

Türkiye - 5 Mayıs 2026
Piyasa Özeti

ABD'de jeopolitik arz riski ve faiz kanalı fiyatlamayı baskıladı; Dow Jones %1,13 düşüşle 48.941,90, S&P 500 %0,41 düşüşle 7.200,75, Nasdaq 100 %0,21 düşüşle 27.651,82 seviyesinde kapandı. S&P 500'de Temel Malzemeler sektörü öncülüğünde 10 sektör gerilerken, Amazon'un lojistik hizmetini genişletmesi UPS ve FedEx gibi taşımacılık hisselerinde baskıyı artırdı; buna karşın **enerji tarafı petrol rallisi nedeniyle pozitif ayrışan ana tema oldu.**

Avrupa'da Stoxx Europe 600 %0,99 düşüşle 605,51, DAX %1,24 düşüşle 23.991,27, CAC 40 %1,71 düşüşle 7.976,12 kapanırken, FTSE 100 resmi tatil nedeniyle işlem görmedi; otomotiv tarifesi başlı başına Avrupa risk algısını zayıflatırken, AB'nin Trump'ın otomobil tarifesi adımına karşı aksiyon sinyali ve sınırlı itidal çağrısı regülasyon kanalını öne çıkardı.

Hürmüz Boğazı ablukası, ABD ve İran'ın Körfez'de karşılıklı ateş açması, İran'ın BAE'ye füze saldırısı, Trump'ın Güney Kore gemisine saldırı açıklaması ile ABD'nin donanma gemisinin vurulmadığını duyurması ve ABD'nin Çin ile müttefikleri Hürmüz petrol operasyonuna çağırması, petrolü Brent tarafında 114,44 USD ve dört yıl zirvesine yakın seviyelerde tuttu.

Goldman'ın küresel petrol stoklarının 8 yılın en düşük seviyesinde olduğuna ilişkin değerlendirmesi de arz sıkışıklığı algısını destekledi.

IMF Başkanı Georgieva'nın savaşın 2027'ye kadar sürmesi halinde çok daha kötü sonuçlarla karşı karşıya kalacağımız uyarısı, büyüme ve enflasyon algısı üzerinden risk primini canlı tuttu; Ayrıca ECB başkanlarından Nagel ve Kazimir'in Haziran'da faiz artırım ihtimaline dair mesajları faiz kanalını güçlendirdi.

Asya'da Japonya, Çin ve Güney Kore tatil nedeniyle kapalıyken, Hang Seng %1,32 düşüşle 25.750,40 seviyesine geriledi; finans sektörü baskı altında kalırken Li Ning şirketi tüketim tarafındaki zayıflığın örneği oldu. Buna karşın Avustralya'da enerji hisseleri petrol yükselişiyle pozitif ayrışırken, Maden ve Northern Star gibi altın madencileri yüksek tahvil faizi ve güçlü USD temasından olumsuz etkilendi.

ABD vadeli yatay, Avrupa vadeli karışık görünürken; DXY 98,50, VIX 18,29, ABD 10 yıllık faizi %4,432, 30 yıllık faiz %5 üzeri, altın 4.500USD üzerinde fakat baskılı, gümüş 72,50USD üzerinde ve Brent'in güçlü seyri **küresel risk algısının temkinli kaldığını gösteriyor.**

Yurt içinde Nisan TÜFE'nin aylık %4,18 ile yaklaşık %3,3 konsensüsün üzerinde gelmesi ve yıllık TÜFE'nin %30,87'den %32,37'ye yükselmesi, faiz kanalı ve enflasyon beklentileri üzerinden TL varlıklarda temkinli fiyatlamayı artırdı. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın enflasyonla mücadelede ıradede gerileme olmadığı mesajı ve Citi'nin yıl sonu enflasyonu yaklaşık %30 seviyesinde gördüğüne ilişkin haber akışı piyasaya etkisi açısından bugün izlenecek.

BIST100 haftaya 14.506 seviyesinden başladı, gün içinde 14.321-14.544 bandında hareket etti ve **%0,51 düşüşle 14.369,61 seviyesinde kapandı.** Beklenti üzeri TÜFE ve Hürmüz kaynaklı riskler bankacılık hisselerinde satış baskısını artırırken, XBANK %2,80 geriledi; AKBNK %3,48, YKBNK %3,24, THYAO %2,43, BİMAS %1,55 ve SİSE %3,89 endeksi aşağı çeken başlıca hisseler oldu. Sanayi endeksi %0,25 pozitif ayrışırken, savunma şirketi ASELS %2,74, transformator üreticisi ASTOR %2,20 ve demir çelik üreticisi EREGL %1,99 yükselerek endeksteki kaybı sınırladı. **Teknik görünümde 14.240-14.200 ve 14.100 destek, 14.480-14.550 ve 14.610 direnç bölgeleri öne çıkıyor;** ana senaryoda bu desteklerin korunması yatay dalgalı görünümü destekleyebilir, alternatif senaryoda 14.200 altı kapanışlar satış baskısını artırabilir. **Açılış tarafında yatay eğilim beklenirken,** kısa vadede savunma, enerji-ekipman, demir çelik ve güçlü bilanço beklentisi taşıyan sanayi hisseleri endeks içi seçicilikte öne çıkabilir.

Genel Değerlendirme: Küresel tarafta Hürmüz merkezli jeopolitik arz riski, petrol ve tahvil faizleri üzerinden riskli varlıkları baskılayarak; ABD'de güçlü kâr beklentileri, YZ yatırımları ve teknoloji hisselerindeki bilanço teması satışların daha sınırlı kalmasına yardımcı oluyor. Buna karşın enerji maliyetlerindeki yüksek seyir ve faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceğine yönelik algı, küresel risk iştahını sınırlayan ana unsur olarak öne çıkıyor. Avrupa'da otomotiv tarifelerine ilişkin haber akışı ek bir risk başlığı yaratırken, yurt içinde beklenti üzeri TÜFE verisi TCMB'nin faiz indirim alanını daraltarak özellikle bankacılık hisseleri üzerinde baskı oluşturdu. BIST100'de ise savunma, enerji-ekipman ve demir çelik gibi seçili sanayi hisseleri endeksin genel zayıflığını sınırladı. **Ana tema, risk iştahının tamamen bozulmadığı ancak yatırımcı davranışının daha seçici ve haber akışına daha duyarlı hale geldiği bir piyasa yapısına işaret ediyor.**

Günün Veri Gündemi: Bugün Euro Bölgesi'nde ECB Başkanı Lagarde'in konuşması, ABD'de Ticaret Dengesi, Nisan Ayı Hizmet ve İmalat PMI, Mart Ayı Yeni Konut Siparişleri, Mart Ayı JOLTS ve API Haftalık Ham Petrol Stokları izlenecek. **Takvim tarafında** CHP Kurultay davası 6 Mayıs'ta, Fed Başkanı Powell'in görev süresinin sona ermesi 15 Mayıs'ta izlenecek.

Sermaye Piyasaları - Kapanış Verileri					
Endeks	Kapanış	Günlük (%)	Haftalık %	Aylık %	Mn USD
XU100	14.370	-0,51	-1,54	11,08	4.308
XU030	16.487	-0,69	-1,78	11,72	3.153
XUSIN	18.252	0,25	0,48	11,30	2.481
XBANK	16.475	-2,80	-5,80	3,14	661
Dolar/TL	45,2183	0,07	0,27	1,40	
Gösterge Tahvil	41,22%	1,03	1,03	1,03	
5 Yıllık CDS	243,66				

04/05/2026 kapanış verileri alınmıştır.

En Yüksek Hacimliler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
THYAO	17.287	-2,43
ASELS	15.484	2,74
ASTOR	15.206	2,20
SASA	13.979	-0,64
AKBNK	10.952	-3,48

En Çok Yükselenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
EFOR	2.537	9,96
EUPWR	2.306	5,82
RALYH	471	5,35
AKSEN	733	4,56
ANSGR	425	4,43

En Çok Düşenler (BIST - 100)		
Hisse	Hacim (Mn TL)	Değişim (%)
KONTR	1.931	-5,76
IZENR	743	-4,48
TRALT	4.198	-4,45
GRTHO	588	-4,11
DAPGM	440	-3,98

Ülke	Endeks Adı	Son	Günlük %	Haftalık %	Aylık %
ABD	Dow 30 Vadeli	49.167	0,10	-1,043	-1,42
ABD	S&P 500 Vadeli	7.240	0,13	-0,26	-0,06
ABD	Nasdaq 100 Vadeli	27.833	0,20	-0,01	0,86
Almanya	Dax Vadeli	24.027	-0,40	0,00	0,00
Çin	Shanghai Composite	4.112	0,11	0,00	0,00
Japonya	Nikkei 225	59.513	0,38	0,00	0,38
Güney Kore	KOSPI	6.937	5,12	5,12	5,12
Hong Kong	Hang Seng	25.793	-1,16	0,06	0,06
Hindistan	Sensex	76.804	-0,54	-0,08	-0,08

*Kaynak: Finnet - Matrics

Araştırma İletişim Bilgileri
+90 850 201 94 89
research@global.com.tr
www.global.com.tr
Ağaoğlu My Newwork, Barbaros Mah.
İhlamur Bul. No: 3 89 K: 9,
34746 Ataşehir / İstanbul - Türkiye

GÜNLÜK HİSSE ÖNERİLERİ

Hisse	Son Fiyat	Alım Aralığı*	Satım Aralığı*	Stoploss	Beta
CCOLA	76,85	76,70 - 76,95	77,75 - 78,50	75,35	0,89
KCAER	12,16	12,13 - 12,18	12,31 - 12,43	11,92	0,99
CIMSA	58,70	58,55 - 58,80	59,40 - 60,00	57,55	0,95
GUBRF	538,50	537,00 - 539,50	545,00 - 550,50	528,00	0,95
PATEK	20,88	20,82 - 20,92	21,14 - 21,34	20,48	0,73

*Kısa Vadeli

Hisse ve Sektör Haberleri:

(=/-) ENJSA, 1Ç26 finansal sonuçlarında piyasa beklentisinin %51 altında, 1,1mlr TL net kar açıkladı... Enerjisa Enerji'nin enflasyon muhasebesine tabi 1Ç26 sonuçlarına göre, satış gelirleri yıllık %7,7 azalış ile 55,1mlr TL'ye geriledi. Buna karşın elektrik alım maliyetlerindeki yıllık %16,6'lık düşüş brüt karlılığı destekledi; brüt kâr yıllık %7,3 artışla 17,5mlr TL'ye yükseldi. FAVÖK yıllık %4,6 azalışla 11,3mlr TL olurken, Faaliyet Gelirleri (FAVÖK + yatırım geri ödemeleri) %4,9 artışla 17,9mlr TL'ye ulaştı. Dağıtım iş kolu Faaliyet Gelirleri yaklaşık %12 artışla 15,5mlr TL'ye çıkarken, konsolide Faaliyet Gelirleri içindeki dağıtım payı ~%86 seviyesine yükseldi. 2025'e kıyasla daha yüksek enflasyon endeksi beklentileri ve yeni düzenleyici çerçevenin olumlu WACC (RMGO) artışı etkisi bu gelişime katkı sağladı. Perakende segmenti ise artan sübvansiyon ve düşen EPIAŞ maliyetleri etkisiyle 2,2mlr TL'den 2,1mlr TL'ye hafif geriledi.

Net finansman giderlerindeki azalış (yıllık %14,4 düşüşle 6,3mlr TL'ye geriledi), parasal kayıptaki iyileşme (-824mn TL vs -1,5mlr TL) ve vergi giderindeki belirgin azalış (-2,1mlr TL vs -3,5mlr TL) net kârı destekledi. Şirket 1Ç26'da 1,1mlr TL net kâr açıklarken, geçen yılın aynı döneminde 970mn TL net zarar bulunuyordu. Baz Alınan Net Kâr ise yıllık %80 artışla 3,1mlr TL'ye yükseldi.

Bilanço tarafında Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (RAB) 105mlr TL'ye ulaşarak 100mlr TL eşliğini aştı; Finansal Net Borç 68,9mlr TL, Ekonomik Net Borç 84,6mlr TL seviyesinde. Ortalama borçlanma maliyeti 10,1 puan düşüşle %35,3'e geriledi.

Sonuçları sınırlı olumsuz değerlendiriyoruz; raporlanan net kâr beklentinin altında kalsa da Baz Alınan Net Kâr'daki güçlü büyüme, RAB'ın 100mlr TL eşliğini aşması ve borçlanma maliyetindeki gerileme operasyonel resmin dayanıklı kaldığına işaret ediyor. Yeni regülasyon döneminin (2026-2030, 5. Uygulama Dönemi) WACC etkilerinin yıl boyunca daha belirgin yansıtacağını bekliyoruz.

ENJSA (mnTL)	1Ç26	1Ç25	Yıllık	4Ç25	Çeyreksel
Satış Gelirleri	55,104	59,709	-8%	69,088	-20%
Brüt Kar	17,452	16,268	7%	17,680	-1%
kar marjı	31.7%	27.2%	4.4 yüzde puan	25.6%	6.1 yüzde puan
FAVÖK	11,292	11,839	-5%	12,092	-7%
kar marjı	20.5%	19.8%	0.7 yüzde puan	17.5%	3 yüzde puan
Net Kar	1,080	-970	-	2,978	-64%
kar marjı	2.0%	-1.6%	3.6 yüzde puan	4.3%	-2.4 yüzde puan
Net Borç	70,089.3	65,658		70,736.9	-0.9%
Net Borç/FAVÖK	1.45	1.50		1.49	

Kaynak: FİNNET

Enerjisa Enerji	1Ç25	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	55,104	64,151	-14.1%
FAVÖK	11,292	15,829	-28.7%
FAVÖK Marjı	20.5%	24.7%	-4.2 pps
Net Kar	1,080	2,192	-51%

Türkiye - 5 Mayıs 2026

(+) CCOLA 1Ç26 sonuçlarında piyasa beklentisinin %28 üstünde 5,237mn TL net kar açıkladı... Coca-Cola İçecek'in satış gelirleri 1Ç26'da yıllık %11 artarak piyasa beklentisiyle uyumlu şekilde 52.369mn TL seviyesinde gerçekleşti. Konsolide satış hacmi yıllık %6,9 artışla 414mn ünite kasaya ulaşırken, büyümeye hem Türkiye operasyonları (+%1,4) hem de uluslararası operasyonlar (+%9,6) katkı sağladı. Orta Asya segmenti güçlü ivmesini koruyarak büyümenin ana sürükleyicisi olurken, uluslararası pazarlarda gazsız içecekler kategorisi yıllık %56,4 büyüme kaydetti. Bu performansta satışları %67,6 artan Fuse Tea öne çıktı. Enflasyon muhasebesi hariç ünite kasa başına net satış geliri 2,9USD seviyesinde güçlü seyrini korudu.

Operasyonel tarafta FAVÖK 8.992mn TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık 5,3 puan iyileşerek %17,2'ye yükseldi. Marj performansında, düşük baz etkisine kıyasla Türkiye operasyonlarındaki güçlü toparlanma ve Aralık ayındaki fiyatlandırmanın zamanlama etkisi belirleyici oldu. Net kar tarafında ise 3,13mlr TL parasal kazanç, 3,0mlr TL vergi giderinin olumsuz etkisini sınırlarken, finansal giderlerin 1,75mlr TL ile görece kontrollü seyretmesi karlılığı destekledi. Finansal giderlerdeki iyileşmede güçlü serbest nakit akışı yaratımı ve daha düşük faizli pazarlarda borçlanma payının artırılmasıyla toplam faiz giderlerinde sağlanan azalış etkili oldu. Böylece net kar 5.237mn TL ile piyasa beklentisinin %28 üzerinde gerçekleşti.

Bilanço tarafında da iyileşme devam etti. Şirketin net borcu yıllık %24 azalarak 26,2mlr TL seviyesine gerilerken, 2025 sonundaki 28,16mlr TL seviyesine kıyasla da düşüş kaydetti. Net borç/FAVÖK oranı ise 0,7x ile sağlıklı seviyede kaldı.

Coca-Cola İçecek 2026 yılı beklentilerinde değişikliğe gitmedi. Şirket, konsolide bazda orta tek haneli satış hacmi büyümesi, Türkiye operasyonlarında düşük-orta tek haneli, uluslararası operasyonlarda ise yüksek tek haneli hacim artışı beklemektedir. TMS-29'a göre raporlanan finansallarda FVÖK marjının yatay kalması ve yatay-orta tek haneli net satış geliri büyümesi öngörülmektedir. Ayrıca yatırım harcamaları/satışlar oranının yüksek tek haneli seviyelerde gerçekleşmesi; kapasite artışı, yeni üretim hatları ve üretim altyapısının güçlendirilmesine yönelik büyüme odaklı yatırımların sürdürülmesi planlanmaktadır.

ŞÇ26 sonuçlarını beklentilerle uyumlu güçlü operasyonel performans, FAVÖK marjındaki belirgin iyileşme, beklentilerin üzerinde gelen net kar ve sağlıklı bilanço görünümü nedeniyle olumlu değerlendiriyoruz. Şirketin 2026 beklentilerini koruması, yılın geri kalanı için öngörülebilirliği desteklemektedir.

Coca Cola İçecek	1Ç25	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	52,369	51,980	0.7%
FAVÖK	8,992	8,669	3.7%
FAVÖK Marjı	17.2%	16.7%	0.5 puan
Net Kar	5,237	4,099	28%

CCOLA (mn TRY)	2026/03	2025/03	Yıllık
Satış Gelirleri	52,369	47,318	11%
FAVÖK	8,992	5,609	60%
kar marjı	17.2%	11.9%	5.3 yüzde puan
Net kar	5,301	1,698	212%
kar marjı	10.1%	3.6%	6.5 yüzde puan
Net kar(ana ort. payı)	5,237	1,669	214%
kar marjı	10.0%	3.5%	6.5 yüzde puan
Net borç	26,242	34,534	-24.0%
Net borç/FAVÖK	0.7	1.1	

Kaynak: Finnet

GÜNLÜK BÜLTEN

Türkiye - 5 Mayıs 2026

(+) Kocaer Çelik (KCAER) 1Ç26 sonuçlarında piyasa beklentisinin %43 üzerinde 119mn TL net kar açıkladı...

Kocaer Çelik, 1Ç26'da piyasa beklentisi olan 82mn TL'nin üzerinde 118mn TL net kar açıkladı. Net karın beklentilerden güçlü gerçekleşmesinde, katma değerli ürünlere yönelimin desteklediği operasyonel karlılık ve finansman giderlerindeki düşüş etkili oldu. Katma değerli ürünlerin toplam portföy içindeki payı 2023'te yaklaşık %39 seviyesindeyken, 2025'te %43'e, 1Ç26'da ise %46,6'ya yükseldi.

- Şirketin toplam satış hacmi 1Ç26'da yıllık %3,7 düşüyle 144,6bin ton seviyesinde gerçekleşti. Satış gelirleri ise yıllık %15 azalarak 5,1mlr TL oldu ve piyasa beklentisinin %9,5 altında kaldı. Cirodaki zayıflıkta, küresel pazarlarda talep dengesizliği, artan ticaret bariyerleri ve ihracat kanallarında yaşanan daralma etkili oldu. Yılın ilk çeyreğinde Türkiye'nin çelik ürünleri ihracatı yıllık bazda miktar olarak %6,8 azalarak 3,5mn ton, değer olarak ise %9,4 gerileyerek USD2,3mlr seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde dünya ham çelik üretiminin %2,3 daralması da sektör genelindeki zayıf talep görünümünü teyit etmektedir.
- Operasyonel tarafta, Kocaer Çelik 1Ç26'da piyasa beklentisinin %7,2 üzerinde 715mn TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK marjı yıllık 2,2 puan iyileşerek %14,1 seviyesine yükseldi. Marj performansındaki iyileşmede, şirketin katma değerli ürünlere odaklanan stratejisi belirleyici oldu. Enflasyon muhasebesi kaynaklı parasal kayıplar ve ertelenmiş vergi giderlerindeki artışa rağmen net karın pozitif kalması, finansal giderlerdeki iyileşmenin ve operasyonel karlılıktaki dayanıklılığın altını çizmektedir.
- Şirketin 2030 büyüme vizyonu kapsamında Aliğa'da planladığı 1mn ton kapasiteli çelikخانه ve 500bin ton kapasiteli 4. fabrika yatırımları, katma değerli ürün portföyünü genişletmeye yöneliktir. Daha yüksek karlılık sunan bu ürünlerin portföy içindeki payının artmasının, orta-uzun vadede ciro ve karlılığı desteklemesini, şirketin küresel rekabet avantajını güçlendirmesini ve ihracat performansına katkı sağlamasını bekliyoruz.
- **Bilanço tarafında, bu çeyrekte net borç pozisyonunda sınırlı bir artış görülse de net borç/FAVÖK oranı 1,0x seviyesinde sağlıklı kalmıştır.**
- **Özetle, yıllık bazda gerileyen net kara ve beklenti altı satış gelirlerine rağmen, FAVÖK ve net karın piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşmesini olumlu değerlendiriyoruz. Katma değerli ürün stratejisinin marjlara sağladığı katkı ve düşük kaldıraç görünümü dikkate alındığında, sonuçların hisse etkisini olumlu olarak değerlendiriyoruz.**

Kocaer Çelik	1Ç25	Piyasa Beklentisi	Değişim %
Satış Gelirleri	5,055	5,585	-9.5%
FAVÖK	715	667	7.2%
FAVÖK Marjı	14.1%	11.9%	2.2 pps
Net Kar	119	82	45%

KCAER (mn TRY)	2026/03	2025/03	Yıllık
Satış Gelirleri	5,055	5,920	-15%
FAVÖK	715	855	-16%
kar marjı	14.1%	14.4%	-0.3 yüzde puan
Net kar	124	357	-65%
kar marjı	2.5%	6.0%	-3.6 yüzde puan
Net kar(ana ort. payı)	119	356	-67%
kar marjı	2.4%	6.0%	-3.7 yüzde puan
Net borç	2,940	2,294	28.2%
Net borç/FAVÖK	1.0	0.8	

Kaynak: Finnet

(=/-) **KAREL 1Ç26 sonuçlarını açıkladı...** Karel, 1Ç26'da 4.7mlr TL satış geliri açıkladı; yıllık bazda %11 büyüme kaydedildi. Büyüme ağırlıklı olarak Saha Operasyonları, Otomotiv ve İletişim Teknolojileri iş kollarından geldi. Saha Operasyonları gelirleri yıllık %33 artarak 2.706 mn TL'ye yükselirken (1Ç25: 2.033 mn TL), Otomotiv segmenti %4 büyümeyle 889 mn TL'ye ulaştı. Buna karşılık Elektronik Kart Üretimi gelirleri %18 daralarak 662 mn TL'ye, Savunma Teknolojileri ise %42 daralarak 117 mn TL'ye geriledi.

Brüt kar 481 mn TL (1Ç25: 297 mn TL) ile yıllık %62 artış kaydetti; brüt kar marjı 3,2 puan iyileşerek %10,1'e yükseldi. Segment bazında en güçlü marj iyileşmesi Saha Operasyonları kaynaklı oldu; segmentin brüt kar marjı %3,7'den %13,8'e çıktı. Otomotiv brüt marjı %23,2'den %25,9'a yükselirken, İletişim Teknolojileri marjı %39,4'ten %31,6'ya, Savunma Teknolojileri %33,5'ten -%4,5'e geriledi. Elektronik Kart Üretimi negatif marj üretmeye devam etti (-%35,6).

FAVÖK 328 mn TL (1Ç25: 182 mn TL) seviyesinde gerçekleşti, yıllık %81 artış kaydetti. FAVÖK marjı 2,7 puan iyileşerek %6,9'a ulaştı. Net esas faaliyet zararı azalan kur farkı giderleri ile 12 mn TL ile başabaş noktasına yaklaşmış oldu (1Ç25: 282 mn TL zarar).

Finansman tarafında, net finansman gideri 465 mn TL (1Ç25: 712 mn TL) olarak gerçekleşti; parasal kazanç 356 mn TL (1Ç25: 634 mn TL) seviyesinde kaydedildi. Net dönem zararı 240 mn TL (1Ç25: 460 mn TL zarar) olup yıllık bazda zarar 1/3 oranında azaldı.

Sonuçları iyileşen operasyonel görünüm ve azalan zarar dolayısıyla sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

KAREL (mnTL)	1Ç26	1Ç25	Yıllık	4Ç25	Çeyreksel
Satış Gelirleri	4,747	4,286	11%	6,242	-24%
Brüt Kar	481	297	62%	956	-50%
kar marjı	10.1%	6.9%	3.2 yüzde puan	15.3%	-5.2 yüzde puan
FAVÖK	328	182	81%	479	-31%
kar marjı	6.9%	4.2%	2.7 yüzde puan	7.7%	-0.8 yüzde puan
Net Kar	-240	-460	-48%	3	-
kar marjı	-5.1%	-10.7%	5.7 yüzde puan	0.0%	-5.1 yüzde puan
Net Borç	5,580.5	6,075		6,038.0	-7.6%
Net Borç/FAVÖK	3.68	-13.82		4.41	

Kaynak: Finnet

(=) **ODMD, Nisan Ayı Otomotiv Pazar Verilerini Açıkladı...** ODMD verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı Nisan'da yıllık %1 daralarak **104,298 adet** oldu. Otomobil satışları %6.1 düşüşle **80,182 adet** seviyesine gerilerken, hafif ticari araç satışları %20.9 artışla **24,116 adet** gerçekleşti. **Sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.**

(=/+) **ORGE, Bursa Hafif Raylı Sistem projesinde 940bin USD tutarında ilave sipariş aldı...** Orge Enerji (ORGE), devam eden Bursa Emek-Şehir Hastanesi Hafif Raylı Sistem Projesi kapsamında işveren Söğüt-Taşyapı HRS İnşaatı Adi Ortaklığı'ndan 940bin USD+KDV tutarında ilave sipariş aldı. Bu gelişmeyle birlikte projedeki toplam sözleşme büyüklüğü 6,95mn EUR+KDV, 121,0mn TL+KDV ve 940bin USD+KDV (güncel TCMB kurlarıyla toplam 531,6mn TL+KDV) seviyesine ulaştı. Projenin 31.03.2027 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır. **Haberî, devam eden projelerde sözleşme büyüklüğünü artırması ve gelir görünümünü desteklemesi nedeniyle sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.**

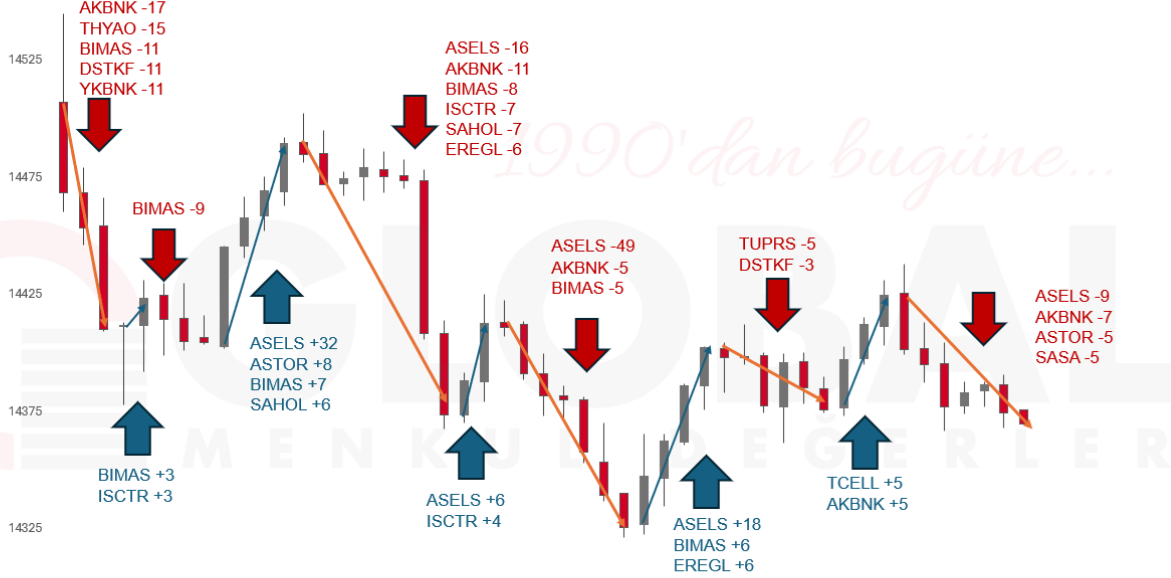
(+) **PATEK, savunma ürünlerine yönelik çerçeve ihracat anlaşması imzaladı...** Pasifik Teknoloji (PATEK), müttefik bir ülkenin öncü teknoloji ve savunma kuruluşu ile çerçeve anlaşması imzaladı. Anlaşma kapsamında 100bin adet FPV kamikaze İHA MERKÜT, 10 adet insansız helikopter ALPİN, 25 adet mini insansız helikopter DUMRUL, 500 adet DELİ taktik kamikaze ve 500 adet otonom yer destek ve gözlem ünitesi KORGAN ürünlerinin teslim edilmesi planlanmaktadır. **Haberî, şirketin ilk savunma ihracatını gerçekleştirecek olması ve uluslararası pazarlarda konumunu güçlendirme potansiyeli nedeniyle olumlu olarak değerlendiriyoruz.**

GÜNLÜK BÜLTEN

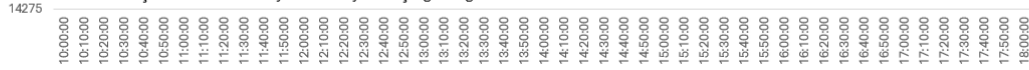
Türkiye - 5 Mayıs 2026

(=/+) **AAGYO, Hisse Başına 0.43 TL Temettü Dağıtacak...** Ağaoğlu Avrasya GYO, 2025 yılı kârından toplam **300mn TL** nakit temettünün hisse başına **0.43 TL brüt=net** olarak dağıtılmasını Genel Kurul onayına sunacağını açıkladı. Şirket GYO statüsünde olduğu için stopaj uygulanmayacaktır. Açıklanan temettü **yaklaşık %2.3 temettü verimine** işaret etmektedir. Haberi **sınırlı olumlu** değerlendiriyoruz.

XU100 Intraday Map: Hangi Hareketi Kim Taşdı? XU100 - 04/05/2026



10 dakikalık zaman diliminde XU100 endeksindeki yükseliş ve düzeltme hareketlerinin, hangi hisselerin eş zamanlı katkı veya baskısıyla oluştuğunu gösterir.



GÜNLÜK BÜLTEN

Türkiye - 5 Mayıs 2026

4.05.2026	Saat	Haftalık Ekonomik Takvim	Açıklanan	Beklenti	Önceki
Çin	-	İşçi Bayramı (Tatil)	--	--	--
Japonya	-	Grennery Günü (Tatil)	--	--	--
Türkiye	10:00	S&P Global/ICI İmalat PMI (Nisan)	45,70	--	47,90
Türkiye	10:00	TÜFE (Nisan - Yıllık)	%32,37	%31,25	%30,87
Türkiye	10:00	TÜFE (Nisan - Aylık)	%4,18	%3,30	%1,94
Türkiye	10:00	Çekirdek TÜFE (Nisan - Yıllık)	%29,83	%28,80	%29,68
Türkiye	10:00	ÜFE (Nisan - Aylık)	%3,17	--	%2,30
Türkiye	10:00	ÜFE (Nisan - Yıllık)	%28,59	--	%28,08
Almanya	10:55	S&P Global/BME İmalat PMI (Nisan - Nihai)	51,40	51,20	51,20
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global İmalat PMI (Nisan - Nihai)	52,20	52,20	52,20
Euro Bölgesi	11:30	Sentix Yatırımcı Güveni (Mayıs)	-16,40	-22,00	-19,20
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Mart)	%1,50	%0,60	%0,00
ABD	17:00	Çekirdek Fabrika Siparişleri (Mart)	%1,60	%1,30	%1,20
ABD	17:00	Dayanıklı Mal Siparişleri (Mart - Nihai)	%0,80	%0,80	%0,80
ABD	17:00	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Mart - Nihai)	%0,90	%0,90	%0,90
5.05.2026					
Çin	-	İşçi Bayramı (Tatil)	--	--	--
Japonya	-	Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı (Tatil)	--	--	--
Türkiye	14:30	Reel Efektif Döviz Kuru (Nisan)	--	--	104,61
ABD	15:00	İnşaat İzinleri (Mart - Nihai)	--	--	1372 Bin
ABD	15:00	İnşaat İzinleri (Mart - Aylık - Nihai)	--	--	-%10,80
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (Mart)	-61,0 Mlr USD	--	-57,3 Mlr USD
Euro Bölgesi	15:30	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması	--	--	--
ABD	16:45	S&P Global Hizmetler PMI (Nisan - Nihai)	--	51,30	51,30
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI (Nisan)	--	53,70	54,00
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları (Mart)	--	652 Bin	--
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları (Mart - Aylık)	--	3,00%	-%17,60
ABD	17:00	JOLTS Açık İş Pozisyonları Sayısı (Mart)	--	6850 Bin	6882 Bin
6.05.2026					
Japonya	-	Anayasa Günü (Tatil)	--	--	--
Çin	04:45	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Nisan)	--	52,00	52,10
Almanya	10:55	S&P Global Hizmetler PMI (Nisan - Nihai)	--	46,90	46,90
Euro Bölgesi	11:00	S&P Global Hizmetler PMI (Nisan - Nihai)	--	47,40	47,40
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Mart - Aylık)	--	%3,30	-%0,70
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Mart - Yıllık)	--	%1,70	-%3,00
ABD	14:00	MBA İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	--	-%1,60
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (Nisan)	--	120 Bin	62 Bin
7.05.2026					
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Mart - Aylık)	--	%1,00	%0,90
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Mart - Yıllık)	--	%1,70	%3,50
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Mart - Aylık)	--	-%0,30	-%0,20
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Mart - Yıllık)	--	%1,20	%1,70
Türkiye	14:30	TCMB Menkul Kıymet İstatistikleri (Haftalık)	--	--	--
ABD	15:30	Tarım Dışı Verimlilik (1Ç2026 - Öncü)	--	%1,00	%1,80
ABD	15:30	İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	--	205 Bin	189 Bin
ABD	15:30	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları (Haftalık)	--	1790 Bin	1785 Bin
8.05.2026					
Japonya	03:30	Hizmetler PMI (Nisan - Nihai)	--	--	51,2
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi MA (Mart)	18,1 Mlr EURO	--	19,7 Mlr EURO
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Mart - Aylık)	--	%0,50	-%0,30
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Mart - Yıllık)	--	-%1,90	%0,00
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Mart - Aylık)	--	--	%2,60
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Mart - Yıllık)	--	--	%2,20
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Nisan)	--	62 Bin	178 Bin
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar (Nisan - Aylık)	--	%0,30	%0,20
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar (Nisan - Yıllık)	--	%3,80	%3,50
ABD	15:30	İşsizlik Oranı (Nisan)	--	%4,30	%4,30
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Mayıs - Öncü)	--	49,40	49,80
ABD	17:00	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar Endeksi (Mayıs - Öncü)	--	52,50	52,50
ABD	17:00	Toptan Eşya Stokları (Mart - Aylık - Nihai)	--	%1,40	%1,40
Türkiye	17:30	Nakit Bütçe Dengesi (Nisan)	--	--	-279,6 Mlr TRY

Türkiye - 5 Mayıs 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
AEFES	17,61	18,27	18,66	18,93	19,32	19,59	20,25
AGHOL	30,01	30,93	31,39	31,85	32,31	32,77	33,69
AKBNK	65,15	68,35	69,50	71,55	72,70	74,75	77,95
AKSA	9,60	10,00	10,14	10,40	10,54	10,80	11,20
AKSEN	78,15	81,55	83,75	84,95	87,15	88,35	91,75
ALARK	89,35	91,60	92,50	93,85	94,75	96,10	98,35
ALTNY	14,97	15,73	16,13	16,49	16,89	17,25	18,01
ANSGR	27,33	28,55	29,35	29,77	30,57	30,99	32,21
ARCLK	104,03	107,33	108,67	110,63	111,97	113,93	117,23
ASELS	388,25	410,25	421,00	432,25	443,00	454,25	476,25
ASTOR	246,17	268,92	279,58	291,67	302,33	314,42	337,17
BALSU	13,88	14,25	14,38	14,62	14,75	14,99	15,36
BIMAS	693,67	713,67	721,83	733,67	741,83	753,67	773,67
BRSAN	510,83	537,83	552,67	564,83	579,67	591,83	618,83
BRYAT	1947,67	2032,67	2073,33	2117,67	2158,33	2202,67	2287,67
BSOKE	35,25	36,91	37,87	38,57	39,53	40,23	41,89
BTCIM	5,33	5,74	5,90	6,15	6,31	6,56	6,97
CANTE	1,52	1,64	1,69	1,76	1,81	1,88	2,00
CCOLA	70,30	73,15	75,00	76,00	77,85	78,85	81,70
CIMSA	53,22	55,57	57,13	57,92	59,48	60,27	62,62
CVKMD	32,65	34,27	35,11	35,89	36,73	37,51	39,13
CWENE	33,62	34,88	35,34	36,14	36,60	37,40	38,66
DAPGM	9,17	9,74	9,93	10,31	10,50	10,88	11,45
DOAS	168,37	174,07	176,03	179,77	181,73	185,47	191,17
DOHOL	21,91	22,57	22,99	23,23	23,65	23,89	24,55
DSTKF	2594,17	2666,67	2705,83	2739,17	2778,33	2811,67	2884,17
ECILC	79,45	82,20	83,15	84,95	85,90	87,70	90,45
EFOR	10,18	11,26	11,98	12,34	13,06	13,42	14,50
EKGYO	17,62	18,82	19,29	20,02	20,49	21,22	22,42
ENERY	7,79	8,50	8,73	9,21	9,44	9,92	10,63
ENJSA	119,83	121,73	122,87	123,63	124,77	125,53	127,43
ENKAI	96,13	99,93	101,67	103,73	105,47	107,53	111,33
EREGL	32,07	33,75	34,79	35,43	36,47	37,11	38,79
EUPWR	46,15	50,75	53,10	55,35	57,70	59,95	64,55
EUREN	4,67	5,05	5,18	5,43	5,56	5,81	6,19
FENER	2,74	2,95	3,05	3,16	3,26	3,37	3,58
FROTO	90,73	93,83	94,92	96,93	98,02	100,03	103,13
GARAN	119,13	125,13	127,37	131,13	133,37	137,13	143,13
GENIL	7,33	8,15	8,52	8,97	9,34	9,79	10,61
GESAN	45,75	48,48	49,76	51,21	52,49	53,94	56,67
GLRMK	174,73	183,13	186,57	191,53	194,97	199,93	208,33
GRSEL	275,92	287,67	291,83	299,42	303,58	311,17	322,92
GRTHO	220,15	236,50	241,95	252,85	258,30	269,20	285,55
GSRAY	1,07	1,11	1,12	1,15	1,16	1,19	1,23
GUBRF	499,00	518,50	528,50	538,00	548,00	557,50	577,00
HALKB	33,43	35,23	35,85	37,03	37,65	38,83	40,63
HEKTS	3,04	3,23	3,31	3,42	3,50	3,61	3,80
ISCTR	13,11	13,62	13,85	14,13	14,36	14,64	15,15

GÜNLÜK BÜLTEN

Türkiye - 5 Mayıs 2026

BİST-100 DESTEK DİRENÇ TABLOSU

Hisse	3. Destek	2. Destek	1. Destek	Pivot	1. Direnç	2. Direnç	3. Direnç
ISMEN	39,64	40,74	41,18	41,84	42,28	42,94	44,04
IZENR	9,04	9,76	10,00	10,48	10,72	11,20	11,92
KCHOL	185,17	192,27	194,83	199,37	201,93	206,47	213,57
KLRHO	94,00	98,70	100,90	103,40	105,60	108,10	112,80
KONTR	8,58	9,30	9,56	10,02	10,28	10,74	11,46
KRDMD	34,02	36,24	37,66	38,46	39,88	40,68	42,90
KTLEV	103,78	109,37	112,44	114,97	118,03	120,56	126,16
KUYAS	75,18	79,28	80,67	83,38	84,77	87,48	91,58
MAGEN	56,74	59,84	60,87	62,93	63,96	66,03	69,12
MAVI	41,11	42,39	43,25	43,67	44,53	44,95	46,23
MGROS	620,17	632,17	636,33	644,17	648,33	656,17	668,17
MIATK	35,88	37,80	38,44	39,72	40,36	41,64	43,56
MPARK	416,17	428,17	433,08	440,17	445,08	452,17	464,17
OBAMS	7,92	8,18	8,31	8,44	8,57	8,70	8,96
ODAS	6,30	6,57	6,71	6,84	6,98	7,11	7,38
OTKAR	359,33	369,33	372,67	379,33	382,67	389,33	399,33
OYAKC	21,92	22,74	23,10	23,56	23,92	24,38	25,20
PAHOL	1,43	1,48	1,49	1,53	1,54	1,58	1,63
PASEU	108,40	119,80	127,40	131,20	138,80	142,60	154,00
PATEK	17,79	19,29	20,09	20,79	21,59	22,29	23,79
PETKM	22,11	23,11	23,59	24,11	24,59	25,11	26,11
PGSUS	172,10	175,90	177,40	179,70	181,20	183,50	187,30
PSGYO	2,74	2,85	2,89	2,96	3,00	3,07	3,18
QUAGR	3,15	3,45	3,59	3,75	3,89	4,05	4,35
RALYH	303,58	326,33	340,42	349,08	363,17	371,83	394,58
REEDR	7,34	7,48	7,53	7,62	7,67	7,76	7,90
SAHOL	88,85	91,70	92,70	94,55	95,55	97,40	100,25
SARKY	24,88	25,60	25,92	26,32	26,64	27,04	27,76
SASA	2,87	3,02	3,07	3,17	3,22	3,32	3,47
SISE	41,86	44,28	45,14	46,70	47,56	49,12	51,54
SKBNK	11,52	11,96	12,20	12,40	12,64	12,84	13,28
SOKM	48,35	50,00	50,65	51,65	52,30	53,30	54,95
TABGD	248,75	256,75	260,00	264,75	268,00	272,75	280,75
TAVHL	252,25	263,50	267,50	274,75	278,75	286,00	297,25
TCELL	104,07	107,67	109,33	111,27	112,93	114,87	118,47
THYAO	283,50	293,75	297,25	304,00	307,50	314,25	324,50
TKFEN	128,30	134,80	137,10	141,30	143,60	147,80	154,30
TOASO	265,33	276,83	281,42	288,33	292,92	299,83	311,33
TRALT	35,81	37,99	38,77	40,17	40,95	42,35	44,53
TRENJ	84,02	87,27	88,58	90,52	91,83	93,77	97,02
TRMET	103,63	109,93	112,97	116,23	119,27	122,53	128,83
TSKB	10,80	11,20	11,42	11,60	11,82	12,00	12,40
TTKOM	54,72	57,97	59,18	61,22	62,43	64,47	67,72
TUKAS	2,26	2,40	2,45	2,54	2,59	2,68	2,82
TUPRS	250,75	260,50	265,75	270,25	275,50	280,00	289,75
TUREX	8,00	8,49	8,69	8,98	9,18	9,47	9,96
TURSG	13,28	13,68	13,84	14,08	14,24	14,48	14,88
ULKER	117,97	121,37	123,63	124,77	127,03	128,17	131,57
VAKBN	28,09	29,51	30,03	30,93	31,45	32,35	33,77
VESTL	25,63	26,71	27,09	27,79	28,17	28,87	29,95
YKBNK	33,31	34,81	35,33	36,31	36,83	37,81	39,31
ZOREN	2,95	3,03	3,08	3,11	3,16	3,19	3,27



Toplam Fon Büyüklüğü	6,109,601,994 TL
Toplam Yatırımcı Sayısı	15,591

	Fon	Günlük Getiri	2026 Getirisi	Strateji	Yatırım Evreni	Getiri Hedefi	TEFAS	Fon Büyüklüğü (Mn TL)	Yatırımcı
Fon Sepeti	GMD - Fon Sepeti	0.10%	12.52%	Fon Sepeti Fonu	Aşağıdaki Tüm Fonlar	Dengetli Getiri	✓	3	119
Serbest Fonlar	BSM - Berrak	0.21%	28.81%	Mutlak Getiri	VIOP, TPP, ÖST ve Arbitraj	Mevduat ve Enflasyon Üzeri	✓	1,640	2,226
	GZM - Duru	0.52%	33.54%	Agresif Serbest	En Az 51% Yerli Hisse ve VIOP	Mevduat ve Enflasyon Üzeri	✓	139	336
	ÖZN - Boğaziçi	0.11%	27.93%	Tamamen Serbest	Hisse Senedi, VIOP, GSYF	Tüm Klasik Yatırım Araçları Üzeri	✓	423	1,556
	GJM - Ada	-1.68%	29.52%	Tamamen Serbest	En Az 51% Yerli Hisse	Tüm Klasik Yatırım Araçları Üzeri	✗	426	68
	GLV - Nehir	-0.91%	1.91%	Tamamen Serbest	En Az 51% Yerli Hisse	Tüm Klasik Yatırım Araçları Üzeri	✗	86	28
Değişken Fonlar	ECA - Birinci	-0.14%	24.51%	Dengetli Değişken	En Az 51% Yerli Hisse	TL Bazlı Dengetli Getiri	✓	160	392
	EBD - İkinci	2.16%	28.50%	Yabancı Varlıklar	Yabancı Hisse, Kıymetli Maden, Bono	Döviz Bazlı Dengetli Getiri	✓	49	389
Hisse Fonlar	EC2 - Birinci	-0.84%	6.10%	Temel Analiz	Hisse Senedi, VIOP, GSYF	BIST 100 Endeksi Üzeri	✓	89	2,558
	GNH - Algoritmik	0.24%	20.17%	Yapay Zeka Seçimli	Hisse Senedi	BIST TUM Endeksi Üzeri	✓	7	202
	GKF - Katılım	-0.56%	23.48%	Faizsiz Ürünler	En Az 51% Katılım Hisse	BIST Katılım Endeksi Üzeri	✓	45	788
Sabit Getiri Fonları	GMN - Serbest Para P.	0.11%	13.39%	Günlük Sabit Getiri	TPP, ÖST, Tahvil, Repo	Mevduat Üzeri	✓	79	32
	ECB - Para Piyasası	0.09%	13.10%	Günlük Sabit Getiri	TPP, ÖST, Tahvil, Repo	Mevduat Üzeri	✗	787	3,205
	ECV - Kısa Vadeli B.A.	0.09%	12.02%	Günlük Sabit Getiri	Borçlanma Araçları, Tahvil, Repo	Mevduat Üzeri	✗	99	2,405
Emeklilik Fonu	BGE - Dengetli Değişken	0.26%	31.77%	10-50% Yerli Hisse	Hisse Senedi ve Sabit Getiri	TL Bazlı Dengetli Getiri	✗	61	1,211
Girişim Sermayesi	GBR - Birinci	0.06%	4.91%	Çeşitli Girişim Yatırımları	Özet Şirketler, Diğer GSYF	Tüm Klasik Yatırım Araçları Üzeri	✗	89	4
	GCE - AKS Girişim	0.06%	2.46%	Tek Girişim Şirketi	Halka Kapalı Şirket	Tüm Klasik Yatırım Araçları Üzeri	✗	230	18

ÇEKİNCE

Bu yayında yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş., hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş., yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş., yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir. © 2026 Global Menkul Değerler A.Ş.,