

BIST100 endeksinin güne hafif pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Haziran vadeli BIST30 kontratı, Cuma akşam seansında 31 puan artıda kapanmıştır.

BIST100 endeksinde 14.933 - 14.811 bandı, 14.625, 14.495 gap (boşluk) olarak öne çıkarken; 15.230, 15.426 ve 15.583 direnç seviyeleridir. Bu seviyelerde satış baskısı görülebilir. Önceki zirve seviyesi 14.621'e doğru geri çekilmelerin ise normal karşılanması gerektiğini düşünüyoruz.

Borsa İstanbul pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanması, öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına ilişkin tedbir ve uygulamaların 26 Mayıs 2026 tarihine kadar uygulanmasının devam edilmesine karar verildi.

Yurt içinde Pazartesi günü Mart ayına ilişkin perakende satışları aylık (Şubat:-%0,2) ve Mart ayı yıllık (önceki: %15,6) olarak açıklanacak. Çarşamba günü 9,7 milyar dolar açık vermesi beklenen Mart Cari Açık (Şubat: -7,50 milyar TL), Perşembe günü TCMB Enflasyon Raporu ve Brüt Döviz Rezervleri, Cuma günü Yıl sonu Mayıs TÜFE tahmini (Nisan: %27,53) ve Nisan Bütçe Dengesi (Mart: -229,9 Milyar TL) açıklanacaktır.

ABD'de ise Salı günü Nisan ayı TÜFE aylık (Mart: %0,9) ve yıllık (önceki: %3,3), Çarşamba günü Nisan ayı ÜFE aylık (Mart: %0,5) ve Cuma günü Nisan Sanayi üretimi (Mart:-%0,5) takip edilecektir. Lübnan ve İsrail arasında görüşmelerin bu hafta yapılması beklenirken, Salı günü 2026 MSCI ikinci dönem Endeks değişiklikleri açıklanacaktır.

ABD Başkanı Trump'ın İran'ın yanıtına tepkisi petrol fiyatlarını yüzde 4'ün üzerinde artırdı. Öte yandan, Trump 14-15 Mayıs tarihlerinde Çin'e resmi ziyaret gerçekleştirmeyi planlıyor. Ayrıca, ABD ve Çin heyetleri, ekonomi ve ticaret müzakerelerinin yeni turu için 12-13 Mayıs'ta Güney Kore'de bir araya gelecek.

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 belirlenmiştir. Ancak raporda ortalama petrol fiyatı varsayımı 61 dolar seviyesindeyken, yıl başından bu yana Brent petrol ortalaması yaklaşık 83 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. 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.

1Ç26 dönemine ilişkin finansalların son açıklanma tarihi 11 Mayıs Pazartesi günüdür.

BIMAS için konsensüs beklentileri 208,2 milyar TL hasılat, %4,0 FAVÖK marjı ve 3,91 milyar TL net kâr şeklindedir.

DOAS için konsensüs beklentileri 50,3 milyar TL hasılat, %6,2 FAVÖK marjı ve 546 milyon TL net kâr şeklindedir.

PGSUS için konsensüs 168 milyon euro net zarar bekliyor (1Ç25: 62 milyon euro zarar). Satışların %2 artışla 632 milyon euro seviyesine yükselmesi beklenirken, FAVÖK marjının %-2,4'e gerilemesi bekleniyor (1Ç25: %6,8).

ULKER için konsensüs beklentileri 33,9 milyar TL hasılat, %12,9 FAVÖK marjı ve 1,13 milyar TL net kâr şeklindedir.

TCELL için konsensüs beklentileri 67,7 milyar TL hasılat, %41,1 FAVÖK marjı ve 4,25 milyar TL net kâr şeklindedir.

HALKB, 1Ç26 döneminde solo bazda 9,5 milyar TL net kâr açıkladı. Bu rakam, 8,7 milyar TL olan piyasa beklentisinin %9 üzerinde gerçekleşti. Net kâr, çeyreklik bazda %37, yıllık ise %48 artış gösterdi. Banka, çeyrekte %17,1 özkaynak kârlılığı elde ederken, bu oran bir önceki çeyrekte %13,3 seviyesindeydi. TL krediler çeyreklik bazda %10 büyüyerek sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşti. YP krediler ise dolar bazında çeyreklik %3 artarken, kamu bankalarıyla paralel ve sektör ortalamasının hafif üzerinde seyretti. Net faiz gelirleri, bankanın değerlendirme metodundaki farklılaşma nedeniyle TÜFE'ye endeksli menkul kıymet gelirlerindeki kontrollü gerileme sayesinde, çeyreklik bazda %23 arttı. Ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik bazda %4 gerilerken, personel giderleri kaynaklı olarak faaliyet giderleri %5 arttı. Net risk maliyeti, 1Ç26'da 79 baz puan seviyesine gerileyerek, 2025 yılındaki 139 baz puan seviyesinin altına indi. Nötr.

KCHOL, 1Ç26'da 5,3 milyar TL piyasa beklentisinin altında, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 1,9 milyar TL net zararın üzerinde 522 milyon TL net kar açıkladı. İştiraklerin finansal performansındaki toparlanma ve finansman giderlerindeki iyileşme net karı destekledi. Diğer gelirlerin gerilemesi ve vergi giderindeki artış net karı baskıladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç26'da, 2,8 milyar TL parasal kayıp yazıldı. Hafif olumsuz.

SISE, 1Ç26'da, 57,5 milyar TL satış geliri (Konsensüs: 57,4 milyar TL), 4,0 milyar TL FAVÖK (Konsensüs: 3,1 milyar TL) ve 1,88 milyar TL net kar (Konsensüs: 1,0 milyar TL) açıkladı. Olumlu.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,15 yükseliş ile 15,063 puandan tamamladı.

DESTEK	14.933	14.625	14.495	14.424	14.212
DİRENÇ	15.230	15.426	15.583	16.148	16.688

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
EREGL	41,26	40,50	41,82 – 42,30 – 42,93
GLRMK	202,60	200,50 – 195,30	205,40 – 208,30 – 223,70
EKGYO	22,00	21,66 – 21,34	22,34 – 22,82
SASA	3,52	3,43 – 3,33 gap	3,55 – 3,58 – 3,72
GARAN	137,30	134,80	138,20 – 139,40 – 139,90 – 144,00 – 145,80
ASELS	428,50	426,25	434,50 – 437,00 – 439,75
ECILC	91,05	87,40 gap	93,30 – 97,76 – 98,45
YKBNK	39,28	39,00 – 38,52	39,64 – 39,98 – 42,88

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 08-05-2026	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	75,25	75,91	70,20	68,50	76,45	90,60	108,00	44%
BIMAS	790,00	755,37	725,50	683,50	802,50	802,50	950,00	20%
DOHOL	24,50	22,78	22,80	19,01	24,94	24,94	28,00	14%
GARAN	137,30	136,46	128,30	126,80	139,00	163,11	207,00	51%
KCHOL	213,00	205,79	196,70	189,50	215,10	220,84	285,00	34%
MGROS	688,00	655,00	633,50	593,00	696,50	698,50	850,00	24%
SAHOL	100,00	98,55	93,45	88,80	102,40	113,18	150,00	50%
TSKB	12,39	12,10	11,39	11,26	12,64	13,85	19,00	53%
THYAO	311,00	314,83	298,25	291,75	316,25	352,50	400,00	29%

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 08-05-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	75,25	75,91	70,20	68,50	76,45	90,60
AEFES	20,46	19,33	18,55	16,56	20,72	23,28
ASELS	428,50	417,11	421,50	337,00	450,00	450,00
ASTOR	326,00	261,40	281,00	189,40	334,00	334,00
BIMAS	790,00	755,37	725,50	683,50	802,50	802,50
DSTKF	2.498,00	2.560,04	2.498,00	1.957,00	2.842,50	2.895,00
EKGYO	22,00	21,03	19,54	19,12	22,16	27,12
ENKAI	111,30	106,37	102,00	90,46	114,30	114,30
EREGL	41,26	35,01	34,40	28,84	41,30	41,30
FROTO	97,50	100,86	95,65	95,65	99,90	130,91
GARAN	137,30	136,46	128,30	126,80	139,00	163,11
GUBRF	607,00	544,47	528,00	472,00	611,50	611,50
ISCTR	14,55	14,42	13,87	13,04	14,92	17,46
KRDMD	40,52	38,03	37,04	33,38	40,90	40,90
KCHOL	213,00	205,79	196,70	189,50	215,10	220,84
MGROS	688,00	655,00	633,50	593,00	696,50	698,50
PGSUS	186,70	185,13	177,70	174,20	188,20	226,10
PETKM	24,72	23,56	23,40	20,12	24,94	25,36
SAHOL	100,00	98,55	93,45	88,80	102,40	113,18
SASA	3,52	3,12	2,96	2,41	3,58	3,58
SISE	51,80	47,97	45,84	43,52	52,60	52,60
TAVHL	284,00	295,98	270,50	270,50	293,00	369,00
TOASO	320,25	299,03	283,75	252,00	323,75	326,97
TUPRS	258,50	265,53	258,50	240,20	274,75	279,50
TRALT	43,90	43,95	39,40	39,40	44,52	64,00
THYAO	311,00	314,83	298,25	291,75	316,25	352,50
TTKOM	66,10	63,84	60,00	57,20	68,90	75,65
TCELL	120,00	115,69	109,60	104,50	120,90	129,60
VAKBN	32,00	32,51	30,38	30,38	32,52	43,06
YKBNK	39,30	37,65	35,72	34,18	39,64	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.
