

Küresel piyasalarda gündem geride bıraktığımız haftada da ABD – İran gerginliği ekseninde şekillendi. Geçtiğimiz haftayı yüksek risk iştahıyla kapatan piyasalar, yeni haftaya girilken İran'ın yeniden tutumunu sertleştirmesiyle volatil seyrine geri döndü. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'ın ateşkesi ihlal etmesine karşılık olarak İran bandıralı bir gemiye el konulduğunu açıklaması riskleri tekrar tırmandırırken, piyasaların yeniden artan belirsizliğe kısmen daha yumuşak tepki verdiği görüldü. Hafta ortasında Başkan Trump'ın Pakistan'ın da talebi üzerine İran'dan somut bir teklif gelene kadar ateşkesi uzatma kararı risk iştahını güçlendirirken, askeri seçeneğin hala masada olduğunu ifade etmesi soru işaretlerini artırdı. Diğer yandan İsrail – Lübnan cephesinde ateşkesin üç hafta uzatılacağı haberi piyasalardaki görünümü desteklese de haftanın kapanışına yakın Hürmüz Boğazı'ndan gelen haber akışları belirsizliğin devam ettiğini gösterdi. Geçtiğimiz haftayı güçlü bir toparlanmayla 88 dolar seviyesinden tamamlayan Brent Petrol, haftanın sonuna gelinirken 100 dolar eşliğinin üzerinde gözlemlendi. Makro tarafta ise Salı günü açıklanan verilere göre ABD'de perakende satışlar aylık bazda %1,7 artarak tüketici talebinde süregelen dirençli görünümü ortaya koydu. Diğer yandan öncü PMI verilerine göre İmalat PMI 50,3'ten 52,0 seviyesine, Hizmet PMI ise 49,8'den 51,3 seviyesine yükselerek her iki sektörde de 50 eşliğinin üzerinde gerçekleşti ve sınırlı bir toparlanmaya işaret etti. ABD'de açıklanan bilançolar sonrası yazılım ve teknoloji devlerinde sert düşüşler izlendi. Jeopolitik gerginlikler eşliğinde dalgalı görünümün devam ettiği haftada Perşembe günü kapanışına göre S&P500 %0,2, Nasdaq %0,1 ve Dow Jones %0,3 değer kaybetti.

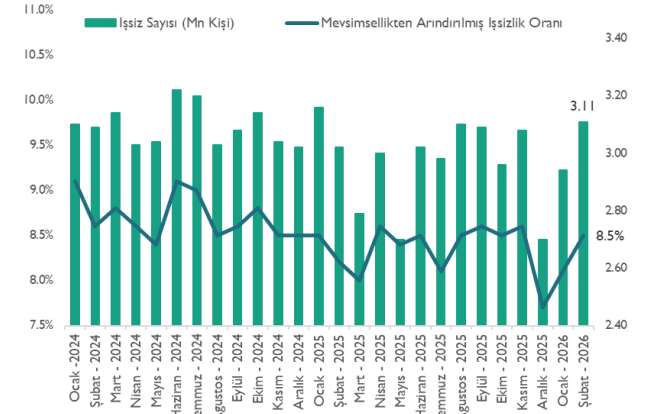
Yurt içinde ise bir önceki haftayı rekor seviyede tamamlayan BIST 100 endeksinde, 14,000 seviyesi üzerinde yön arayışı etkili olurken, PPK toplantısı haftanın ana gündem maddesi oldu. TCMB, Çarşamba günü gerçekleşen Nisan ayı Para Politikası Kurulu toplantısında hem bizim beklentimize hem de piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini %37 seviyesine sabit tuttu. Karar metni para politikasında temkinli şahin tutumun sürdüğüne işaret ederken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak TCMB'nin faiz indirim sürecine Temmuz ayında kademeli adımlarla yeniden başlamasını bekliyoruz. Yıl sonu politika faizi beklentimizi ise 1 puan artışla %32'ye yükseltiyoruz. Makro tarafta diğer yandan, Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre merkezî yönetim borç stoku Şubat ayında 14,446 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca Nisan ayında Tüketici Güven Endeksi %0,5 artışla 85,5 puana yükselirken, Reel Kesim Güven Endeksi 1,4 puan düşüşle 98,6 seviyesine geriledi. Aynı dönemde İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı değişim göstermeyerek %74,0 seviyesine gerçekleşti. Haftanın son günü TCMB tarafından açıklanan verilere göre yabancı yatırımcılar 17 Nisan haftasında 579,4 milyon dolar hisse senedi ve 243 milyon dolar DİBS alımı gerçekleştirdi. Böylelikle yabancılar üst üste ikinci haftada da alım tarafında yer aldı. Perşembe günü 23 Nisan dolayısıyla piyasaların kapalı olduğu haftada, BIST 100 ve Katılım 100 endeksleri haftayı sırasıyla %2,2 ve %1,1 değer kayıplarıyla tamamlamaya hazırlanıyor.

Jeopolitik Haber Akışları Eşliğinde 14,000 Üzerindeki Denge Arayışının Sürmesini Bekliyoruz...

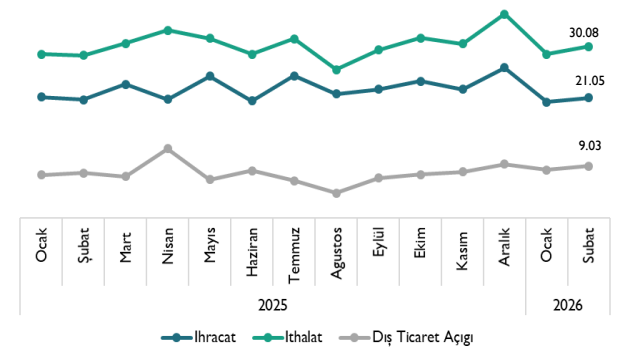
Önümüzdeki haftada da küresel gündemin ana maddesinin ABD – İran cephesindeki gelişmeler olmasını bekliyoruz. Hürmüz Boğazı'nda tansiyonun yeniden yükselmesiyle Brent Petrol fiyatlarındaki yüksek seyir küresel çapta enflasyonist baskıları artırmaya devam ediyor. ABD Başkanı Trump'ın İran ile kalıcı bir barış için ısrarcı tutumu ve İran Dışişleri Bakanı'nın İslamabad'da ABD'li yetkililerle görüşeceği haberleri mevcut durumda pozitif beklentileri artırsa da haftasonu öncesinde risk iştahının yüksek seyrettiğini görüyoruz. Görüşmelerden çıkabilecek olası pozitif sonuçların küresel çapta alım iştahını artırma ihtimali bulunurken; geride bıraktığımız haftada da görüldüğü üzere temkinli tutumu korumanın öneminin altını çiziyoruz. Mevcut durumda enerji ve savunma başta olmak üzere defansif şirketlerin pozitif ayrışmaya devam etmesini bekliyoruz. Makro tarafta ise önümüzdeki hafta ABD piyasalarında, Çarşamba günü açıklanacak Fed Faiz kararı ve Dayanıklı Mal Siparişleri, Perşembe günü açıklanacak 1. çeyreğe ilişkin GSYİH verileri ve Cuma günü açıklanacak PMI verileri yakından takip ediliyor olacak. Piyasalar Fed'in faiz oranını %3,75'te sabit tutmasını öngörüyor. Ayrıca Salı günü Japonya'da, Perşembe günü ise Euro Bölgesi'nde faiz kararları açıklanacak.

Yurt içi tarafta ise PPK kararı sonrası piyasaların jeopolitik gelişmelere ve devam eden IÇ26 bilanço dönemine odaklandığını gözlemliyoruz. ABD – İran cephesinden gelebilecek haberlerin endeksin yönünde belirleyici olmasını beklerken, bilanço dönemi sebebiyle şirket ve bilanço bazlı pozitif ayrışmalar görülebileceğini düşünüyoruz. Gün içerisinde küresel taraftan gelen haber akışlarına piyasaların şimdilik olumlu tepki gösterdiği gözleniyor. Önümüzdeki hafta takip listemizde yer alan Aselsan (28 Nisan), Çimsa (29 Nisan), Türk Hava Yolları (29 Nisan) ve Ebebek (30 Nisan) bilançolarını karşılayacak olacağız. Makro tarafta ise piyasalar Salı günü açıklanacak olan İşsizlik verileri ile Perşembe günü açıklanacak Dış Ticaret İstatistiklerini takip ediyor olacak.

BIST 100'ün teknik görünümüne baktığımızda ise 14,500-14,600 zirve seviyelerinden gelen satışlarla 14,200 seviyelerine uzanan geri çekilmeler izledik. Satışların derinleşmesi halinde 14,250, 14,100 ve 14,000 seviyelerine dikkat çekerken, yukarı yönlü hareketlerde ise öncelikli olarak 14,532 zirvesini, ardından 14,600 ve 14,700 direnç seviyelerini takip ediyoruz.



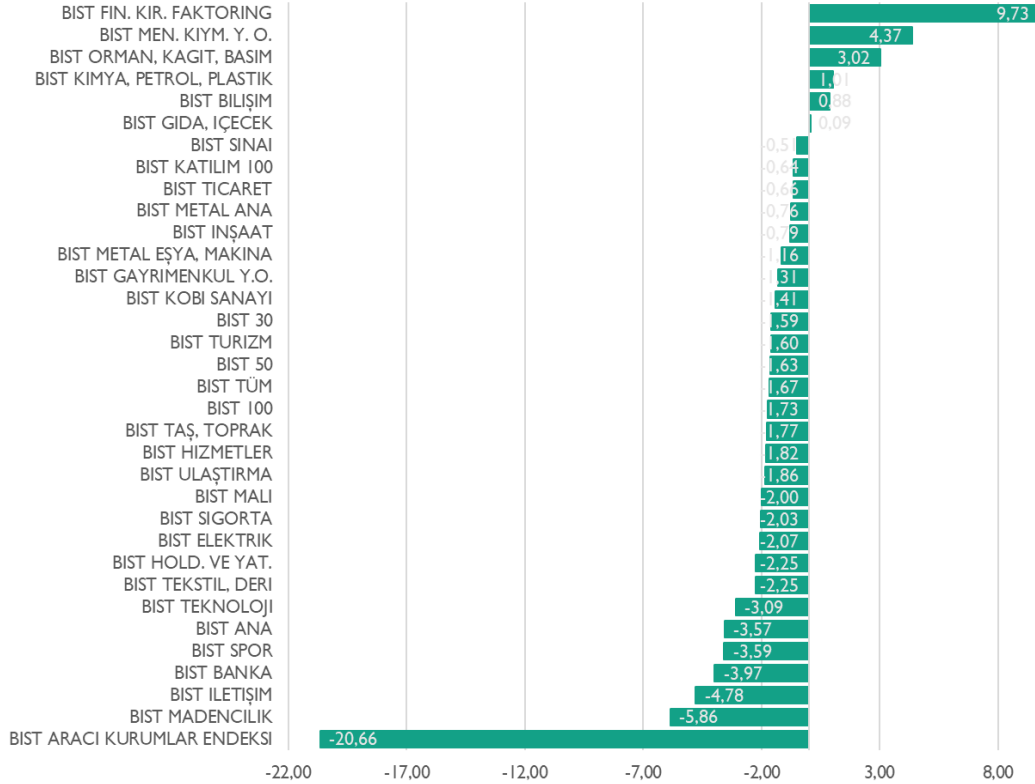
Dış Ticaret İstatistikleri (milyar dolar)



Göstergeler

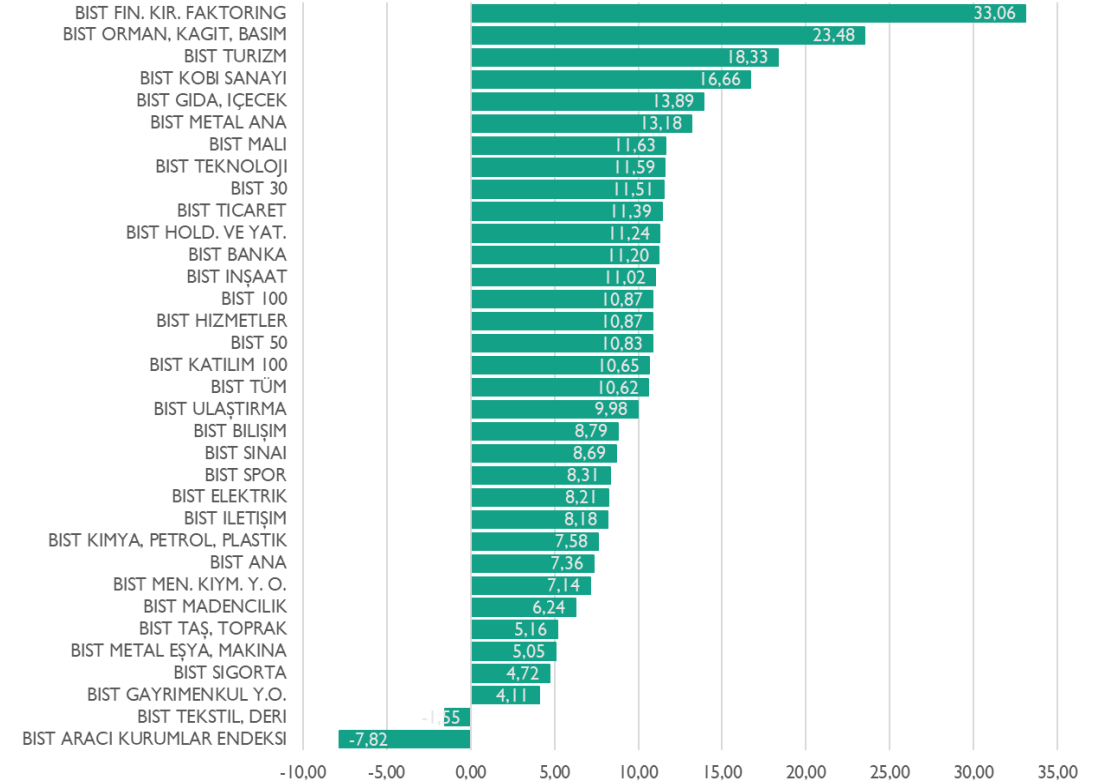
BIST'te son bir haftalık süreçte Finansal Kiralama ve Faktoring Endeksi %9,7'lik değer kazanımıyla ilk sırada yer alıyor.

Haftalık Değişim (%)

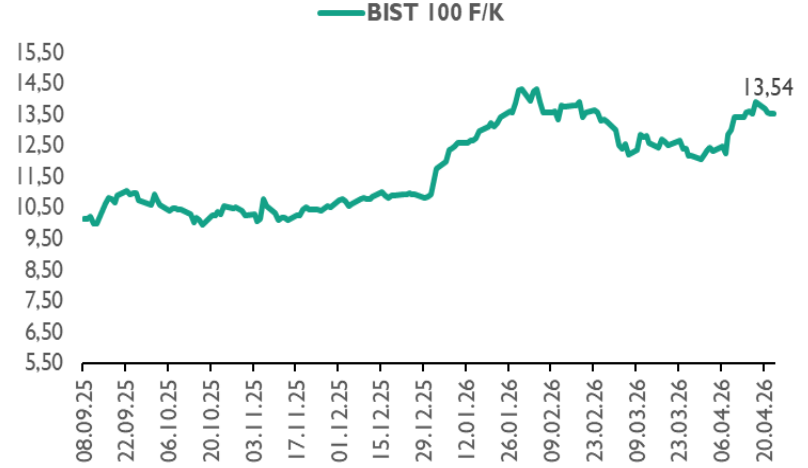
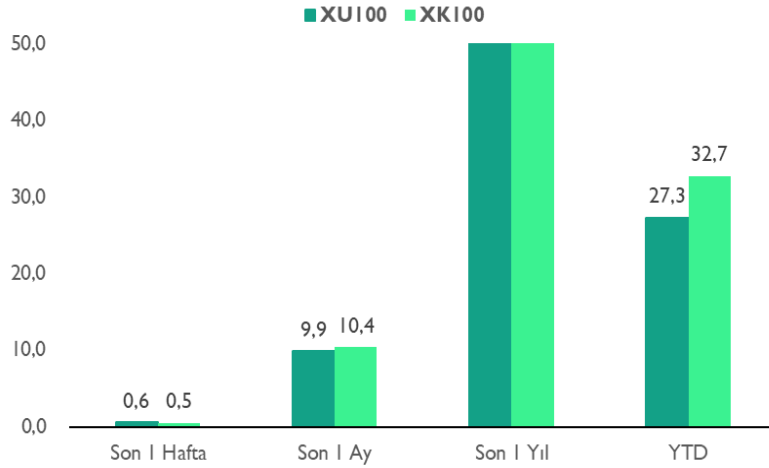
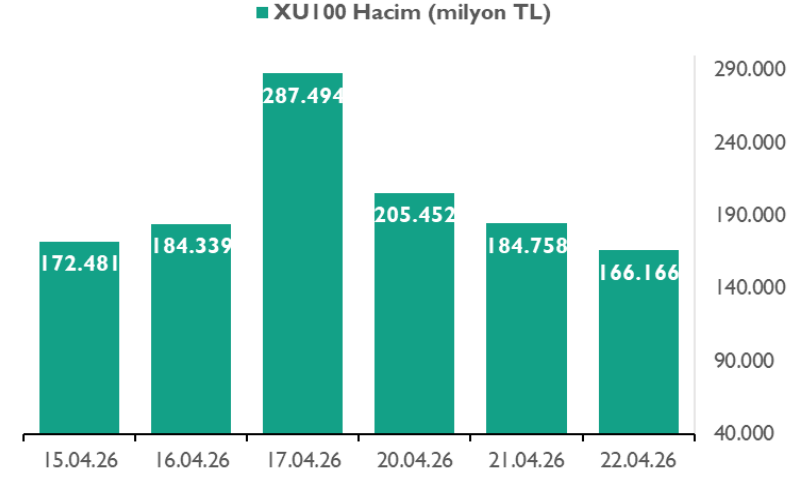


BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriye %33,1 ile Finansal Kiralama ve Faktoring Endeksi sağladı.

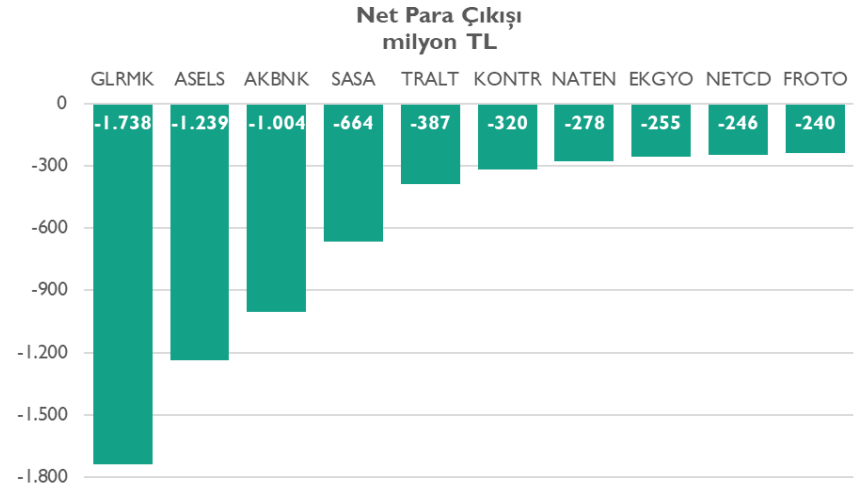
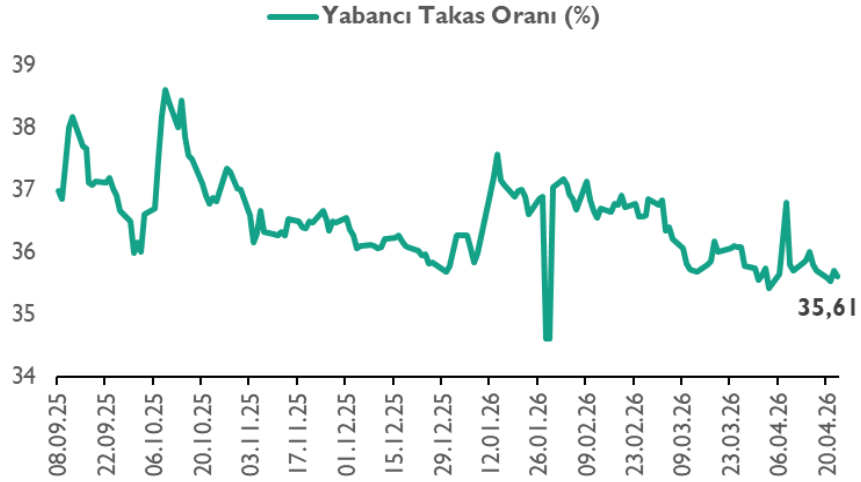
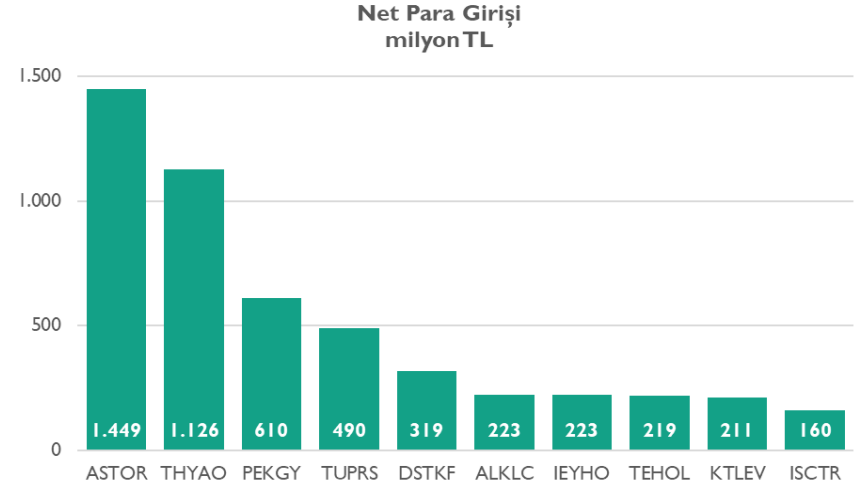
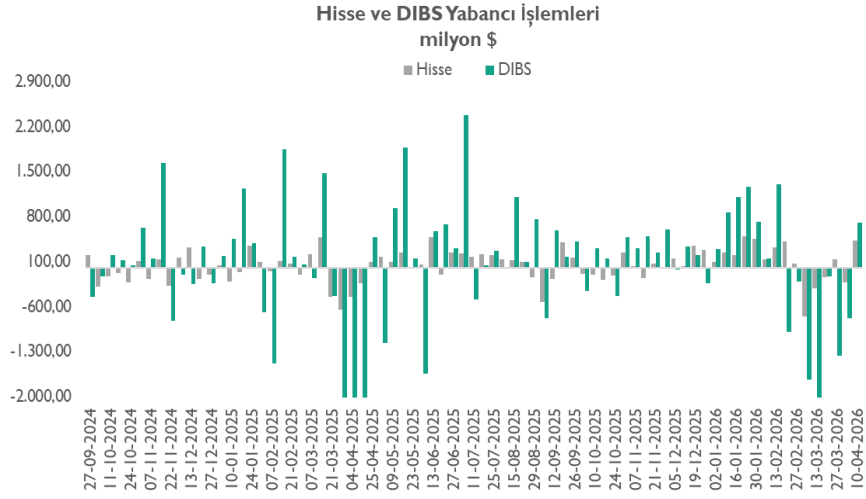
Aylık Değişim (%)



Göstergeler



Göstergeler



Sektör ve Şirket Haberleri

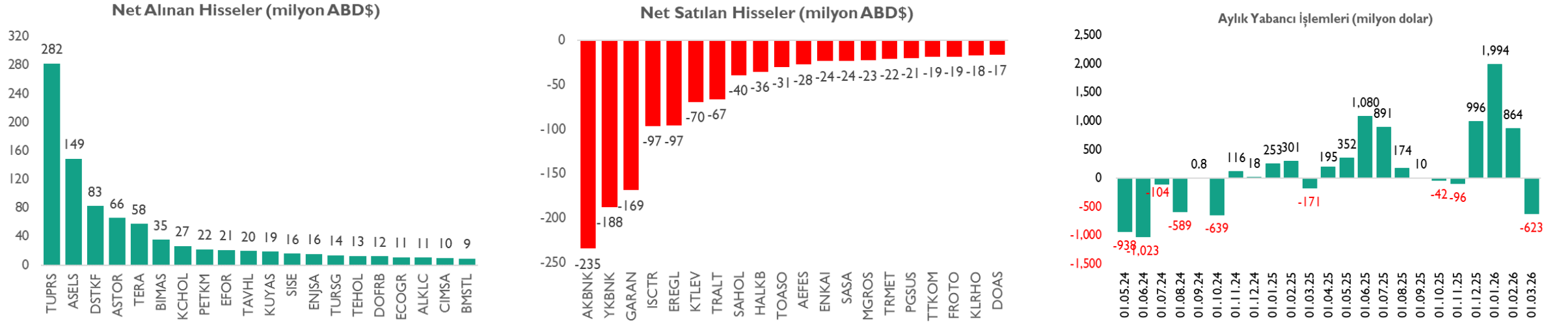
Yabancı İşlemleri – Mart 2026

Borsa İstanbul, Mart ayına ilişkin yabancı yatırımcı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar Mart ayında **623,3 milyon dolar** net satış yaptı. Böylelikle önceki 3 ayda alım tarafında yer alan yabancılar, artan jeopolitik risklerin etkisiyle geçtiğimiz ayda satış tarafında yer aldı. Geçen yılın aynı döneminde ise (Mart 2025) 171,3 milyon dolar net satış gözlenmişti.

Mart ayında yabancı yatırımcılar en çok **TUPRS,ASELS, DSTKF,ASTOR,TERA, BIMAS, KCHOL, PETKM, EFOR** ve **TAVHL** hisselerini aldı.

Aynı dönemde en çok satışı yapılan hisseler ise **AKBNK,YKBNK, GARAN, ISCTR, EREGL, KTLEV,TRALT,SAHOL, HALKB** ve **TOASO** oldu.

Böylelikle yabancı yatırımcılar, son 12 aylık dönemde (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) yaklaşık **5,8 milyar dolar** net alım yapmış oldu.



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
YUNSA	27.04.2026	175	0.37	4.1%	Peşin
KTLEV	28.04.2026	799	0.39	0.4%	I. Taksit (1/4)*
KATILIM DIŐI					
MSGYO	28.04.2026	200	0.43	5.1%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.

Finansal Takvim

Finansal Takvim - İÇ26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Nisan 2026							
TAVHL	27.04.2026						
AFYON	27.04.2026						
ASELS	28.04.2026						
AKBNK	28.04.2026						
LILAK	28.04.2026						
CIMSA	29.04.2026	11,638	1,450	628			
TTRAK	29.04.2026						
GARAN	29.04.2026						
YKBNK	29.04.2026						
THYAO	29.04.2026	250,175	14,191	1,541			
EBEBK	30.04.2026	8,032	556	40			
Mayıs 2026							
LOGO	Mayıs	1,526	532	25			
EREGL	Mayıs	55,987	5,818	63			
LKMNH	Mayıs	1,240	256	-25			
ENJSA	04.05.2026						
CCOLA	04.05.2026						
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			
AYGAZ	06.05.2026						
TTKOM	06.05.2026						
TUPRS	06.05.2026	248,024	17,610	3,472			
SAHOL	06.05.2026						
BRSAN	07.05.2026						
AKMGY	07.05.2026						
DOHOL	07.05.2026						
RGYAS	07.05.2026						
OZYSR	08.05.2026						
ALBRK	08.05.2026			948			
ALARK	08.05.2026						
KCHOL	08.05.2026						
KOTON	04-08.05.2026						
AGHOL	09.05.2026						
HTTBT	05-11.05.2026	578	214	97			
TCELL	11.05.2026						
PGSUS	11.05.2026	31,948	-1,657	-8,716			
BIMAS	11.05.2026	214,088	8,349	3,702			
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.

Bankalarda konsolide bilançolar için son tarih 20.05, konsolide olmayan bilançolar için son tarih 11.05 olarak belirlenmiştir.

*Fonksiyonel Para Birimi: USD

**Fonksiyonel Para Birimi: EUR



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
27 Nisan 2026 - Pazartesi					
17:30	ABD	Nisan	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi		-0,2%
28 Nisan 2026 - Salı					
16:00	ABD	Şubat	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,1%
16:00	ABD	Şubat	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,6%
17:00	ABD	Nisan	Conference Board Tüketim Endeksi		91,8
29 Nisan 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mart	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,5%
10:00	Türkiye	Nisan	Ekonomik Güven Endeksi		97,90
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Tüketici Güveni		-12,2
15:30	ABD	Mart	İnşaat İzinleri		1,386M
15:30	ABD	Mart	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		-1,3%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,9%
21:00	ABD	Nisan	Fed Faiz Kararı	3,75%	3,75%
21:30	ABD		Fed Başkanı Jerome Powell'ın Konuşması		
30 Nisan 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	I. Çeyrek	Turizm Geliri		15,15B
10:00	Türkiye	Mart	Dış Ticaret İstatistikleri -USD		-9,03B
11:00	Türkiye	Mart	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-2,08%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Yıllık)		2,6%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	İşsizlik Oranı		6,2%
12:00	Euro Bölgesi	I. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)		1,2%
12:00	Euro Bölgesi	I. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)		0,2%
14:00	İngiltere	Nisan	İngiltere Merkez Bankası (BOE) Faiz Kararı	3,75%	3,75%
15:15	Euro Bölgesi	Nisan	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	2,15%	2,15%
15:30	ABD	I. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)		0,5%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)		0,4%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)		3,0%
1 Mayıs 2026 - Cuma					
Tatil	Türkiye		Tüm Gün Tatil		
16:45	ABD	Nisan	Üretim PMI		52,3
17:00	ABD	Nisan	ISM İmalat PMI		52,7
17:00	ABD	Nisan	Tedarik Yönetim Enstitüsü İmalat İstihdamı		48,7

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Muhammet Çakmak
Kıdemli Uzman

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
Kıdemli Uzman

Perakende, Sanayi, Savunma

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Yasal Uyarı

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 zararlı 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 paylaşamaz.

