

Küreselde iyileşme sinyalleri endekse tepki alımı getirdi...

- Dün hem İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan hem de ABD Başkanı Trump'ın savaşın kısa süre içinde sona erebileceğine yönelik mesajları sonrasında, başta ABD borsaları olmak üzere küresel piyasalarda toparlanma izlendi. Jeopolitik risklerin azalabileceğine dair beklentilerle risk iştahı artarken, Dow Jones %2,49, S&P 500 %2,91 ve Nasdaq ise %3,83 primle günü tamamlayarak Mayıs ayından bu yana en güçlü günlük performanslarını kaydetti. Özellikle savaş sürecinde baskı altında kalan teknoloji hisselerinde sert alımlar görülürken, Nvidia %5,6 ve Microsoft %3,1 yükseldi. Ancak piyasalardaki bu iyimserliğe rağmen enerji tarafındaki belirsizlik devam ederken, Brent petrol fiyatları jeopolitik risklerin canlı kalmasıyla yüksek seviyelerini koruyarak enflasyon ve büyüme görünümüne yönelik baskıyı sürdürdü. Jeopolitik cephede ABD'nin bölgedeki askeri varlığını artırma eğilimi de dikkat çekiyor. Haberlere göre ABD'nin Orta Doğu'ya üçüncü bir uçak gemisi göndermesi, sahada tansiyonun henüz kalıcı şekilde düşmediğine işaret ederek piyasalardaki iyimserliğin kırılgan kalmaya devam edebileceğini ortaya koyuyor. Makro tarafta ise ABD'de açıklanan verilere göre JOLTS açık iş sayısı şubatta 6,882 milyon seviyesine gerileyerek iş gücü piyasasında kademeli bir soğumaya işaret ederken, Conference Board tüketici güven endeksi işe martta 91,8'e yükseldi. Ancak beklentiler endeksinin 70,9'a gerilemesi hanehalkı tarafında temkinli duruşun sürdüğünü gösterdi.
- Borsa İstanbul'da geride bıraktığımız günde tepki alımları gözlemlendi. %1,30 artış kaydeden endeks, 12,626 puan seviyesinden seansı tamamladı. Bankacılık endeksi %0,80 yükselirken, Katılım 100 endeksi %1,55 artış gösterdi. Alımlar sekörel bazda endekste genele yayılırken, %6 ağırlığa sahip Tüpraş tarafında ise %4,55 yükseliş kaydedildi. ABD-İran savaşına ilişkin olarak Trump'tan gelen "2-3 hafta içerisinde savaş bitebilir." açıklamasının piyasalarda risk iştahını artırdığı izlendi. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 1,5 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Böylelikle üst üste üç günlük para çıkışının ardından para giriş çıkışı tarafında olumlu bir seyir gözlemlendi. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), 8 puanlık hafif bir toparlanma ile 305 puan seviyesine geriledi. Tahvil piyasasında alım ağırlıklı bir görünüm hakimdi. Kısa, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri %1,64, %1,14 ve %1,90 düşüş gösterdi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 892 milyar TL açık verdi.**
- TÜİK tarafından açıklanan dış ticaret istatistiklerine göre, ihracat Şubat'ta geçen yılın aynı ayına göre %1,5 artarak 21,05 milyar dolar, ithalat %5,5 yükselerek 30,08 milyar dolar oldu. Böylelikle dış ticaret açığı, yıllık bazda %15,9 artarak 7,8 milyar dolardan 9,03 milyar dolara çıktı. Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü dış ticaret istatistikleri, dış ticaret açığının 9,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesine işaret ediyordu. Diğer yandan aynı dönemde mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı aylık bazda 0,3 puan artışla %8,5'e yükseldi.
- TCMB, bankalara Türk lirası likidite yönetiminde esneklik sağlamak amacıyla Döviz Karşılığı Türk Lirası Swap işlemlerine başladı. Bu kapsamda 1 hafta vadeli 5 milyar dolar tutarında döviz karşılığı TL swap ihalesi açıldı. Böylelikle TCMB Mart 2025'ten bu yana ilk kez döviz karşılığı TL swap ihalesi açmış oldu.

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu kaynaklı haber akışı, yerel varlık fiyatlamaları üzerindeki belirleyici rolünü korumaya devam ediyor. Wall Street Journal'da yer alan habere göre Donald Trump'ın, Hürmüz Boğazı büyük ölçüde kapalı kalsa dahi operasyonu sonlandırmaya hazır olduğuna yönelik mesajları, küresel risk iştahını desteklerken; yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından verilen likidite mesajları ve döviz karşılığı TL swap ihalelerinin yeniden devreye alınması gün içinde endekse alım yönlü katkı sağladı. Önümüzdeki süreçte, jeopolitik tansiyonun seyri ile birlikte petrol fiyatlarının yönü, Borsa İstanbul'un kısa vadeli görünümü açısından belirleyici olmaya devam edecek. Mart ayında yaklaşık %7 değer kaybeden BIST 100 için tarihsel mevsimsellik ise daha iyimser bir tabloya işaret ediyor. Endeksin son 5 yıllık Nisan ayı ortalama performansı %1,82, son 10 yıllık ortalaması ise %2,32 seviyesinde bulunuyor. Bu görünüm, Mart ayındaki zayıflığın ardından Nisan ayında sınırlı da olsa bir toparlanma potansiyeline işaret ediyor. Öte yandan, dün itibarıyla 2026 yılının ilk çeyreğini geride bıraktık. 1Ç26 dönemi; artan jeopolitik riskler, enerji fiyatlarındaki yükselişin yeniden enflasyonist baskıları tetiklemesi ve bu gelişmelerin başta büyük merkez bankaları olmak üzere para politikası beklentilerini yeniden şekillendirmesiyle öne çıktı. Nisan ayında açıklanacak kritik veriler ve gelişmeler piyasa yönü açısından yakından izlenecek. 3 Nisan'da açıklanacak TÜFE verisi, 22 Nisan'daki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplantısı ve başlayacak bilanço sezonu öne çıkan başlıklar arasında yer alıyor. Bankacılık sektörü ile başlayacak olan bilanço dönemi 28 Nisan itibarıyla piyasaların odağına yerleşecek. Enflasyon tarafında beklentimiz, Mart ayında TÜFE'nin aylık %2,49 artarak yıllık bazda %31,57 seviyesine ulaşması yönünde. Piyasa beklentisinin aylık %2,35 seviyesinde bulunduğu düşünüldüğünde, veri akışının piyasa fiyatlamaları üzerindeki etkisi yakından takip edilecek. Bugün ise yurt içinde imalat PMI verisi öne çıkarken, hem Trump hem de İran Cumhurbaşkanı tarafından gelen ılımlı mesajlar sonrası endekste genel olarak tepki alımlarının devamı beklenebilir.
- Teknik görünümde ise 13.000 seviyesi BIST 100 endeksi açısından kritik önemini koruyor. Bu seviyenin altında kalıcılık sağlanması, aşağı yönlü hareketlerin devamı açısından belirleyici olabilir. Olası geri çekilmelerde 12.600 ve 12.500 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü tepki hareketlerinde 12.890 ve 13.000 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.
- Yeni ayın ilk gününe başlarken hem İran hem de ABD tarafından gelen iyimser tondaki mesajların ardından, başta ABD vadeli endeksleri olmak üzere küresel riskli varlıklarda alım iştahının korunduğu izleniyor. Dünkü güçlü toparlanmanın ardından piyasa, çatışmanın kısa vadede kontrol altına alınabileceği senaryosunu fiyatlarırken, Asya borsalarında da benzer şekilde alımların öne çıktığı görülüyor. Bununla birlikte, her ne kadar taraflardan gelen açıklamalar piyasaları yatıştırıcı bir çerçeveye sunsa da, ABD'nin bölgeye üçüncü uçak gemisini sevk etmesi sahadaki risklerin henüz ortadan kalkmadığına işaret ederek mevcut iyimserliğin temkinli karşılanması gerektiğini düşündürüyor. Enerji tarafında Brent petrol fiyatlarının yüksek seviyelerini koruması da enflasyon ve küresel büyüme görünümü açısından aşağı yönlü risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösterirken, mevcut fiyatlamaların daha çok haber akışına duyarlı ve kısa vadeli iyimserliği yansıttığını düşünüyoruz. Günün veri ajandasında küresel piyasalara yön verebilecek yoğun bir makro akış öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde açıklanacak PMI verileri ve işsizlik oranı bölge ekonomisinin ivmesine ilişkin sinyaller sunarken, ABD tarafında ADP özel sektör istihdam verisi, perakende satışlar ve ISM imalat PMI başta olmak üzere büyüme ve talep görünümüne yönelik veriler yakından takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10.00 - Türkiye İmalat PMI
- 16.45 - ABD PMI Verileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,075	362
XK100 / XK100	14,757	332
XU100 / XU100	12,791	288
Günlük Değişim XKTUM		1.37%
Günlük Değişim XK100		1.55%
Günlük Değişim XU100		1.30%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL81,197 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL63,483 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL148,796 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,718.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL82,686 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.31%	1.46%
3A / 12A	19.32%	51.08%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	13,244	4.55%
KTLEV	8,055	3.44%
ASELS	5,787	-0.08%
EREGL	3,836	2.32%
BIMAS	2,838	0.89%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ICUGS	3.30	10.00%
KMPUR	16.62	9.99%
AHSGY	18.65	9.96%
COSMO	235.10	9.96%
INTEM	287.00	9.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
RALYH	201.60	-10.00%
SMRTG	6.40	-7.25%
ULUSE	155.80	-5.58%
TDGYO	17.82	-5.46%
MANAS	22.14	-4.98%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Lokman Hekim <LKMNH TI, AL, 27.70 TL> Van'daki operasyonlarını birleştirme kararı aldı.

Şirket, bağlı ortaklığı Lokman Hekim Van A.Ş. bünyesinde, Van ilinde faaliyet gösteren iki hastanemizin operasyonlarının tek bir çatı altında toplanmasına karar verildiğini açıkladı. Bu kapsamda, "Lokman Hekim Hayat Hastanesi"ne ait tüm operasyonel süreçler, verimliliğin artırılması ve kaynakların daha etkin yönetilmesi amacıyla "Lokman Hekim Van Hastanesi" bünyesinde birleştirilecektir. Söz konusu yapılanmanın, yönetsel odaklanmayı güçlendirmesinin yanı sıra operasyonel verimlilik artışı sağlayarak şirketin karlılığına olumlu katkı sağlaması bekliyoruz.

Şirketin hastane sayısı, böylelikle 9'dan 8'e gerilemiştir. Van Hastanesi Van merkezde yaklaşık 12.5 bin m² kapalı alana kurulu olan 9 katlı hastanede 5 tam teşekküllü ameliyathane, Hastane bünyesinde 31 yataklı genel yoğun bakım, 5 yataklı kalp damar yoğun bakım ünitesi, 17 yataklı koroner yoğun bakım, 64 kuvözlü yenidoğan yoğun bakım ünitesi ve 99 servis yatağı mevcut olup toplam 216 yatak kapasitesine sahiptir. Van Hayat Hastanesi ise Van merkezde yaklaşık 4.5 bin m² kapalı alana kurulu olan 5 katlı hastanede, 13 yataklı dahili ve cerrahi yoğun bakım, 26 kuvözlü yenidoğan yoğun bakım ünitesi ve 30 servis yatağı mevcut olup toplam 69 yatak kapasitesine sahiptir.

Lokman Hekim için hedef fiyatımızı 27.70 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 11.86x F/K ve 4.54x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Aksa Akrilik <AKSA TI, AL, 15.40 TL> temettü kararı aldı.

Şirket, pay başına brüt 0,58 TL kar payı ödeme kararı aldı. Böylelikle toplam ödenecek kar payı 1,91 milyar TL olurken, brüt temettü verimi yaklaşık %5 olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca kar payı peşin olarak 07.04.2026 tarihinde ödenecektir.

Aksa için hedef fiyatımızı 15.40 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 16.21x F/K ve 7.41x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

CW Enerji <CWENE TI> 48 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşterisi ile arazi tipi güneş enerjisi santralleri kapsamında 48 milyon dolarlık sözleşme imzaladı. Projenin 2027 yılının ikinci çeyreği sonuna kadar tamamlanması beklenmektedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %13'üne tekabül etmekte olup şirketin iş hacmi ve karlılığın olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,262
Piyasa Değeri (milyon USD)	73
Firma Değeri (milyon TL)	5,526
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AKSA TI
Kapanış (TL/hisse)	10.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,075
Piyasa Değeri (milyon USD)	948
Firma Değeri (milyon TL)	63,019
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	29.4
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	31,659
Piyasa Değeri (milyon USD)	713
Firma Değeri (milyon TL)	38,703
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Oncosem <ONCSM TI> Gaziantep Üniversitesi'nin 141 milyon TL'lik kemoterapi ihalesini kazandı.

Şirket, Gaziantep Üniversitesi Şahinbey Araştırma ve Uygulama Hastanesi Başhekimliği tarafından düzenlenen "36 Ay Süreli Manuel/Tam Otomatik İnfüzyon Kemoterapisi Hizmet Alımı" ihalesinde 141 milyon TL tutarındaki en avantajlı teklifi vererek ihalede birinci oldu. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %29'una tekabül etmekte olup gelecek dönem finansallarına ve cirosuna olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

CVK Maden <CVKMD TI> Çanakkale'de yeni bir maden sahası ihalesi kazandı.

Şirket, Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü (MAPEG) tarafından gerçekleştirilen ihalede, Çanakkale ili sınırları içerisinde yer alan 3536151 erişim numaralı 4. Grup Arama Ruhsatlı maden sahası için 4 milyon TL bedelle en avantajlı teklifi sunarak ihaleyi kazandı. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatına oranı sınırlı kalsada, şirketin yeni maden sahalarıyla birlikte portföyünü çeşitlendirmesini olumlu değerlendiriyoruz.

Netaş Telekomünikasyon <NETAS TI> Aselsannet ile 1,5 milyar TL tutarında bakım ve güncelleme sözleşmesi imzaladı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı Netaş Bilişim Teknolojileri, Aselsannet Elektronik ve Haberleşme Sistemleri ile "Bakım, Onarım ve Güncelleştirme Projesi" kapsamında yaklaşık 1,5 milyar TL tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %13'üne tekabül etmekte olup şirketin cirosuna olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Sun Tekstil <SUNTK TI> Guatemala yatırımına ilişkin detayları açıkladı.

Şirket, Guatemala'da kurulan yeni şirket ile Kuzey ve Orta Amerika pazarlarına yakınlık sayesinde daha hızlı hizmet sunulması ve rekabet gücünün artırılması hedefleri kapsamında, yaklaşık 5 milyon dolar tutarında makine ve teçhizat yatırımı planlandığını açıkladı. Finansman sermaye artırımını ve kredi gibi yöntemlerle sağlanacaktır. Operasyonların 2026 üçüncü çeyrekte başlaması, 2027 sonuna kadar yaklaşık 120 kişilik istihdam ve 25 milyon dolar ciroya ulaşılması öngörülmektedir. Söz konusu yatırım, Türkiye'deki mevcut faaliyetlerin yerine geçmeyecek olup, onları tamamlayıcı nitelikte olacaktır. Öngörüler piyasa koşullarına bağlı olarak değişkenlik gösterebilecektir.

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	252.5
Kapanış (USD/hisse)	5.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,022
Piyasa Değeri (milyon USD)	136
Firma Değeri (milyon TL)	6,064
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	31.4
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	43,904
Piyasa Değeri (milyon USD)	989
Firma Değeri (milyon TL)	44,913
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	NETAŞ TI
Kapanış (TL/hisse)	61.3
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,976
Piyasa Değeri (milyon USD)	90
Firma Değeri (milyon TL)	6,581
Sermaye (milyon TL)	65
Halka Açıklık Oranı (%)	35

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> 2025 yılı altın rezervlerini %13 artırırken, Balıkesir’de yeni bir saha devraldı.

Şirket, UMREK (Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu) standartlarına göre hazırlanan 2025 yılı Maden Rezerv ve Kaynak Raporu sonuçlarını paylaştı. Rapora göre, 2024 yılında 2,5 milyon altın ons olan toplam cevher rezerv miktarı, 2025 yılında %13,1 oranında artış göstererek 2,8 milyon altın ons seviyesine yükseldi. 2025 yılı içerisinde gerçekleştirilen 102 bin altın ons üretim miktarı da dikkate alındığında, efektif maden rezervlerindeki toplam artışın 437 bin altın ons olduğu görülmektedir. Kaynak tarafında ise "Ölçülmüş ve Belirlenmiş" maden kaynakları %8,8 artışla 3.9 milyon altın ons'a, "Mümkün" kaynaklar ise %6,5 artışla 5.7 milyon altın ons'a ulaşmıştır.

Ayrıca şirket, Türkiye Varlık Fonu iştiraki olan Türkiye Maden Sanayi ve Ticaret, uhdesindeki Balıkesir İvrindi ilçesinde yer alan "Güneş Ruhsat Sahası"nın devri için sözleşme imzaladı. Söz konusu sahadaki rezerv değerleri mevcut 2025 raporuna henüz dahil edilmemiştir. Söz konusu gelişmelerin, şirketin mevcut rezervlerinin artışı ve operasyonel katkıları kapsamında olumlu değerlendiriyoruz.

Barem Ambalaj <BARMA TI> Yurt dışından 2,47 milyon dolarlık yeni ihracat siparişi aldı.

Şirket, Konya Ereğli Fabrikası'nda yürütülen üretim faaliyetleri ve yurt dışı pazarlardaki payını artırma stratejisi kapsamında, yurt dışı yerleşik bir müşterisinden toplam 2,47 milyon dolar tutarında ihracat siparişi aldı. Sevkiyatlarının 2026 yılı Nisan ayı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Sipariş tutarı şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %4'üne tekabül etmekte olup söz konusu satışın, şirketin ciro ve karlılık rakamlarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Koray Gayrimenkul <KGYO TI> 200 milyon TL'lik bağımsız bölüm satışı gerçekleştirdi.

Şirket, İstanbul Çekmeköy'de yer alan Kasaba 6 projesi kapsamında 1,1 bin metrekare alana denk gelen 2 adet bağımsız bölüm için 200 milyon TL'lik sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %47'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılatının olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Şirket, 2025 yılında 420 milyon TL hasılat açıklamış olup, faaliyet giderlerinin 238 milyon TL'ye yükselmesi ve diğer gelir giderler kaleminden 861 milyon TL gider elde edilmesi sebebiyle 755 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	41.9
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	134,185
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,022
Firma Değeri (milyon TL)	115,597
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	BARMA TI
Kapanış (TL/hisse)	44.8
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,765
Piyasa Değeri (milyon USD)	265
Firma Değeri (milyon TL)	18,431
Sermaye (milyon TL)	263
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	KGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	7.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	176
Firma Değeri (milyon TL)	8,333
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ereğli Demir ve Çelik <EREGL TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında yaklaşık 31,2 milyon adet payı ortalama 38,39 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,89'dur.

Göknur Gıda <GOKNR TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı 21,9 TL fiyattan geri aldı.

Efor Yatırım Sanayi <EFOR TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon 489 bin adet payı 9,42 TL fiyattan geri aldı.

Pusula Portföy, Gündoğdu Gıda ve Süt Ürünleri <GUNDG TI> paylarından 357 bin adet payı 870 TL fiyattan alarak şirketteki sermayesini %33,67'ye yükseltti.

Bulls Portföy Bankacılık Sektörü Dışı Şirketler Hisse Senedi Serbest Fonu (BBO), Burçelik Vana <BURVA TI> paylarından 21,72 bin adet alarak, fonun şirket sermayesindeki oranını %10,19'a yükseltti.

Armada Gıda Ticaret <ARMGD TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 120 bin adet payı ortalama 31,9 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,045'dir.

Galata Wind Enerji <GWIND TI> pay geri alım programı kapsamında 462,8 bin adet payı 29,14 - 30,08 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	EREGL TI
Kapanış (TL/hisse)	28.2
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	197,540
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,449
Firma Değeri (milyon TL)	240,404
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	GOKNR TI
Kapanış (TL/hisse)	21.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,665
Piyasa Değeri (milyon USD)	173
Firma Değeri (milyon TL)	9,527
Sermaye (milyon TL)	350
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	GWIND TI
Kapanış (TL/hisse)	29.2
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,768
Piyasa Değeri (milyon USD)	355
Firma Değeri (milyon TL)	17,260
Sermaye (milyon TL)	540
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

İhracatçıya kurumlar vergisi indirimi planı

2025 yılında yaklaşık 275 milyar dolara ulaşan Türkiye'nin ihracat rakamı, Gayri safi yurtiçi hasılanın %17'sine karşılık geliyor. Bir ayı geride bırakan İran savaşı Türkiye'de ihracatçıyı da derinden etkiliyor.

Bloomberg'e konuşan Türkiye İhracatçılar Meclisi Başkanı Mustafa Gültepe, hammadde maliyetlerinde %20'ye ulaşan oranlarda maliyet artışı görüldüğünü, lojistik maliyetlerinde de ciddi dalgalanmalar yaşandığını söyledi. Körfez ülkelerine yapılan ihracatın yıllık 30 milyar dolara ulaştığını, ancak bunun da son 1 ayda %40 civarında düştüğünü belirten Gültepe, bu anlamda ihracatçıyı destekleyecek adımlar beklediklerini söyledi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, ayrıca ihracatçı firmalara %3'lük döviz dönüşüm desteği sağlıyor. Bu desteğin süresi ise 30 Nisan'da sona eriyor. Desteğin ihracatta rekabeteçliğin korunması açısından önemli olduğunu söyleyen Gültepe, "%3'ün en azından %8'e çıkması büyük önem taşıyor. Çünkü maliyetlendirme konusunda çoğu sektörümüz sorun yaşıyor" dedi.

Gültepe, tekstil, hazır giyim, deri ve mobilya imalat sektörlerinde uygulanan 3 bin 500 TL'lik istihdam desteğinin 6 bin TL'ye çıkartılması, asgari ücret desteğinin de 1bin 270 TL'den 2 bin 500 TL'ye yükseltilmesi gibi taleplerini de hükümete ilettikleri, bunların da bütçe dengeleri gözetilerek ele alınmasını beklediklerini söyledi.

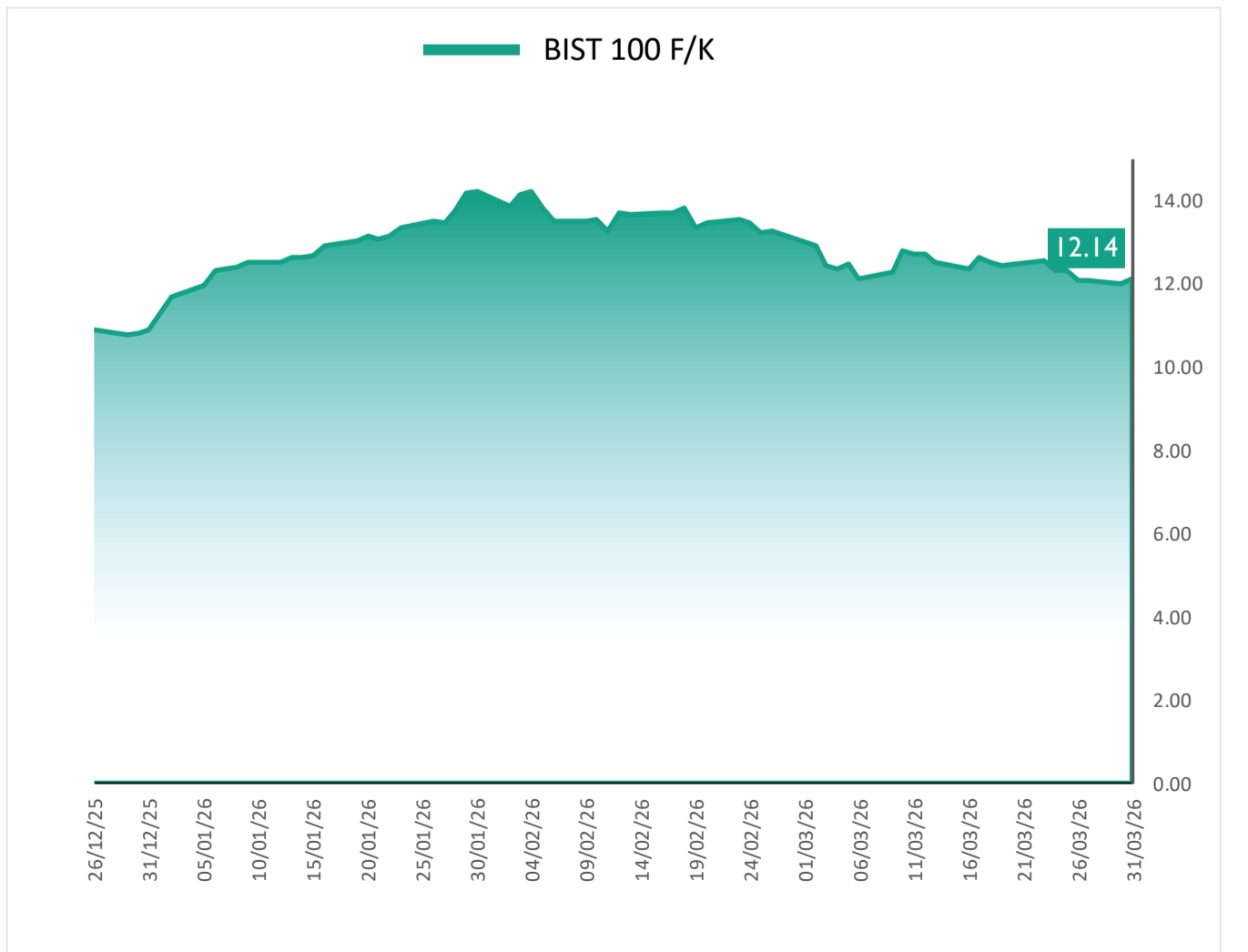
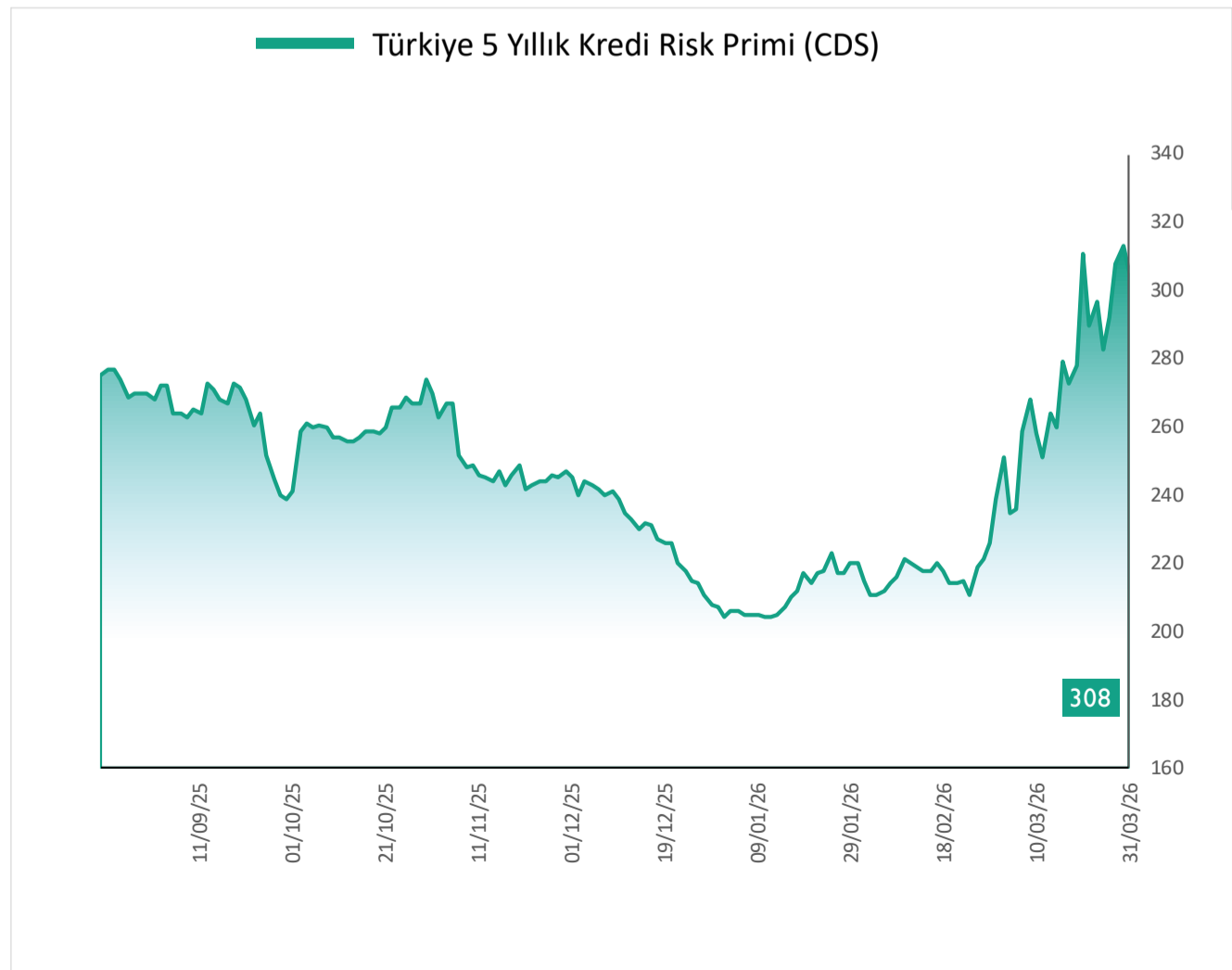
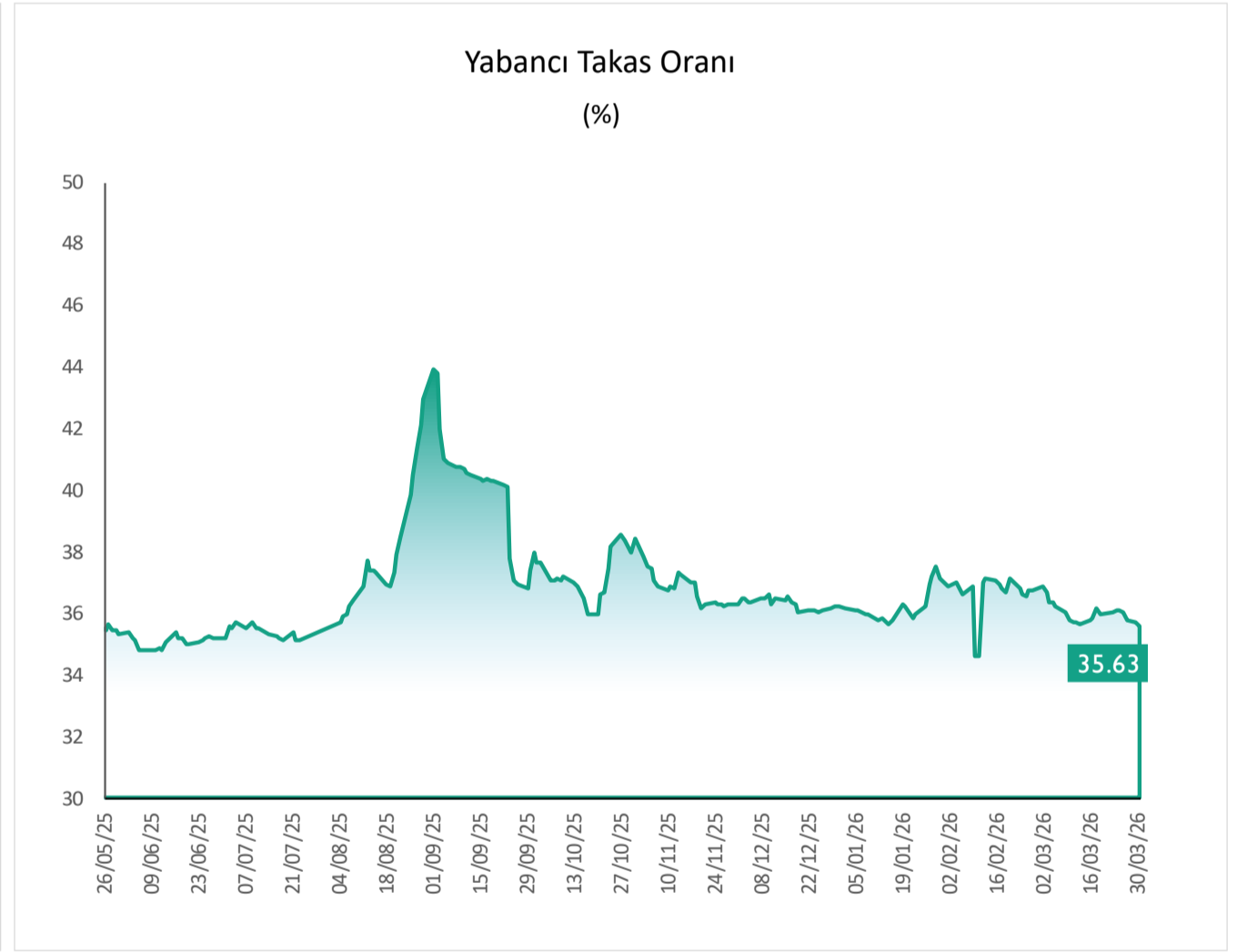
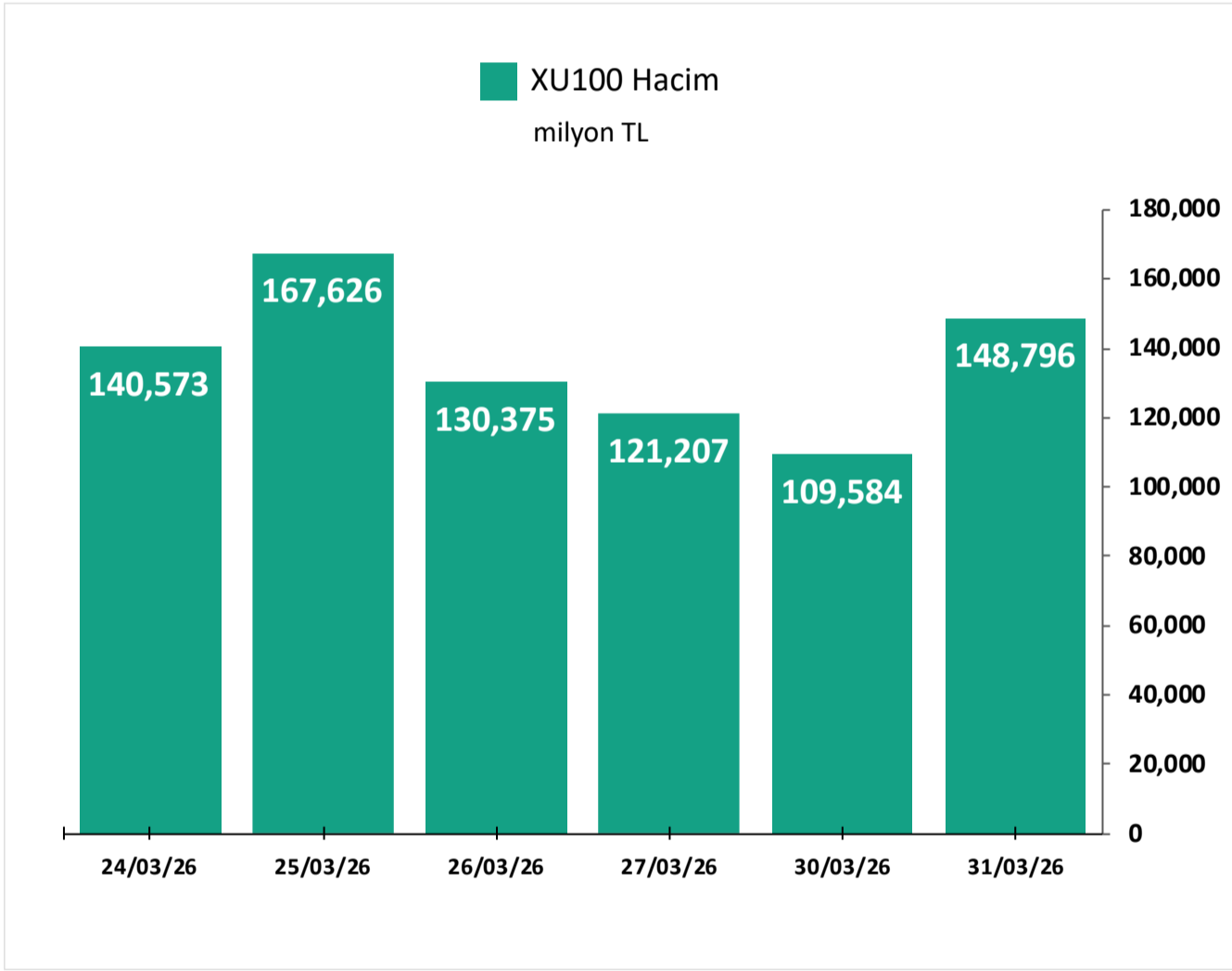
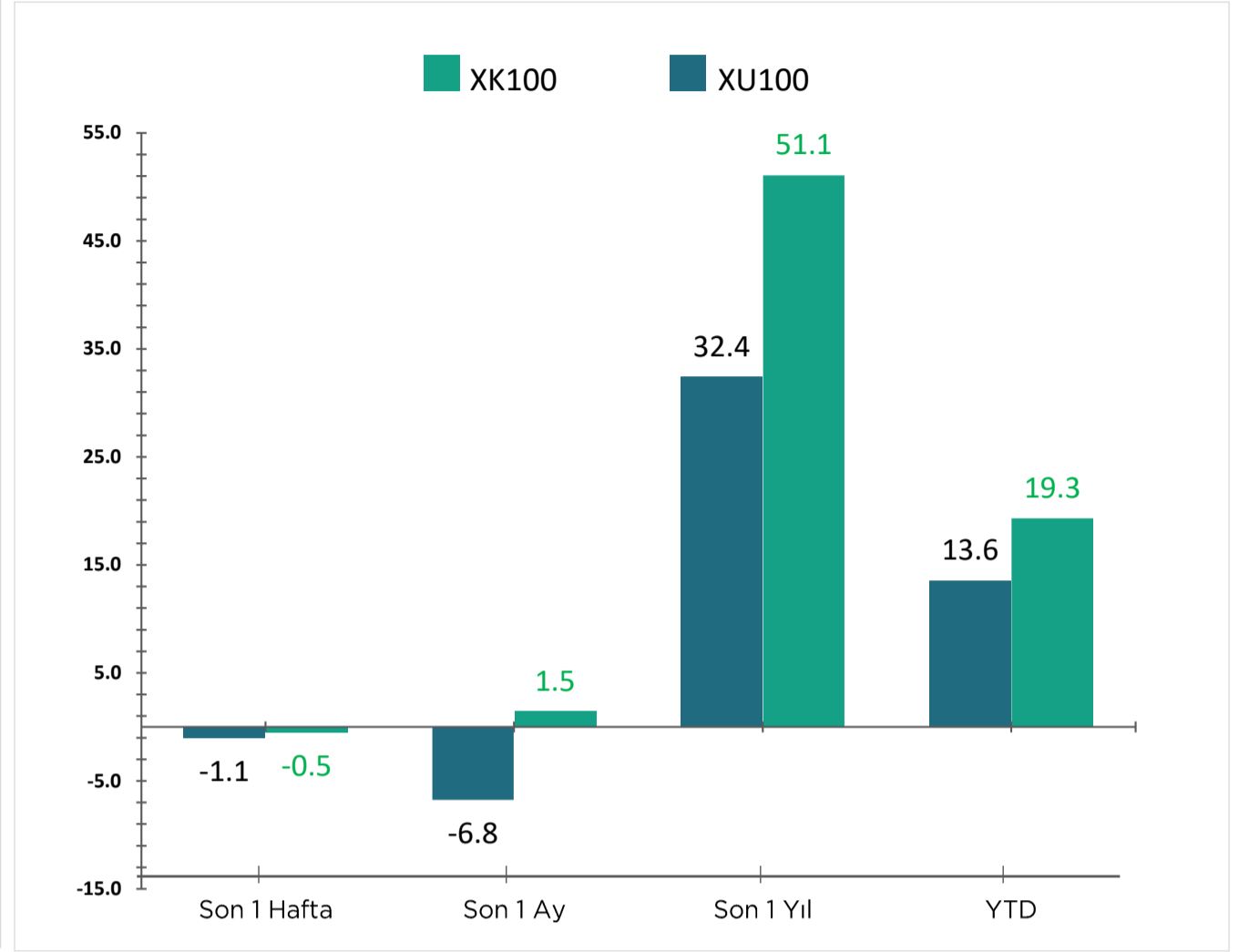
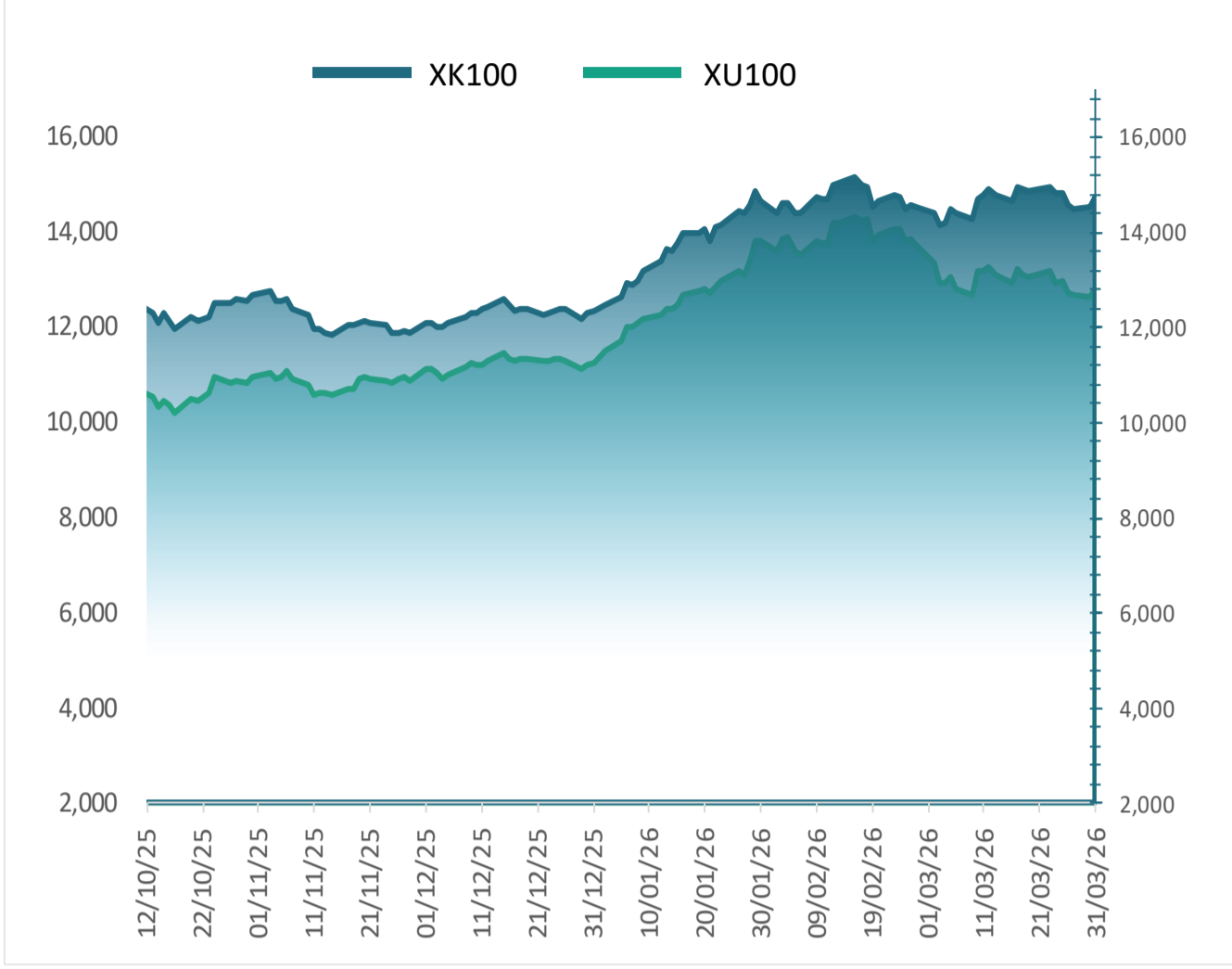
Mustafa Gültepe, "Özellikle Eximbank üzerinden kullanılan reeskont kredilerinde %26 civarında olan maliyetin de %20'lere inmesi sektöre destek olur" diye **ekledi**.

Piyasa Bilgileri	VESBE TI
Kapanış (TL/hisse)	7.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,136
Piyasa Değeri (milyon USD)	251
Firma Değeri (milyon TL)	32,317
Sermaye (milyon TL)	1,600
Halka Açıklık Oranı (%)	19

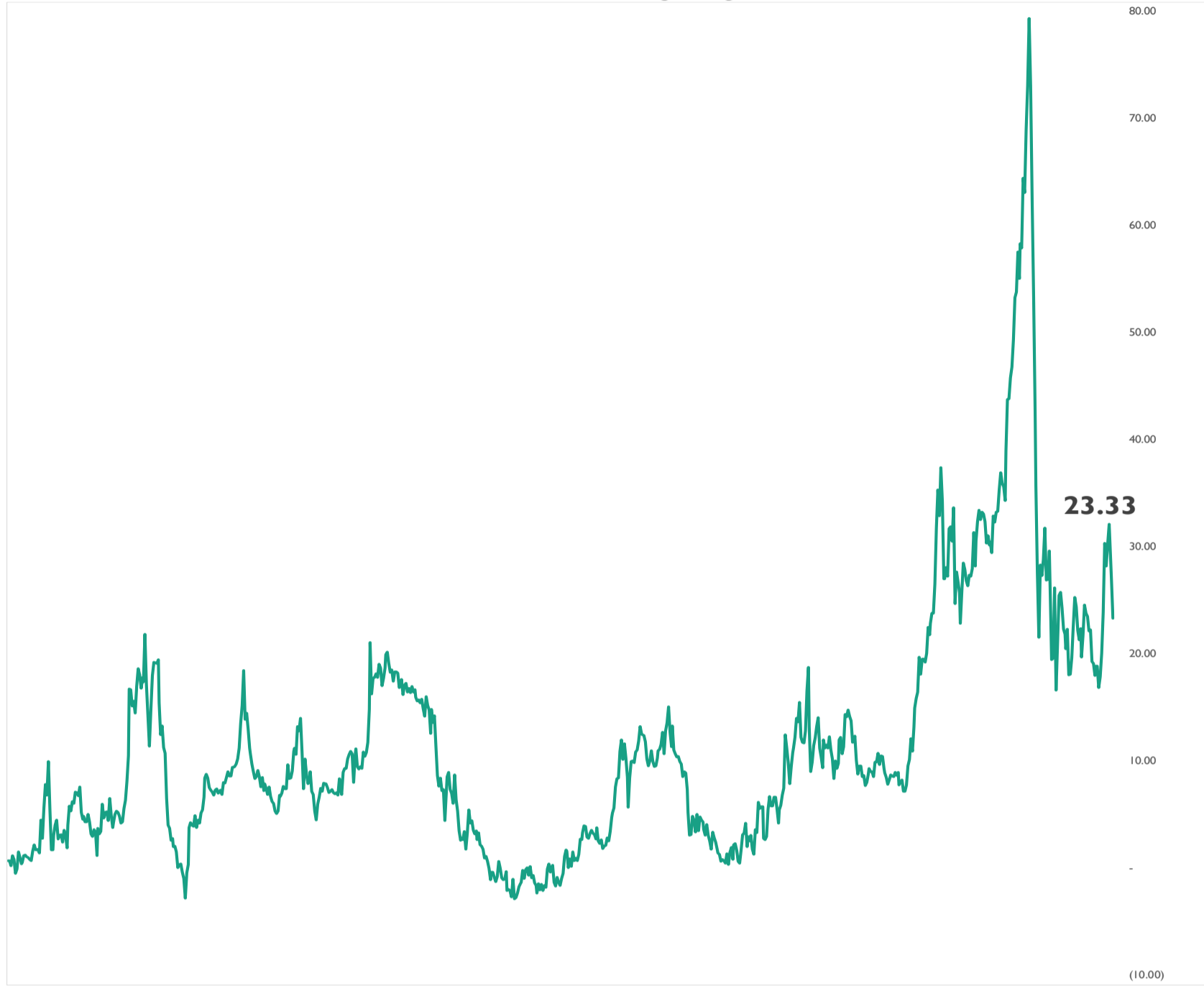
Piyasa Bilgileri	KCAER TI
Kapanış (TL/hisse)	11.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,969
Piyasa Değeri (milyon USD)	472
Firma Değeri (milyon TL)	22,984
Sermaye (milyon TL)	1,915
Halka Açıklık Oranı (%)	24



Grafikler

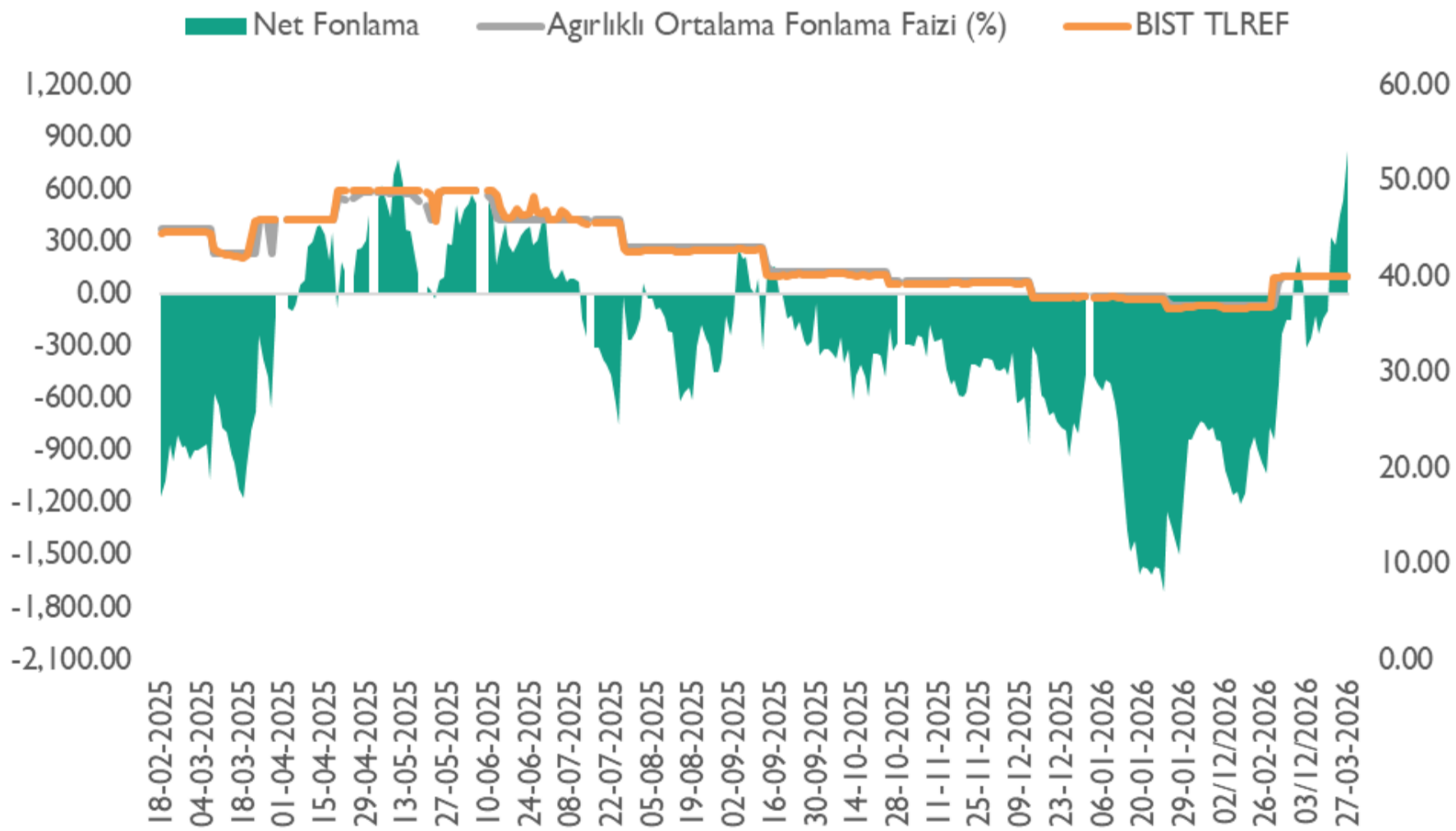


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 892 milyar TL açık verdi.



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
CIMSA	01.04.2026	700	0.74	1.5%	Peşin
KATILIM DIŞI					
ASGYO	01.04.2026	111	0.17	1.6%	Peşin
AFYON	01.04.2026	600	1.50	8.7%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
30 Mart 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Mart	Ekonomik Güven Endeksi		100,70
23:00	ABD		FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
31 Mart 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Şubat	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,1%
10:00	Türkiye	Şubat	Ticaret Açığı	-9.20B	-8,38B
12:00	Euro Bölgesi	Mart	TÜFE (Yıllık)	2.6%	1,9%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	TÜFE (Aylık)		0,6%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,4%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,8%
17:00	ABD	Mart	Conference Board Tüketici Güveni	87.8	91,2
17:00	ABD	Şubat	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	6,890M	6,946M
23:30	ABD	Mart	Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		2,300M
1 Nisan 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mart	İmalat PMI		49,3
11:00	Euro Bölgesi	Mart	İmalat PMI	50.8	51,4
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	İşsizlik Oranı		6,1%
15:15	ABD	Mart	ADP Tarım Dışı İstihdam	42K	63K
15:30	ABD	Şubat	Perakende Satışlar (Aylık)	0%	-0,2%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.3%	0,0%
16:45	ABD	Mart	Üretim PMI		52,4
17:00	ABD	Mart	ISM İmalat PMI	52,1	52,4
2 Nisan 2026 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		-321,8M
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		210K
15:30	ABD	Şubat	Ticaret Açığı	-55,0B	-54,50B
3 Nisan 2026 - Cuma					
Tatil	ABD		ABD - Tatil Tüm Gün		
10:00	Türkiye	Mart	TÜFE (Yıllık)		31,53%
10:00	Türkiye	Mart	TÜFE (Aylık)	2,49%	2,96%
10:00	Türkiye	Mart	ÜFE (Yıllık)	31.57%	27,56%
10:00	Türkiye	Mart	ÜFE (Aylık)		2,43%
15:30	ABD	Mart	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,4%
15:30	ABD	Mart	Tarım Dışı İstihdam	51K	-92K
15:30	ABD	Mart	İşsizlik Oranı	4,4%	4,4%
16:45	ABD	Mart	Hizmet PMI		51,1
16:45	ABD	Mart	S&P Global Bileşik PMI		51,4
17:00	ABD	Mart	ISM İmalat Dışı PMI		56,1

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.04	12.80	%59	AL	20,100	176				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	28.22	35.00	%24	TUT	197,540	3,191	12.60	11.65	6.52	5.74
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	294.25	400.00	%36	AL	406,065	11,971	3.51	3.25	4.01	3.79
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	175.50	314.00	%79	AL	87,750	2,596	4.49	4.19	5.60	5.59
Kimya											
Aksa	AKSA	10.83	15.40	%42	AL	42,075	249	16.21		7.41	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	683.00	844.00	%24	AL	409,800	3,565	18.07	13.87	7.93	6.49
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	57.20	81.00	%42	AL	9,152	38	62.68	42.97	2.17	1.94
Mavi Giyim	MAVI	42.10	56.00	%33	AL	33,449	268	9.18	7.55	2.62	2.19
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	258.25	289.90	%12	AL	497,595	11,896	13.26	10.67	6.69	5.76
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	425.50	600.00	%41	AL	81,276	248	9.62	7.50	4.64	3.71
Lokman Hekim	LKMNH	15.10	27.70	%83	AL	3,262	22	11.86	8.17	4.54	3.54
Savunma											
Aselsan	ASELS	320.25	395.50	%23	TUT	1,460,340	10,126	32.85	25.77	23.79	17.08
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	131.80	249.00	%89	AL	12,521	114	14.28	8.54	4.45	3.35
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.10	65.00	%75	AL	11,130	43	19.14	15.19	11.02	8.92
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	181.70	252.00	%39	AL	58,616	563	10.10	9.92	7.58	7.20
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.21	31.00	%61	AL	72,998	1,882	5.39	5.15	5.91	5.82
Çimento											
Çimsa	CIMSA	47.96	69.50	%45	AL	46,050	358	8.24	7.14	5.76	4.73
Araştırma Kapsamı				%48							

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 zararlarla 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr