

BIST100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Nisan vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında 9 puan artıda kapanmıştır.

BIST100 endeksinde 14.212 ve 14.124 seviyeleri destek olarak öne çıkmaktadır. 14.058 seviyesi ise önemli bir boşluk (gap) olarak izlenmektedir. Olası satış baskısında 13.842 bir sonraki destek, 13.689 ise diğer önemli boşluk seviyesidir. 14.553 seviyesi aşılmadan yeni pozisyon alınmasını önermiyoruz. 14.621-14.690 aralığı direnç bölgesi olarak izlenmektedir.

ABD'de bugün Fed FOMC toplantısı gerçekleştirilecek olup, Powell'ın politika faizini %3,50-3,75 aralığında sabit tutması beklenmektedir.

Para Politikası Kurulu'nun politika faizini %37 seviyesinde sabit tutmasının ardından, yurt içi makroekonomik gündem Pazartesi günü açıklanacak Nisan ayı enflasyon verisine odaklanmıştır. PPK açıklamasında, enflasyonun ana eğiliminin Mart ayında gerilediği, öncü göstergelerin ise Nisan ayında sınırlı bir artışa işaret ettiği belirtilmiştir. Hatırlanacağı üzere, Mart ayında TÜFE aylık %1,94 artarak beklentilerin altında gerçekleşmiştir. Nisan ayı için konsensüs beklentisi %3,3 seviyesinde olup, bu durumda yıllık enflasyonun %31,3'e yükselmesi beklenmektedir. Bu çerçevede, faiz ile enflasyon arasındaki risk priminin son dönemin en düşük seviyelerine yaklaşabileceğini değerlendiriyoruz. Öte yandan, TCMB'nin piyasayı bir süredir yaklaşık %40 seviyesinden fonladığı dikkate alındığında, efektif risk priminin yaklaşık 3 puan daha yüksek olduğu görülmektedir.

TCMB'nin enflasyon hedeflerinde olası bir güncellenmenin 14 Mayıs'ta yayımlanacak Enflasyon Raporu'nda paylaşılmasını bekliyoruz. 12 Şubat tarihli raporda 2026 yıl sonu enflasyon hedefinin orta noktası %16 olarak korunurken, belirsizlik aralığı %15-21 olarak belirlenmişti. Ancak raporda ortalama petrol fiyatı varsayımı 61 dolar seviyesindeyken, yıl başından bu yana Brent petrol ortalaması yaklaşık 82 dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu durum, TCMB hesaplamalarına göre enflasyon üzerinde yaklaşık 3 puanlık yukarı yönlü risk oluşturmaktadır. Konsensüs yıl sonu enflasyon tahminleri ise son bir ayda 3 puan artarak %28 seviyesine yükselmiştir.

GARAN ve THYAO bu akşam 1Ç26 finansallarını açıklayacaktır.

GARAN'ın bir önceki çeyrekte açıkladığı 26,5 milyar TL net kârın ardından, bu çeyrekte net kârının %17 artışla 31,0 milyar TL'ye ulaşması beklenmektedir.

THYAO için konsensüs beklenti 104 milyon dolar net kâr yönündedir (1Ç25: 44 milyon dolar zarar). Net satışların yıllık bazda %20 artması beklenirken, FAVÖK marjının 170 baz puan daralarak %11,4 seviyesine gerileyeceği öngörülmektedir.

AKBNK 1Ç26'da beklentilerle paralel 19,2 milyar TL net kar açıkladı. Net kar, çeyreklik %5, yıllık %40 arttı. TL krediler, çeyreklik %8 sektör büyümesinin altında, %6 arttı. YP krediler ise sektörle paralel çeyreklik %2 oranında büyüdü. TÜFEX gelirlerinde %10 düşüğe rağmen TL kredimevduat makasındaki iyileşme sayesinde net faiz geliri bir önceki çeyreğe göre %12 arttı. Swap maliyetleri çeyreklik %17 artarken, swap maliyetine göre düzeltilmiş net faiz marjı çeyreklik 20 baz puan iyileşti. TÜFEX gelirlerine göre normalize edildiğinde, iyileşme yaklaşık 90 baz puan daha yüksek olabilirdi. Ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik %7 azalırken, operasyonel giderler %19 arttı. Sonuç olarak, ücret geliri/operasyonel gider oranı çeyrekte %100'ün altına geriledi. Banka 1Ç26'da %25,0 öz sermaye karlılığı sağladı ve bu da bir önceki çeyreğe göre 8 baz puanlık bir artış anlamına geliyor.

YKBNK 1Ç26'da 17,7 milyar TL'lik beklentinin %15 üzerinde 20,3 milyar TL net kar açıkladı. Net kar, çeyreklik %119 ve yıllık %78 arttı. TL cinsi krediler, sektör ortalamasının hafif altında kalarak çeyreklik %7 arttı. Net faiz geliri, TÜFEX gelirinde %10 düşüğe rağmen, çeyreklik %13 arttı. Bankanın kendi hesaplamalarına göre, net faiz marjı 1Ç26'da çeyreklik 56 baz puan iyileşerek %3,2'ye yükseldi. Ücret ve komisyon gelirleri sabit kalırken, işletme giderleri çeyrekte %5 azaldı. Net risk maliyeti 1Ç26'da 176 baz puan gerçekleşti ve bankanın 150-175 baz puanlık beklentisine uyumlu seyretti. Ticari gelirler kalemi, alım-satım gelirlerinden gelen katkının artması sayesinde, ve swap maliyetlerindeki artışa rağmen, çeyreklik %9 iyileşti. Banka 1Ç26'da %30,8'lik öz sermaye karlılığı sağlayarak 4Ç25'teki %15,0 ve 2025 yılının tamamında %21,0 seviyesinin üzerine çıktı.

ASELS, 1Ç26'da 5,5 milyar TL net kâr açıklamıştır (beklenti: 4,7 milyar TL; 1Ç25: 3,0 milyar TL). Net satışlar %15 artarken, şirket 1,25 milyar dolarlık yeni iş almış ve bakiye siparişleri 20,7 milyar dolara yükselmiştir. Brüt kârlılıktaki 80 baz puanlık artış ve genel yönetim giderlerindeki 90 baz puanlık iyileşme faaliyet kârlılığını desteklemiş, FAVÖK marjı yıllık bazda 260 baz puan artarak %25,2'ye yükselmiştir. Aselsan'ın net borcu 2025 yıl sonundan bu yana 6,7 milyar TL artarak 22,0 milyar TL'ye yükselmiştir. Ancak net borç/FAVÖK oranı 0,4x gibi oldukça düşük bir seviyede kalmaya devam etmektedir.

EREGL, 1Ç26'da 384 milyon TL net kâr açıklamıştır (beklenti: 300 milyon TL; 1Ç25: 426 milyon TL). Net satışlar %11 artarken, FAVÖK marjı 210 baz puan artışla %9,8 seviyesine yükselmiş, ancak beklentilerin 50 baz puan altında kalmıştır. Net borç çeyreklik bazda 11,4 milyar TL azalarak 31,5 milyar TL'ye gerilemiş olup, bu seviye FAVÖK'ün 1,3 katına karşılık gelmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,81 düşüş ile 14.329 puandan tamamladı.

DESTEK	14.212	14.124	14.058	13.842	13.689
DİRENÇ	14.621	14.790	14.964	15.351	15.507

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
CANTE	1,78	1,74	1,84 – 1,88 – 1,94
ALARK	96,10	95,10	97,15 – 97,80 – 100,40 – 101,40

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 28-04-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyel
AKBNK	75,95	77,25	75,95	65,05	82,65	90,60	108,00	42%
BIMAS	730,00	741,64	729,00	662,50	770,50	770,50	950,00	30%
DOHOL	22,80	21,36	20,78	19,01	23,48	23,48	28,00	23%
GARAN	134,60	137,39	134,30	119,86	145,80	163,11	207,00	54%
KCHOL	202,40	203,66	201,90	189,00	209,80	220,84	285,00	41%
MGROS	618,00	641,87	617,00	592,50	669,50	698,50	850,00	38%
SAHOL	96,40	98,33	96,35	86,46	103,80	113,18	150,00	56%
TSKB	11,98	12,13	11,96	10,97	12,57	13,85	19,00	59%
THYAO	315,75	318,33	315,25	288,75	334,50	352,50	400,00	27%

22 Günlük Hareketli Ortalama: Satış baskısında stop-loss seviyesi olarak veya kapanış fiyatının altında olduğu durumlarda direnç seviyesi olarak kullanılabilir.

Haftalık En Düşük Seviye: Öncelikli destek noktası olarak izlenebilir. Ayrıca, 22 Günlük En Düşük Seviye aylık bazda destek olarak takip edilebilir

Haftalık En Yüksek Seviye: Haftalık bazda direnç noktası olarak değerlendirilebilir. Kapanış seviyesinin bu seviyeye yakın olması, hissede yukarı yönlü potansiyelin devam edebileceği şeklinde yorumlanabilir.

66 Günlük En Yüksek Seviye: Kısa vadeli, üç aylık periyotta önemli bir direnç noktası olarak kullanılabilir. Bu seviye, kapanış fiyatı ile karşılaştırıldığında kısa vadede kritik bir direnç bölgesine yaklaşıldığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 28-04-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	75,95	77,25	75,95	65,05	82,65	90,60
AEFES	18,85	18,65	18,66	16,15	19,88	23,28
ASELS	414,50	393,77	390,25	316,00	424,75	429,00
ASTOR	254,75	212,69	205,70	189,40	260,25	260,25
BIMAS	730,00	741,64	729,00	662,50	770,50	770,50
DSTKF	2.670,00	2.306,85	2.300,00	1.812,00	2.895,00	2.895,00
EKGYO	20,70	20,96	20,60	18,86	22,02	27,12
ENKAI	103,70	102,56	102,60	89,49	108,20	108,60
EREGL	32,98	31,81	32,04	26,78	34,48	34,48
FROTO	99,15	103,64	99,00	96,55	108,30	130,91
GARAN	134,60	137,39	134,30	119,86	145,80	163,11
GUBRF	531,00	512,80	507,50	455,00	553,50	566,50
ISCTR	13,98	14,34	13,97	12,39	15,14	17,46
KRDMD	36,84	35,78	35,50	28,44	37,80	39,24
KCHOL	202,40	203,66	201,90	189,00	209,80	220,84
MGROS	618,00	641,87	617,00	592,50	669,50	698,50
PGSUS	180,50	186,45	180,50	174,00	195,10	226,10
PETKM	24,24	22,38	22,48	18,76	24,50	24,50
SAHOL	96,40	98,33	96,35	86,46	103,80	113,18
SASA	3,16	2,90	2,94	2,29	3,47	3,47
SISE	46,44	46,97	46,30	43,00	48,82	50,90
TAVHL	284,75	315,38	283,50	283,50	316,00	369,00
TOASO	294,50	287,56	285,50	252,00	300,50	326,97
TUPRS	269,50	261,46	253,25	234,00	279,50	279,50
TRALT	43,40	45,71	43,32	40,18	49,90	64,00
THYAO	315,75	318,33	315,25	288,75	334,50	352,50
TTKOM	62,45	62,92	62,45	57,20	66,80	75,65
TCELL	113,80	114,57	112,00	104,40	118,90	129,60
VAKBN	32,24	33,40	32,00	29,88	35,02	43,06
YKBNK	37,06	37,43	36,88	32,54	39,22	44,50

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

Bu rapor, ICBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ("ICBC Yatırım") tarafından yalnızca ICBC Yatırım müşterileri için hazırlanmıştır. İçerdiği bilgilerin güvenilir olduğuna inanılmakta olup kamuya açık kaynaklardan elde edilmiştir. Ancak, ICBC Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya tamlığı konusunda herhangi bir garanti vermez. Bu raporda yer alan görüşler, tahminler ve projeksiyonlar, yalnızca raporun hazırlandığı tarihte yazarın mevcut değerlendirmesini yansıtmaktadır. Bu görüşler ICBC Yatırım'ın kurumsal görüşünü yansıtmayabilir ve herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın değiştirilebilir. ICBC Yatırım, bu raporu güncelleme, revize etme veya içeriğinde yer alan herhangi bir görüş, tahmin ya da projeksiyonun değişmesi ya da sonradan yanlış hale gelmesi durumunda alıcıları bilgilendirme yükümlülüğü altında değildir.

Bu rapor yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmaktadır. Herhangi bir finansal aracın alım ya da satımına ya da belirli bir yatırım stratejisine katılım için teklif veya teklif çağrısı niteliği taşımaz. Bu raporda bahsedilen finansal araçlar tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir ve yatırımcılar kendi yatırım kararlarını kendileri vermelidir. Finansal araçların fiyatları ve erişilebilirliği önceden bildirim yapılmaksızın değişebilir ve fiyat dalgalanmaları ve diğer faktörler nedeniyle yatırım işlemleri zarar ile sonuçlanabilir. Bir finansal araç, yatırımcının yerel para biriminden farklı bir para biriminden işlem görüyorsa, döviz kurlarındaki değişim yatırım üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Geçmiş performans, gelecekteki getirilerin garantisi değildir.

Bu raporda yer alan görüş ve tahminler, yatırım danışmanlığı hizmetleri kapsamında değildir. Her ne koşulda olursa olsun, ICBC Yatırım ya da bağlı olduğu kurumlar, iştirakleri, bağlı ortaklıkları, temsilcileri veya acenteleri, bu raporda yer alan bilgilerden kaynaklanan doğrudan, dolaylı, tesadüfi, netice kabilinden doğan veya örnek teşkil eden zararlardan, kâr kaybı dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. ICBC Yatırım personeli ve danışmanları da bu bilgiden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı zararlardan hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Bu raporun internet veya e-posta yoluyla iletilmesi sırasında herhangi bir virüs ya da teknik sebeple alıcının donanım veya yazılımına gelebilecek zararlardan ICBC Yatırım sorumlu tutulamaz.

Bu araştırma raporunun içeriği, ICBC Yatırım'ın önceden yazılı izni olmaksızın hiçbir şekilde kopyalanamaz, iletilemez ya da çoğaltılamaz. ICBC Yatırım, bu kapsamda üçüncü tarafların eylemlerinden doğabilecek herhangi bir sorumluluk kabul etmez.

Bu doküman ("Doküman"), ICBC Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Doküman yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmakta olup, (i) herhangi bir finansal aracın alımı ya da satımı için bir teklif ya da teklif çağrısı teşkil etmez ve/veya (ii) herhangi bir yatırım kararına ilişkin profesyonel bir tavsiye niteliği taşımaz.

Doküman, elektronik posta ve normal posta yoluyla profesyonel yatırımcılara dağıtılmaktadır ve hiçbir şekilde tamamı ya da bir kısmı yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, ifşa edilemez veya yayımlanamaz.

Bu dokümanda yer alan bilgi, görüş, tahmin ve öngörüler, ICBC Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilmiş veya bu kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Ancak, bu bilgilerin doğruluğu, eksiksizliği veya isabetliliği konusunda açık ya da zımni hiçbir garanti verilmemekte ve ICBC Yatırım, bu dokümanın alıcılarına ve/veya herhangi bir üçüncü tarafa karşı hiçbir sorumluluk, yükümlülük veya tazminat altına girmemektedir.

ICBC Yatırım, bu dokümanın içeriğiyle doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olabilecek çeşitli faaliyetler ve işlemler içinde bulunabilir. Bu doğrultuda, ICBC Yatırım, dokümanda adı geçen herhangi bir finansal araçta pozisyon alabilir veya piyasa yapıcısı olarak hareket edebilir.

Dolayısıyla, dokümanda yer almayan bilgiler, ICBC Yatırım ile bağlantılı kişilerin erişiminde olabilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

ICBC Yatırım, gerekli yetki belgelerine sahiptir (Aracılık Yetki Belgesi, Belge No: G050 (388); Belge Tarihi: 01/01/2016) ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") denetiminde ve SPK mevzuatına uygun şekilde faaliyet göstermektedir.
