

01/04/2026

GÜNÜN YORUMU

İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan, saldırıların tekrarlanmaması halinde savaşı bitirmeye hazır olduklarını söyledi. ABD Başkanı Donald Trump, İran savaşını 2-3 hafta içinde sona erdireceklerini söyledi. Şubat ayında ticaret açığı 9,0 milyar dolar olarak kaydedilirken, bu rakam yıllık bazda %15,9'luk bir artışa işaret ediyor. Şubat ayında işsizlik oranı bir ay önceki %8,2'den %8,5'e yükselirken, yıllık bazda 0,3 puan artış gösterdi. Bugün Türkiye'de İTO İstanbul enflasyonu ve imalat PMI verileri yayımlanacak. Yurt dışında çeşitli ülkelerin PMI verileri takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli alıcılı seyrediyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**1 Nisan**

SAHOL 1.41TL HBT
ANSGR1.38TL HBT
ISCTR 0.54TL HBT
ISMEN 3.17TL HBT
CIMSA 0.74TL HBT

3 Nisan

10:00 TÜFE&ÜFE (Mart-26)

7 Nisan

GARAN 5.27 TL HBT

10 Nisan

10:00 Sanayi Üretimi (Şubat-26)
MSCI Endeks Değişiklikleri

13 Nisan

10:00 Ödemeler Dengesi (Şubat-26)

15 Nisan

ALBRK 0.26TL HBT
Bütçe Dengesi (Mart-26)

17 Nisan

SELEC 0.44TL HBT
S&P not gözden geçirmesi

21 Nisan

14:00 PPK Kararı

MAKRO HABERLER

Dış Ticaret Dengesi (Şubat-26) / İstihdam Piyasası (Şubat-26)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
1 Nisan 26		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	12,791	%1.3	-%6.8	%32.4
BİST-30	14,518	%1.4	-%6.2	%37.3
BİST-BANKA	15,469	%0.8	-%23.7	%22.5
BİST-SINAI	16,218	%1.8	-%2.7	%27.0
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,953	%1.6	-%5.0	%18.1
NIKKEI 225*	53,538	%4.8	-%9.0	%50.3
Hang Seng*	25,350	%2.3	-%4.8	%9.2
Dow Jones	46,342	%2.5	-%5.4	%10.4
S&P	6,529	%2.9	-%5.1	%15.9
NASDAQ	21,591	%3.8	-%4.8	%23.7
Almanya DAX	22,680	%0.5	-%10.3	%0.6
İngiltere FTSE 100	10,176	%0.5	-%6.7	%17.9
Fransa CAC 40	7,817	%0.6	-%8.9	-%0.8
Brezilya BOVESPA	187,462	%2.7	-%0.7	%42.9
Hindistan SENSEX	73,403	%2.0	-%9.7	-%3.4
MSCI GOP Endeksi	1,397	-%1.1	-%13.3	%25.8
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	44.4587	%0.0	-%1.2	%17.2
EUR/TL	51.3815	%0.8	-%0.5	%25.3
EUR/USD	1.1576	%0.2	-%1.0	%7.3
USD/JPY	158.70	%0.0	-%0.8	%6.1
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	4702.9	%0.7	-%11.6	%51.1
Gümüş (\$/ons)	74.7	-%0.6	-%16.4	%121.8
Brent (\$/varil)	104.3	%0.3	%44.2	%49.6
Buğday (\$/ton)	614.8	-%0.2	%3.9	-%1.4
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.3	-0.04 bp	0.34 bp	0.11 bp
VIX	25.25	-%17.5	%27.1	%16.0

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

MAKRO HABERLER**Dış Ticaret Dengesi (Şubat-26)**

Şubat ayında 9,0 milyar dolarlık açık... Şubat ayında ticaret açığı 9,0 milyar dolar olarak kaydedilirken, bu rakam yıllık bazda %15,9'luk bir artışa işaret ediyor. EUR/USD paritesindeki yükselişin olumlu etkisine rağmen ihracat yıllık bazda sadece %1,5 artarak 21,0 milyar dolara ulaşırken, ithalat yıllık bazda %5,5 artarak 30,1 milyar dolara çıktı. Mevsimsellik ve takvim etkilerinden arındırılmış bazda, ihracat ve ithalat aylık bazda sırasıyla %1,2 ve %1,1 arttı. Buna bağlı olarak, 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı 93,0 milyar dolardan 94,2 milyar dolara genişlerken, 12 aylık kümülatif çekirdek açık 26,6 milyar dolardan 28,4 milyar dolara yükseldi. İthalatın ihracatla karşılama oranı 2,6 puan düşüşle %67,7'ye gerilerken, çekirdek ihracat/ithalat oranı Şubat ayında bir yıl önceki %94,0'dan %86,9'a düştü. Yıllık bazda, enerji ithalatı Şubat ayında yıllık bazda petrol fiyatlarındaki düşüş sayesinde %19,6 azalarak 4,9 milyar dolara geriledi. Bu arada, net altın ithalatı %5,1 artarak 1,9 milyar dolara yükseldi. İleriye bakıldığında, artan jeopolitik belirsizlik, yıl sonu ticaret açığı görünümüne ilişkin öngörülerini sınırlandırıyor. Ancak, tahminlerimize göre ortalama petrol fiyatlarındaki 20 dolarlık bir artış, ticaret açığını yaklaşık 13 milyar dolar artırabileceğini hesaplıyoruz.

