

Ateşkes Ardından Endekste Güçlü Görünüm...

- ABD ile İran arasında ilan edilen iki haftalık ateşkes ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılacağına dair beklentiler, küresel piyasalarda risk iştahını güçlü şekilde desteklerken hisse senetlerinde sert bir toparlanma yaşandı. Dow Jones %2,85, S&P 500 %2,51 ve Nasdaq ise %2,80 değer kazanımıyla seansı tamamladı. Özellikle son dönemde baskı altında kalan yarı iletken hisselerinde güçlü yükselişler izlenirken, çatışma sürecinde öne çıkan enerji hisselerinde kar satışları izlendi. Aynı dönemde petrol tarafında sert geri çekilme dikkat çekti. West Texas Intermediate (WTI) %16'dan fazla düşerek 94 dolar seviyesine gerilerken Brent petrol de benzer şekilde %13 kayıp yaşadı. Bu geri çekilme, Nisan 2020'den bu yana en sert günlük düşüşlerden biri olurken, ateşkes sonrası petrol fiyatlarında görülen sınırlı toparlanma, Hürmüz Boğazı'nda akışın tam normalleşmediğine ve jeopolitik risklerin fiyatlamaalarda etkisini sürdürdüğüne işaret ediyor. Ateşkesin, İran'ın sunduğu teklif çerçevesinde müzakere zemini oluşturması piyasalara destek sağlarken, İran cephesinden gelen açıklamalarda 10 maddelik çerçevenin üç kritik başlığının daha müzakereler başlamadan ihlal edildiğini açıkladı. Bunlar Lübnan'ı da kapsayan ateşkes maddesine uyulmaması, İran hava sahasının ihlal edildiği iddiası ve İran'ın uranyum zenginleştirme hakkına ilişkin mutabakatın reddedilmesi oldu. Ateşkesin geçici niteliği, tanker trafiğine ilişkin belirsizlikler ve taraflar arasındaki güven sorununun devam etmesi, piyasalarda oynaklığın tamamen sona ermediğine işaret ediyor. Dün ABD'de açıklanan makro veri tarafında ise Fed tutanakları, Orta Doğu'daki gerilimin ekonomide çift yönlü risk oluşturduğunu açıklıyor. Enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskıların güçlenebileceği, buna karşın iş gücü piyasasında zayıflama riskinin arttığı değerlendirilmes, Fed'i faiz indirimi ile artışı arasında daha zor bir dengeyle karşı karşıya bırakıyor.
- ABD-İran cephesinden gelen ateşkes haberi sonrası endekste alım coşkusu izlendi. %4,76 değer kazanan BIST 100 endeksi, 13,537 puan seviyesine yükseldi. Böylelikle endeks 2 Mart tarihinden bu yana en yüksek değerini aldı. Savaş döneminde zayıf performans gösteren bankacılık endeksi %8,54 artışla endeksin güçlü yükselişine öncülük ederken, Katılım 100 endeksi %2,90 yükseldi. Alımların sektörel bazda genele yayıldığı günde, endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Aselsan %5,92 ve BİM %5,78 artış kaydetti. Jeopolitik gerginliklerden etkilenen bir diğer sektör olan havacılık tarafında da güçlü alımlar gözlemlendi. Ulaştırma endeksi Türk Hava Yolları'nın ise %8,26'lık hareketi öncülüğünde %7,03, yükseliş kaydetti. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 7,35 milyar TL para girişi gerçekleşti ve endekste en güçlü gün içi para girişlerinden biri gözlenmiş oldu. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), gün içerisinde 39 puan düşüşle 246 puan seviyesine geriledi. Böylelikle CDS de 9 Mart'tan bu yana en düşük seviyesine dönmüş oldu. Risk iştahındaki artış tahvil piyasasına da yansdı. Kısa, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri %3,44, %4,52 ve %4,56 düşüş gösterdi. Böylelikle kısa vadeli tahvil faizleri %40 seviyesinin altına gerilemiş oldu. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 248 milyar TL açık verdi.**

Ne Bekliyoruz...

- ABD-İran arasında sağlanan ateşkesin ardından Borsa İstanbul'da genele yayılan güçlü bir alım eğilimi dikkat çekti. Özellikle bankacılık ve havacılık sektörü hisselerinin öncülüğünde endeks, kritik öneme sahip 13.000 puan eşliğinin üzerine yerleşmeyi başardı. Petrol fiyatlarında gözlenen geri çekilmenin devam etmesi halinde, risk iştahındaki toparlanmayla birlikte yukarı yönlü eğilimin korunmasını bekliyoruz. Bu çerçevede, endeks ağırlığı yüksek ve çatışma sürecinde görece geride kalmış hisselerde pozisyonlanmanın daha rasyonel olacağı kanaatindeyiz. Önümüzdeki dönemde yurt içi piyasalarda fiyatlamaalar açısından öne çıkacak başlıca başlıklar; 17 Nisan'da açıklanması beklenen S&P kredi notu ve görünüm raporu, 22 Nisan'daki TCMB faiz kararı ve 2026 yılı ilk çeyrek finansal sonuçları olacak. Bununla birlikte, ABD ve İran cephesinden gelecek açıklamaların da piyasa yönü üzerinde belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz. Dün akşam saatlerinde gelen açıklamalar sonrası bu sabah vadeli endekslerde hafif geri çekilmeler izleniyor. Enerji tarafında ise petrol fiyatlarındaki sert geri çekilmenin yurt içine yansması olarak motorin fiyatlarında 12-15 TL bandında indirim potansiyeli öne çıkıyor. Öte yandan, Nisan ayı enflasyon görünümü piyasaların ana gündem maddelerinden biri olmayı sürdürüyor. Öncü göstergeler aylık TÜFE artışının %3'ün üzerine çıkabileceğine işaret ederken, bu tablo TCMB'nin para politikasında daha sıkı bir duruş sergileme olasılığını güçlendiriyor. Bugün özelinde ise Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Bloomberg HT-Habertürk ortak yayında vereceği mesajlar, dezenflasyon sürecine ilişkin beklentiler açısından yakından izlenecek. Gün içinde ayrıca menkul kıymet istatistikleri de piyasa tarafından takip edilecek.
- Teknik görünümde, 13.000 puan üzerinde gerçekleşen kapanışı olumlu değerlendiriyoruz. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 13.600 ve 13.775 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 13.450 ve 13.170 seviyeleri destek noktaları olarak izlenecek.
- Yeni güne başlarken, İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırılarını sürdürmesi ve İran'ın ABD ile oluşturulan 10 maddelik çerçevenin daha baştan üç maddesinin ihlal edildiğini savunması, ateşkesin kalıcılığına dair soru işaretlerini artırırken küresel piyasalarda da daha temkinli bir başlangıç görülüyor. Dün yaşanan güçlü yükselişin ardından bu sabah vadeli endekslerde ve borsalarda zayıf bir görünüm öne çıkıyor. Piyasaların artık başlıklarla kalmayarak sahadaki gerçek gelişmelere odaklanmaya başladığını görüyoruz. Özellikle Hürmüz Boğazı'nda akışın tam anlamıyla normale dönmemesi ve petrol fiyatlarında düşüş sonrası yeniden tepki hareketlerinin görülmesi, jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını hatırlatıyor. Bu çerçevede kısa vadede piyasalarda tek yönlü güçlü bir trendden ziyade, haber akışına oldukça duyarlı, dalgalı bir seyir bekliyoruz. Günün ajandasında ABD'de kişisel tüketim giderleri (PCE) ve 4Ç25 büyüme verisinin üçüncü tahmini öne çıkarken, yarın açıklanacak ABD enflasyon verisi de bu tablo açısından kritik olacak. Enerji tarafındaki son oynaklığın manşet veriyi yukarı çekme ihtimali konuşulurken, çekirdek tarafta daha sınırlı bir iyileşme beklentisi öne çıkıyor. Dolayısıyla önümüzdeki süreçte fiyatlamaalarda hem jeopolitik gelişmeler hem de Fed'in politika patikasına dair sinyaller birlikte belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 15.30 - ABD GSYİH
- 15:30- Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi



<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,936	381
XK100 / XK100	15,424	347
XU100 / XU100	13,537	305
Günlük Değişim XKTUM		3.27%
Günlük Değişim XK100		2.90%
Günlük Değişim XU100		4.76%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL128,767 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL109,606 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL263,111 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,068.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL85,544 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.47%	7.12%
3A / 12A	18.91%	58.22%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	23,212	-3.46%
ASELS	19,084	5.92%
KTLEV	9,636	-1.91%
EREGL	7,232	2.57%
BIMAS	5,722	5.98%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KMPUR	17.27	10.00%
RALYH	232.10	10.00%
BORLS	3.30	10.00%
GUNDG	919.50	9.99%
HKTM	13.00	9.98%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DAPGM	12.33	-10.00%
RUBNS	42.84	-10.00%
PETKM	20.80	-5.11%
TUPRS	251.00	-3.46%
ALKA	12.32	-2.22%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Altınay Savunma <ALTNY TI> paylarının borsada işlem gören türe dönüştürülmesi adına başvuru yapıldı.

Şirket hakim ortağı Hakan Altına, 100 milyon adet payın borsada işlem gören türe çevrilmesi adına SPK'ya başvurdu. Hakan Altınay'ın şirketteki payı mevcut durumda %60 seviyesindedir.

Katılmevim <KTLEV TI> uluslararası finansal yapılanma süreci hakkında açıklama yaptı.

Şirket, uluslararası sermaye piyasalarındaki etkinliğini artırmaya yönelik olarak çatı holding konumundaki Pusula Finans Holding bünyesinde, Londra merkezli; portföy yönetimi, varlık yönetimi ve yatırım bankacılığı faaliyetlerini kapsayan entegre bir uluslararası finansal yapının kurulmasına yönelik süreç başlatıldığını açıkladı. Bu gelişmeyle grup bünyesinde, uluslararası fonların yönetimi ve Türkiye'deki yatırım fırsatları ile buluşturulmasına yönelik bir finansal merkez oluşturulması, ayrıca şirketin uluslararası rekabet gücünün artırılması hedeflenmektedir.

Vakko Tekstil <VAKKO TI> 2026 beklentilerini açıkladı.

Şirket, 2026 yılında yaklaşık %5 reel büyüme ile 26 milyar TL hasılat ve yaklaşık %20 reel büyüme ile 3,75 milyar TL FAVÖK beklendiğini açıkladı. Böylelikle şirketin 2026 tahmini FD/FAVÖK çarpanı yaklaşık 4.0x olarak öngörülmektedir (mevcut FD/FAVÖK: 6.88x). 2026 beklentisi şirketin ortalama 5 yıllık FD/FAVÖK çarpanı olan 6,4x'e göre %37,5 iskontoya işaret etmektedir.

Diğer yandan şirket, operasyonel olarak 2026 yılında metrekare verimliliğinin artırılmasını, mevcut mağazaların yenilenmesini ve yeni mağaza yatırımlarının gerçekleştirilmesini planlamaktadır. 2025 yılında yeni mağazalar için 104 milyon TL, önemli mağazalardaki büyüme ve yenilenme için 390 milyon TL olmak üzere toplamda 604 milyon TL yatırım gerçekleştirilmiştir.

Gündoğdu Gıda <GUNDG TI> yeniden yapılandırma sürecini ilişkin alınan kararları açıkladı.

Şirket, kayıtlı sermaye tavanını 150 milyon TL'den 2030 yılı sonuna kadar 3,75 milyar TL'ye yükseltme kararı aldı. Bu kapsamda, mevcut 39 milyon TL olan çıkarılmış sermayenin, Pusula Finans Holding ve Yarız Holding tarafından karşılanacak şekilde tahsisli olarak toplam 2,5 milyar TL artırılması planlanmaktadır. Ayrıca şirketin faaliyet konusu, yatırım amaçlı iştirakler kurmak ve mevcut şirketlere katılım sağlayarak operasyonel verimliliği artıracak şekilde revize edilecektir.

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	15.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,010
Piyasa Değeri (milyon USD)	338
Firma Değeri (milyon TL)	16,603
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	79.7
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	164,876
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,709
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	VAKKO TI
Kapanış (TL/hisse)	92.0
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,720
Piyasa Değeri (milyon USD)	331
Firma Değeri (milyon TL)	14,773
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	12

Piyasa Bilgileri	GUNDG TI
Kapanış (TL/hisse)	919.5
Kapanış (USD/hisse)	20.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,861
Piyasa Değeri (milyon USD)	807
Firma Değeri (milyon TL)	35,945
Sermaye (milyon TL)	39
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Girişim Elektrik <GESAN TI> Oyak Grubu ile 205 milyon dolarlık güneş enerjisi anlaşması imzaladı.

Şirket, OYAK iştirakleri olan Erdemir ve İsdemir'in Güneydoğu Anadolu Bölgesi'nde hayata geçireceği güneş enerjisi santrali projeleri için OYEN (Oyak Yenilenebilir Enerji A.Ş.) ile stratejik bir anlaşma sağladı. "ESCO" (Yap-Devret-İşlet) modeli çerçevesinde 15 yıllık bir dönemi kapsayan projenin toplam kurulu gücü 357,9 MWp DC olarak planlanmıştır. Anlaşma kapsamındaki projelerin yatırım bedeli 205 milyon dolar olarak belirlenmiş olup, proejelerden yıllık yaklaşık 55 milyon dolar gelir elde edilmesi öngörülmektedir. Söz konusu yatırım bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %45'ine tekabül etmekte olup, gelecek yıllarda hem ciro hem de karlılık tarafında güçlü bir etki oluşturmasını bekliyoruz. Projelerin mühendislik, tedarik ve yapım (EPC) işlemlerini GESAN üstlenirken, ekipman üretimi grup şirketleri Europower Enerji ve Europower World tarafındana gerçekleştirilecektir.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> Söğüt Altın Madeni ve Yarımca Tesisleri'ndeki yatırımlarına ilişkin son durumu paylaştı.

Şirket, hem madencilik hem de tarım alanlarındaki yatırımlarına ilişkin son durumu paylaştı. Bilecik/Söğüt'teki altın madeni sahasında planlanan Faz-1 kapasite artışı ve Faz-2 tesis yatırımı için ihale süreci tamamlanmış olup, seçilen yüklenici firmalarla sözleşme imzalama aşamasına gelinmiştir. Faz-1 inşaatının 12 ay, Faz-2'nin ise 24 ay içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir. Diğer taraftan şirket, Yarımca Tesisleri'ndeki modernizasyon çalışmalarına ilişkin yaptığı açıklamada, Yarımca'daki teknolojik ömrünü tamamlayan TSP gübre üretim hattının, çevre dostu ve yüksek katma değerli "Yavaş Salımlı Gübre (Slowfert)" hattına dönüştürüldüğünü belirtti. Saatte 30 ton kapasiteli yeni hattın planlandığı şekilde tamamlanarak devreye alındığı aktarıldı. Söğüt Altın Madeni'ndeki kapasite artış yatırımı, şirketin yalnızca bir gübre üreticisi değil, aynı zamanda madencilik alanındaki konumunu da güçlendiren bir unsur olarak değerlendiriyoruz. Yarımca'daki "Slowfert" dönüşümünün ise düşük marjlı klasik gübre üretiminden, daha teknolojik ve yüksek karlılığa sahip ürün grubuna geçişi gösterdiğini düşünüyoruz. Sürecin başlamasıyla birlikte söz konusu yatırımların, şirketin ciro ve büyüme hedeflerini destekleyici unsur olacağını değerlendiriyoruz.

Tarkim Bitki Koruma <TARKM TI> Global pazarlar için yeni bir şirket kuruyor.

Şirket, yurt içi ve yurt dışı satış kanallarını daha etkin yönetmek, yeni pazarlara açılmak, ihracat faaliyetlerini geliştirmek ve küresel rekabet gücünü artırmak amacıyla ikinci bir marka oluşturulmasına karar verdi. Bu hedef doğrultusunda, bitki koruma ürünleri alanında ve uluslararası mevzuata uyumlu, operasyonel esneklik sağlayacak ve ticari faaliyetleri yürütecek yeni bir şirket kurulması için şirket yönetiminin yetkilendirildiği aktarıldı. Söz konusu gelişme, şirketin global bir şirket olma hedeflerini desteklerken gelecek yıllarda da ciro büyümesine katkı sağlayacaktır.

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	49.5
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,779
Piyasa Değeri (milyon USD)	512
Firma Değeri (milyon TL)	26,031
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	GUBRF TI
Kapanış (TL/hisse)	483.3
Kapanış (USD/hisse)	10.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	161,406
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,631
Firma Değeri (milyon TL)	161,558
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	TARKM TI
Kapanış (TL/hisse)	383.0
Kapanış (USD/hisse)	8.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,043
Piyasa Değeri (milyon USD)	181
Firma Değeri (milyon TL)	8,890
Sermaye (milyon TL)	21
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Erciyas Çelik <ERCB TI> Aksaz Deniz Üssü için 8 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, Türkiye'nin savunma stratejisi açısından kritik öneme sahip olan TCG, Anadolu, MUGEM ve TCG Piri Reis gibi yeni nesil deniz platformlarının konuşlanabileceği modernizasyon çalışmaları kapsamında "Aksaz Deniz Üssü Komutanlığı"nın genişleme projesinde çelik kazık boru üretimi için 8 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %5'ine tekabül etmekte olup, ciro ve karlılık üzerinde etkili olmasını bekliyoruz.

Proje kapsamında her biri 60 metre uzunluğunda 210 adet olmak üzere toplam 12.600 metre kaplamalı çelik kazık boru üretilecektir. Boruların sevkiyatının ise 2026 yılının üçüncü çeyreğinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Mia Teknoloji <MIATK TI> Kırgızistan'daki enerji projesini 12,4 milyon dolarlık bir ek sözleşmeyle büyüttü.

Şirket, "Uluslararası Projeler" kapsamında Kırgızistan'da yerleşik ve devlet ortaklığı bulunan bir enerji firmasıyla olan iş birliğini bir üst seviyeye taşıdı. 4,2 milyon dolarlık ana sözleşmenin ardından, elde edilen başarı sayesinde 12,4 milyon dolar tutarında yeni bir iş artırım sözleşmesi imzaladı. Bu yeni iş hacmi, Lider Sistem Teknolojileri ile yürütülen stratejik iş birliği çerçevesinde gerçekleşti. Söz konusu yeni sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %20'sine tekabül etmekte olup, şirketin finansallarını desteklemesi açısından olumlu buluyoruz.

Ekos Teknoloji <EKOS TI> 356 milyon TL'lik sözleşmeler imzaladı.

Şirket, yurt içinde ve yurt dışında yerleşik firmalar ile toplamda 356 milyon TL'lik sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %15'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığına olumlu yansımalarını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ERCB TI
Kapanış (TL/hisse)	55.9
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,347
Piyasa Değeri (milyon USD)	98
Firma Değeri (milyon TL)	9,879
Sermaye (milyon TL)	78
Halka Açıklık Oranı (%)	46

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	42.8
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,123
Piyasa Değeri (milyon USD)	475
Firma Değeri (milyon TL)	21,519
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	EKOS TI
Kapanış (TL/hisse)	5.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,160
Piyasa Değeri (milyon USD)	139
Firma Değeri (milyon TL)	6,276
Sermaye (milyon TL)	1,120
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gülermak Emlak Yapı A.Ş., Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI> sermayesindeki 6,9 milyon adet payını 195,0- 201,9 TL fiyat aralığından satarak şirketteki payını %25,16'ya düşürdü. Ayrıca Gülermak Turizm A.Ş. de, Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI> sermayesindeki 6,9 milyon adet payını 195,0- 201,6 TL fiyat aralığından satarak şirketteki payını %56,83'e düşürdü.

Pusula Portföy Yönetimi, Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI> paylarından yaklaşık 12,4 milyon adet payı 193,9 - 201,0 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,51'e yükseltti.

Avrupakent Gayrimenkul Yatırım <AVPGY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Süleyman Çetinsaya, 20 bin adet payı 52,15 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %24,44'e yükseltti.

Pusula Portföy Yönetimi, Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> paylarından yaklaşık 200 bin adet payı 118 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %15'e yükseltti.

Göknur Gıda <GOKNR TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 22,4 TL fiyattan geri aldı.

Bilici Yatırım Sanayi <BLCYT TI> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Fatih Bilici, 1,9 milyon adet payı 57,40 - 60,20 TL aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %11,12'ye düşürdü.

Adel Kalemcilik Ticaret Ve Sanayi <ADEL TI> şirket ortağı Ekan Köse, 4,9 bin adet payı 36,00 - 47,30 TL aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %7,31'e yükseltti.

Akiş Gayrimenkul Yatırım <AKSGY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Rifat Hasan, yaklaşık 20 milyon adet payı 8,87 TL fiyattansatarak şirket sermayesindeki payını %1'e düşürdü.

Alnus Yatırım, Işıklar Enerji Ve Yapı Holding <IEYHO TI> paylarından yaklaşık 5,2 milyon adet payı 96,8 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %20,95'e yükseltti.

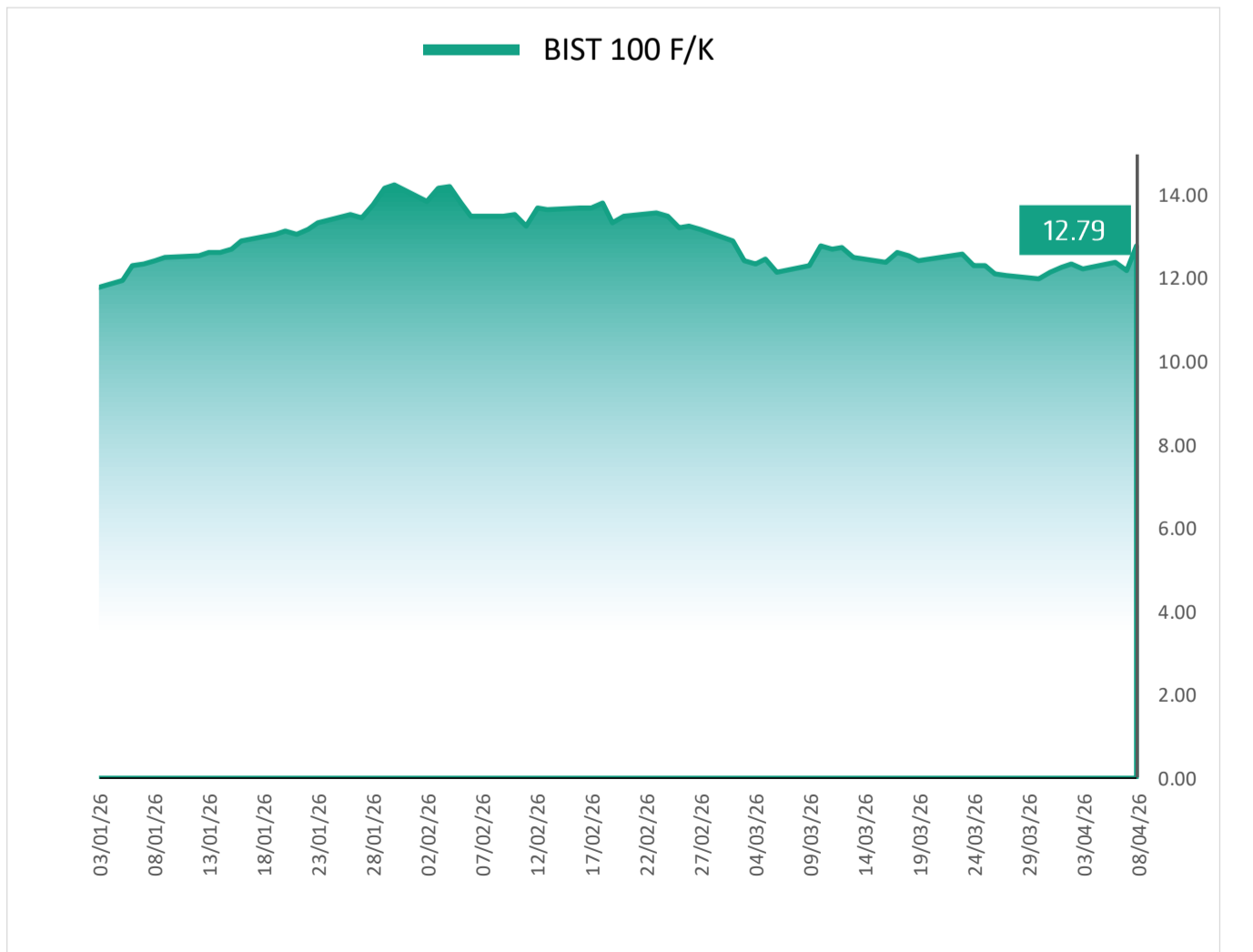
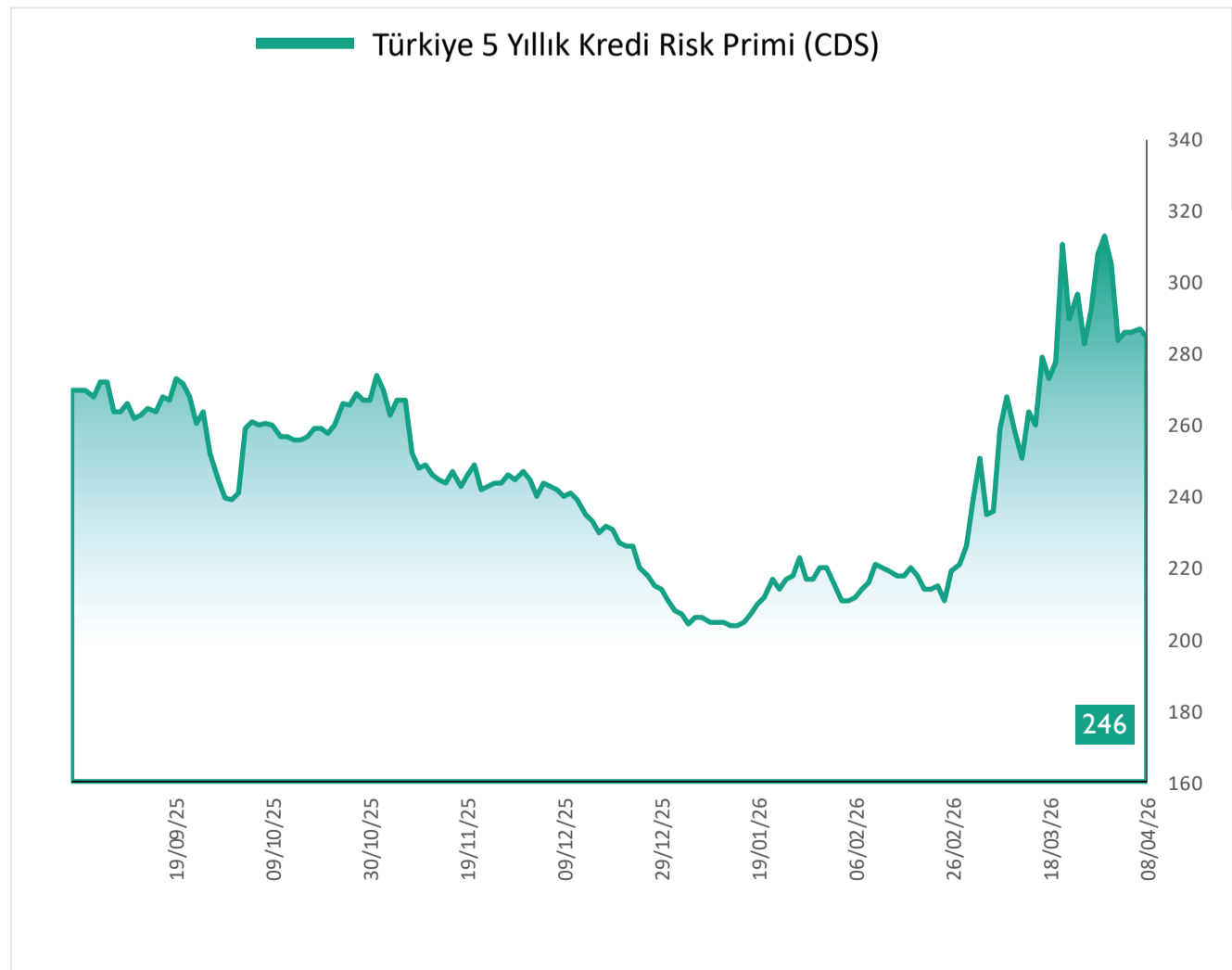
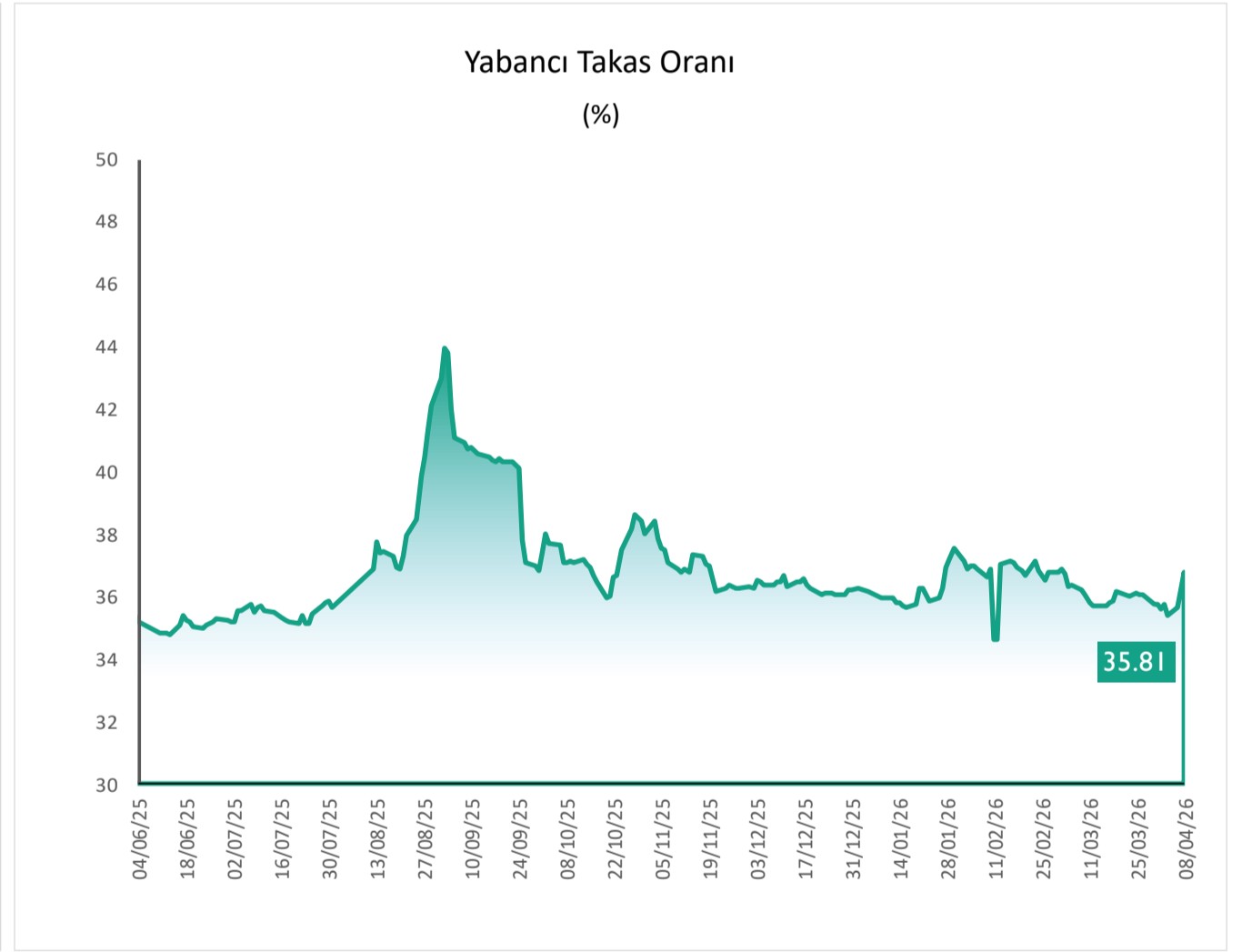
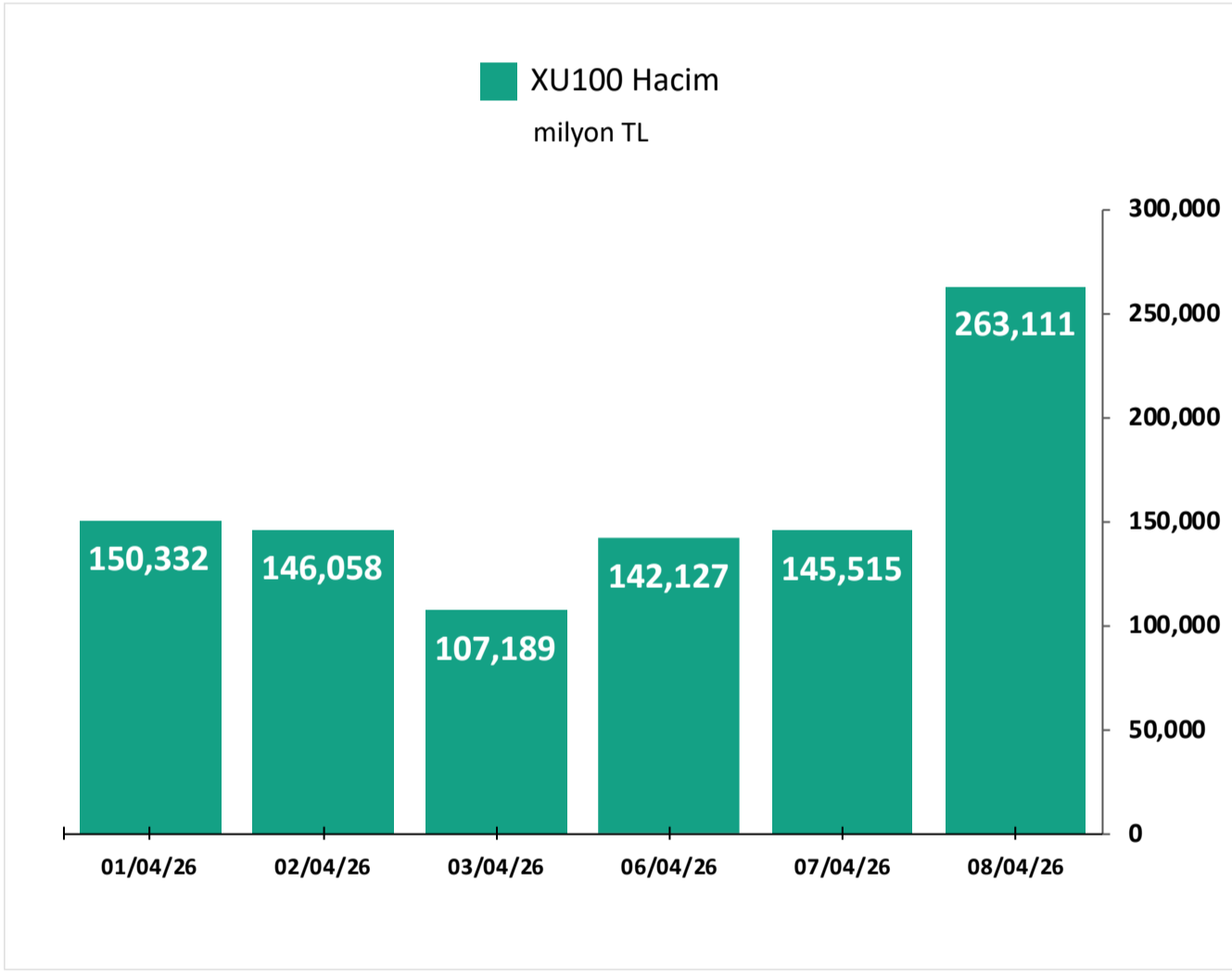
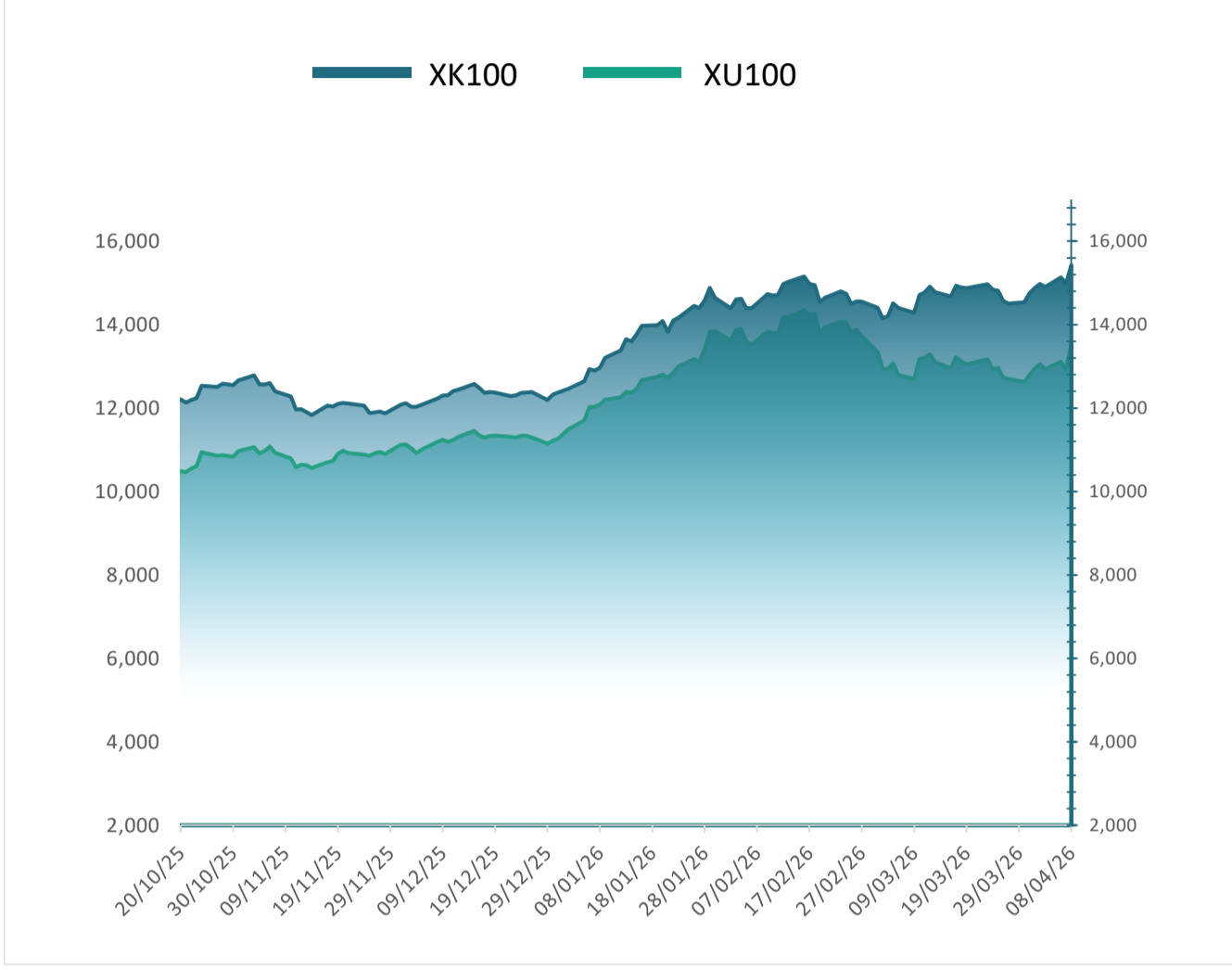
Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 190 bin adet payı 22,9 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	GLRMK TI
Kapanış (TL/hisse)	221.2
Kapanış (USD/hisse)	5.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	71,359
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,605
Firma Değeri (milyon TL)	70,673
Sermaye (milyon TL)	323
Halka Açıklık Oranı (%)	12

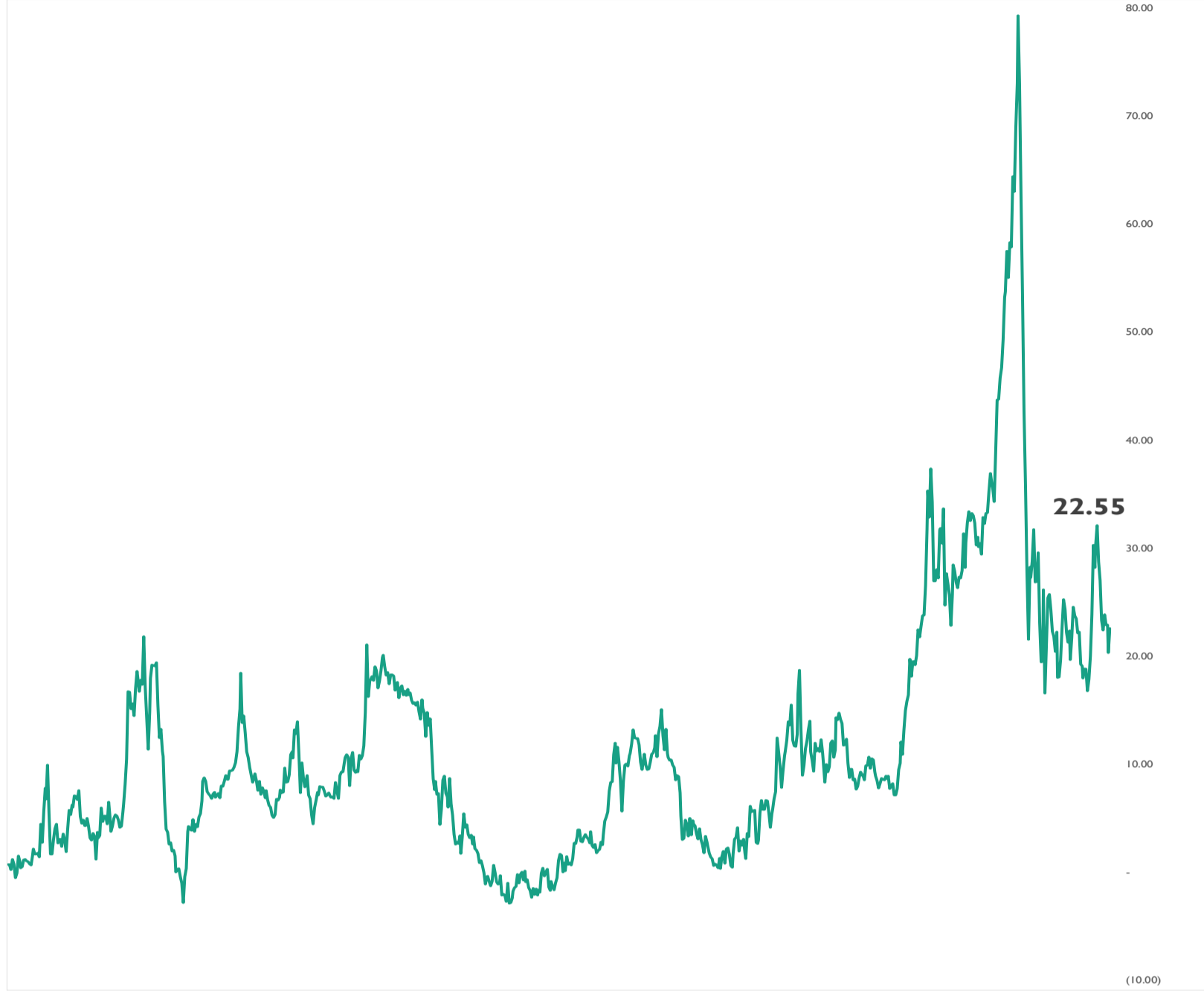
Piyasa Bilgileri	AVPGY TI
Kapanış (TL/hisse)	52.2
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,860
Piyasa Değeri (milyon USD)	469
Firma Değeri (milyon TL)	20,085
Sermaye (milyon TL)	400
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	GOKNR TI
Kapanış (TL/hisse)	22.3
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,819
Piyasa Değeri (milyon USD)	176
Firma Değeri (milyon TL)	9,681
Sermaye (milyon TL)	350
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Grafikler

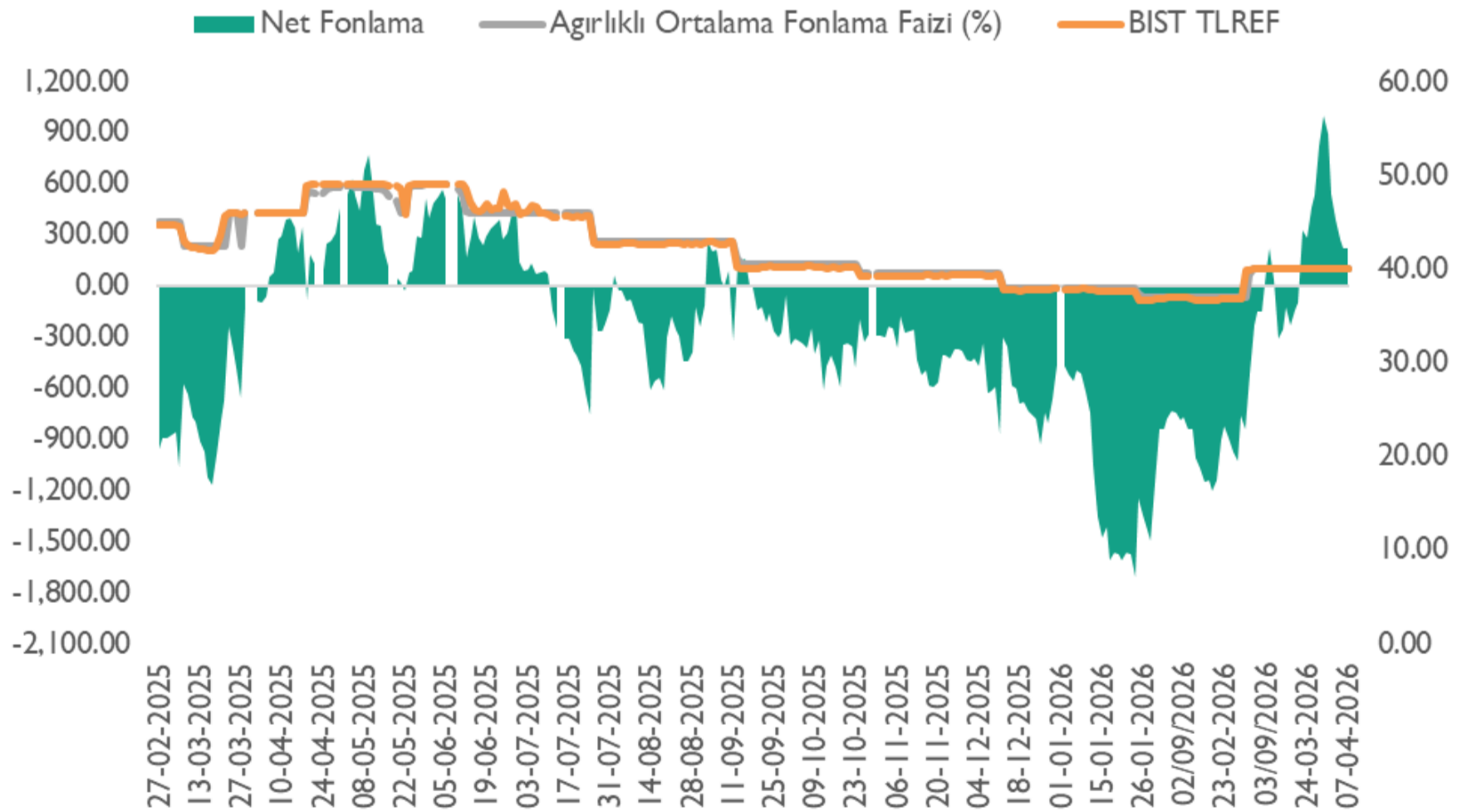


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 248 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,%	-2,1%
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	Perakende Satışlar (Yıllık)	1.8%	2,0%
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	Perakende Satışlar (Aylık)	-0.6%	-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)	3.0%	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	TÜFE (Yıllık)	3.40%	2,4%
15:30	ABD	Mart	TÜFE (Aylık)	0.9%	0,3%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.7%	2,5%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0.3%	0,2%
15:30	ABD	Mart	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,0%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,4%
21:00	ABD	Mart	Federal Bütçe Dengesi	-153.30	-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	8.72	12.80	%47	AL	21,800	188				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.58	35.00	%18	TUT	207,060	5,161	13.20	12.19	6.77	5.96
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	317.00	400.00	%26	AL	437,460	15,533	3.78	3.50	4.15	3.92
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	186.00	314.00	%69	AL	93,000	2,721	4.66	4.35	5.67	5.67
Kimya											
Aksa	AKSA	10.28	15.40	%50	AL	39,938	293	15.38		7.16	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	726.50	844.00	%16	AL	435,900	3,671	19.22	14.76	8.39	6.87
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	64.45	81.00	%26	AL	10,312	41	70.63	48.41	2.44	2.18
Mavi Giyim	MAVI	42.76	56.00	%31	AL	33,973	254	9.32	7.67	2.66	2.23
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	251.00	289.90	%15	AL	483,626	11,103	12.89	10.37	6.48	5.58
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	436.00	600.00	%38	AL	83,281	256	9.85	7.69	4.74	3.79
Lokman Hekim	LKMNH	15.30	27.70	%81	AL	3,305	19	12.02	8.28	4.57	3.57
Savunma											
Aselsan	ASELS	362.25	395.50	%9	TUT	1,651,860	8,636	37.15	29.15	26.88	19.30
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	136.80	249.00	%82	AL	12,996	87	14.82	8.86	4.64	3.49
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.60	65.00	%64	AL	11,880	34	20.40	16.20	11.76	9.52
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	221.20	252.00	%14	AL	71,359	2,051	12.05	11.84	9.06	8.60
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.62	31.00	%50	AL	78,356	2,022	5.78	5.52	6.15	6.05
Çimento											
Çimsa	CIMSA	52.50	69.50	%32	AL	49,644	336	8.89	7.69	6.08	4.99
Araştırma Kapsamı				%40							

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr