

BIST100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında 48 puan düşüşle kapanmıştır.

BIST100 endeksinde haftalık bazda 14.212 seviyesi önemli bir destek (stop-loss) olarak öne çıkarken, 14.124 seviyesi de diğer bir destek konumundadır. 14.058 seviyesi ise önemli bir boşluk (gap) olarak izlenmektedir. Olası satış baskısında 13.842 seviyesi bir sonraki destek, 13.689 seviyesi ise diğer önemli boşluk olarak takip edilmektedir. Yukarı yönlü hareketlerde 14.553 (dün: 14.544) ile 14.621-14.733 aralığı direnç bölgesi olarak izlenmektedir. Yeni zirve arayışında ise 14.834 ve 15.008 seviyeleri öne çıkmaktadır.

Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy, 6 Mayıs'ta yerel saatle 00.00'dan itibaren geçici ateşkes ilan ettiklerini belirtmiş ve Rusya'nın da bu karara uymasını talep etmiştir. Rusya ise Zafer Günü kapsamında 8-9 Mayıs tarihlerinde Ukrayna'da geçici ateşkes ilan ettiğini duyurmuştur.

Bugün ABD'de Yeni Konut Satışları (beklenti: 668 bin), ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 53,9) ve Açık İş Sayısı (beklenti: 6,87 milyon; önceki: 6,88 milyon) verileri takip edilecektir. Yarın ADP istihdam raporu (beklenti: 85 bin; önceki: 62 bin), Cuma günü ise ABD İşsizlik Oranı (beklenti: %4,3) ile yurt içinde Mart ayı Sanayi Üretimi (önceki: %2,2) açıklanacaktır.

Yarın, CHP'nin 38. Olağan Kurultayı'na ilişkin usulsüzlük iddiaları kapsamında ertelenen dava yeniden görülecektir.

Nisan ayında TÜFE, beklentilerin yaklaşık 80 baz puan üzerinde aylık %4,18 artmıştır. Böylece yıllık enflasyon, Mart ayına göre 150 baz puan yükselerek Ekim 2025'ten bu yana en yüksek seviye olan %32,37'ye ulaşmıştır. Yıllık bazda; gıda ve alkolsüz içeceklerde %34,55, ulaşımda %35,06 ve konut, su, elektrik, gaz ve diğer yakıtlarda %46,60 artış kaydedilmiştir.

TCMB'nin enflasyon hedeflerinde olası bir güncellemeyi 14 Mayıs'ta yayımlanacak Enflasyon Raporu'nda paylaşmasını bekliyoruz. 12 Şubat tarihli raporda 2026 yıl sonu enflasyon hedefinin orta noktası %16 olarak korunurken, belirsizlik aralığı %15-21 olarak belirlenmiştir. Ancak raporda ortalama petrol fiyatı varsayımı 61 dolar seviyesinde yer alırken, yıl başından bu yana Brent petrol ortalaması yaklaşık 84 dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu durum, TCMB hesaplamalarına göre enflasyon üzerinde yaklaşık 3 puanlık yukarı yönlü risk oluşturmaktadır. Konsensüs yıl sonu enflasyon beklentileri ise son bir ayda 3 puan artarak %28 seviyesine yükselmiştir. Bizim yıl sonu enflasyon ve politika faizi beklentilerimiz sırasıyla %29 ve %35'tir.

Bugün AEFES, BRISA, FROTO, ISCTR, MGROS, OTKAR ve TOASO; Çarşamba günü AYGAZ, MPARK, SAHOL, TTKOM, TUPRS ve VAKBN; Perşembe günü açılış öncesinde PETKM, kapanış sonrasında BIZIM, BRSAN, DOHOL ve SOKM; Cuma günü ise ALBRK, HALKB, KCHOL ve SISE finansallarını açıklayacaktır. Bu dönem için finansalların son açıklanma tarihi 11 Mayıs Pazartesi günüdür.

ISCTR, 1Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Bir önceki çeyrekte 23,4 milyar TL net kar açıklayan bankanın, bu çeyrekte 17,7 milyar TL net kar açıklaması beklenmektedir.

Bugün bilanço açıklayacak diğer şirketler ve net kar beklentileri şu şekildedir: AEFES (2,45 milyar TL), BRISA (26 milyon TL), FROTO (5,21 milyar TL), MGROS (650 milyon TL), OTKAR (1,23 milyar TL zarar) ve TOASO (2,35 milyar TL).

COLA, 1Ç26 döneminde 5,24 milyar TL net kar açıkladı (konsensüs: 4,16 milyar TL) ve yıllık bazda net karını yaklaşık üç katına çıkardı. Gelirler, büyük ölçüde %7'lik hacim artışının katkısıyla yıllık %11 oranında güçlü bir artış gösterdi. Türkiye'de hacim sınırlı artarken, Orta Asya'daki güçlü performans uluslararası gelirleri %10 yükseltti. Ünite kasa başına gelir, iyileşen ürün karması ve zamanında yapılan fiyat ayarlamaları sayesinde %4 arttı. Brüt kar marjı, ağırlıklı olarak Türkiye'deki 14 puanlık artışın etkisiyle yıllık bazda 590 baz puan iyileşti. Bu artışta fiyat artışları ve disiplinli maliyet yönetimi belirleyici oldu. Enflasyonist baskılar nedeniyle genel yönetim giderlerinin gelirlere oranı 40 baz puan yükseldi. Buna rağmen FAVÖK marjı 490 baz puan artarak %17,8'e ulaştı ve konsensüs beklentisinin 100 baz puan üzerinde gerçekleşti. Net finansman giderleri 1,49 milyar TL azalarak net karı destekledi. Net borç çeyreklik bazda 1,9 milyar TL azalarak 26,2 milyar TL'ye geriledi. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 2025 yıl sonundaki 0,81x seviyesinden 0,66x'e iyileşti.

ENJSA, 1Ç26 döneminde 1,08 milyar TL net kar açıklamıştır (1Ç25: 970 milyon TL zarar). Grup faaliyet gelirleri yıllık bazda %5 artışla 17,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Baz alınan net kar, güçlü faaliyet geliri performansı, daha düşük net finansman giderleri ve daha yüksek vergi geliri desteğiyle reel olarak yıllık %80 artarak 3,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Şirket, 2026 yılı beklentilerini teyit etmiş olup; faaliyet gelirlerinin 75-80 milyar TL aralığında, baz alınan net karın ise 11-13 milyar TL aralığında gerçekleşmesini öngörmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,51 düşüş ile 14.370 puandan tamamladı.

DESTEK	14.212	14.124	14.058	13.842	13.689
DİRENÇ	14.621	14.834	15.008	15.396	15.553

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	35,82	35,54 – 35,04 – 34,40	36,08 – 37,00 – 37,13 – 38,41
ISDMR	50,70	48,30	51,85 – 53,25 – 53,85
OBAMS	8,45	8,37 – 8,25	8,56 – 8,64 – 8,75 – 8,81
GLRMK	190,00	188,10	196,50 – 198,50 – 200,60
SASA	3,12	3,08	3,20 – 3,22 – 3,27 – 3,31 – 3,36 – 3,41 – 3,45 – 3,47
AEFES	19,04	18,88 – 18,75 – 18,61 – 18,55	19,21 – 19,38 – 19,48 – 19,88
KCAER	12,16	11,96	12,24 – 12,29 – 12,64

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 04-05-2026	12 Aylık Hedef Değer	Getiri Potansiyeli	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	70.65	108.00	53%	76.25	70.40	68.25	78.45	90.60
GARAN	129.60	207.00	60%	136.54	128.90	124.76	137.10	163.11
TSKB	11.63	19.00	63%	12.02	11.39	11.22	12.29	13.85
BIMAS	730.00	950.00	30%	739.14	720.50	683.50	752.50	770.50
MGROS	640.50	850.00	33%	640.36	617.00	593.00	652.00	698.50
DOHOL	23.42	28.00	20%	21.46	21.74	19.01	23.48	23.48
KCHOL	197.40	285.00	44%	202.62	196.80	189.50	205.90	220.84
SAHOL	93.70	150.00	60%	97.59	93.55	88.55	98.00	113.18
THYAO	300.75	400.00	33%	315.75	300.50	291.75	320.25	352.50

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

Hisse	Kapanış 04-05-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	19.04	18.63	18.36	16.56	19.21	23.28
AKBNK	70.65	76.25	70.40	68.25	78.45	90.60
ASELS	431.75	396.93	414.25	327.75	443.50	443.50
ASTOR	290.25	223.00	241.80	189.40	303.75	303.75
BIMAS	730.00	739.14	720.50	683.50	752.50	770.50
DSTKF	2,745.00	2,338.45	2,525.00	1,949.00	2,787.50	2,895.00
EKGYO	19.77	20.80	19.54	19.12	21.00	27.12
ENKAI	103.40	102.27	102.00	90.46	106.70	108.60
EREGL	35.82	32.21	32.76	28.02	36.08	36.08
FROTO	96.00	102.31	95.85	95.85	102.70	130.91
GARAN	129.60	136.54	128.90	124.76	137.10	163.11
GUBRF	538.50	512.35	524.00	465.75	549.50	566.50
ISCTR	14.08	14.31	13.90	13.04	14.41	17.46
KCHOL	197.40	202.62	196.80	189.50	205.90	220.84
KRDMD	39.08	36.22	36.52	31.10	39.26	39.26
MGROS	640.50	640.36	617.00	593.00	652.00	698.50
PETKM	24.06	22.56	23.50	19.74	25.36	25.36
PGSUS	178.90	185.03	177.90	174.20	185.90	226.10
SAHOL	93.70	97.59	93.55	88.55	98.00	113.18
SASA	3.12	2.89	3.08	2.36	3.47	3.47
SISE	46.00	46.89	45.54	43.52	48.26	50.90
TAVHL	271.50	311.06	270.75	270.75	299.00	369.00
TCELL	111.00	113.82	109.40	104.50	116.40	129.60
THYAO	300.75	315.75	300.50	291.75	320.25	352.50
TOASO	286.00	286.59	283.75	252.00	301.00	326.97
TRALT	39.54	44.71	39.40	39.40	45.66	64.00
TTKOM	60.40	62.49	60.00	57.20	64.25	75.65
TUPRS	271.00	262.80	265.00	240.20	279.50	279.50
VAKBN	30.54	33.03	30.42	30.42	32.96	43.06
YKBNK	35.84	37.26	35.80	34.10	37.76	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.