

Enflasyon verisi ardından endekste yön arayışı devam etti...

- Küresel piyasalarda Orta Doğu kaynaklı gelişmeler ana gündem maddesi olmaya devam ederken, haftanın son işlem gününde ABD borsalarının milli tatil nedeniyle kapalı olması fiyatlamayı daha çok petrol, dolar ve tahvil cephesine taşıdı. Cuma günü ve hafta sonu boyunca piyasalar bir yandan Hürmüz Boğazı çevresindeki riskleri, diğer yandan da Washington ve Tahran'dan gelen karşılıklı açıklamaları izlerken, enerji arzına ilişkin endişeler fiyatlamalarda belirleyici olmayı sürdürdü. Bu noktada İran cephesinden, Trump'ın tehditlerine karşı yalnızca Hürmüz değil, küresel ticaret açısından kritik bir diğer geçiş noktası olan Babül Mendeb Boğazı'nın da kapatılabileceğine yönelik uyarılar gelmesi, arz tarafındaki risklerin coğrafi olarak daha geniş bir alana yayılabileceği endişesini artırdı. OPEC+ tarafından hafta sonu gerçekleştirilen toplantıda yapılan değerlendirmede ise enerji altyapısına yönelik saldırıların yüksek maliyetli ve uzun süren onarım süreçleri nedeniyle küresel arzı tehdit edebileceği, ayrıca uluslararası deniz taşımacılığı hatlarının güvenliğinin enerji arzının kesintisiz devamı açısından kritik önem taşıdığı vurgulandı. Hafta sonu boyunca gelen haber akışı net bir rahatlama üretmezken, enerji fiyatları üzerinden enflasyon ve büyüme görünümüne ilişkin soru işaretleri canlı kaldı. Makro veri tarafında ABD'de Mart ayına ilişkin tarım dışı istihdam 178 bin kişi artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, işsizlik oranı %4,4'ten %4,3'e geriledi.
- Borsa İstanbul'da haftanın son gününde satış baskıları gözlemlendi. %0,88 değer kaybeden BIST 100 endeksi, 12,936 puan seviyesinden seansı tamamladı. Böylelikle endeks, 13,000 seviyesinin üstünde kalıcılık sağlayamayarak haftayı tamamlamış oldu. Bankacılık endeksi %0,32 gerilerken, Katılım 100 endeksi %0,45 düşüş gösterdi. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Aselsan ve BİM'in %1,78'lik düşüşleri, endeksin yönünde etkili oldu. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 1,3 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), yatay bir seyirle 286 puan seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan tahvil piyasasında ise karmaşık bir görünüm izlendi. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,05 düşerken, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri %0,18 ve %0,03 artış gösterdi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 278,3 milyar TL açık verdi.**
- TÜİK verilerine göre, Mart 2026'da tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %1,94 artarken, yıllık enflasyon %30,87 seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan veri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak kurum beklentimiz olan %2,49'un ve piyasa konsensüsü olan %2,35'in altında kalarak olumlu bir sürprize işaret etti. Üretici fiyat endeksi (ÜFE) tarafında ise aylık %2,30'luk artış gözlenirken, yıllık ÜFE %28,08 seviyesine **yükseldi.**

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu kaynaklı haber akışı, varlık fiyatlamaları üzerindeki belirleyici etkisini korurken, BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde artan jeopolitik riskler ve hafta sonu pozisyon taşımak istemeyen yatırımcıların satışlarıyla psikolojik 13.000 puan seviyesinin altında kapanış gerçekleştirdi. Trump'ın İran'a yönelik sert söylemleri ve buna karşılık İran tarafından Babülmendeb Boğazı'nın da Hürmüz'e benzer şekilde kapatılabileceğine ilişkin mesajlar, küresel enerji arzına dair endişeleri yeniden ön plana taşıyor. Yeni haftaya başlarken, İran ile ABD, bölgesel arabulucularla 45 günlük olası bir ateşkesin koşullarını müzakere ettiğine ilişkin haber akışları fiyatlamada davranışları üzerinde etkili oluyor. Bu gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarının 100-110 dolar bandının üzerine yerleşme eğilimi, hem küresel makro görünüm hem de yurt içi dengeler açısından riskleri belirginleştiriyor. Enerji tarafında son bir ayda LNG ve petrol fiyatlarında yaşanan sert yükselişin ardından, yurt içinde konut tarifelerinde elektrik ve doğalgaza %25, sanayi tarafında ise doğalgaza ortalama %18,61 zam yapılması dikkat çekiyor. Söz konusu artışların, özellikle sanayi şirketlerinin karlılık ve marj görünümünü üzerinde baskı oluşturabileceğini ve etkisinin daha çok 2Ç26 finansallarında hissedileceğini değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, enerji fiyatlarındaki bu ayarlamaların Nisan ayı TÜFE verisi üzerinde yukarı yönlü baskıyı artırmasını beklerken; giyim ve gıda kalemlerinde de ay başı itibarıyla gözlenen fiyat artışları enflasyon görünümünü üzderindeki diğer riskler olarak öne çıkıyor. Bu çerçevede petrol fiyatlarının seyri; yalnızca enflasyon dinamikleri değil, aynı zamanda küresel risk iştahı ve Borsa İstanbul'un kısa vadeli yönü açısından da ana belirleyicilerden biri olmaya devam ediyor. Haftanın ilk işlem gününde ise reel efektif döviz kuru, TCMB'nin Mart ayı fiyat gelişmeleri raporu ve Hazine ihaleleri veri akışının odak noktaları arasında yer alacak.
- Teknik görünümde, 13.000 seviyesi kritik eşik olma özelliğini koruyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 13.150 ve 13.300 seviyeleri kısa vadeli dirençler olarak öne çıkarken; olası geri çekilmelerde 12.850 ve 12.740 seviyeleri destek olarak izlenecek. Kısa vadede piyasa yönü üzerinde jeopolitik gelişmeler ve makro veri akışının belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz.
- Yeni haftaya başlarken küresel borsalarda ve vadeli endeks kontratlarında temkinli seyrin öne çıktığı görülüyor. Bugün Avrupa borsalarının önemli bölümü Paskalya tatili nedeniyle, Çin piyasalarının ise milli tatil kapsamında kapalı olması işlem hacmini sınırlasa da, fiyatlamaların yönü açısından ana belirleyici unsur yine Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler olmaya devam ediyor. Hafta sonu boyunca Körfez piyasalarında temkinli görünüm korunurken, İran'ın Körfez'deki petrokimya tesislerine yönelik saldırıları risk algısını yüksek tutmaya devam etti. Trump'ın ateşkes süresini 8 Nisan TSİ 03:00'e kadar uzatması ve 45 günlük ateşkes ihtimalinin kamuoyunda konuşulması ise sınırlı bir iyimserlik oluştursa da, somut adımların henüz gelmemesi risk iştahında zayıflamaya sebep oluyor. OPEC+'ın hafta sonu aldığı sınırlı üretim artışı kararı ise, Hürmüz'de akış normale dönmeden arz tarafında anlamlı bir rahatlama oluşturamayacağı için piyasalarda kalıcı bir iyimserlik oluşturmadı. Bu çerçevede yeni haftada ABD borsaları başta olmak üzere küresel piyasalarda ana odak, enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümünü ne ölçüde bozacağı ve bunun Fed'in faiz indirim sürecine nasıl yansıtacağı olacak. Günün ajandasında ABD'de Conference Board İstihdam Endeksi ve imalat dışı PMI verileri öne çıkarken, hafta genelinde açıklanacak ABD enflasyon verisi enerji fiyatlarındaki yükselişin fiyatlara ne ölçüde yansıdığını görmek açısından kritik bir eşik olacak. Mevcut tabloda kısa vadede tepki alımlarının kalıcı olmaktan zorlanabileceği, oynaklığın yüksek seyrini koruyabileceği ve özellikle petrol fiyatlarının mevcut seviyelerini koruması halinde riskli varlıklarda temkinli görünümün devam edebileceği kanaatindeyiz.

Ekonomik Takvim

- 14.30 – Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,283	366
XK100 / XK100	14,907	336
XU100 / XU100	12,936	291
Günlük Değişim XKTUM		-0.60%
Günlük Değişim XK100		-0.43%
Günlük Değişim XU100		-0.88%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL71,462 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL51,422 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL107,189 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,813.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL83,026 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.77%	5.34%
3A / 12A	19.59%	53.77%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	5,878	3.55%
TUPRS	5,023	-0.29%
ASELS	4,332	-1.78%
BIMAS	2,921	-1.78%
CVKMD	2,225	4.10%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
POLHO	22.72	6.97%
KRDMB	65.60	6.67%
PKART	80.85	6.24%
KLSYN	9.05	6.22%
EDATA	18.50	6.14%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
MARKA	53.10	-10.00%
FADE	15.52	-9.19%
YEOTK	51.05	-6.33%
BORLS	2.94	-5.77%
AYEN	34.40	-5.44%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Ebebek <EBEBK TI, AL, 81 TL> Mart ayı ziyaretçi rakamlarını açıkladı.

Şirket, Mart ayı içerisinde Ebebek mağazalarını ziyaret eden kişi sayısının yıllık bazda %13,6 artışla 5,18 milyon kişiye yükseldiğini açıkladı. Yıl başından bu yana ise toplam ziyaretçi sayısı %8,8 artışla 15,24 milyon olmuştur.

Online mağaza ziyaretçi sayıları incelendiğinde Mart ayında yıllık bazda %2,0 düşüş gözlenmiştir. Online ziyaretçi sayısı yıl başından bu yana ise %0,6 yükselerek 40,64 milyon olmuştur.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak yıl sonunda Ebebek mağazalarının 55 milyon kişi, ebebek.com'un ise 142 milyon kişi ziyaretçi sayısına ulaşmasını bekliyoruz. Ziyaretçi sayısındaki artışın şirketin satış hacmine olumlu yansımaları öngörüyoruz.

Ebebek için hedef fiyatımızı 81 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 69.15x F/K ve 3.49x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 31.0 TL> Ümraniye İnkılap projesi sözleşmesinin tasfiye edildiğini açıkladı.

Şirket, 14.11.2022 tarihinde Kiler GYO ile imzalanan İstanbul Ümraniye İnkılap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş sözleşmesinin, imalat, ve satış süreci başlamadan karşılıklı anlaşarak tasfiye edildiğini açıkladı. Proje 20 bin metrekare alanı kapsamakta olup, Emlak Konut GYO'nun projeden min. şirket payı geliri 2,34 milyar TL ve garanti edilen kar tutarı 886 milyon TL'dir.

Diğer yandan şirket, 80 milyar TL'lik kira sertifikası kararı aldı. İhraç, nitelikli yatırımcıya satış yoluyla gerçekleştirilecektir. Şirket mevcut durumda 60 milyar TL net borç pozisyonundadır.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.47x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 289.90 TL> Beşiktaş JK ile stadyum isim ve reklam anlaşması imzaladı.

Şirket, 2026/2027 sezonunda itibaren 3 sezon süreyle geçerli olmak üzere Beşiktaş JK ile stadyum isim hakkı ve reklam sözleşmesi imzaladı. Sözleşme bedeli toplam 1,18 milyar TL olup tutarın tamamı peşin olarak ödenecektir. Ayrıca, sözleşmede belirtilen başarı şartlarının gerçekleşmesi halinde, 2026-2027 sezonu için 51,2 milyon TL başarı primi ödenecek; izleyen sezonlarda başarı primi tutarı, bir önceki sezon primine TÜİK tarafından açıklanan yıllık TÜFE oranı eklenerek belirlenecektir. Sözleşme bedeli Tüpraş'ın hasılatının %0,1'ine tekabül etmektedir.

Tüpraş için hedef fiyatımızı 289.90 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 13.11x F/K ve 6.60x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	61.0
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,752
Piyasa Değeri (milyon USD)	219
Firma Değeri (milyon TL)	10,085
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	19.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	74,138
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,669
Firma Değeri (milyon TL)	134,959
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	255.3
Kapanış (USD/hisse)	5.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	491,815
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,069
Firma Değeri (milyon TL)	434,827
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

CVK Maden <CVKMD TI> Sarıalan Altın İşletmesi'nde ilk cevher satışını gerçekleştirdi.

Şirket, halka arz gelirleriyle inşası tamamlanan Sarıalan Altın İşletmesi'nde deneme üretimlerinin ardından konsantre cevher satış işlemlerine başladığını duyurdu. 18 Şubat tarihinde açıklanan, küresel emtia şirketi olan Trafigura Pte. Ltd. ile imzalanan 30 milyon dolar tutarındaki ön alım anlaşması kapsamında, ilk yurt dışı satış işlemi başarıyla gerçekleştirerek, ürün teslimatlarına başlandı. Bu gelişme, şirketin madencilik portföyünü kromun ötesine taşıyarak madencilik sektöründe etkinliğini artırırken altın madenciliğinden de ilk gelir akışını realize etmesi bakımından bir önemlidir. Şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %40'ına tekabül etmektedir. Sarıalan projesinin tam kapasiteyle devreye girmesi ve satışların başlamasını olumlu değerlendirirken bu gelişmenin aynı zamanda şirketin 2026 yılı finansallarında ciro ve karlılık üzerinde etkili olmasını bekliyoruz.

Şirket, halka arz gelirin yaklaşık %70'ini Balıkesir'in Altıeylül ilçesinde yer alan Sarıalan Altın İşletmesi Projesi'ne tahsis etmiş ve yatırımlarına bu kapsamda hız vermiştir. Türkiye'nin önemli altın üretim projeleri arasında yer alan Sarıalan Altın İşletmesi, altın madenciliği faaliyetlerini uluslararası standartlarda yürütmek üzere tasarlanmış modern bir tesis olma özelliği taşımaktadır. 23.05.24 tarihli UMREK rezerv raporuna göre, ilgili alanda 0,53 milyon ons görünür altın eşleniği rezerv, 0,02 milyon ons ise muhtemel rezerv bulunmaktadır.

Kervan Gıda <KRVGD TI> Manisa'daki yangın hasarı için toplam 11,5 milyon dolar sigorta avansı tahsil etti.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı olan Uçuntay Gıda'nın Manisa/Akhisar'daki tesislerinde 23 Şubat 2026 tarihinde meydana gelen yangının ardından sigorta sürecine ilişkin bir açıklama yaptı. Hasar tespit ve ekspertiz çalışmaları devam ederken, sigorta şirketinden bugüne kadar toplam 11,5 milyon dolar tutarında avans ödemesi tahsil edildiğini duyurdu. Uçuntay Gıda'nın satış gelirlerinin Kervan Gıda konsolide ciro içindeki payı yaklaşık %6, zarar gören varlıkların ise toplam aktiflere oranı yaklaşık %3 seviyesindedir.

Kardemir Karabük Demir Çelik <KRDM D TI> 2. sürekli döküm makinesi yatırımını devreye aldı.

Şirket, yüksek katma değerli mamul miktarını artırmak ve 3 milyon ton sıvı çelik üretimi yapma hedefi doğrultusunda planladığı yatırımlardan 2. Vakum Altında Gaz Giderme ve Sizing Block projelerinden sonra, 2 No.lu Sürekli Döküm Makinesi yatırımını da tamamlayarak devreye almıştır.

İlgili yatırımın kapasite artışının yanı sıra nitelikli, şirketin kaliteli ve yüksek katma değerli üretim kabiliyetinde artış sağlaması öngörülmektedir.

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	33.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	46,928
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,056
Firma Değeri (milyon TL)	47,937
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	KRVGD TI
Kapanış (TL/hisse)	2.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,897
Piyasa Değeri (milyon USD)	133
Firma Değeri (milyon TL)	10,815
Sermaye (milyon TL)	2,160
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	KRDM D TI
Kapanış (TL/hisse)	31.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	24,889
Piyasa Değeri (milyon USD)	560
Firma Değeri (milyon TL)	28,837
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> Razi Petrochemical'in üretime ara verdiği açıkladı.

Şirket, İran'ın Khuzestan bölgesinde bulunan petrokimya tesislerinin yer aldığı sanayi bölgesine 4 Nisan 2026 tarihinde yapılan saldırılarda bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co. tesislerindeki elektrik ünitelerinin hasar aldığını ve buna bağlı olarak tesislerdeki üretimin geçici olarak durduğunu açıkladı. Tesislerde başka bir hasar bulunmamaktadır. Üretimin yeniden başlatılabilmesi için gerekli çalışmalar yapılacak olup gelişme olması halinde kamuoyu bilgilendirilecektir. Razi Petrochemical, 2025/9 döneminde toplam 810,6 bin ton üretim ve 634,1 bin ton satış gerçekleştirmiştir.

Beyaz Filo Kiralama <BEYAZ TI> ilk çeyrekte 5,27 bin sıfır araç sattı.

Şirket, 2026 yılının ilk çeyreğinde bayisi olduğu 6 markanın toplam 5,27 bin sıfır KM aracının satıldığını açıkladı. Şirket Pazar payını ve satış hacmini artırmaya yönelik faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, PSA ve Renault grupları dahil olmak üzere 6 marka otomobilin bayiliğini üstlenmektedir.

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre 2026 yılının ilk çeyreğinde toplam 265,4 bin sıfır araç satılmıştır. Böylelikle şirketin ilk çeyrek pazar payı %2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Enda Enerji <ENDAE TI> Romanya'daki 10 MW'lık GES ve depolama projesini iptal etti.

Şirket, Romanya'da yerleşik Rencon S.R.L. firması ile 10 MWp kapasiteli Güneş Enerjisi Santrali (GES) ve 10 MWh kapasiteli Enerji Depolama Sistemi (BESS) lisansına sahip Zenit Solar S.R.L. şirketinin paylarının satın alınmasına yönelik imzalanan ön protokolün feshedildiğini duyurdu. Karara gerekçe olarak, satıcı taraf olan Rencon S.R.L.'nin protokolda belirlenen yükümlülüklerini süresi içerisinde yerine getirememesi gösterildi. Şirket, yurt içi ve yurt dışındaki diğer yenilenebilir enerji yatırım fırsatlarını değerlendirmeye devam ettiğini aktardı.

Tera Yatırım <TEHOL TI> Best Grup Savunma'nın %70'ini satın alma sürecini tamamladı.

Şirket, savunma ve güvenlik sanayii alanında faaliyet gösteren Best Grup Savunma Sanayi Ticaret'in toplam 100 milyon TL olan sermayesinin %70'ini temsil eden payların devralınması sürecinin, Rekabet Kurulu onayının ardından tamamlandığını açıkladı.

Best Grup Savunma, 2010 yılından bu yana savunma ve güvenlik sanayinde faaliyet gösteren, mühendislik odaklı çözümler geliştiren bir savunma sanayii şirkettir. Şirket; zırhlı araçlar, silah sistemleri, uzaktan kumandalı iş makineleri, insansız kara araçları, gizli zırhlama çözümleri ve entegre tesis güvenlik sistemleri gibi geniş ürün ve hizmet yelpazesıyla son kullanıcı ihtiyaçlarına yanıt vermektedir. Best Grup Savunma, sahip olduğu Ar-Ge yetkinliği, proje ve süreç yönetimi deneyimi ile savunma sanayiine maliyet etkin ve rekabetçi çözümler sunmakta, ihracat ve ortak üretim modelleriyle yurt içi ve yurt dışı pazarlarda faaliyet göstermektedir.

Piyasa Bilgileri	BEYAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	28.0
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,793
Piyasa Değeri (milyon USD)	63
Firma Değeri (milyon TL)	2,002
Sermaye (milyon TL)	100
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ENDAE TI
Kapanış (TL/hisse)	17.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,476
Piyasa Değeri (milyon USD)	168
Firma Değeri (milyon TL)	6,264
Sermaye (milyon TL)	437
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	17.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,468
Piyasa Değeri (milyon USD)	776
Firma Değeri (milyon TL)	33,090
Sermaye (milyon TL)	1,996
Halka Açıklık Oranı (%)	76

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Azimut Portföy, kurucusu olduğun fonlar tarafından Kardemir Karabük Demir Çelik <KRDMD TI> paylarından ortalama 29,44 TL fiyattan toplam 686 bin adet satış gerçekleştirmiştir.

Gülermak Emlak Yapı A.Ş., Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI> sermayesindeki 2,77 milyon adet payı 182,9 - 190,9 TL aralığından satarak şirketteki payını %27,30'a düşürdü. Ayrıca Gülermak Turizm A.Ş. de, Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI> sermayesindeki 2,77 milyon adet payını 182,9 - 190,3 TL aralığından satarak şirketteki payını %58,97'ye düşürdü.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ali Celal Asiltürk, 90 - 110,5 TL aralığından 321,1 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %27,73'e düşürdü.

Piyasa Bilgileri	KRDMD TI
Kapanış (TL/hisse)	31.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	24,889
Piyasa Değeri (milyon USD)	560
Firma Değeri (milyon TL)	28,837
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89

Piyasa Bilgileri	GLRMK TI
Kapanış (TL/hisse)	188.5
Kapanış (USD/hisse)	4.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	60,810
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,369
Firma Değeri (milyon TL)	60,124
Sermaye (milyon TL)	323
Halka Açıklık Oranı (%)	12

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Elektrik ve doğalgaz fiyatlarında %25'lik artış.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) yapılan açıklamaya göre, elektrik üretim ve dağıtım maliyetlerinde yaşanan artış nedeniyle nihai elektrik perakende satış fiyatlarında mesken abone grubu için %25, alçak gerilimden bağlı kamu ve özel hizmetler sektörü abone grubu için %17.5, orta gerilimden bağlı sanayi abone grubu için %5.8 ve orta gerilimden bağlı tarımsal faaliyetler abone grubu için %24.8 oranında artış yapıldı. Bu artışla beraber 100 kWh elektrik tüketimi olan bir mesken aboneliği için ödenecek tutar 323.8 TL oldu.

BOTAŞ'ın ilan ettiği doğalgaz toptan satış fiyatları ışığında, nihai doğalgaz satış fiyatlarında konut tüketicileri (evsel tüketiciler) için ortalama %25, sanayi tüketicileri için ortalama %18.61, elektrik üretim santralleri için ise ortalama %19.42 oranında artış oldu. Ayrıca konut tüketicileri (evsel tüketiciler) için kademeli fiyat uygulamasına da geçildi.

Konutlardaki doğalgazda kademeli sisteme geçildi. Uygulama il bazında ve takvim ayı esas alınarak yapılacak. Her il için ve her ay için tek tüketim limiti ve 2 kademe (Kademe-1 ve Kademe-2) olacak. EPDK tarafından her il için belirlenen aylık ortalama tüketim miktarlarının %75 fazlası, her il için esas alınacak aylık doğalgaz tüketim limiti (Sm³/Ay) olarak **belirlenecek**.

Piyasa Bilgileri	ENJSA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	115.4
Kapanış (USD/hisse)	2.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	136,295
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,068
Firma Değeri (milyon TL)	200,578
Sermaye (milyon TL)	1,181
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	AHGZ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	21.6
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	56,160
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,264
Firma Değeri (milyon TL)	95,233
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Hürmüz krizi hazır giyimde dünya dengelerini değiştiriyor

Hürmüz Boğazı'nda yaşanan kriz, yalnızca enerji piyasalarını değil, küresel hazır giyim tedarik zincirini de derinden etkiliyor. Türkiye Giyim Sanayicileri Derneği (TGSD) tarafından hazırlanan "Hürmüz Boğazı Krizinin Türkiye Hazır Giyim Sektörüne ve Asya Hazır Giyim Tedarik Zincirine Etkisi" başlıklı bilgi notu, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimin küresel hazır giyim üretimi ve ticareti üzerindeki çok boyutlu etkilerini ortaya koydu. Rapora göre küresel petrol ve LNG akışının yaklaşık %20'sinin geçtiği bu kritik hattaki aksama sonrası petrol fiyatları %45, gaz fiyatları %55 ve gübre fiyatları %35 oranında arttı. Bu artış, navlun, sigorta ve üretim maliyetlerini de yukarı çekerek küresel tedarik zincirinde ciddi bir maliyet baskısı yarattı.

Asya'daki üretim merkezlerinde enerji kısıtlamaları belirginleşirken, Sri Lanka'da haftada dört gün çalışma modeline geçildi, gemi rotalarının değişmesi teslim sürelerini 10-14 gün uzattı ve navlun maliyetlerini yaklaşık %15 artırdı. Vietnam'da yakıt stoklarının kritik seviyelere gerilediği belirtilirken, Pakistan ve Bangladeş'te de üretimi sınırlayan enerji tedbirleri devreye alındı. Güney Kore'de bazı tekstil fabrikalarının kapasitesi %20-30 seviyelerine kadar geriledi. Söz konusu gelişmeler Türkiye hazır giyim sektörü açısından çok katmanlı bir etki yaratıyor. Raporda, özellikle petrol türevi girdiler ve enerji maliyetlerindeki artışın, navlun ve sigorta giderleriyle birleşerek sektörün maliyet yapısını daha da bozduğu vurgulandı. 2022-2025 döneminde dolar bazında maliyetleri %26 artan sektör, 2026'nın ilk üç ayında enflasyon ve ücret artışlarının etkisiyle maliyetlerini daha da yukarı taşıdı. Kurda artış olmaması ise rekabetçiliği zayıflatan bir unsur olarak öne çıktı. Rapora göre Türkiye yalnızca maliyet baskısıyla değil, aynı zamanda pazar daralması riskiyle de karşı karşıya. Avrupa ve ABD'de talep yavaşlarken, Arap Yarımadası'na yapılan ihracatta da zayıflama ihtimali bulunuyor. Kuzey Afrika'da ise enerji ve su stresiyle birlikte artan maliyetler, bölgeyi hem risk hem de rekabet açısından kırılgan hale getiriyor. Özellikle Mısır'ın artan enerji faturası dikkat çekiyor.

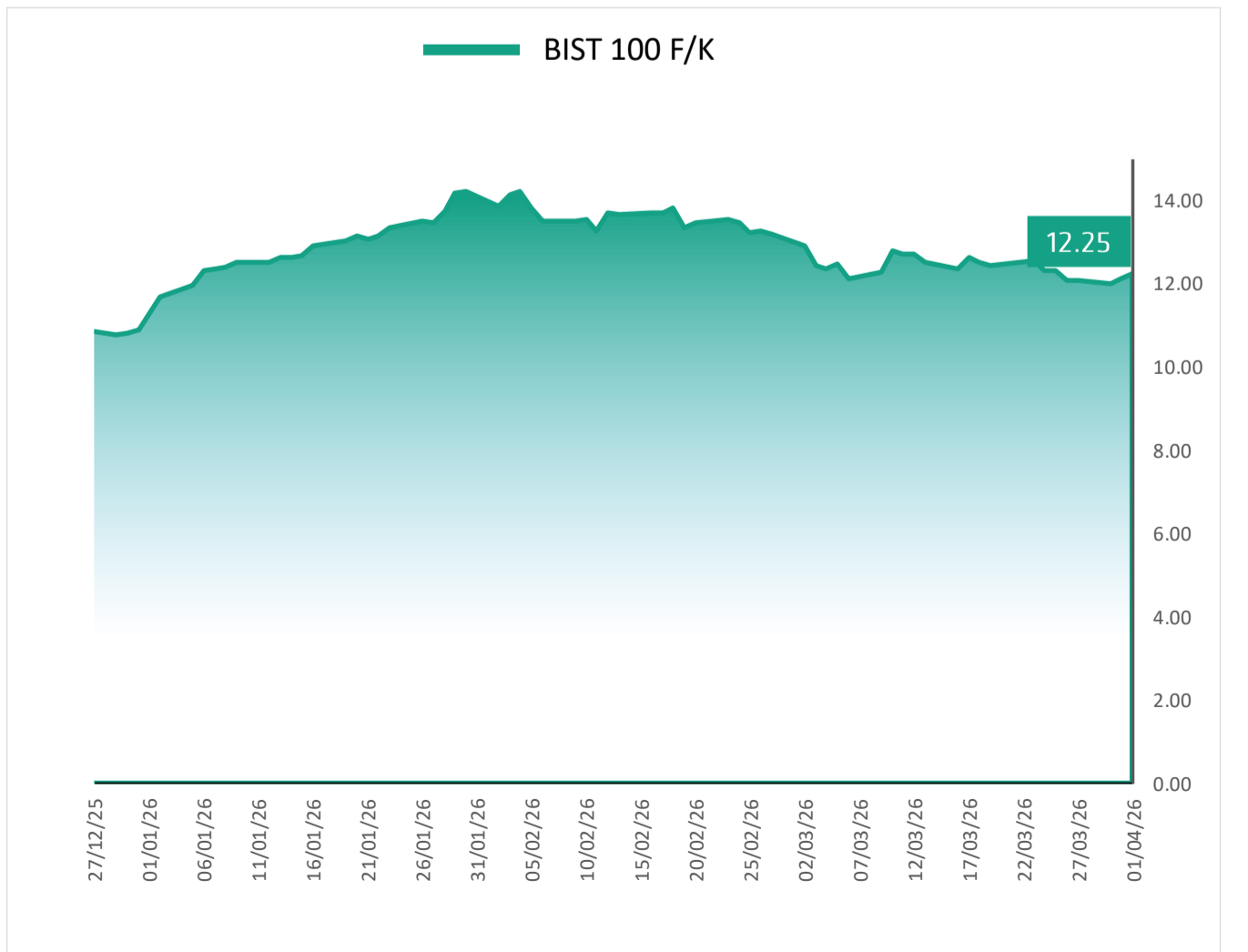
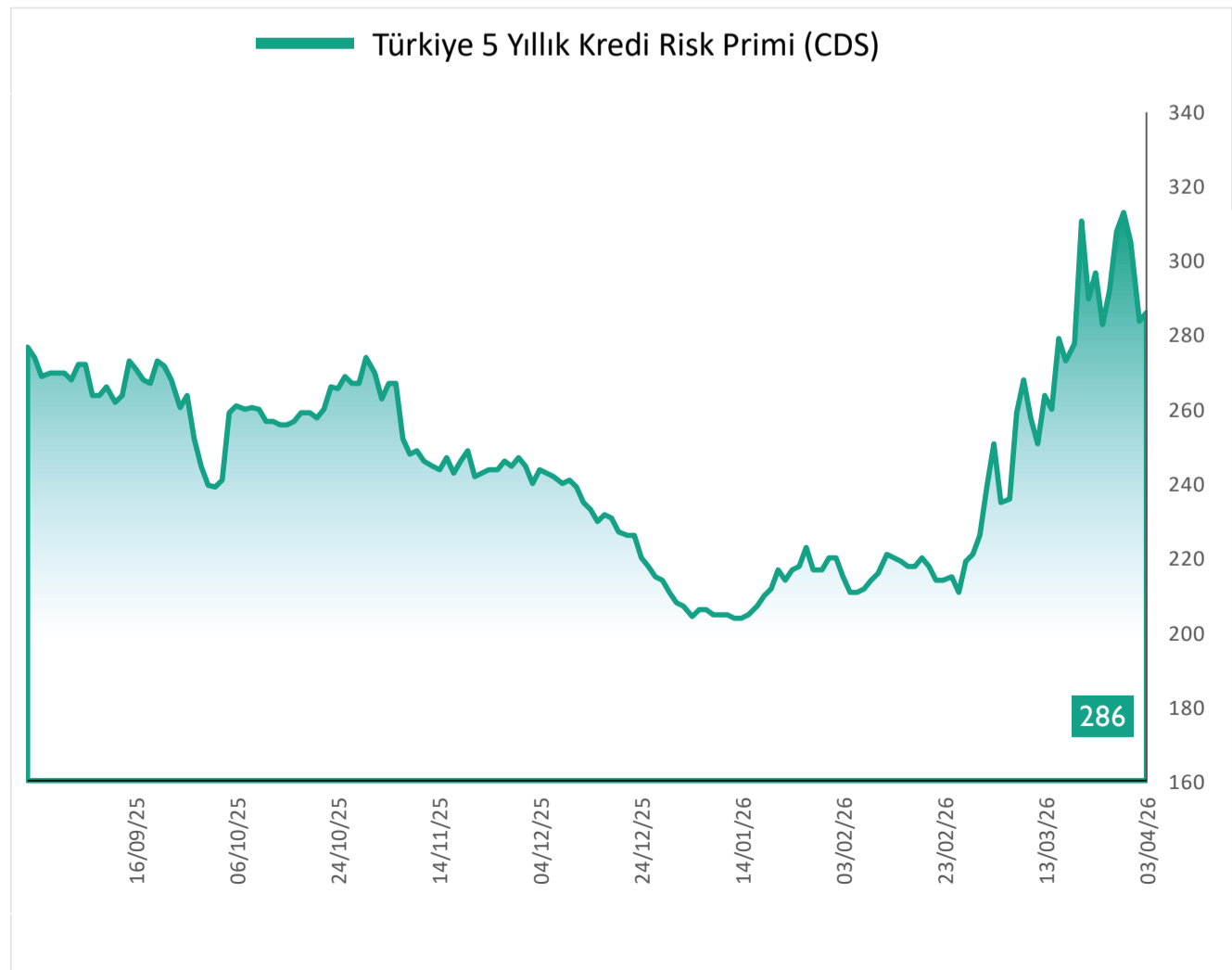
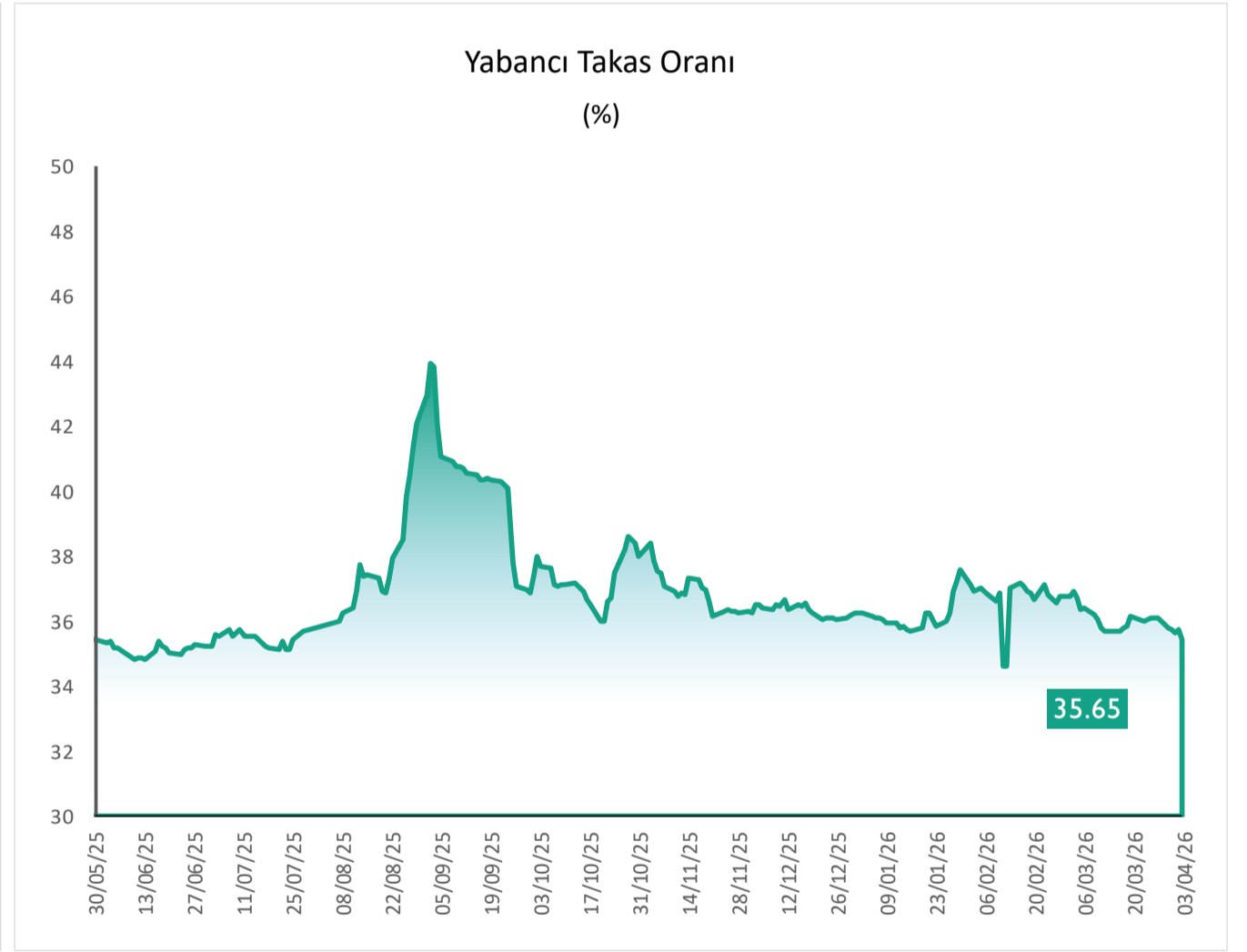
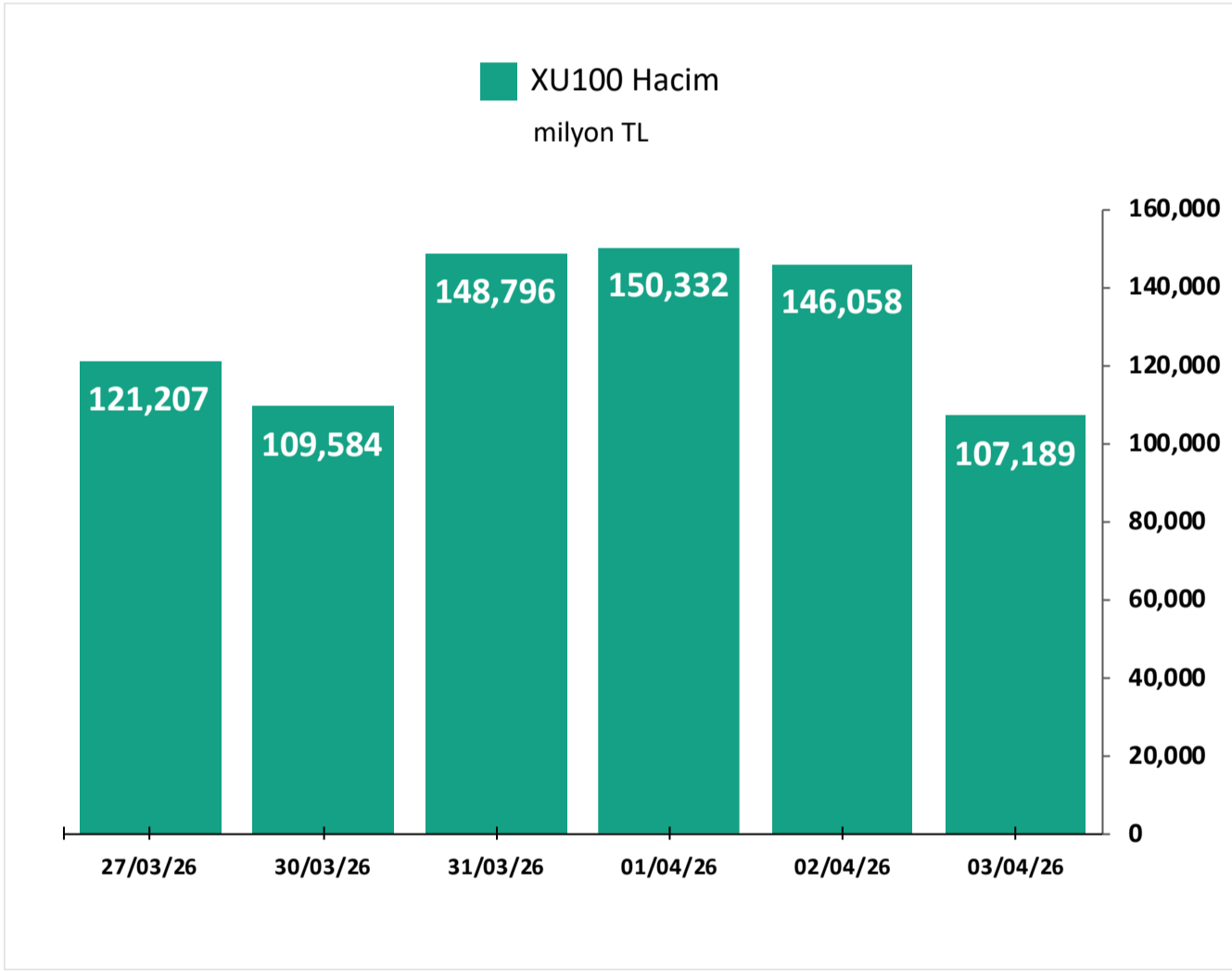
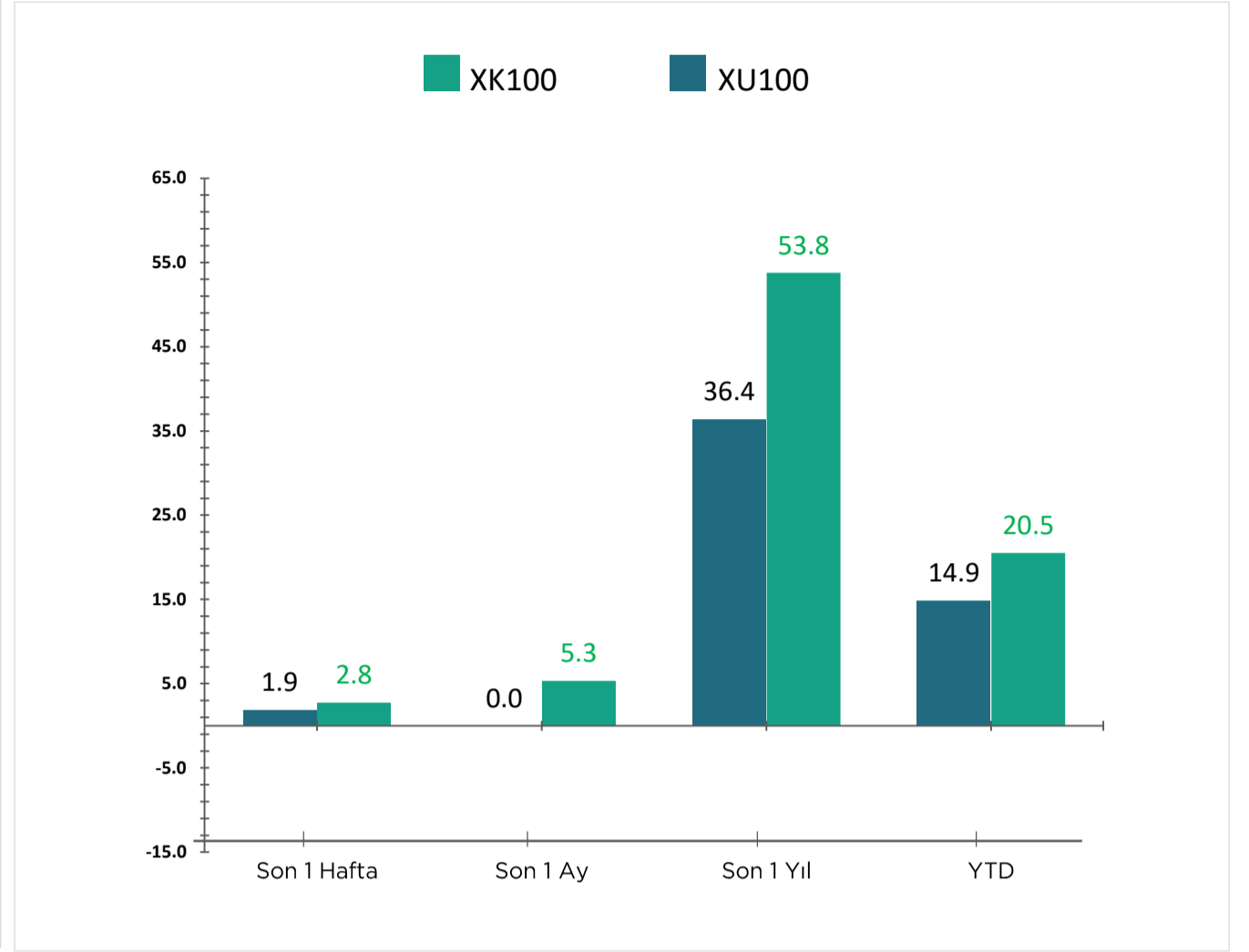
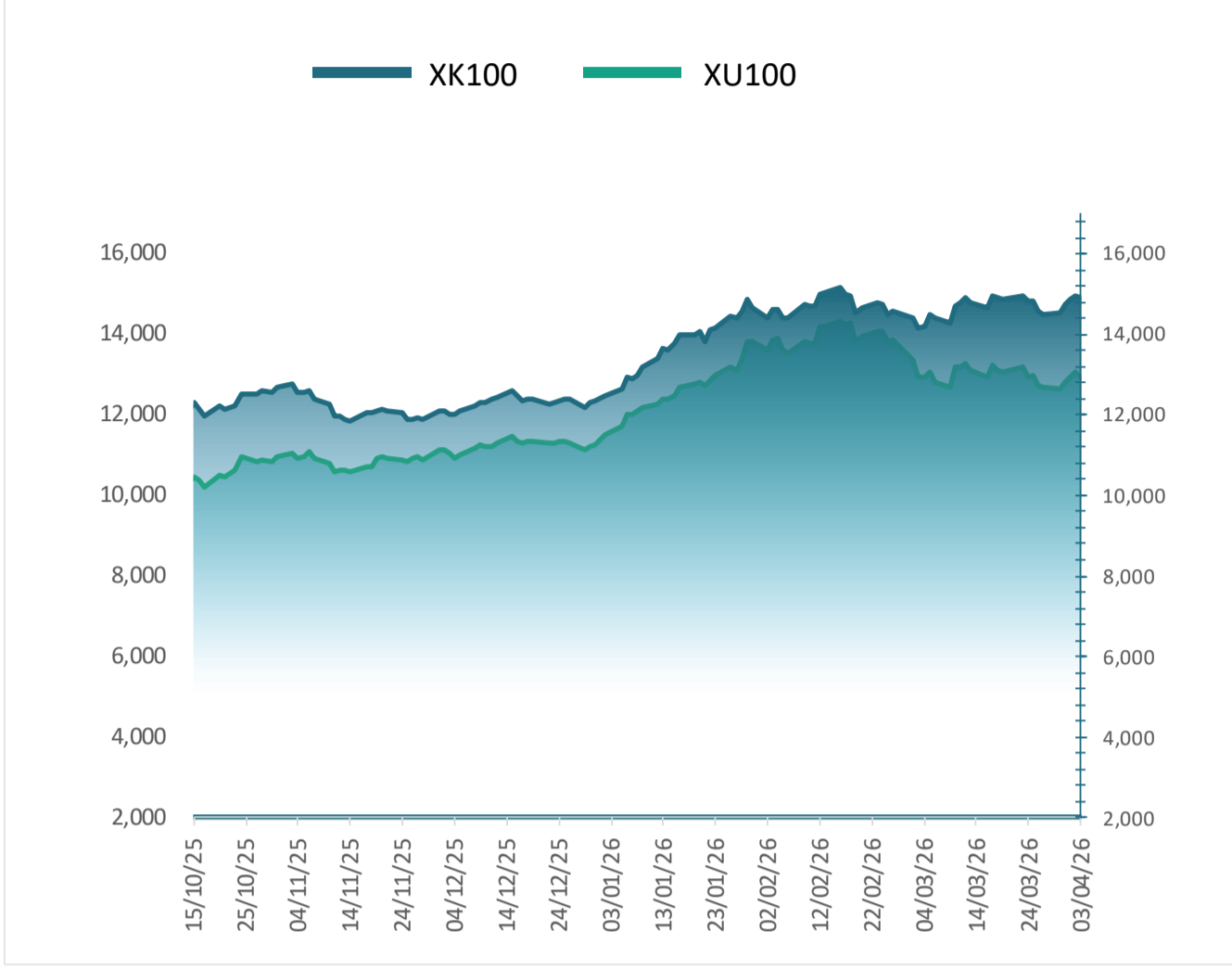
Buna karşın aynı kriz, Türkiye için önemli bir fırsat alanı da yaratıyor. Raporda, Bangladeş, Çin ve Hindistan gibi rakip üretim merkezlerinde artan maliyetler, lojistik gecikmeler ve sipariş belirsizliğinin Türkiye lehine bir alan açabileceği ifade edildi. Küresel alıcıların belirsizlik dönemlerinde yakın tedarik, hızlı teslimat ve esnek üretim kabiliyetine yönelmesi, Türkiye'nin rekabet avantajını yeniden öne çıkarabilir. Özellikle 2026'nın ikinci yarısından itibaren siparişlerde bu etkinin daha görünür hale gelebileceği **değerlendiriliyor**.

Piyasa Bilgileri	MAVI Tİ
Kapanış (TL/hisse)	41.5
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,940
Piyasa Değeri (milyon USD)	741
Firma Değeri (milyon TL)	28,883
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

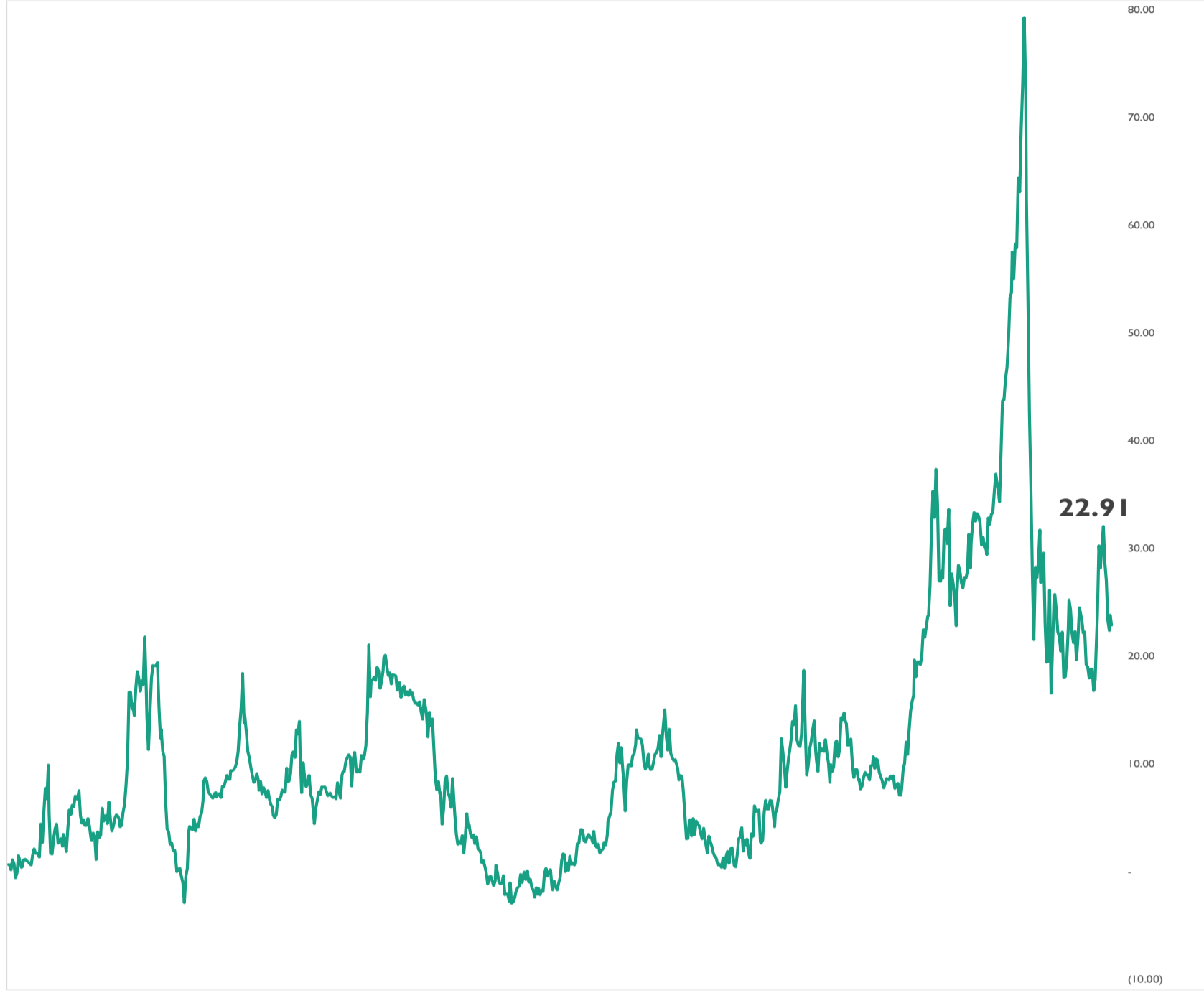
Piyasa Bilgileri	KOTON Tİ
Kapanış (TL/hisse)	14.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,196
Piyasa Değeri (milyon USD)	274
Firma Değeri (milyon TL)	19,972
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16



Grafikler

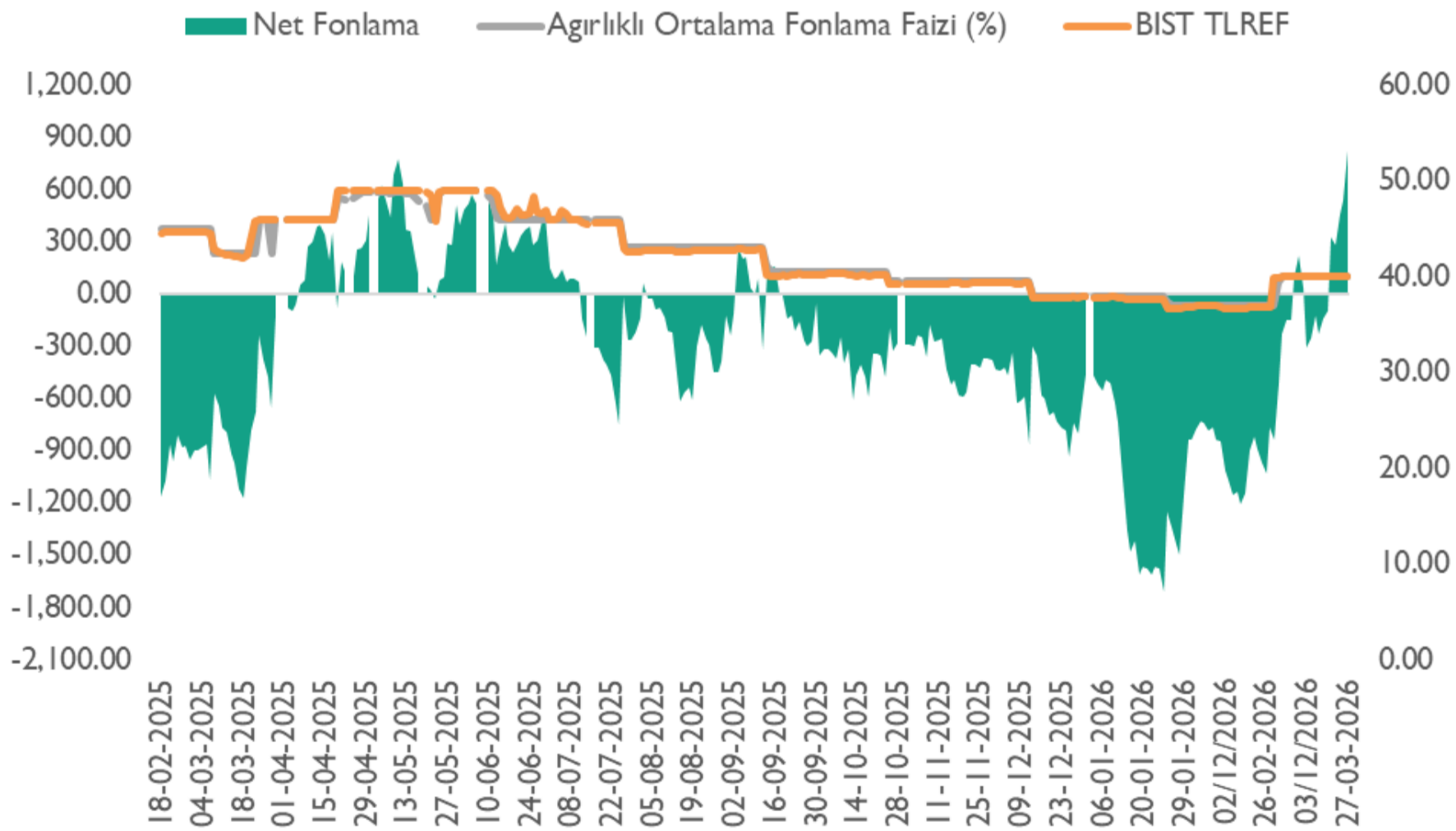


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 278,3 milyar TL açık verdi.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
6 Nisan 2026 - Pazartesi					
14:30	Türkiye	Mart	Reel Efektif Döviz Kuru		103.17
17:00	ABD	Mart	ISM İmalat Dışı PMI	54.9	56,1
17:00	ABD	Mart	Conference Board İstihdam Trend Endeksi		105,37
7 Nisan 2026 - Salı					
11:00	Euro Bölgesi	Mart	Hizmet PMI	50,1	50,1
11:00	Euro Bölgesi	Mart	S&P Global Bileşik PMI		50,5
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		10,00K
17:30	Türkiye	Mart	Hazine Nakit Dengesi		-92,42B
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		10,263M
8 Nisan 2026 - Çarşamba					
10:00	Euro Bölgesi		Avrupa Merkez Bankası Politika Toplantısı		
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	ÜFE (Aylık)		0,7%
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	ÜFE (Yıllık)	-3,1%	-2,1%
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	Perakende Satışlar (Yıllık)	1.8%	2,0%
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	Perakende Satışlar (Aylık)	-0.4%	-0,1%
21:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		
9 Nisan 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Şubat	İnşaat Maliyet Endeksi		%9,87
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		137,1M
15:30	ABD	4.Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,7%	0,7%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Yıllık)		3,1%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	210K	202K
10 Nisan 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Şubat	Sanayi Üretimi (Aylık)		-2.8%
10:00	Türkiye	Şubat	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-1,8%
15:30	ABD	Mart	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,0%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,4%
15:30	ABD	Mart	TÜFE (Yıllık)	3.16%	2,4%
15:30	ABD	Mart	TÜFE (Aylık)	0.9%	0,3%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.6%	2,5%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0.3%	0,2%
21:00	ABD	Mart	Federal Bütçe Dengesi		-160.50

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)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.30	12.80	%54	AL	20,750	112				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.20	35.00	%20	TUT	204,400	3,259	13.03	12.04	6.70	5.90
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	296.00	400.00	%35	AL	408,480	8,712	3.53	3.27	4.02	3.80
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	176.60	314.00	%78	AL	88,300	1,528	4.48	4.19	5.60	5.59
Kimya											
Aksa	AKSA	10.56	15.40	%46	AL	41,026	267	15.80		7.29	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	691.00	844.00	%22	AL	414,600	2,511	18.29	14.03	8.01	6.56
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	60.95	81.00	%33	AL	9,752	28	66.79	45.78	2.31	2.06
Mavi Giyim	MAVI	41.46	56.00	%35	AL	32,940	146	9.04	7.43	2.57	2.16
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	255.25	289.90	%14	AL	491,815	6,443	13.11	10.54	6.60	5.69
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	408.00	600.00	%47	AL	77,933	203	9.22	7.20	4.47	3.58
Lokman Hekim	LKMNH	14.85	27.70	%87	AL	3,208	13	11.66	8.04	4.49	3.51
Savunma											
Aselsan	ASELS	330.50	395.50	%20	TUT	1,507,080	4,555	33.90	26.59	24.54	17.62
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	134.20	249.00	%86	AL	12,749	64	14.54	8.70	4.54	3.42
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.46	65.00	%74	AL	11,238	18	19.31	15.33	11.12	9.00
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	188.50	252.00	%34	AL	60,810	1,020	10.40	10.22	7.81	7.42
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.51	31.00	%59	AL	74,138	1,297	5.47	5.23	5.96	5.87
Çimento											
Çimsa	CIMSA	49.02	69.50	%42	AL	46,353	243	8.30	7.18	5.79	4.75
Araştırma Kapsamı				%46							

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 paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr