

Piyasa ve Teknik Görünüm

- ABD–İran müzakerelerinin yeniden başlayabileceği haberleri küresel piyasalarla birlikte BIST’de de alıcılı bir gün yaşanmasını sağladı. Dün özellikle GYO, otomotiv ve altın madenciliği hisseleri olumlu ayrıştı. Endekse en güçlü katkı da THY’den geldi. Bugün yurt içi tarafta bütçe dengesi verileri takip edilecek. Seans öncesi işlemlerde ABD endeks vadellilerin yatay eğilimi gözleniyor. Endeksin bugün 14 bin üzerinde yatay eğilim sergilemesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** Endeks dün yukarı yönlü eğilimini sürdürerek zirve denemesi gerçekleştirdi. Direnç seviyesi olarak değerlendirdiğimiz ve yükselişin devamı için referans bölgesi olarak gördüğümüz 14339 seviyesinin hemen üzeri, 14356 seviyesi test edildi. Gün içinde 14098 – 14356 bandında hareket eden endeks, günü 14202 seviyesinde %1,02 yükselişle tamamladı. Kapanışın, gün içi işlem aralığının yaklaşık %40’ında gerçekleşmesi, endekste zirve seviyesinden kar realizasyonlarının da devreye girdiğini gösteriyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamanın %164’üne yükselmesi, hem yükseliş hem de gün içi satışların güçlü bir katılımla gerçekleştiğini ortaya koyuyor. Endeksin 20 (13382) ve 50 (13177) günlük ortalamalar üzerinde kalmaya devam etmesi kısa vadeli trendin güçlü yapısını koruduğunu gösterirken, 200 günlük ortalamanın (11936) üzerindeki seyir ana trendin sağlamlığını teyit eder nitelikte. Endekste 14339 seviyesi kısa vadede kritik direnç ve referans bölge olmaya devam ederken, bu seviyenin aşılması durumunda 14743 ve devamında 14993 seviyeleri yeni hedef bölgeler olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 14098 seviyesi ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 13935 ve devamında 13763–13684 bandı daha güçlü destek ve denge bölgesi olarak takip edilebilir. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında 23 hissenin yükselmesi ve 7 hissenin düşmesi (%77 yükselen), alımların yeniden geniş tabana yayılmaya başladığını ve genel eğilimin pozitif kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Genel görünümde ana trend güçlü kalmaya devam ederken, kısa vadede zirve bölgesinde sindirim ve kar realizasyonlarının ön planda olduğu bir yapı izleniyor. BIST100 için 14098-13935-13763/684 destek, 14339-14743-14993 direnç olarak izlenebilir.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Coca-Cola İçecek, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Kalekim, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1,0	9,9	8,5	26,1
BIST-30	0,9	10,6	9,8	33,6
Banka Endeksi	0,4	11,4	6,3	7,1
Sınai Endeks	1,3	6,7	4,8	24,5
Hizmetler Endeksi	1,2	8,3	8,8	22,6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.854.956
Bankalar Piy. Değ.	2.422.884
Holdingle Piy. Değ.	2.602.838
Sanayi Piy. Değ.	4.983.393
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	321.701
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Ral Yatırım Holding	9,95	684,7
Efor Yatırım	9,87	800,0
Borusan Boru Sanayi	7,67	2084,4
Enerya Enerji	5,42	662,3
Tofaş Otomobil Fab.	5,02	1191,8

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Eczacıbaşı İlaç	-8,47	1088,8
Granturk Holding	-5,59	876,1
Europen Endüstri İnşaa	-4,76	1701,7
Dap Gayrimenkul Gel	-4,49	654,6
Kontrolmatik Teknolo	-2,57	1499,6

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	2,29	21028,9
Aselsan	-0,84	16015,3
Yapı ve Kredi Bankası	-1,00	14122,8
İş Bankası (C)	-0,41	13426,0
Akbank	1,36	12941,1

VIOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300426	16550,0	0,5	354.068
F_XU0300626	17398,0	0,6	13.385
F_USDTRY0426	45,24	-0,2	338.640
F_EURTRY0426	53,48	0,8	149

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300426	446.604	-3.375
F_USDTRY0426	2.113.928	92.773

Şirket Haberleri

- Torunlar GYO (TRGYO; EÜG; 12A HF: 134 TL)** TRGYO, 13 Nisan 2026 tarihinde Samsun Büyükşehir Belediyesi'nden İlkadım İlçesi, Kıran Mahallesi'nde 37.000 m² yüzölçümlü bir parsel satın aldı. İşlem bedeli 805 milyon TL olup değerlendirme firmasının tespit ettiği 810 milyon TL'lik pazar değerine yakındır (%0,6 iskonto). Parselin üzerinde atıl vaziyette 29.914 m² alanlı üç katlı bir AVM binası bulunmakta olup TRGYO, yapıyı yıktıktan sonra Turizm + Ticaret + Konut karma kullanımlı bir proje geliştirmeyi planlamaktadır. Nihai proje detayları ruhsat sürecinin tamamlanmasının ardından kamuoyuyla paylaşılacaktır. Değerlemede iki yöntem uygulanmış, nihai değer için Pazar Yaklaşımı esas alınmıştır. Bu yöntemde düzeltilmiş birim m² değerleri 19.950–23.548 TL aralığında kümelenmiş, nihai değer 21.900 TL/m² (toplam 810 milyon TL) olarak belirlenmiştir. Gelir İndirgeme Yönteminde ise 96.200 m² satılabilir alan üzerinden konut (57.000 TL/m²), ofis (68.000 TL/m²) ve dükkan (116.000 TL/m²) birim değerleriyle toplam proje hasılatı 11,77 milyar TL olarak hesaplanmıştır. İnşaat maliyeti (eskalasyon dahil) 6,53 milyar TL, satış ve pazarlama giderleri 1,18 milyar TL olarak hesaplanmıştır; net nakit akışları %32 iskonto oranıyla indirgenerek geliştirilmiş arsa değeri ~1.043 milyon TL bulunmaktadır. Bölgesel geliştirici kar marjı (%15) mahsubu sonrası nihai arsa değeri 887 milyon TL'ye ulaşmaktadır. Gelir yönteminde kullanılan %32 iskonto oranı, %26 risksiz getiri ve %6 risk primi varsayımına dayanmaktadır. Aynı değerlendirme şirketinin 2025 yıl sonu çalışmalarında risksiz getiri oranını %23 olarak kullandığını hatırlatmak isteriz. Risksiz getiri oranı 2025 yıl sonuna kıyasla 300 baz puan yükseltilmiştir. Bu eğilimin devam etmesi halinde yarıyıl değerlendirme raporlarında gayrimenkul değerlemelerinde uygulanan iskonto oranlarının yukarı revize edilebileceğini ve portföy değerlemelerinde baskı oluşabileceğini not ediyoruz. İşlem tutarı şirketin bilanço ve nakit rezerv büyüklüğüne kıyasla sınırlı kalmaktadır. Haberi **nötr** olarak değerlendiriyoruz.
- Astor Holding, Astor Enerji'deki (ASTOR TI; Ö/Y)** yaklaşık %6,0'lık hisselerinin tamamını, uluslararası kurumsal yatırımcılara yönelik hızlandırılmış talep toplama yoluyla 59,75 milyon adet B sınıfı hisse olarak satıyor. Fiyat hisse başına 187,50 TL olarak belirlendi; bu, önceki kapanış fiyatına göre yaklaşık %7,95'lik bir iskontoya tekabül ediyor. Brüt gelir yaklaşık 11,2 milyar TL. İşlemin 16 Nisan'da gerçekleştirilmesi ve 20 Nisan'da tamamlanması bekleniyor. Hisse senetleri şu anda borsada işlem görmeyen B sınıfı hisse senetleri olup, işlem tarihinde borsada işlem gören hisse senetlerine dönüştürülecek. Astor Holding'in hissesi %0'a düşecek. Halka açık hisse oranı %36,76'dan %42,75'e yükselecek. Feridun Geçgel, doğrudan %57,25'lik hisseyi elinde tutarak kontrol hissedarı olmaya devam edecek. Hem Astor Holding hem de Feridun Geçgel kalan ASTOR hisseleri üzerinde 180 günlük bir satış kısıtlaması kabul etti.
- Sasa (SASA, Öneri yok), İran çatışmasının ardından yaşanan son gelişmeleri paylaşmak üzere bir yatırımcı toplantısı düzenledi. (Olumlu) Toplantıdan öne çıkan noktalar:** Sasa, PTA üretim tesisinin tamamlanmasının ardından PTA yerine PX almaya başladı. PX, Suudi Arabistan'dan Kızıldeniz üzerinden ve ABD'den satın alınıyor. Buna göre, İran çatışması şu ana kadar hammadde tedarikinde herhangi bir soruna yol açmadı. Ayrıca, yönetim, Orta Doğu ve ABD'den PX alımlarında daha uzun ödeme vadeleriyle, önceki durumda Asya'dan PTA alımlarına kıyasla işletme sermayesi ihtiyacında potansiyel bir iyileşme olabileceğini belirtiyor. Sasa, Avrupa'ya yakınlığı, Asya'daki mücbir sebep sorunları, bölgedeki artan hammadde maliyetleri ve Asya'dan gelen daha yüksek nakliye maliyetleri nedeniyle son çatışma ortamında avantajlı bir konumda bulunuyor. Buna göre, şirket, elyaf kapasitesi genişlemesinin de desteğiyle, 2026'nın 1. çeyreğinde satış hacmini %54 oranında artırdı. **2026 1. çeyrek ön verileri:** Yönetim, çeyrek boyunca satış hacminde ve fiyatlarda keskin bir artışa işaret etti. Ocak 2026'da satış hacmi 90.000 ton, Şubat 2026'da 116.000 ton ve Mart 2026'da 120.000 ton olarak gerçekleşti ve bu da 2026'nın ilk çeyreğinde yıllık bazda %54'lük bir büyümeye işaret ediyor. Ortalama fiyat Ocak 2026'da 1,02 USD/kg, Şubat 2026'da 1,08 USD/kg ve Mart 2026'da 1,18 USD/kg oldu. Ayrıca, Sasa 2026'nın ilk çeyreğinde ortalama 710 USD/ton fiyatla yaklaşık 18.000 ton PTA sattı. Buna göre, 2026'nın ilk çeyreğinde gelirlerin yaklaşık 370 milyon USD olacağını, 2025'in ilk çeyreğinde ise 250 milyon USD olduğunu ve bunun da yıllık bazda %48'lik bir büyümeye işaret ettiğini hesaplıyoruz. EBITDA marjı 2025'in ilk çeyreğinde %15,1 iken, yönetim PTA entegrasyonunun tam etkisiyle 2026'nın ilk çeyreğinde daha iyi marjlar bekliyor. 2025 yılının 1. çeyreğinde EBITDA 38 milyon USD olarak gerçekleşti ve yönetim açıklamaları, yıllık bazda EBITDA büyümesinin %45'in üzerinde olabileceğini ima ediyor. 2026 yılının 2. çeyreğinde fiyatlandırmada iyileşme devam ediyor: Yönetim, Nisan 2026'nın ilk 10 gününde satış hacminin 55 bin tona ulaştığını ve ortalama fiyatın 1,33 ABD doları/kg olduğunu belirtti. Nispeten düşük maliyetli hammadde stoku ile Sasa, 2026 yılının 2. çeyreğinde daha iyi sonuçlar görmeyi bekliyor. Yönetim, net borç/EBITDA oranının 2025 sonundaki 20x'e kıyasla 2026 sonunda yaklaşık 8x olacağı yönündeki beklentisini korudu.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt		Bedelsi		Bedelli		Teorik/Ref	
		Temettü (TL)	Verim (%)	Oran (%)	Bedelli Oran (%)	Fiyat (TL)	Fiyat (TL)	Oran (%)	Son Kapanış (TL)
Akmerkez G.M.Y.O.	AKMGY	12.3600	3.8%	-	-	-	312.14	324.50	
Albaraka Türk Katılım Bankası	ALBRK	0.2619	2.9%	-	-	-	8.80	9.06	
Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	BEGYO	0.0215	0.5%	-	-	-	4.41	4.43	

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Dct Trading Dış Ticaret	DCTTR	-	0.00%	10.91	---
Besler Gıda	BESLR	-	0.00%	13.53	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı		Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye	
			(TL)	(milyon TL)	Tutar (TL)	Oran (%)
Mavi Giyim	MAVI	339	43.16	0.0	1.56%	
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	252,286	23.64	6.0	2.44%	
Efor Yatırım	EFOR	1,000,000	5.91	5.9	0.82%	
Boğaziçi Beton Sanayi ve Ticaret	BOBET	250,000	19.50	4.9	2.11%	
Toplam				16.8		

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Bedelsi		Bedelsiz Tutarı (TL)
		Mevcut Sermaye (TL)	Oran (%)	
Ulusal Faktoring	ULUFA	540,000,000	100.0%	540,000,000

FİNANSAL TAKVİM

Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Arçelik	ARCLK	1. Çeyrek	22.04.2026
Akbank	AKBNK	1. Çeyrek	28.04.2026
Aselsan	ASELS	1. Çeyrek	28.04.2026
Lila Kağıt	LILAK	1. Çeyrek	28.04.2026
Yapı ve Kredi Bankası	YKBNK	1. Çeyrek	29.04.2026
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	1. Çeyrek	30.04.2026
Coca Cola İçecek	CCOLA	1. Çeyrek	04.05.2026
İş Bankası (A)	ISATR	1. Çeyrek	05.05.2026
Anadolu Efes Biracılık	AEFES	1. Çeyrek	05.05.2026
Migros	MGROS	1. Çeyrek	05.05.2026
Sabancı Holding	SAHOL	1. Çeyrek	06.05.2026
Koç Holding	KCHOL	1. Çeyrek	08.05.2026

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.