

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 19 puan artıda tamamladı.

BIST100 endeksinde haftalık bazda 14.212 seviyesi önemli bir destek (stop-loss) olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 14.621-14.743 (326,6 dolar) aralığı direnç bölgesi olarak izlenmektedir. Yeni zirve arayışında ise 14.844 ve 15.018 (332,1 dolar) bandının ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz.

Bugün AYGAZ, MPARK, SAHOL, TTKOM, TUPRS ve VAKBN finansallarını açıklayacaktır.

ISCTR, 1Ç26'da solo bazda 20,3 milyar TL net kâr açıkladı; bu rakam 17,7 milyar TL'lik piyasa beklentisinin %15 üzerinde gerçekleşti. Bankanın net kârı çeyrek bazda %13 daralırken, yıllık %64 arttı. Çeyreklik net kâr daralmasında, karşılık giderlerindeki %12 artış, iştirak gelirlerindeki %14 düşüş ve ücret gelirleri/faaliyet giderleri oranında gerileme etkili oldu. TL kredi büyümesi çeyrek bazda %8 ile sektörle paralel gerçekleşirken, TL mevduat büyümesi %3 ile özel bankaların ortalamasının altında kaldı. Net faiz gelirleri çeyrek bazda %8 arttı. TÜFE'ye endekli menkul kıymet gelirleri aynı dönemde %15 azalırken, swap maliyetleri %7 arttı. Sonuç olarak, swap etkisinden arındırılmış net faiz marjı 10 baz puan artarak %3,76'ya yükseldi. Ücret ve komisyon gelirleri, %1 gerilerken, faaliyet giderleri ağırlıklı olarak personel dışı kalemler nedeniyle %18 arttı. Kur etkisi hariç net risk maliyeti, 4Ç25'teki 283 baz puandan 1Ç26'da 200 baz puana geriledi ve bankanın yıl geneli için verdiği 250 baz puanın altı yönündeki hedefle uyumlu gerçekleşti.

AEFES, 1Ç26 döneminde TL 2,01 milyar net kâr açıkladı (konsensüs: TL 2,45 milyar), yıllık bazda %11 düşüş kaydedildi. Konsolide satış hacmi %5 artarken, gelirler %8 yükseldi. Bira Grubu hacmi %10 daraldı. Gürcistan operasyonlarının yeniden yapılandırılması hariç tutulduğunda, Uluslararası Bira hacmi %3 artarken, zorlu piyasa koşulları Türkiye Bira hacminde %20 daralmaya neden oldu. Brüt marj, CCOLA'daki 590 baz puanlık iyileşmenin Bira Grubu'ndaki 440 baz puanlık daralmayı dengelemesiyle 410 baz puan arttı. Zayıf hacimler ve yüksek girdi maliyetleri Bira Grubu kârlılığını baskıladı. Pazarlama giderlerinin satışlara oranı 110 baz puan gerileyerek FAVÖK marjının yıllık bazda 430 baz puan artışla %13,6'ya yükselmesini sağladı.

MGROS, 1Ç26 döneminde TL 1,60 milyar net kâr açıkladı (konsensüs: TL 650 milyon), yıllık bazda %24 artış kaydedildi. Toplam satış alanı %2,3 artarken, gelirler %6,4 yükseldi. Benzer mağaza satış büyümesi %3,1 olarak gerçekleşti; %4,2'lik sepet büyüklüğü artışı, müşteri trafiğindeki %1,1'lik daralmayı dengeledi. Trafikteki düşüş, dağıtım merkezlerindeki gelişmeler nedeniyle pazarlama faaliyetlerinin durdurulmasından kaynaklandı. Brüt marj 60 baz puan daralarak %23,6'ya geriledi (taşeron dağıtım merkezi çalışanlarının maliyeti 20 baz puan etkiledi). Pazarlama giderleri 30 baz puan azaldı. Sonuç olarak FAVÖK marjı %4,8 (konsensüs: %4,4) seviyesinde gerçekleşti ve yıllık bazda 10 baz puan arttı. Faaliyet dışı giderler yıllık bazda TL 1,15 milyar azalarak net kârı destekledi. Net borç, 2025 yıl sonundaki TL 4,28 milyardan TL 7,60 milyara yükseldi ancak 0,25x FAVÖK ile düşük seviyesini korumaktadır.

FROTO, 1Ç26 döneminde TL 5,50 milyar net kâr açıkladı (konsensüs: TL 5,21 milyar), yıllık bazda %35 düşüş kaydedildi. Gelirler %9 gerilerken, bunda özellikle yurtiçi hacimlerdeki %18'lik daralma (makroekonomik koşullar ve Ramazan etkisi) etkili oldu; toplam ihracat ise yatay seyretti (AB otomotiv pazarında sınırlı toparlanma). Düşük hacimler, rekabetçi fiyatlama ortamı ve satış karması yurtiçi gelirlerde %22 düşüşe neden olurken, olumsuz kur etkisi ihracat gelirlerinde %5 daralmaya yol açtı. Düzeltilmiş FAVÖK marjı beklentilere paralel olarak 170 baz puan daralarak %6,1'e geriledi. Araç başına FAVÖK euro bazında %23 düştü. Orta Doğu'daki artan jeopolitik gerilimlerin ardından yönetim, hacim beklentilerini korurken gelir büyümesi beklentisini yüksek tek haneli seviyelerden yataya revize etti.

TOASO, 1Ç26 döneminde TL 2,99 milyar net kâr açıkladı (konsensüs: TL 2,35 milyar); geçen yılın aynı dönemindeki TL 184 milyon net zarara kıyasla güçlü bir toparlanma gerçekleşti. Gelirler, Stellantis operasyonlarının konsolidasyonu sayesinde yıllık bazda üç katına çıkarken, toplam hacim %182 arttı. Hem yurtiçi hem ihracat gelirleri üç katına yükseldi. FAVÖK marjı beklentilere paralel olarak 40 baz puan daralarak %2,7'ye geriledi. Faaliyet dışı gelirler yıllık bazda TL 2,93 milyar azalarak net kârı olumsuz etkiledi. Net borç, 2025 yıl sonundaki TL 36,9 milyardan TL 48,2 milyara yükselirken, 3,8x FAVÖK seviyesine ulaştı.

VAKBN 1Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrek 28,1 milyar TL net kar açıklayan bankanın bu çeyrekte 14,3 milyar TL net kar açıklaması bekleniyor.

HALKB 1Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrek 6,9 milyar TL net kar açıklayan bankanın bu çeyrekte 8,7 milyar TL net kar açıklaması bekleniyor.

TTKOM 1Ç26 finansallarını açıklayacak. Konsensüs, 1Ç26 için 64,4 milyar TL hasılat, %41,4 FAVÖK marjı ve 6,4 milyar TL net kâr beklenmektedir.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,88 yükseliş ile 14.496 puandan tamamladı.

DESTEK	14.212	14.124	14.058	13.842	13.689
DİRENÇ	14.621	14.844	15.018	15.407	15.563

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	37,22	36,80 – 35,82 gap	37,96 – 39,10 – 39,94
ISDMR	52,90	51,25	53,85
OBAMS	8,74	8,70 – 8,42 – 8,25 gap	9,00 – 9,32
AEFES	19,34	19,04 gap	19,54 – 19,88 – 20,30 – 20,52
GLRMK	191,00	187,10	194,60 – 196,50 – 198,50 – 200,60
OYAKC	24,00	23,57 yyo	24,60 – 24,66
CCOLA	79,85	76,85 gap	80,60 – 81,45 – 82,35
CANTE	1,77	1,75 yyo	1,82 – 1,85 – 1,88 – 1,94
TRALT	40,66	39,99 yyo	41,58 – 41,92

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 05-05-2026	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	70.70	108.00	53%	76.34	70.20	68.50	76.90	90.60
GARAN	129.40	207.00	60%	136.64	128.30	126.80	136.40	163.11
TSKB	11.69	19.00	63%	12.04	11.39	11.26	12.08	13.85
BIMAS	747.00	950.00	27%	741.68	720.50	683.50	751.00	770.50
MGROS	643.50	850.00	32%	642.30	619.50	593.00	652.00	698.50
DOHOL	23.52	28.00	19%	21.65	21.74	19.01	23.54	23.54
KCHOL	201.90	285.00	41%	203.10	196.70	189.50	205.20	220.84
SAHOL	95.30	150.00	57%	97.88	93.45	88.80	97.90	113.18
THYAO	301.00	400.00	33%	315.98	298.25	291.75	317.75	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 05-05-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	19.34	18.71	18.36	16.56	19.54	23.28
AKBNK	70.70	76.34	70.20	68.50	76.90	90.60
ASELS	427.25	401.33	415.50	327.75	443.50	443.50
ASTOR	295.75	227.06	252.00	189.40	303.75	303.75
BIMAS	747.00	741.68	720.50	683.50	751.00	770.50
DSTKF	2,760.00	2,374.95	2,525.00	1,957.00	2,835.00	2,895.00
EKGYO	20.26	20.83	19.54	19.12	21.00	27.12
ENKAI	106.10	102.93	102.00	90.46	106.80	108.60
EREGL	37.22	32.58	33.24	28.84	37.96	37.96
FROTO	98.05	102.24	95.65	95.65	100.50	130.91
GARAN	129.40	136.64	128.30	126.80	136.40	163.11
GUBRF	549.50	515.52	524.00	465.75	560.00	566.50
ISCTR	14.01	14.35	13.87	13.04	14.41	17.46
KCHOL	201.90	203.10	196.70	189.50	205.20	220.84
KRDMD	40.28	36.60	37.00	32.30	40.58	40.58
MGROS	643.50	642.30	619.50	593.00	652.00	698.50
PETKM	24.12	22.75	23.50	19.96	25.36	25.36
PGSUS	178.70	185.12	177.70	174.20	182.20	226.10
SAHOL	95.30	97.88	93.45	88.80	97.90	113.18
SASA	2.99	2.92	2.99	2.37	3.29	3.47
SISE	47.86	47.06	45.54	43.52	48.72	50.90
TAVHL	276.00	309.03	270.50	270.50	288.75	369.00
TCELL	115.20	114.17	109.40	104.50	116.10	129.60
THYAO	301.00	315.98	298.25	291.75	317.75	352.50
TOASO	298.25	288.14	283.75	252.00	301.00	326.97
TRALT	40.66	44.58	39.40	39.40	43.92	64.00
TTKOM	62.65	62.67	60.00	57.20	63.25	75.65
TUPRS	270.75	263.50	265.00	240.20	279.50	279.50
VAKBN	30.86	33.02	30.38	30.38	32.68	43.06
YKBNK	36.08	37.34	35.72	34.18	37.76	44.50

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatırım](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatırım](#)

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.
