

Yurt İçinde Gözler TÜFE'ye Çevrildi...

- Küresel piyasalarda ABD-İran arasında barış umuduna dair beklentilerin güçlenmesiyle risk iştahı yüksek seyrini korurken, ABD borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde rekor tazeledi. S&P 500 %0,29, Nasdaq %0,89 yükselişle zirve yenilerken, Dow Jones ise %0,31 düşüşle haftayı tamamladı. Özellikle Apple'ın beklentileri aşan finansalları ve güçlü gelir beklentileri hisseyi %3'ün üzerinde yukarı taşıırken endeksleri destekledi. Öte yandan, İran'ın ABD'nin anlaşma taslağına yanıt verdiğine yönelik haber akışı petrol fiyatlarını aşağı çekerken, Trump'ın teklife yönelik olumsuz açıklamaları sonrası düşüş sınırlı kaldı. ABD Ham Petrol %3 düşüşle 102 dolar, Brent ise %2 gerileyerek 108 dolar seviyesinde haftayı kapadı. Buna ek olarak İran'ın Hürmüz Boğazı için 12 maddelik yeni bir yönetim planı hazırladığı ve boğaz geçişlerine yönelik daha seçici ve kısıtlayıcı bir çerçeve oluşturabileceğine dair sinyaller vermesi, enerji arzına ilişkin belirsizliklerin tamamen ortadan kalkmadığına işaret etti. Petrol tarafında ise OPEC+ üyesi yedi ülkenin Haziran ayı için üretimi günlük 188 bin varil artırma kararı aldığı, ancak bu artışın mevcut jeopolitik kaynaklı arz kayıplarını telafi etmekte sınırlı kalabileceği ve piyasa dengesine yönelik belirsizliklerin sürdüğüne işaret ettiği görülüyor. Çin tarafında ise ABD'nin özellikle İran ile enerji ticareti ve bazı stratejik sektörlerle yönelik uyguladığı yaptırımlara karşı Pekin yönetiminin bu kısıtlamaları tanımayacağını açık şekilde ifade etmesi, Çinli şirketlerin İran ile ticari ilişkilerini sürdürme niyetine işaret ederken, yaptırımların küresel ölçekte etkinliğini sınırlayabilecek bir gelişme olarak öne çıktı. Makro veri tarafında haftanın son işlem gününde ABD'de PMI verileri öne çıktı. İmalat PMI Nisan'da 54,5 seviyesine yükselerek Mart ayındaki 52,3 seviyesinin üzerinde gerçekleşti ve imalat tarafında genişlemeye işaret etti. ISM imalat PMI ise 52,7 ile yatay kalarak beklentilerin hafif altında kalsa da genişleme bölgesindeki seyrini korudu. Hizmet tarafında ise hizmet PMI öncü verisi 51,3 seviyesine yükselerek Mart ayındaki 50,3 seviyesinden toparlanma gösterdi.
- Perşembe günü tamamlanan haftanın son gününde endekste alışı ağırlıklı bir gün geride kaldı. BIST 100 endeksi, seansı %0,92 artışla 14,443 puan seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %0,63 artış gösterirken, Katılım 100 endeksi ise %1,10 değer kazandı. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden BİM, Destek Finans Faktöring ve Astor Enerji hisselerinde pozitif fiyatlamalar etkili oldu. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 4,5 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), bir miktar toparlanma ile 244 puan seviyesinden haftayı tamamladı. Tahvil tarafında ise karmaşık bir gün geride kaldı. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,76 artarken, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %0,60 ve %0,88 düşüş gösterdi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 193,4 milyar TL fazla verdi.**
- Nisan ayında İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Tüketici Fiyat İndeksi aylık artışı %3,74 olarak gerçekleşirken, yıllık %36,83 oldu. Aylık bazda en yüksek artış %11,09 ile giyim ve ayakkabıda gözlenirken, konut %8,80 artış gösterdi. TÜİK tarafından açıklanacak Nisan ayı TÜFE verileri öncesinde kentteki enflasyon artışı dikkat çekiyor.
- TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler 24 Nisan haftasında hisse senedi piyasasında 328 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 197 milyon dolar alım yaptı. Aynı dönemde TCMB'nin brüt rezervleri 171,1 milyar dolar, swap hariç net rezervleri ise 36,4 milyar dolar seviyesine geriledi. Böylelikle yabancılar üst üste üçüncü haftada da alım tarafında yer almış oldu. 3 haftalık periyottaki toplam hisse senedi alımı 1,3 milyar doları aştı.
- TÜİK verilerine göre, Mart'ta ihracat %6,4 düşüşle 21,9 milyar dolar, ithalat ise %8,2 artışla 33,1 milyar dolar oldu. Böylece Mart'ta dış ticaret dengesi 11,2 milyar dolara yükselerek Nisan 2025'ten bu yana en yüksek değerini aldı. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise bir önceki yılın aynı döneminde %76,5 iken geçtiğimiz Mart ayında %66,1'e geriledi. İthalatta sermaye malları ve ara mallarda sırasıyla %7,8 ve %11,2 artış gözlenirken, tüketim mallarında %5,3 düşüş gözlemlendi. Veriler, ihracattaki daralma ile dış ticaret dengesinde yıllık bazda bozulmaya işaret ediyor. Hanehalkı tüketiminin yavaşlaması iç talepte soğumayı ifade ederken, artan sermaye malı ve ara mal ithalatı ise ekonomik aktiviteye ilişkin pozitif beklentileri bir miktar artırıyor.

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu kaynaklı haber akışının gün içi oynaklığı artırmasına karşın, küresel ve yurt içi hisse senedi piyasalarında yükseliş eğiliminin genel hatlarıyla korunduğunu görüyoruz. İran'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik açıkladığı 12 maddelik plana karşılık, Trump teklifin kabul edilemez olduğunu açıkladı. Ayrıca, ABD ordusunun Hürmüz Boğazı'nda mahsur kalan bazı gemilerin geçişlerine destek vermeye başlayacak olması bu sabah risk iştahını destekliyor. Petrol fiyatları yeni güne 110 doların altında başlasa da, 100 dolar üzerindeki kalıcılık küresel merkez bankalarının para politikası patikasına ilişkin belirsizlikleri artırabilir ve faiz indirim sürecinde gecikme riskini gündeme taşıyabileceğini düşünüyoruz. Yurt içinde bilanço takviminde konsolide olmayan şirketler için süreç 30 Nisan itibarıyla tamamlanırken, konsolide şirketler ve bankalar için son tarih 11 Mayıs olarak öne çıkıyor. Bu hafta özellikle endeks ağırlığı yüksek şirketlerin açıklayacağı finansalların, BIST 100'ün yönü üzerinde belirleyici olması bekliyoruz. Makro veri tarafında ise haftaya Nisan ayı TÜFE verisiyle başlıyoruz. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak aylık enflasyonun %3,14 artışla yıllık bazda %31,05 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Piyasa beklentisi (Matriks Haber konsensüsü) ise aylık %3,21 artış yönünde. Doğalgaz ve elektrik tarifelerindeki artış, taze meyve-sebze fiyatlarındaki yükseliş ve giyim grubundaki mevsimsel etkiler, enflasyonu yukarı yönlü destekleyen başlıca unsurlar olarak öne çıkıyor. Ayrıca gün içinde açıklanacak imalat PMI verileri, Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerin üretim üzerindeki etkilerini değerlendirmek adına yakından izlenecek. Mevcut görünümde BIST 100 endeksinde haber akışına duyarlı, seçici ve temkinli bir duruşun korunmasını daha sağlıklı buluyoruz.
- Teknik tarafta ise 14.000-14.200 bandı üzerindeki kapanışları pozitif değerlendirmeyi sürdürüyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 14.532 ve 14.670 seviyeleri kısa vadeli dirençler olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 14.330 ve 14.100 seviyeleri destek konumunda izleniyor.
- ABD Başkanı Trump'ın İran ile yürütülen görüşmelere ilişkin olumlu mesajları ve çatışmaya taraf olmayan bazı gemilerin pazartesiden itibaren Hürmüz Boğazı'ndan güvenli geçişinin sağlanacağına yönelik açıklamaları, yeni haftaya başlarken küresel risk iştahını destekleyen ana başlık olarak öne çıkıyor. Hürmüz kaynaklı arz güvenliği endişelerinin kısmen hafiflemesi, enerji fiyatları ve enflasyon beklentileri üzerinden piyasalarda kısa vadeli rahatlatma yaratırken, diplomasi kanalının açık kalması da küresel vadeli endeksler ve Asya borsalarında pozitif fiyatlamaları beraberinde getiriyor. Bununla birlikte, sürecin halen kırılğan olduğunu ve İran tarafından gelebilecek karşı açıklamaların risk algısını yeniden bozabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle yeni haftada piyasaların odağında ABD-İran hattındaki diplomatik temasların seyrini, Hürmüz'den geçişlerin fiilen sorunsuz başlayıp başlamayacağı, petrol fiyatlarının vereceği tepki ve bunun Fed'in enflasyon hassasiyeti üzerindeki yansımaları yer alacak. Makro veri tarafı bugün küresel ölçekte sakinken, haftanın devamında ise ABD'de istihdam piyasasına ilişkin göstergeler ön planda olacak. Bu kapsamda açık iş pozisyonları ve iş gücü talebine dair sinyal veren JOLTS verisi, özel sektör istihdam değişimini gösteren ADP verisi, ücret baskıları açısından takip edilen ortalama saatlik kazançlar ve haftanın sonunda açıklanacak tarım dışı istihdam verisi piyasaların odağında yer alacak.

Ekonomik Takvim

- 10:00 - Türkiye Enflasyon Verisi (TÜFE)



Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,470	411
XK100 / XK100	16,854	375
XU100 / XU100	14,443	321
Günlük Değişim XKTUM		0.76%
Günlük Değişim XK100		1.10%
Günlük Değişim XU100		0.92%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL118,308 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL97,731 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL202,311 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,702.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL90,499 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.87%	15.97%
3A / 12A	15.09%	73.11%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
PASEU	15,019	8.82%
ASELS	11,476	-1.23%
EREGL	7,788	4.15%
TUPRS	6,488	-1.63%
KONTR	6,039	-0.19%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
MANAS	30.16	9.99%
SANKO	25.32	9.99%
DURKN	22.02	9.99%
PKART	136.70	9.98%
RODRG	28.46	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
CEMZY	13.35	-9.98%
ARENA	38.50	-9.54%
TURGG	40.00	-8.47%
AHSGY	18.40	-8.09%
DYOBV	20.12	-7.71%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, TUT, 534.50 TL> 125 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, uluslararası müşterileri ile hava savunma, radar, elektronik harp, elektro-optik, aviyonik ve haberleşme sistemlerinin ihracatı kapsamında 125,1 milyon dolarlık sözleşmeler imzaladı. Sözleşme büyüklüğü, şirketin geçmiş dönemdeki hasılatına oranla sınırlı kalsa da backlog projeksiyonu ve karlılık açısından olumlu değerlendiriyoruz.

ASELSAN'ın bakiye sipariş büyüklüğü 2026 yılının ilk çeyreği itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre %39 artışla 20,7 milyar dolara yükselerek tarihi zirve seviyesini yeniledi. Şirket, yılın ilk üç ayında toplam 1,26 milyar dolar tutarında yeni sözleşme imzalarken, bu sözleşmelerin yaklaşık yarısının ihracat kaynaklı olması küresel talepteki güçlü seyrin devam ettiğine işaret etti. Şirket 1Ç26'da 34.306 milyon TL hasılat elde ederken, gelir performansında özellikle ÇELİKKUBBE, radar, elektronik harp, askeri haberleşme, yapay zeka destekli kent güvenliği, elektro-optik ve güdümlü mühimmat sistemleri belirleyici rol oynadı.

Aselsan için hedef fiyatımızı 534.50 TL ve tavsiyemizi TUT olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 42.91x F/K ve 31.28x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> Razi Petrochemical tesislerinde üretime yeniden başladığını açıkladı.

Şirket, İran'da yer alan bağlı ortaklığı Razi Petrochemical tesislerinde, yeniden üretime geçildiğini açıkladı. İlgili tesiste elektrik ünitelerinin hasar alması sebebiyle üretime geçici olarak ara verilmişti.

Razi Petrochemical, 2025 yılında 1,23 milyon ton üretim ve 960 bin ton satış gerçekleştirmiş olup, Gübre Fabrikaları şirketin %48,88'lik dilimine sahiptir.

Ard Grup Bilişim <ARDYZ TI> ORACLE ile "Kamu Sektörü Partner" anlaşması imzalandı.

Şirket ile ORACLE arasında, Oracle PartnerNetwork programı kapsamında "Kamu Sektörü Partner" anlaşması imzalandı. Bu anlaşma ile şirket, Oracle ürün ve hizmetlerinin kamu sektörü son kullanıcılarına yönelik satışı konusunda yetkilendirilmiştir. Anlaşmanın şirketin kamu sektörü projelerindeki faaliyetlerine katkı sağlaması ve iş geliştirme süreçlerini desteklemesi hedeflenmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	420.3
Kapanış (USD/hisse)	9.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,916,340
Piyasa Değeri (milyon USD)	42,615
Firma Değeri (milyon TL)	1,938,424
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	GUBRF TI
Kapanış (TL/hisse)	530.5
Kapanış (USD/hisse)	11.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	177,187
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,940
Firma Değeri (milyon TL)	176,781
Sermaye (milyon TL)	334
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	50.2
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,178
Piyasa Değeri (milyon USD)	360
Firma Değeri (milyon TL)	17,617
Sermaye (milyon TL)	322
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Üçay Mühendislik <UCAYM TI> BM Küresel İlkesel Sözleşmesi imzalanarak sürdürülebilirlik hedefleri için adım attı.

Şirket, operasyonel mükemmellik hedeflerini çevresel ve toplumsal sorumluluklarla birleştirmek amacıyla dünyanın en kapsamlı sürdürülebilirlik platformu olan Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi'ni (UN Global Compact) imzaladığını duyurdu. Bu üyelik ile şirket; insan hakları, çalışma standartları, çevre koruma ve yolsuzlukla mücadele başlıkları altındaki 10 temel ilkeye uyum sağlamayı uluslararası düzeyde taahhüt etti.

Söz konusu gelişme, uluslararası pazarlarda prestij artışıyla birlikte şirketin ihracat ve dış iş birlikleri potansiyeline olumlu yönde katkı sağlamasını bekliyoruz.

Burçelik Bursa <BURCE TI> Burçelik Vana (BURVA) paylarının satışı 10,05 milyon dolara tamamlandı.

Şirket, bağlı ortaklığı Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret, sermayesindeki %40,22 oranındaki paylarının Ümit Gümüş'e devir sürecini tamamladı. İşlem, daha önce duyurulan 25 milyon doları toplam şirket değeri üzerinden, pay başına 3,40 dolar fiyatla, toplam 10,05 milyon dolar bedelle gerçekleştirdi. Elde edilen bu hacimli kaynağın, şirketin daha önce kamuoyuna duyurduğu "yeniden yapılanma" ve stratejik büyüme hedefleri doğrultusunda kullanılacak olması, ana faaliyet kollarında yapılacak yeni yatırımlar kapsamında önemli bir gelişme olduğunu değerlendiriyoruz.

Sasa Polyester <SASA TI> 1Ç26 finansal sonuçları.

Şirket, yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %36 ve bir önceki çeyreğe kıyasla %27 artışla 16.138 milyon TL hasılat elde etti. Yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %55 artışla 311 bin ton satış yapıldığını açıklayan şirket, bu satışlardan toplamda 358 milyon dolar hasılat elde etti. Satışların maliyetinin yıllık bazda %32 artmasıyla brüt karda %91, FVÖK'te %320 ve FAVÖK'te %282'lik güçlü artışlar izlendi. Net kar tarafında ise yatırım faaliyetlerinden giderlerin bir miktar artmasıyla %7'lik sınırlı bir daralma gözlemlendi. Brüt kar marjı 8, FAVÖK marjı 7 baz puan artarken, şirketin net borcu bu çeyrekte 138 milyar TL'ye yükseldi. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışlarının azalmasıyla serbest nakit akımı da -1,1 milyar TL'den pozitif 4,4 milyar TL'ye yükseldi. Şirket 41.54x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte olup son 1 yılda BIST 100 endeksinin %52 altında performans sergilemiştir. Hasılat ve karlılıktaki güçlü artış ile şirketin finansallarına piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	UCAYM TI
Kapanış (TL/hisse)	28.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,408
Piyasa Değeri (milyon USD)	142
Firma Değeri (milyon TL)	6,247
Sermaye (milyon TL)	175
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	BURCE TI
Kapanış (TL/hisse)	57.8
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,869
Piyasa Değeri (milyon USD)	108
Firma Değeri (milyon TL)	4,998
Sermaye (milyon TL)	84
Halka Açıklık Oranı (%)	53

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	3.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	137,581
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,059
Firma Değeri (milyon TL)	275,546
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	47

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Smart Güneş Enerjisi <SMRTG TI> 32 milyon avroluk proje için avans ödemesi aldı.

Şirket, bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları'nın vergiler hariç 32 milyon avroluk proje kapsamında avans ödemesi aldığını açıkladı. Özel Olarak üretilecek Suda Dayanıklı Özel Güneş Paneli Teslimi ve Anahtar Teslim Yüzer GES Kurulumu Projesi, Türkiye'de yapılacak ilk YEKA (Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları) Yüzer Güneş Enerji Santrali olup, önümüzdeki dönemde bu projelerin artması öngörülmektedir.

Projede şirketin Aliğa Tesisleri'nde üretimi yapılan yerli hücre kullanılarak üretilecek yüzer GES için özel yerli güneş panelleri kullanılacaktır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %16'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	7.6
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,869
Piyasa Değeri (milyon USD)	308
Firma Değeri (milyon TL)	23,127
Sermaye (milyon TL)	606
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Avrupakent Gayrimenkul Yatırım <AVPGY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Süleyman Çetinsaya, 20 bin adet payı 59,10 - 60,25 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %24,51'e yükseltti.

Tera Portföy, Özata Denizcilik Sanayi <OZATD TI> paylarından yaklaşık 4,3 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %6,03'e yükseltti.

Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> şirket ortağı Abdulkerim Fırat, yaklaşık 15,6 milyon adet payı 125,90 - 134,80 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,06'ya düşürdü.

Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> şirket ortağı Fatih Erdoğan, yaklaşık 15,6 milyon adet payı 126,20 - 134,70 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,06'ya düşürdü.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> paylarından yaklaşık 63,5 milyon adet payı 122,0 - 134,3 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %26,1'e yükseltti.

Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat, Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> paylarından yaklaşık 20 milyon adet payı 125,4 - 132,4 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %8,93'e düşürdü.

Merko Holding, Merko Gıda <MERKO TI> paylarından 500 bin adet payı 15,60 - 15,63 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %3,71'e düşürdü.

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ömer Ünsalan, yaklaşık 17,3 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %3,7'ye düşürdü.

Merrill Lynch International, Sasa Polyester <SASA TI > paylarından yaklaşık 73,1 milyon adet payı 3,31 - 3,32 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,9'a düşürdü.

Bilici Yatırım Sanayi <BLCYT TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ali Hikmet Bilici, yaklaşık 2 milyon adet payı 31,54 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %7,84'e düşürdü.

Ruzy Madencilik Ve Enerji <RUZYE TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmed Nureddin Çevik, 1 milyon adet payı 13,04 - 13,50 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %24,55'e yükseltti.

Azimet Portföy, Bilici Yatırım Sanayi <BLCYT TI> paylarından yaklaşık 2 milyon adet payı 31,54 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %5,92'ye yükseltti.

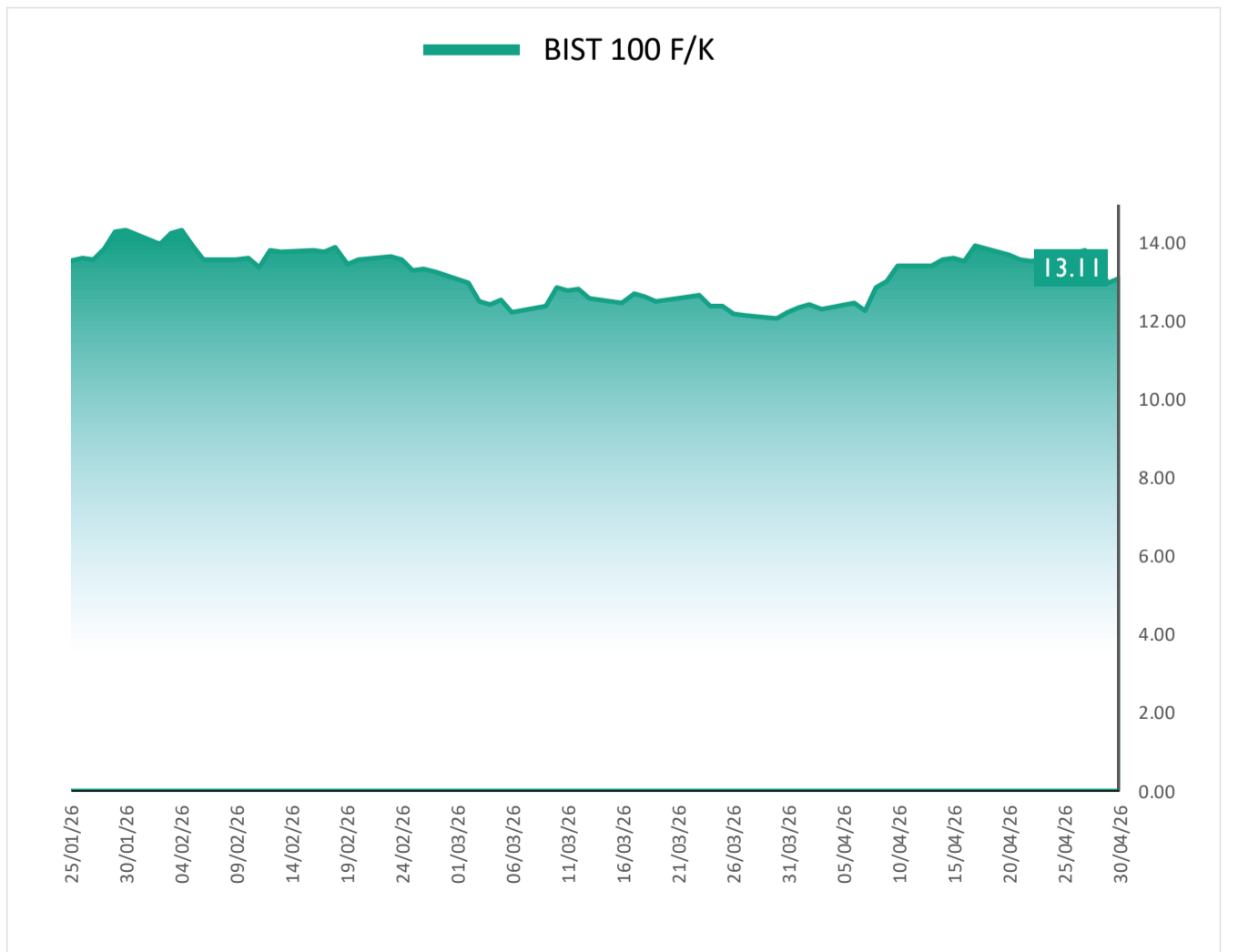
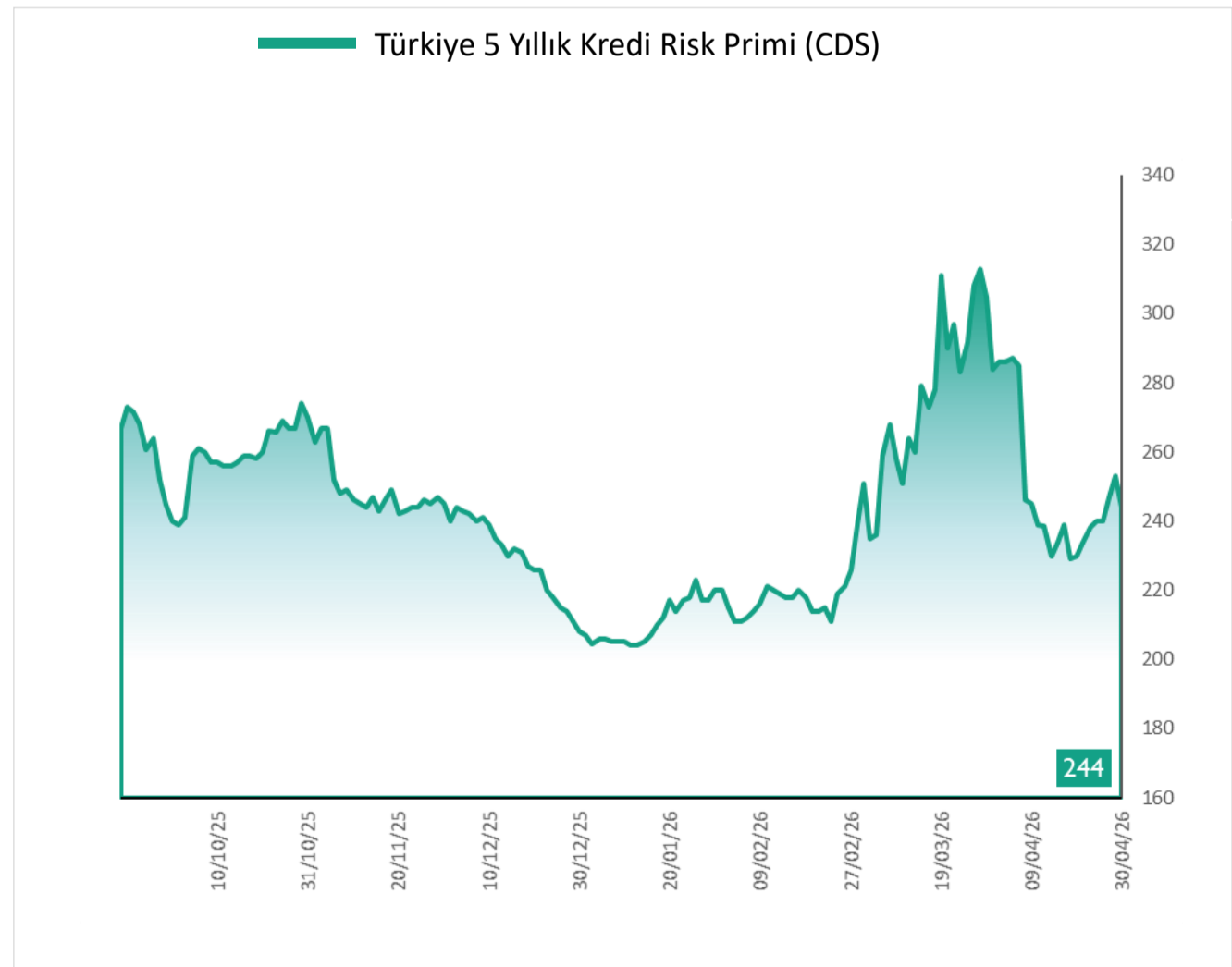
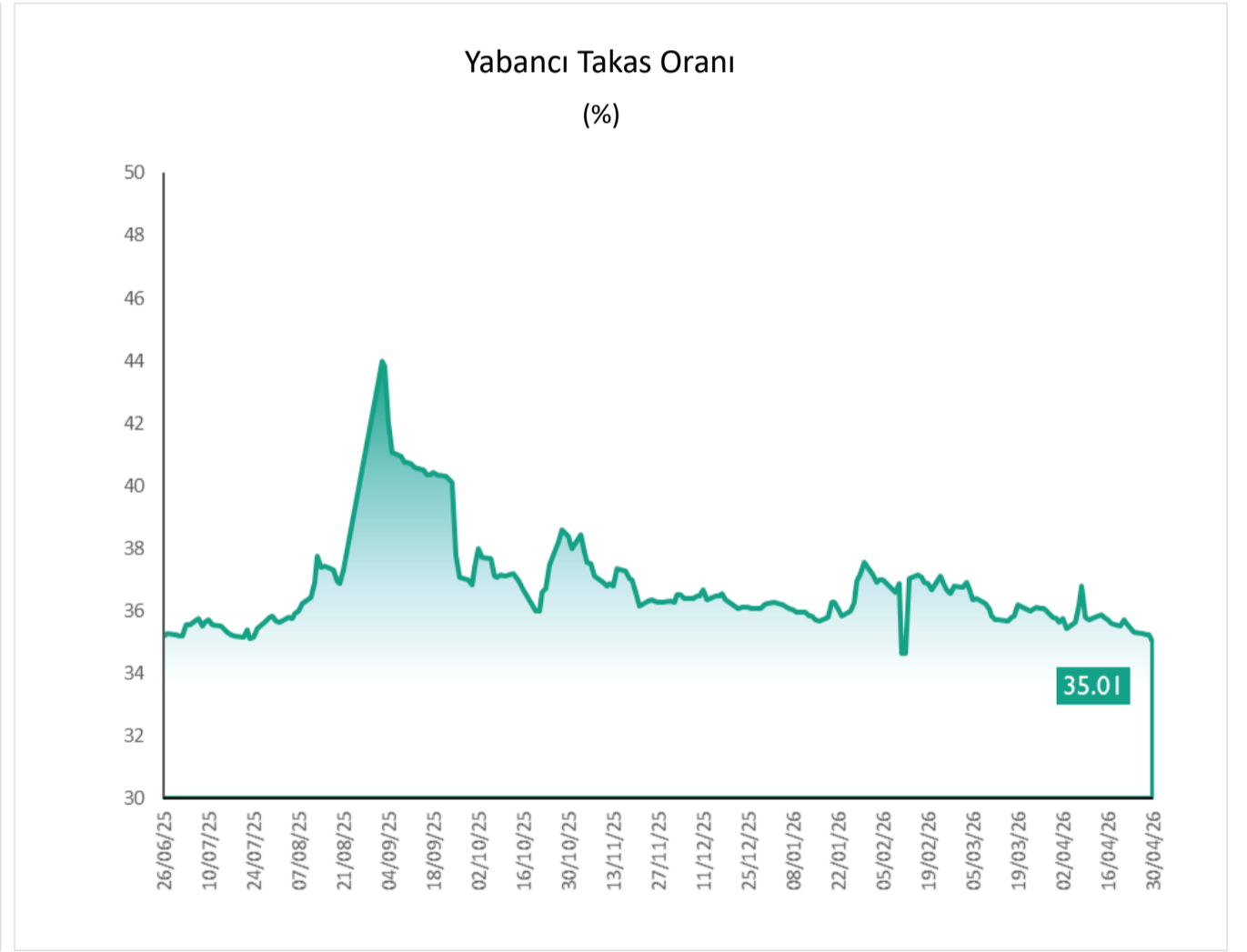
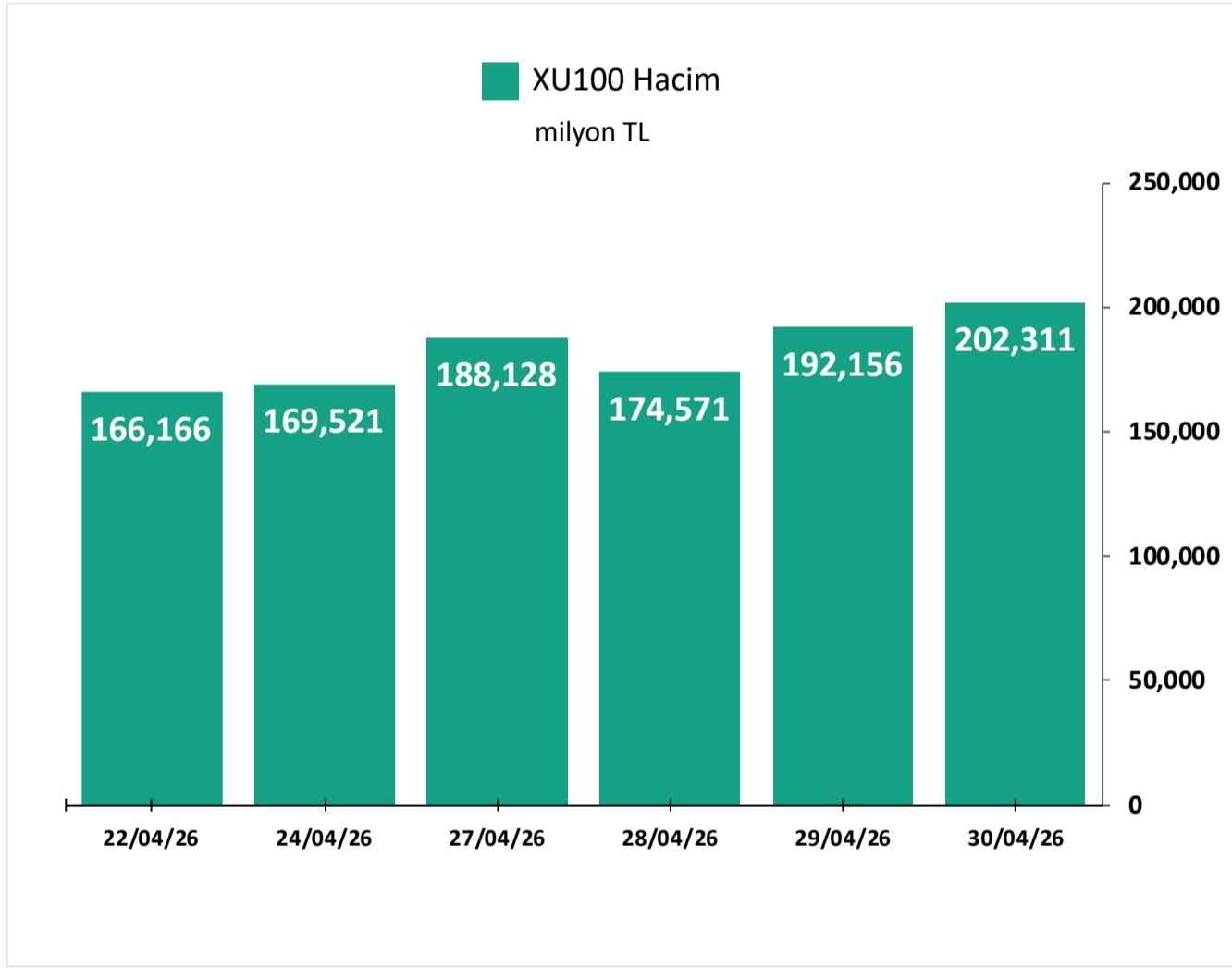
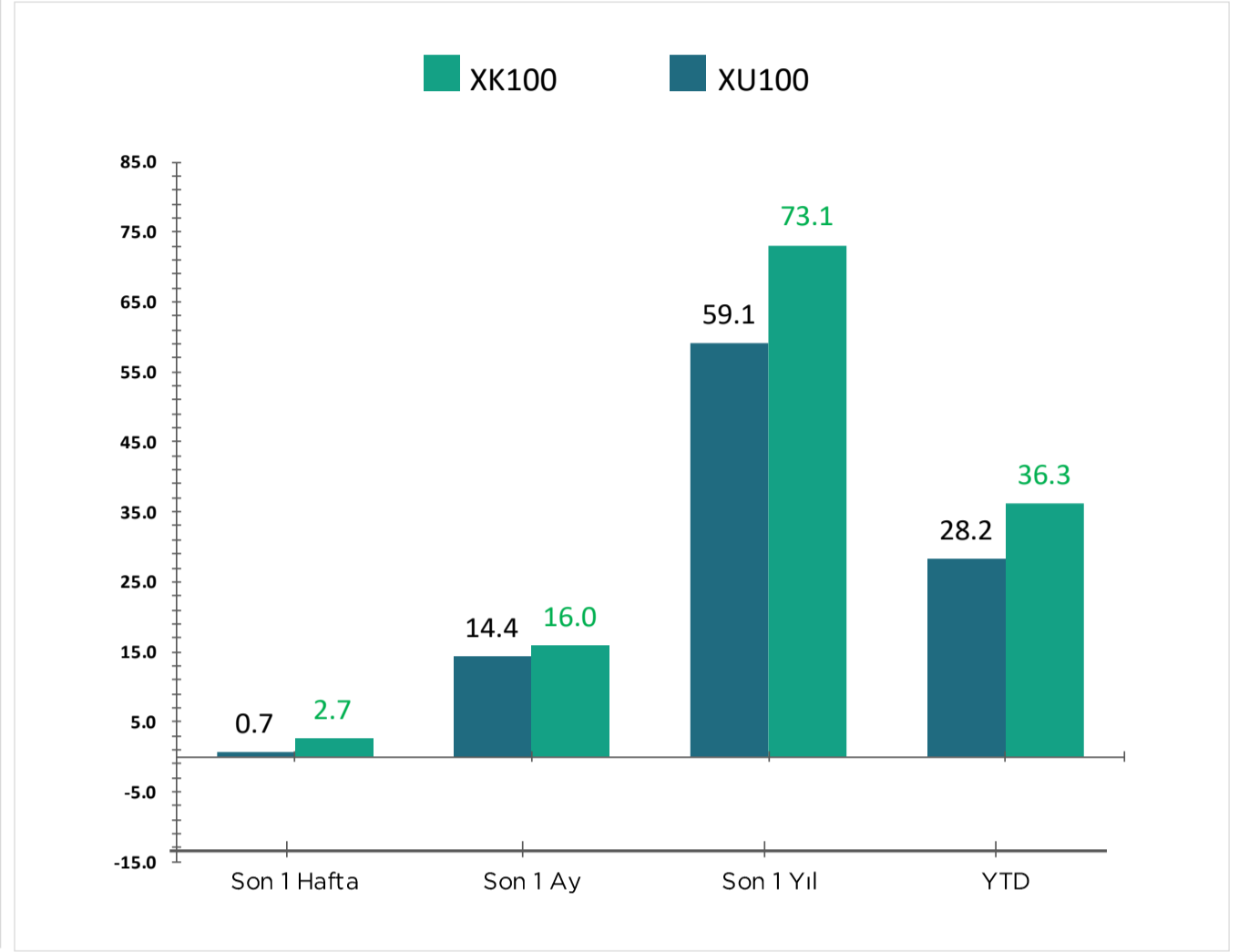
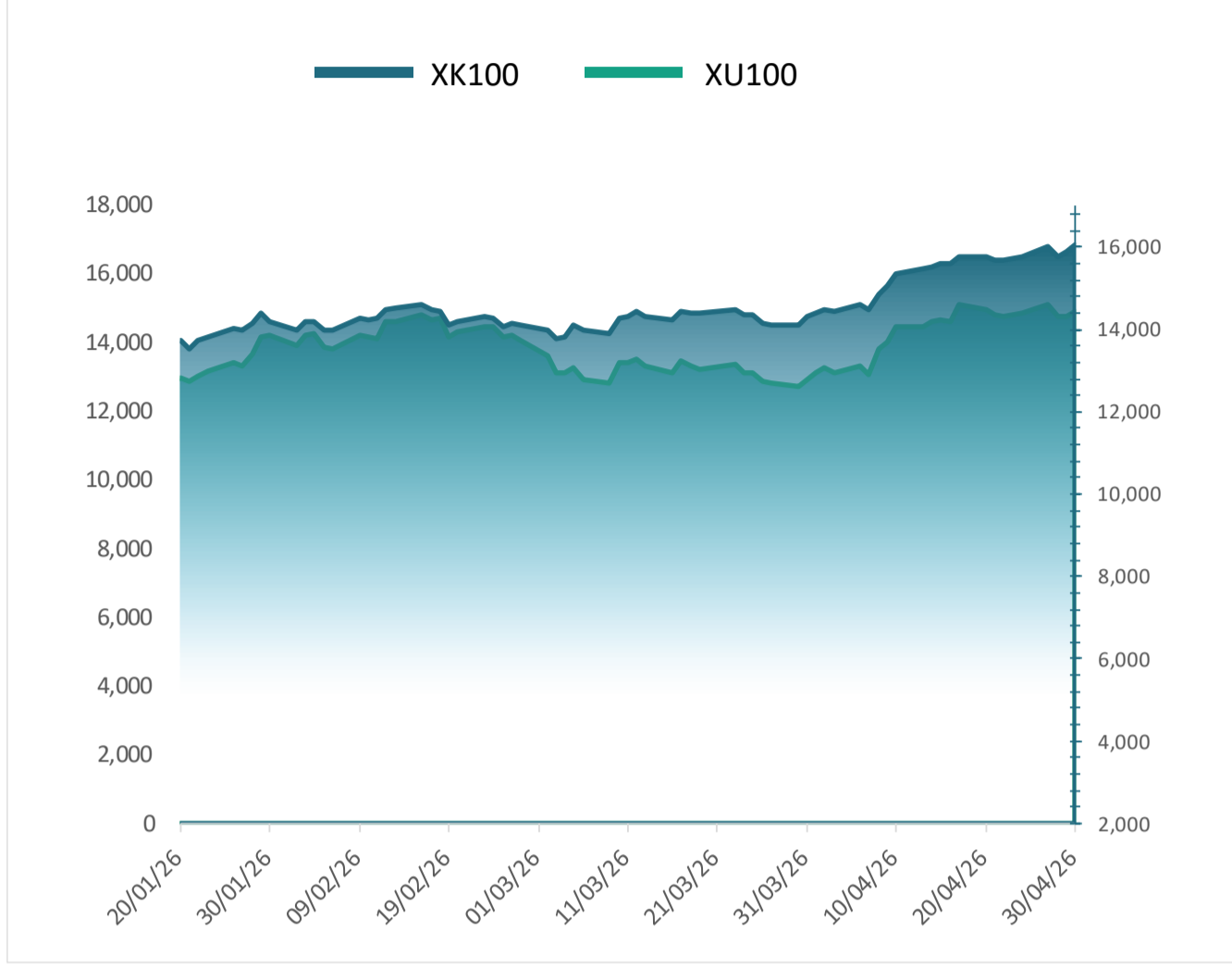
Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 175,9 bin adet payı 27,4 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AVPGY TI
Kapanış (TL/hisse)	59.8
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,900
Piyasa Değeri (milyon USD)	531
Firma Değeri (milyon TL)	22,304
Sermaye (milyon TL)	400
Halka Açıklık Oranı (%)	25

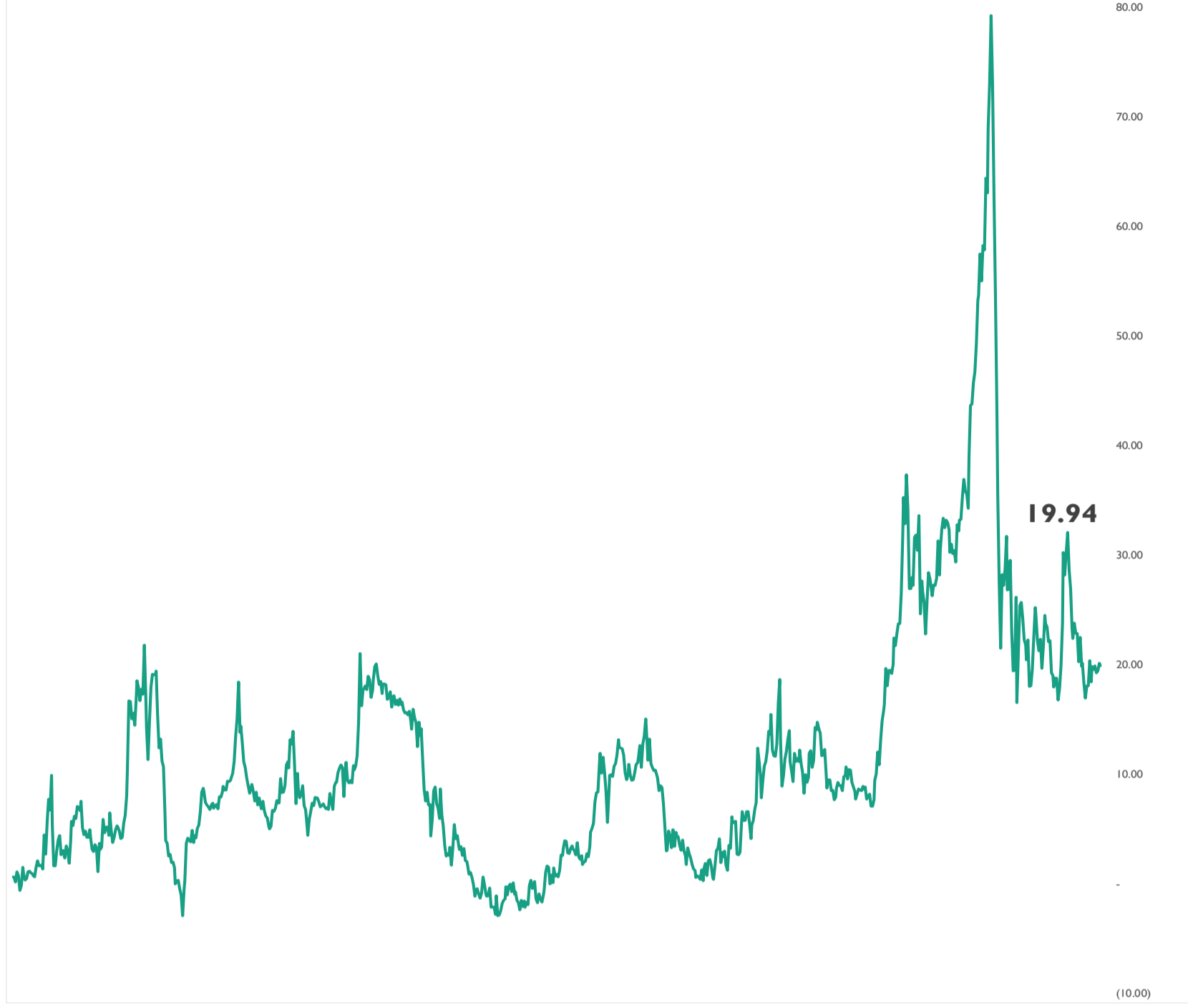
Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	132.0
Kapanış (USD/hisse)	2.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	88,704
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,973
Firma Değeri (milyon TL)	89,392
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	3.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	137,581
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,059
Firma Değeri (milyon TL)	259,244
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	47

Grafikler

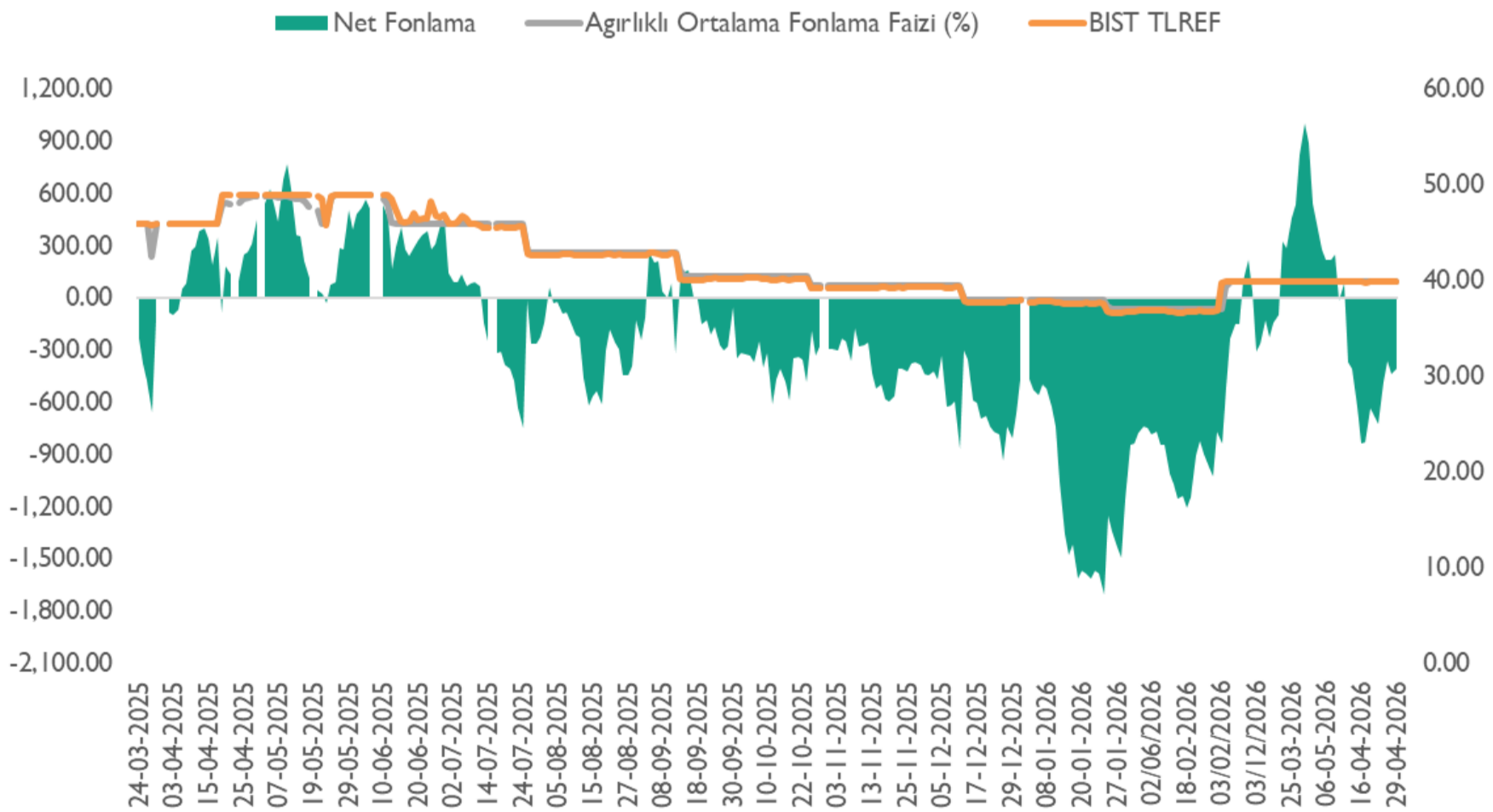


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 193,4 milyar TL fazla verdi.

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
EGGUB	04.05.2026	250	2.50	2.0%	Peşin
MAVI	06.05.2026	1,330	1.67	3.8%	Peşin
NTGAZ	06.05.2026	600	0.87	7.0%	Peşin
KATILIM DIŞI					
ALARK	04.05.2026	1,328	3.05	3.0%	Peşin
KFEIN	04.05.2026	4	0.02	0.2%	Peşin
LIDER	06.05.2026	118	0.14	0.1%	1. Taksit (1/4)*
KLKIM	08.05.2026	300	0.65	1.9%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.

Finansal Takvim

Finansal Takvim - IÇ26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Mayıs 2026							
LOGO	Mayıs	1,526	532	25	1,522	532	28
LKMNH	Mayıs	1,240	256	-25	1,236	268	28
ENJSA	04.05.2026						
CCOLA	04.05.2026						
KCAER	05.05.2026						
KLSE	05.05.2026						
BRISA	05.05.2026						
TATGD	05.05.2026						
OTKAR	05.05.2026						
TOASO	05.05.2026						
FROTO	05.05.2026						
ISCTR	05.05.2026						
MGROS	05.05.2026						
AEFES	05.05.2026						
MPARK	06.05.2026	15,970	4,467	1,287	16,016	4,496	1,171
AYGAZ	06.05.2026						
TTKOM	06.05.2026						
TUPRS	06.05.2026	248,024	17,610	3,472	237,820	16,392	3,808
SAHOL	06.05.2026						
KLKIM	07.05.2026						
BRSAN	07.05.2026						
AKMGY	07.05.2026						
DOHOL	07.05.2026						
RGYAS	07.05.2026						
KOTON	07.05.2026						
OZYSR	08.05.2026						
ALBRK	08.05.2026			948			930
ALARK	08.05.2026						
KCHOL	08.05.2026						
AGHOL	09.05.2026						
HTTBT	05-11.05.2026	578	214	97	499	186	84
BESLR	11.05.2026						
GRSEL	11.05.2026						
PRKME	11.05.2026						
TCELL	11.05.2026						
PGSUS	11.05.2026	31,948	-1,657	-8,716	32,226	-673	-8,599
BIMAS	11.05.2026	214,088	8,349	3,702	208,222	8,272	3,915
KFEIN	11.05.2026						
TRMET	11.05.2026						
ENKAI	11.05.2026						
ULKER	11.05.2026						
DOAS	11.05.2026						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Konsolide bilançolar için son tarih 11.05, konsolide olmayan bilançolar için son tarih 30.04 olarak belirlenmiştir.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
4 Mayıs 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Nisan	TÜFE (Yıllık)	31.05%	30,87%
10:00	Türkiye	Nisan	TÜFE (Aylık)	3.14%	1,94%
10:00	Türkiye	Nisan	ÜFE (Aylık)		2,30%
10:00	Türkiye	Nisan	ÜFE (Yıllık)		28,08%
10:00	Türkiye	Nisan	İmalat PMI		47,9
5 Mayıs 2026 - Salı					
15:30	ABD	Mart	Ticaret Dengesi	-59.7B	-57,30B
16:45	ABD	Nisan	Hizmet PMI		51,3
16:45	ABD	Nisan	S&P Global Bileşik PMI		52,0
17:00	ABD	Mart	Yeni Konut Satışları	668K	587K
17:00	ABD	Mart	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		6,882M
17:00	ABD	Nisan	ISM İmalat Dışı PMI		54,0
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-1,790M
6 Mayıs 2026 - Çarşamba					
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	Hizmet PMI	47,4	47,4
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	S&P Global Bileşik PMI	48,6	48,6
12:00	Euro Bölgesi	Mart	ÜFE (Yıllık)	1.1%	-3,0%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	ÜFE (Aylık)	3.0%	-0,7%
15:15	ABD	Nisan	ADP Tarım Dışı İstihdam		62K
7 Mayıs 2026 - Perşembe					
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,7%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,2%	-0,2%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		328M
15:30	ABD	Nisan	İşsizlik Maaşı Başvuruları		189K
8 Mayıs 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mart	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,2%
10:00	Türkiye	Mart	Sanayi Üretimi (Aylık)		2.6%
15:30	ABD	Nisan	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,2%
15:30	ABD	Nisan	Tarım Dışı İstihdam		178K
17:30	Türkiye	Nisan	Hazine Nakit Dengesi		-279,578B

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
							26T	27T	26T	27T
Bankacılık										
Albaraka Türk	ALBRK	8.41	12.80	%52	AL	21,025				
Demir - Çelik										
Ereğli Demir Çelik	EREGL	35.12	42.90	%22	TUT	245,840	36.37	20.94	7.19	4.73
Havacılık *										
Türk Hava Yolları	THYAO	308.25	400.00	%30	AL	425,385	3.63	3.37	4.15	3.92
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	180.60	314.00	%74	AL	90,300	4.47	4.18	5.59	5.59
Kimya										
Aksa	AKSA	10.59	15.40	%45	AL	41,142	15.85		7.30	
Perakende										
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	741.50	844.00	%14	AL	444,900	19.62	15.06	8.55	7.00
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	71.80	94.00	%31	AL	11,488	43.85	32.00	2.35	1.99
Mavi Giyim	MAVI	43.32	56.00	%29	AL	34,418	9.44	7.77	2.70	2.27
Petrol & Gaz										
Tüpraş	TUPRS	271.00	289.90	%7	AL	522,162	13.92	11.19	7.06	6.08
Sağlık										
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	444.75	600.00	%35	AL	84,953	10.05	7.84	4.82	3.86
Lokman Hekim	LKMNH	15.12	27.70	%83	AL	3,266	11.88	8.19	4.54	3.55
Savunma										
Aselsan	ASELS	420.25	534.50	%27	TUT	1,916,340	42.91	33.81	31.28	22.46
Yazılım										
Logo Yazılım	LOGO	143.60	249.00	%73	AL	13,642	15.56	9.31	4.90	3.69
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	42.18	65.00	%54	AL	12,654	21.48	17.05	12.40	10.04
Altyapı & Mühendislik										
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	189.50	252.00	%33	AL	61,133	10.20	10.02	7.66	7.27
Gayrimenkul										
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.58	31.00	%51	AL	78,204	5.77	5.51	6.14	6.05
Çimento										
Çimsa	CIMSA	57.60	74.40	%29	AL	54,466	9.75	8.44	6.84	5.62
Araştırma Kapsamı				%41						

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr