

BIST100 endeksinin güne negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı, akşam seansını 138 puan ekside tamamlamıştır.

BIST100 endeksinde 14.888-14.811 bandı, 14.625, 14.495 gap (boşluk) seviyesi ve 14.424 destek olarak öne çıkarken; 15.230, 15.414 ve 15.571 seviyeleri direnç konumundadır. Bu seviyelerde satış baskısı görülebilir. Önceki zirve seviyesi olan 14.621'e doğru yaşanabilecek olası geri çekilmelerin normal karşılanması gerektiğini düşünüyoruz.

Bugün ALBRK, HALKB, KCHOL ve SISE; Pazartesi günü ise BIMAS, DOAS, PGSUS ve ULKER finansallarını açıklayacaktır.

Bir önceki çeyrekte 6,9 milyar TL net kâr açıklayan HALKB'ın, bu çeyrekte 8,7 milyar TL net kâr açıklaması beklenmektedir.

Konsensüs, KCHOL'ün 5,31 milyar TL net kâr açıklamasını beklemektedir.

SISE için konsensüs beklentileri 57,4 milyar TL hasılat, %5,5 FAVÖK marjı ve 1,02 milyar TL net kâr şeklindedir.

DOHOL, 1Ç26'da 334 milyon TL net kâr açıklarken, 1Ç25'te 680 milyon TL net zarar açıklamıştı. Net Aktif Değeri, ağırlıklı olarak sigorta iştirakindeki güçlü özkaynak yapısı ve madencilik iştirakindeki yüksek FAVÖK katkısıyla yıllık bazda %20 artarak 3,0 milyar ABD dolarına yükseldi. Holding'in solo net nakit pozisyonu ise 633 milyon ABD doları seviyesinde korunarak 2025 yıl sonuna paralel gerçekleşti.

SOKM, 1Ç26'da 736 milyon TL net zarar açıkladı (konsensüs beklentisi: 344 milyon TL zarar). Şirket, geçen yılın aynı döneminde 467 milyon TL net zarar açıklamıştı. Gelirler yıllık bazda %7,5 arttı. Şirket çeyrek içerisinde 45 yeni mağaza açtı. Benzer mağaza satış büyümesi %5,8 olurken, %7,0'lik sepet büyüklüğü artışı, trafikteki %1,1'lik düşüşü telafi etti. Brüt marj 50 baz puan artışla %19,4'e yükseldi. Pazarlama giderlerinin 50 baz puan gerilemesi sayesinde FAVÖK marjı yıllık bazda 50 baz puan iyileşerek beklentilere paralel şekilde %0,6 oldu. Diğer giderlerin yıllık bazda 505 milyon TL artması ve vergi giderindeki 338 milyon TL'lik yükseliş net zararın artmasına sebep oldu. Net borç, 2025 yıl sonuna göre 2,14 milyar TL azalarak 3,48 milyar TL'ye gerilerken, Net Borç/FAVÖK oranı 0,39x seviyesinde gerçekleşti. Yönetim, yıl geneli için %4,5-5,5 gelir büyümesi ve %2,5-3,5 FAVÖK marjı beklentisini korumaktadır.

AGHOL, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemindeki 759 milyon TL'ye kıyasla 1,85 milyar TL net kâr açıkladı. Gelirler, meşrubat segmentindeki %11'lik ve perakende segmentindeki %6'lık büyümenin etkisiyle yıllık bazda %6 arttı. Bira segmenti gelirleri ise %8 geriledi. FAVÖK marjı 160 baz puan artışla %7,7'ye yükseldi. İçecek segmentinde büyüme odaklı strateji, Türkiye ve uluslararası operasyonlardaki hacim artışı ile disiplinli maliyet yönetimi FAVÖK büyümesini destekledi. Migros, enerji ve tedarik zinciri yatırımlarındaki verimlilik artışı ile online operasyonların kârlılığında iyileşme sayesinde güçlü FAVÖK büyümesi sağlarken gelir büyümesini korudu. Bira segmentindeki zayıf hacim performansı kârlılık üzerinde baskı yaratsa da, operasyonel gider disiplini sayesinde bu etki kontrol altında tutuldu. Net Borç/FAVÖK oranı 1Ç25'teki 1,6x seviyesinden 1,2x seviyesine geriledi. Holding solo net borcu ise 3,16 milyar TL'ye düştü.

KOTON, 1Ç26'da beklentilere paralel olarak 278 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket, 1Ç25'te 514 milyon TL net zarar açıklamıştı. Orta Doğu'daki gerilim ve enflasyonist baskılar nedeniyle gelirler yıllık bazda %0,7 daraldı. Zayıf tüketici talebi nedeniyle giyim sektöründe daralma yaşandı. Satışlardaki sınırlı daralmaya rağmen, enflasyonun altında kalan satın alma maliyetleri ve kontrollü gider yönetimi sayesinde brüt marj 800 baz puan, FAVÖK marjı ise 470 baz puan artış gösterdi. FAVÖK marjı %19,3 ile beklentilerin 840 baz puan üzerinde gerçekleşti. Faaliyet dışı giderlerde yıllık bazda 555 milyon TL'lik artışa rağmen, güçlü FAVÖK üretimi sayesinde net zarar önemli ölçüde iyileşti. Net borç, 2025 yıl sonuna göre 369 milyon TL azalarak Net Borç/FAVÖK oranı 1,0x'ten 0,9x'e geriledi.

Önümüzdeki haftanın en önemli makroekonomik gündemi, 14 Mayıs'ta yayımlanacak Enflasyon Raporu olacaktır. TCMB'nin enflasyon hedeflerinde güncelleme yapmasını 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 ABD doları seviyesindeyken, yıl başından bu yana Brent petrol fiyatı ortalama yaklaşık 83 ABD doları 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.

Nisan ayında TÜFE, beklentilerin yaklaşık 80 baz puan üzerinde aylık %4,18 artmış, böylece yıllık enflasyon Mart ayına göre 150 baz puan yükselerek Ekim 2025'ten bu yana en yüksek seviye olan %32,37'ye ulaşmıştır.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,82 yükseliş ile 15,040 puandan tamamladı.

DESTEK	14.888	14.625	14.495	14.424	14.212
DİRENÇ	15.230	15.414	15.571	16.137	16.676

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	38,48	37,68 gap	39,02 – 39,95
GLRMK	197,00	191,00 gap	198,70 – 200,60 – 202,10 – 205,10 – 208,30
EKGYO	2170	20,88 yyo	22,00 – 22,34 – 22,82
THYAO	312,50	309,75 (gap)	315,25 – 317,75 – 319,50 – 326,75
SASA	3,33	3,24 – 3,19	3,37 – 3,41 – 3,47
GARAN	137,60	135,58 yyo	139,00 – 139,40 – 139,90 – 144,00 – 145,80
TSKB	12,54	12,26 yyo	12,64 – 12,71 – 12,83 – 12,95

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 07-05-2026	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	75,20	75,99	70,20	68,50	76,45	90,60	108,00	44%
BIMAS	784,00	751,41	720,50	683,50	790,00	790,00	950,00	21%
DOHOL	24,48	22,56	21,74	19,01	24,94	24,94	28,00	14%
GARAN	137,60	136,40	128,30	126,80	139,00	163,11	207,00	50%
KCHOL	211,50	204,99	196,70	189,50	213,90	220,84	285,00	35%
MGROS	694,00	651,33	619,50	593,00	694,50	698,50	850,00	22%
SAHOL	100,00	98,39	93,45	88,80	102,40	113,18	150,00	50%
TSKB	12,54	12,08	11,39	11,26	12,64	13,85	19,00	52%
THYAO	312,50	315,23	298,25	291,75	316,25	352,50	400,00	28%

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 07-05-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	75,20	75,99	70,20	68,50	76,45	90,60
AEFES	20,54	19,19	18,36	16,56	20,70	23,28
ASELS	428,00	414,92	418,25	327,75	450,00	450,00
ASTOR	320,75	253,38	260,00	189,40	323,00	323,00
BIMAS	784,00	751,41	720,50	683,50	790,00	790,00
DSTKF	2.775,00	2.550,43	2.525,00	1.957,00	2.842,50	2.895,00
EKGYO	21,70	20,94	19,54	19,12	22,00	27,12
ENKAI	111,40	105,69	102,00	90,46	113,50	113,50
EREGL	38,48	34,28	33,64	28,84	39,02	39,02
FROTO	98,90	101,27	95,65	95,65	99,90	130,91
GARAN	137,60	136,40	128,30	126,80	139,00	163,11
GUBRF	597,50	537,05	524,00	465,75	611,50	611,50
ISCTR	14,59	14,41	13,87	13,04	14,92	17,46
KRDMD	39,80	37,71	37,04	32,30	40,90	40,90
KCHOL	211,50	204,99	196,70	189,50	213,90	220,84
MGROS	694,00	651,33	619,50	593,00	694,50	698,50
PGSUS	187,50	184,99	177,70	174,20	188,20	226,10
PETKM	23,76	23,39	23,40	19,96	25,36	25,36
SAHOL	100,00	98,39	93,45	88,80	102,40	113,18
SASA	3,33	3,07	2,96	2,37	3,37	3,47
SISE	49,12	47,57	45,62	43,52	52,60	52,60
TAVHL	290,00	298,13	270,50	270,50	293,00	369,00
TOASO	320,75	296,42	283,75	252,00	323,75	326,97
TUPRS	259,25	265,95	259,25	240,20	279,50	279,50
TRALT	43,36	44,00	39,40	39,40	43,46	64,00
THYAO	312,50	315,23	298,25	291,75	316,25	352,50
TTKOM	66,20	63,56	60,00	57,20	68,90	75,65
TCELL	118,60	115,22	109,40	104,50	120,90	129,60
VAKBN	32,06	32,59	30,38	30,38	32,52	43,06
YKBNK	38,66	37,48	35,72	34,18	39,00	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, iletilmez 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.
