

Yurt İçi Piyasalar

07/05/2026

Dün küresel piyasalarda pozitif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da pozitif kapanış yapılarak zirve tazelendi. BIST100 endeksi 14.677 puandan açılış yaparak günü % 2,91 değer artışıyla 14.917 puanda tamamladı. 14.625 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 15.043 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 196.7 milyar TL' nin üzerinde 304.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi ağırlıklı AKBNK etkisiyle % 4,42 oranında pozitif, finansal kiralama faktoring endeksi ise % 0,10 oranında negatif ayrıştı. Endekse BIMAS, AKBNK ve ASTOR payları pozitif yönde etki ederken, PASEU, RALYH ve DSTKF payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 82 bp düşüşle 33,51 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 243 bps seviyesinde tamamladı.

TTKOM'un 1Ç26 finansallarında ciro 64,8 milyar TL (y/y %8,7), FAVÖK 27,3 milyar TL (y/y %17,4) ve net kâr 10,45 milyar TL (y/y %55,6) seviyesinde gerçekleşti. Kârlılık tarafında brüt kâr marjı %41,5, FAVÖK marjı %42,1 ve net kâr marjı %16,1 oldu. Net kârdaki artışta net parasal kazançların yıllık bazda %80 artması etkili oldu. Operasyonel tarafta sabit genişbant ARPU'su 456,2 TL'ye (y/y %17,7) yükselirken, sabit genişbant abone bazı 15,4 milyon seviyesinde yatay seyretti. Toplam abone bazı çeyrekte 613 bin net kazanımla 57,2 milyona ulaşırken, sabit ses hariç net abone kazanımı 776 bin oldu. Mobil segment toplam abone büyümesine en yüksek katkıyı sunarken, mobil karma ARPU yıllık bazda %13,2 geriledi. Son 12 aylık dönemde faturalı net abone kazanımı 4,8 milyon olurken, toplam mobil abone portföyü içinde faturalı abone oranı %75,7'den %80,4'e yükseldi. Fiber tarafında fiber abone bazı 14,4 milyona ulaşırken, fiber abonelerin toplam sabit genişbant abone bazı içindeki oranı %90,1'den %93,6'ya çıktı. Fiber ağ uzunluğu 550 bin km'ye, fiber hane kapsamı 34,4 milyon haneye yükseldi. Şirketin net borcu 111,5 milyar TL'ye (ç/ç %75) yükselirken, net borç/FAVÖK 0,99x seviyesinde gerçekleşti.

Beklentilerimiz: Amerika-İran gerilimine ilişkin haber akışındaki tonun daha iyimser bir zemine kayması, piyasa tarafından güçlü şekilde fiyatlanarak endekste zirve seviyelerin yenilenmesine ve risk iştahının belirgin şekilde toparlanmasına katkı sağladı. Bununla birlikte haber ve gelişmelerin oldukça hızlı değişebildiği mevcut konjonktürde, oluşan pozitif fiyatlamaya rağmen temkinli duruşun korunması gerektiğini düşünüyoruz. Belirsizliğin sürdüğü bir ortamda yaşanabilecek olası negatif haber akışı, kısa vadede kar realizasyonlarının derinleşmesine ve fiyatlamalarda yeniden dalgalı bir görünüm oluşmasına neden olabilir. Bu nedenle mevcut aşamada tabana yayılan güçlü ve kalıcı bir yükselişten bahsetmek için erken olduğunu değerlendiriyoruz. Yukarı yönlü hareketin sürdürülebilirliği açısından jeopolitik tansiyonun kalıcı şekilde düşmesi ve haber akışının pozitif seyrini koruması önem taşıyor. Aksi halde zirve seviyelere yakın fiyatlamalar, kısa vadeli dalgalanmalara daha hassas hale gelebilir. Bilanço sezonunun da etkisiyle sektör ve hisse bazlı ayrışmaların belirgin kalmasını beklerken, seçici yaklaşımın önemini koruduğunu düşünüyoruz. Bu süreçte özellikle gıda perakende, yenilenebilir enerji ve iletişim temalarının daha dirençli kalabileceğini ve görece pozitif ayrışma potansiyeli taşıdığını değerlendiriyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	14.917	↑ 2,91	↑ 13,77	↑ 32,46	304.659.819.895
BIST30	17.147	↑ 3,06	↑ 14,53	↑ 40,28	238.272.765.396
BISTTÜM	18.658	↑ 2,39	↑ 12,30	↑ 31,49	415.784.097.828
VIOP 30	17.951	↑ 3,29	↑ 11,84	↑ 61,36	77.769.886.790

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	17.234	↑ 4,42	↑ 5,84	↑ 4,20	66.535.272.893
BIST SINAİ	18.853	↑ 2,06	↑ 13,40	↑ 34,53	139.938.100.644
BIST METAL	25.689	↑ 1,15	↑ 18,35	↑ 44,52	24.848.276.278
BIST ULAŞTIRMA	37.783	↑ 1,59	↑ 3,52	↑ 9,52	44.834.865.964
BIST HOLDİNG	14.076	↑ 3,08	↑ 10,23	↑ 8,60	40.714.381.446
BIST TEKNOLOJİ	51.646	↑ 1,34	↑ 26,76	↑ 79,88	39.881.100.581
BIST MADEN	13.463	↑ 2,91	↓ -1,16	↑ 9,87	10.038.439.495
BIST GIDA	16.428	↑ 2,71	↑ 15,45	↑ 31,86	16.964.778.855
BIST İLETİŞİM	3.042	↑ 2,70	↑ 8,95	↑ 23,67	4.242.299.622

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
KLRHO	111,30	↑ 9,98	PASEU	109,40	↓ -9,96	THYAO	309,75	↑ 2,91	31.974.354.975,00
BRSAN	620,00	↑ 9,93	EUREN	5,10	↓ -3,77	SASA	3,08	↑ 3,01	22.876.843.206,00
PATEK	25,24	↑ 9,93	OBAMS	8,44	↓ -3,43	AKBNK	74,35	↑ 5,16	19.490.611.458,00
HEKTS	3,68	↑ 9,85	QUAGR	3,68	↓ -3,41	ISCTR	14,49	↑ 3,43	16.913.834.433,00
FENER	3,46	↑ 9,84	RALYH	371,25	↓ -2,81	YKBNK	37,76	↑ 4,66	13.629.367.538,00
MAGEN	64,65	↑ 9,21	OTKAR	374,75	↓ -1,12	ASELS	434,00	↑ 1,58	13.211.481.713,00
ASTOR	317,75	↑ 7,44	ENJSA	117,50	↓ -1,01	ASTOR	317,75	↑ 7,44	12.365.998.945,00
GRSEL	321,00	↑ 6,82	KRDMD	39,90	↓ -0,94	EREGL	37,68	↑ 1,24	11.601.623.935,00
CWENE	38,88	↑ 6,81	KTLEV	115,30	↓ -0,60	TUPRS	271,00	↑ 0,09	10.961.448.520,00
MIATK	43,54	↑ 6,72	TUREX	9,08	↓ -0,55	SISE	49,62	↑ 3,68	10.576.543.188,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
KLKIM	35,32	8.05.2026	0,652	0,554	1,85%

Şirket Haberleri

ARDYZ: Bir kamu kurumuna, birleşme öncesi İtron tarafından imzalanan sözleşmeye istinaden "Bilişim Malzemesi Alımı" işinin faturası KDV dahil 2.517.084 dolar bedelle şirket tarafından düzenlendi.

FORMT: Stella Bahçe Mobilya hisselerin tamamının 150.000.000 TL devir bedeli ile satın alınması hususunda anlaşma sağlandı.

DCTTR: Bağlı ortaklık Bluefarm Tarım, Edirne'de 55 dönüm daha arazi alımı gerçekleştirdi. Böylece sahibi olunan arazi büyüklüğü 261 dönüme yükseldi. Yeni alınan arazilerle yaban mersini üretim kapasitesi %25 artacak.

MARBL: Afyonkarahisar'da bulunan II-B Grubu Mermer sahası için arama ruhsat başvurusu uygun bulunmuş olup arama ruhsatı düzenlendi.

ENERY: %100 bağlı ortaklık Ahlatcı Altın İşletmeleri ile JEMAS Mühendislik arasında, Yozgat, Kütahya ve Gümüşhane'de yer alan 10 adet ruhsat sahasına yönelik hizmet alım sözleşmesi imzalandı. Ayrıca bağlı ortaklık Enerya Karaman Gaz Dağıtım tarafından Başyayla ilçesini kapsayacak şekilde doğal gaz dağıtımını yapmak üzere lisans kapsamının genişletilmesine ilişkin EPDK'ya yapılan başvuru onaylandı.

ALTNY: Bağlı ortaklık Taac Havacılık Teknolojileri ile yurt içinde yerleşik müşterisi arasında, Eyleyici Geliştirme Projesi kapsamında KDV hariç 8.440.000 dolar tutarında sözleşme imzalandı.

MGROS: Tez-Koop İş Sendikası arasında yürütülmekte olan Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri anlaşma ile sonuçlandı. Yapılan anlaşmaya göre; 2026 yılında brüt ücretlere %36 oranında, ikinci ve üçüncü yıl ise TÜİK tarafından belirlenen yıllık TÜFE artışı oranında artış yapılacak.

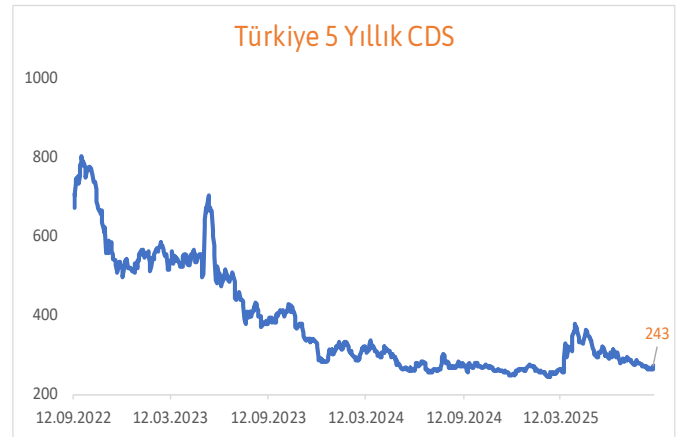
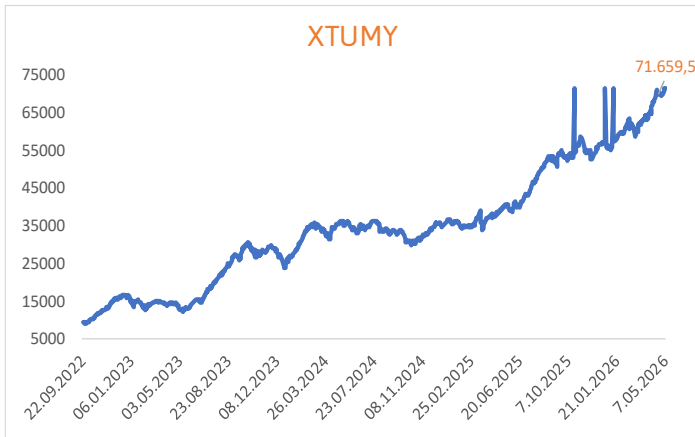
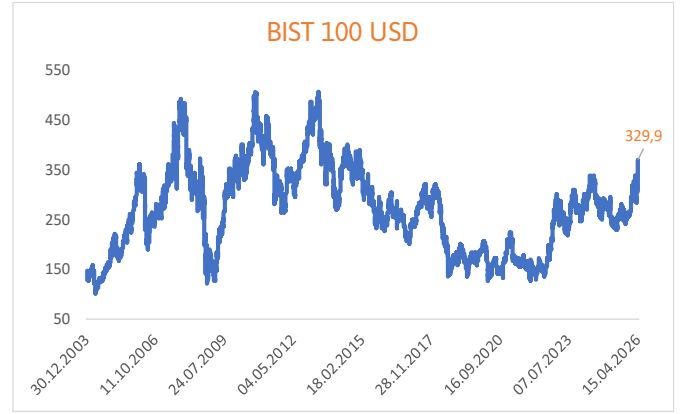
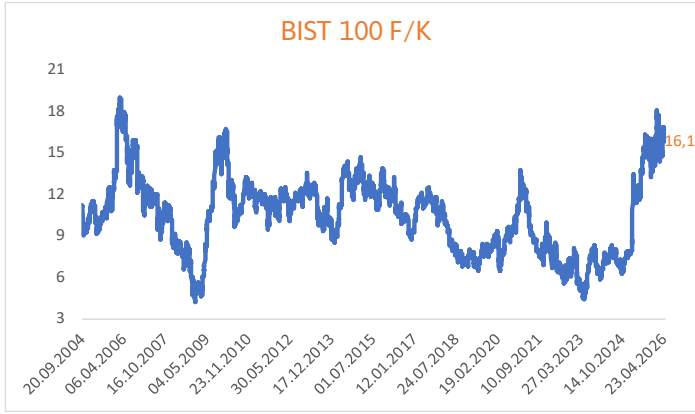
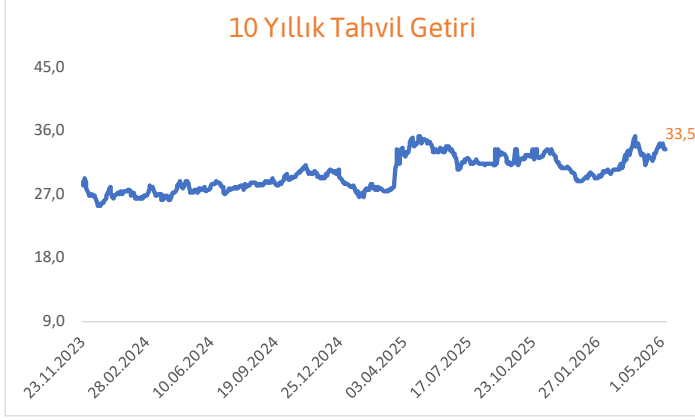
ONCSM: Şirket, Etlik Şehir Hastanesi Başhekimliği ile 3 aylık Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı kapsamında 9.172.451 TL bedelli sözleşme imzaladı. Ayrıca %100 bağlı ortaklık Santek Sağlık, Ankara Onkoloji Eğitim ve Araştırma Hastanesi ile 1 aylık Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı için 4.394.986 TL bedelli sözleşme gerçekleştirdi.

VBTYZ: Türkiye'de yerleşik bir banka ile "Anasistem Donanım Satın Alım, Bakım ve Destek" alımına ilişkin olarak 3 yıl süreli sözleşme imzalandı. Sözleşmenin bedeli 9.600.000 dolar+KDV olup opsiyonel kalemler ile birlikte toplam 14.984.500 dolar+KDV'dir.

Pay Alım Satım Bildirimleri

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.05.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 28,32-28,42 TL fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

BLUME (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.05.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 43,02 TL fiyattan toplam 50.000 TL nominal değerli BLUME 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.