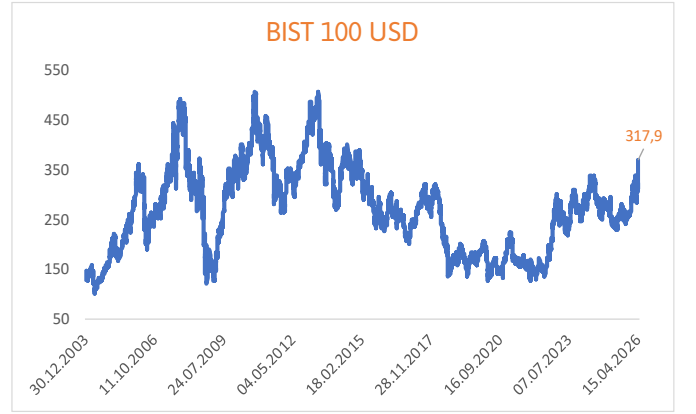
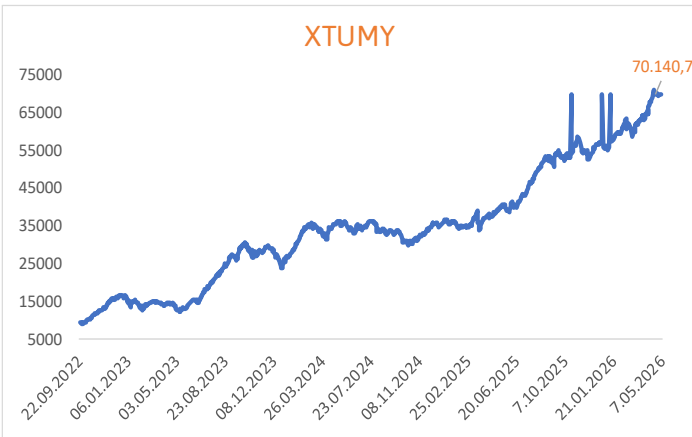
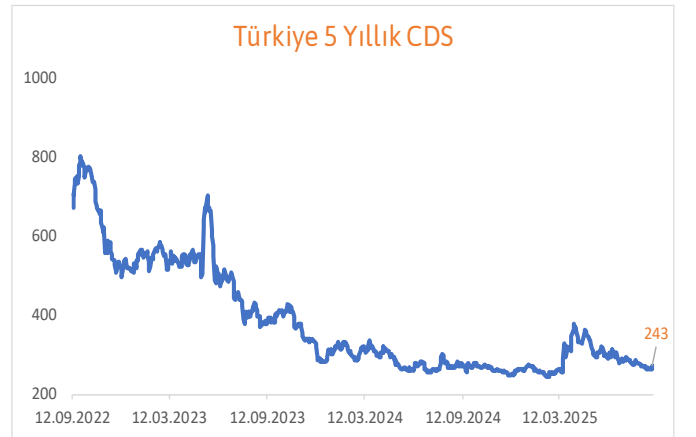
**PATEK:** Dost ve müttefik bir ülkenin öncü teknoloji ve savunma kuruluşu ile çerçeve anlaşma imzalandı. Anlaşma kapsamında 100 bin adet FPV Kamikaze İHA sistemi MERKÜT, 10 adet insansız helikopter ALPİN, 25 adet mini insansız helikopter DUMRUL, 500 adet DELİ Taktik Kamikaze, 500 adet otonom yer destek ve gözlem ünitesi KORGAN ürünleri söz konusu ülkenin envanterine girecek.

**KTLEV:** Nisan ayında toplam 31.355.193.443 TL tutarında sözleşme büyüklüğü gerçekleştirildi.

### Pay Alım Satım Bildirimleri

**AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM)** : Şirketimizce 04.05.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 26,90-27,00 TL fiyat aralığından toplam 227.291 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

**LIDER (ALIM)-(GERİ ALIM)** : Şirketimizce 04.05.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 112,20 TL fiyattan toplam 25.000 TL nominal değerli LIDER payları geri alınmıştır.

**10 Yıllık Tahvil Getiri****2 Yıllık Tahvil Getiri****BIST 100 F/K****BIST 100 USD****XTUMY****Türkiye 5 Yıllık CDS**

### 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.