

**BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 72 puan artıda tamamladı.**

BIST100 endeksinde 14.811, 14.625, 14.495 gap (boşluk) ve 14.424 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 15.043 üzerinde 15.410 ve 15.567 direnç seviyeleri olarak izlenmektedir. Önceki zirve seviyesi olan 14.621'e doğru geri çekilmelerin normal karşılanması gerektiğini düşünüyoruz.

Swap piyasasında, Fed'in faiz indirimlerine başlamadan önce gelecek yılın Nisan ayına kadar faiz artırımı ihtimali %50'nin üzerinde fiyatlanıyor.

Trump, İran konusunda zaman çizelgesine ilişkin bir soruya "bir hafta" yanıtını verdiğini belirtirken, İran'ın nükleer silaha sahip olmamayı kabul ettiğini söyledi. İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü, ABD'nin savaşı sona erdirmeye yönelik önerisinin incelendiğini ve yanıtın arabulucu Pakistan üzerinden iletileceğini açıkladı. ABD basınında iki tarafın anlaşmaya yakın olduğuna dair haberler yer alırken, Pakistan da bu iddiaları doğruladı.

VAKBN, 1Ç26'da solo bazda piyasa beklentisine paralel 15,0 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr çeyrek bazda %46, yıllık bazda ise %25 gerileyerek özkaynak kârlılığının %18,4 seviyesine inmesine neden oldu. Net faiz gelirleri, ağırlıklı olarak TÜFE'ye endekli menkul kıymet gelirlerindeki düşük değerlendirme etkisi nedeniyle çeyrek bazda %19 daraldı. Önümüzdeki çeyreklerde TÜFE'ye endekli kıymet gelirlerinde yukarı yönlü revizyon alanı bulunuyor. TL kredi-mevduat makası çeyrek içinde 1,6 puan iyileşme gösterdi. Ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik bazda yatay seyrederken, operasyonel giderler özellikle promosyon kaynaklı personel giderlerinin etkisiyle %12 arttı. Net risk maliyeti 1Ç26'da 164 baz puan olarak gerçekleşti. Bu seviye, 2025 yılı gerçekleşmesi olan 128 baz puanının üzerinde olsa da bankanın yıl sonu öngörüsüne uyumlu görünüyor.

TTKOM, 1Ç26'da piyasa beklentisi olan 6,4 milyar TL'nin üzerinde, 10,5 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr, 1Ç25'teki 6,7 milyar TL seviyesine göre artış gösterdi. Net satış gelirleri 1Ç26'da yıllık bazda %9 artarak 64,9 milyar TL'ye ulaştı (beklenti: 64,4 milyar TL). UFRYK 12 hariç gelirler ise 1Ç26'da yıllık %6 arttı. FAVÖK, 1Ç26'da 27,4 milyar TL ile piyasa beklentisi olan 26,6 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı yıllık bazda 3 puan artarak %42,3'e yükseldi ve 2025 yılındaki %41,0 FAVÖK marjının üzerine çıktı. Net borç/FAVÖK oranı ise bir önceki çeyrekteki 0,60x seviyesinden hafif artarak 0,99x'e yükseldi.

SAHOL, 1Ç26'da beklentilere paralel olarak TL 318 milyon net kâr açıkladı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde TL 3,85 milyar net zarar açıklamıştı. Daha düşük finansman giderleri ve parasal kayıplardaki azalma net kârlılığı olumlu destekledi. Bankacılık segmenti destekleyici olmaya devam ederken, net faiz marjındaki iyileşme çeyrek boyunca sürdü. Banka dışı FAVÖK marjı ise yıllık bazda 100 baz puan artışla %11,9'a yükseldi. Bu iyileşmede; elektrik üretim ve dağıtım tarafındaki güçlü görünüm, ABD'de devreye alınan ek güneş enerjisi kapasitesi ve uluslararası çimento hacimleri, yenileme pazarında toparlanan lastik talebi ve kompozit segmentindeki olumlu ürün karması etkili oldu. Holding solo net nakit pozisyonu 1Ç26'da TL 13,5 milyar'a yükseldi. Banka dışı net borç/FAVÖK oranı 1,7x seviyesinde gerçekleşerek şirketin 2,0x politika eşliğinin altında kalmaya devam etti.

TUPRS, 1Ç26'da TL 3,71 milyar net kâr açıkladı (konsensüs: TL 3,81 milyar). Şirket, geçen yılın aynı döneminde TL 127 milyon net kâr açıklamıştı. Dalgali makroekonomik koşullara rağmen kapasite kullanım oranı %95'e ulaşarak 2017'den bu yana en güçlü ilk çeyrek seviyesini gördü (1Ç25: %83). Bu durum satış hacimlerini de destekledi. Şirket çeyrek boyunca 6,8 milyon ton üretim gerçekleştirirken, satış hacmi yıllık bazda %15 arttı (yurt içi satışlar: +%20, ağırlıklı olarak motorin satışları kaynaklı). Orta Doğu'daki aksaklıklar, geçici rafineri kapanışları ve ürün ile ham petrol akışındaki kısıtlamalar marjları desteklemeye devam etti. Net rafineri marjı 1Ç25'teki USD 4.1/varil ve 4Ç25'teki USD 8.6/varil seviyelerinden USD 9.4/varile yükseldi. FAVÖK marjı 40 baz puan artışla %6,5'e çıktı (konsensüs: %6,9). Net nakit pozisyonu yıl sonundaki TL 62,7 milyar seviyesinden TL 74,7 milyar'a yükseldi. Yönetim, 2026 yılı için %95-100 kapasite kullanım oranı, 29 milyon ton üretim, 30 milyon ton satış hacmi ve USD 6-7/varil net rafineri marjı öngörüyor.

PETKM, 1Ç26'da TL 306 milyon net kâr açıkladı (konsensüs: TL 79 milyon). Şirket, geçen yılın aynı döneminde TL 3,37 milyar, bir önceki çeyrekte ise TL 5,78 milyar net zarar açıklamıştı. Etilen-nafta makası çeyrek bazda %36 artışla ton başına USD 214'e yükseldi. İran-İsrail çatışmasının yarattığı arz darboğazı nedeniyle Platts endeksi son beş yıllık ortalamasının üzerine çıkarken, endeks çeyrek bazda %22 arttı. Şirket çeyrek boyunca 601 bin ton brüt üretim gerçekleştirirken kapasite kullanım oranı %65 oldu. Fiyatlandırma tarafındaki olumlu fark ve stok etkisi sayesinde FAVÖK yeniden pozitifte döndü. FAVÖK marjı %1,5 olarak gerçekleşti (konsensüs: %1,1). Net borç çeyrek bazda USD 33 milyon azalarak USD 1.04 milyar'a geriledi.

Bugün BRSAN, BIZIM, DOHOL ve SOKM finansallarını açıklayacak.

SOKM için konsensüs beklentisi TL 76.0 milyar hasılat, %0,7 FAVÖK marjı ve TL 344 milyon net zarar yönündedir.

**BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri**

BIST100 günü %2,91 yükseliş ile 14.917 puandan tamamladı.

DESTEK		14.625	14.495	14.424	14.212
DİRENÇ	15.043	15.410	15.567	16.132	16.671

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	37,68	36,94	38,64 – 39,10 – 39,94
GLRMK	195,30	191,00	198,70 – 200,60 – 202,10 – 205,10 – 208,30
OYAKC	24,54	24,00	24,94 – 25,28 – 25,42
EKGYO	21,22	20,86	21,48 – 21,62 – 22,02
THYAO	309,75	307,00 – 304,75 – 301,00	316,25 – 317,75 – 319,50 – 326,75
SASA	3,08	3,05 – 3,03 – 2,96	3,16 – 3,20 – 3,27
GARAN	136,60	135,52	137,50 - 139,40 – 139,90

**Model Portföy Teknik Göstergeler**

Hisse	Kapanış 06-05-2026	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	74.35	108.00	45%	76.53	70.20	68.50	75.45	90.60
GARAN	136.60	207.00	52%	136.93	128.30	126.80	137.50	163.11
TSKB	11.95	19.00	59%	12.06	11.39	11.26	12.18	13.85
BIMAS	781.00	950.00	22%	745.77	720.50	683.50	785.00	785.00
MGROS	683.50	850.00	24%	645.82	619.50	593.00	687.50	698.50
DOHOL	24.64	28.00	14%	21.87	21.74	19.01	24.76	24.76
KCHOL	210.50	285.00	35%	203.83	196.70	189.50	213.90	220.84
SAHOL	100.70	150.00	49%	98.28	93.45	88.80	102.40	113.18
THYAO	309.75	400.00	29%	316.55	298.25	291.75	316.25	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 yaklaştığını gösterebilir.

## BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 06-05-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	20.02	18.84	18.36	16.56	20.22	23.28
AKBNK	74.35	76.53	70.20	68.50	75.45	90.60
ASELS	434.00	405.74	418.25	337.00	450.00	450.00
ASTOR	317.75	231.95	260.00	189.40	319.50	319.50
BIMAS	781.00	745.77	720.50	683.50	785.00	785.00
DSTKF	2,755.00	2,410.45	2,525.00	1,957.00	2,842.50	2,895.00
EKGYO	21.22	20.89	19.54	19.12	21.48	27.12
ENKAI	110.50	103.69	102.00	90.46	110.80	110.80
EREGL	37.68	32.92	33.64	28.84	38.64	38.64
FROTO	99.00	102.18	95.65	95.65	99.80	130.91
GARAN	136.60	136.93	128.30	126.80	137.50	163.11
GUBRF	583.00	520.16	524.00	472.00	593.00	593.00
ISCTR	14.49	14.41	13.87	13.04	14.77	17.46
KCHOL	210.50	203.83	196.70	189.50	213.90	220.84
KRDMD	39.90	36.86	37.04	33.38	40.90	40.90
MGROS	683.50	645.82	619.50	593.00	687.50	698.50
PETKM	24.12	22.90	23.40	20.12	25.36	25.36
PGSUS	184.30	185.39	177.70	174.20	187.60	226.10
SAHOL	100.70	98.28	93.45	88.80	102.40	113.18
SASA	3.08	2.95	2.96	2.41	3.27	3.47
SISE	49.62	47.28	45.62	43.52	52.60	52.60
TAVHL	289.75	307.51	270.50	270.50	291.75	369.00
TCELL	117.70	114.58	109.40	104.50	119.30	129.60
THYAO	309.75	316.55	298.25	291.75	316.25	352.50
TOASO	312.50	290.25	283.75	252.00	313.00	326.97
TRALT	42.06	44.49	39.40	39.40	43.44	64.00
TTKOM	65.65	62.97	60.00	57.20	65.90	75.65
TUPRS	271.00	264.16	259.75	240.20	279.50	279.50
VAKBN	31.46	33.02	30.38	30.38	32.02	43.06
YKBNK	37.76	37.46	35.72	34.18	38.82	44.50

[yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr](mailto: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.

---