Tüketici ithalatı yeniden daraldı... Şubat ayında tüketim malları ithalatı yıllık bazda %2,2 düşüşle 4,1 milyar dolara geriledi. Öte yandan, otomotiv ithalatı %2,2 artışla 1,3 milyar dolara yükseldi. Hatırlanacağı üzere, Şubat ayında yurt içi otomotiv pazarı nispeten hareketliydi ve bu artışın büyük ölçüde çoğu yurt dışında üretilen hibrit ve elektrikli araçlardan kaynaklandığı belirtilmelidir. Buna bağlı olarak, 12 aylık hareketli tüketim malları ithalatı Şubat ayında 58,9 milyar dolara geriledi; otomotiv ithalatı ise 22,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Öte yandan, sermaye malları ithalatı da Şubat ayında yıllık bazda %15,8 artarak üst üste altıncı ayda da yükseliş eğilimini sürdürdü.

Yüksek teknoloji ihracatındaki artış... Şubat ayında, yüksek teknoloji ihracatının toplam ihracat içindeki payı bir yıl önceki %2,7'den %3,2'ye yükselirken, ihracat tutarı %19,8 artışla 629 milyon dolara ulaştı. Öte yandan, yüksek-orta teknoloji ihracatı yıllık bazda %13,5 artarak 8,2 milyar dolara ulaştı. Düşük-orta teknoloji ihracatı %3,3 düşerken, düşük teknoloji ihracatı Şubat ayında yıllık bazda %8,8 gerilerken, TL'deki devam eden reel değer kazanımı nedeniyle önümüzdeki dönemde de baskı altında kalacaktır.

Almanya zirvede kaldı... Şubat 2026'da ihracatın ana ortağı 1,9 milyar dolar ile Almanya oldu. Bu ülkeyi 1,3 milyar dolar ile İngiltere, 1,2 milyar dolar ile ABD, 1,1 milyar dolar ile İtalya ve 0,9 milyar dolar ile Fransa izledi. Şubat 2026'da toplam ihracattaki ilk beş ülkenin payı %30,3 oldu. İthalat açısından Türkiye'nin en büyük ithalat kaynağı 4,1 milyar dolar ile Çin oldu. Bu ülkeyi 2,5 milyar dolar ile Rusya, 2,2 milyar dolar ile Almanya, 1,7 milyar dolar ile İsviçre ve 1,4 milyar dolar ile ABD izledi. Şubat 2026'da toplam ithalatın ilk beş ülkeye düşen payı %41,2 oldu.

İstihdam Piyasası (Şubat-26)

İşsizlik oranı %8,5'e yükseldi... Şubat ayında işsizlik oranı bir ay önceki %8,2'den %8,5'e yükselirken, yıllık bazda 0,3 puan artış gösterdi. Mevsimsellikten arındırılmamış işsizlik oranı Şubat ayında %9,0 olarak gerçekleşti; bu, geçen yılın aynı ayına kıyasla 0,3 puanlık bir artışa tekabül ediyor. Bir önceki ay 80 bin artan işsiz sayısı, Şubat ayında aylık bazda 133 bin artarak 2,98 milyona ulaştı. Bu arada, istihdam edilenlerin sayısı aylık bazda 153 bin artarak 32,16 milyona yükseldi. Öte yandan, istihdam edilenlerin sayısı yıllık bazda 205 bin azalarak, istihdam piyasasının nispeten zayıf olduğunu gösterdi. Ayrıca, işgücü yıllık bazda 116 bin azalarak 35,14 milyona geriledi. Buna bağlı olarak, mevsimsellikten arındırılmış işgücüne katılım oranı bir yıl önceki %53,3'ten %52,6'ya düştü. Uzun vadeli ekonomik kalkınmanın önemli bir itici gücü olan kadın işgücüne katılım oranı, önceki yıllarda kayda değer artışların ardından %35,2'ye geriledi. Nispeten güçlü iş aktivitesine rağmen, istihdam yaratımı geçtiğimiz yıl sınırlı kaldı; bu durum, artan verimlilik ve şirketlerin maliyet düşürme çabalarına bağlanabilir.

Kadın işsizlik oranında artış... Şubat ayında kadın istihdamı sadece 1 bin kişi artarken, kadın işsizlik oranı bir ay önceki %11,0'dan %11,6'ya yükseldi. Öte yandan, erkek istihdamı 152 bin kişi artarken, işgücündeki 211 bin kişilik artış nedeniyle erkek işsizlik oranı Şubat ayında %6,9'a çıktı. Bu arada, 15-24 yaş grubunu kapsayan genç işsizlik oranı %15,8'e yükseldi. Şubat ayında aylık istihdam artışı 23 bin olurken, işgücü 109 bin kişi arttı.

Ortalama çalışma süresi düşük seviyelerde seyretti... Haftalık çalışma süresi 42,5 saatte sabit kaldı, ancak yıllık bazda 0,5 saat azaldı. Bu seviye, 2025 ortalaması olan 42,6 saatin biraz altında. Bu arada, işgücü atıl kalma oranı aylık bazda 0,1 puanlık hafif bir artışla %29,9'a yükselirken, yıllık bazda 1,6 puanlık bir sıçrama kaydetti ve beş yıllık ortalama olan %25,0'ın oldukça üzerinde kaldı.

Temettü Tablosu

1 Nisan 26

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
ASGYO	650	111	17.1%	0.17	01/04/26	10.55	1.6%
CIMSA	3,102	700	22.6%	0.74	01/04/26	48.70	1.5%
SAHOL	3,793	2,969	78.3%	1.41	01/04/26	89.40	1.6%
ANSGR	13,431	2,750	20.5%	1.38	01/04/26	27.26	5.0%
AFYON	241	600	249.0%	1.50	01/04/26	16.49	9.1%
ISCTR	67,873	13,488	19.9%	0.54	01/04/26	13.17	4.1%
ISMEN	7,445	4,750	63.8%	3.17	01/04/26	43.16	7.3%
AKSA	4,016	2,253	56.1%	0.58	03/04/26	10.83	5.4%
ULUFA	748	133	17.8%	0.25	06/04/26	4.45	5.6%
GARAN	109,816	22,121	20.1%	5.27	07/04/26	126.50	4.2%
YGGYO	5,363	2,552	47.6%	10.55	07/04/26	210.00	5.0%
ENKAI	36,183	12,600	34.8%	2.10	08/04/26	93.45	2.2%
ENJSA	3,171	6,000	189.2%	5.08	13/04/26	114.50	4.4%
GLCVY	1,498	350	23.4%	2.51	13/04/26	61.55	4.1%
VAKKO	57	1,000	1754.8%	6.25	14/04/26	88.00	7.1%
BEGYO	-98	17	-17.9%	0.02	15/04/26	4.07	0.5%
AKMGY	664	461	69.4%	12.36	15/04/26	285.00	4.3%
ALBRK	15,017	655	4.4%	0.26	15/04/26	8.04	3.3%
SELEC	-380	273	-71.9%	0.44	17/04/26	80.50	0.5%
KSTUR	84	68	80.6%	16.00	20/04/26	2,907.50	0.6%
AKSGY	3,230	1,100	34.1%	0.46	20/04/26	8.87	5.1%
AYEN	236	217	91.7%	0.78	21/04/26	33.58	2.3%
CLEBI	3,637	2,503	68.8%	103.00	24/04/26	1,723.00	6.0%
YUNSA	378	175	46.4%	0.37	27/04/26	8.06	4.5%
MSGYO	63	200	319.5%	0.43	28/04/26	7.58	5.6%
OSMEN	208	20	9.6%	0.05	28/04/26	7.13	0.7%
NETCD	868	600	69.1%	4.38	30/04/26	147.60	3.0%
ALARK	-1,223	1,328	-108.6%	3.05	04/05/26	88.40	3.5%
NTGAZ	901	600	66.6%	0.87	06/05/26	11.72	7.4%
MAVI	2,294	1,329	58.0%	1.67	06/05/26	42.10	4.0%
ECILC	2,089	1,200	57.5%	1.75	06/05/26	104.80	1.7%
ECZYT	820	600	73.1%	5.71	06/05/26	306.75	1.9%
KLKIM	1,137	300	26.4%	0.65	08/05/26	36.50	1.8%
CCOLA	14,072	4,001	28.4%	1.43	12/05/26	70.45	2.0%
ALGYO	-2,032	101	-5.0%	0.05	12/05/26	6.10	0.8%
OZGYO	70	17	23.8%	0.02	12/05/26	1.92	0.9%
MGROS	6,467	825	12.8%	4.56	13/05/26	602.50	0.8%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	13/05/26	16.78	1.0%
SARKY	347	353	101.7%	0.35	18/05/26	26.98	1.3%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	20/05/26	15.10	1.5%
ERBOS	-130	54	-41.6%	2.70	20/05/26	183.60	1.5%
PETUN	188	74	39.6%	0.25	20/05/26	11.32	2.2%
LIDFA	969	170	17.6%	0.16	21/05/26	3.60	4.3%

GRTHO	1,796	56	3.1%	0.45	22/05/26	226.00	0.2%
SISE	9,878	1,800	18.2%	0.59	01/06/26	43.98	1.3%
AYES	1,035	53	5.1%	0.35	01/06/26	29.42	1.2%
AVPGY	1,609	1,000	62.2%	2.50	03/06/26	49.48	5.1%
AVPGY	1,609	1,000	62.2%	2.50	24/06/26	49.48	5.1%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BNTAS	BANTAŞ BANDIRMA AMBALAJ	02 Nisan 26
DZGYO	DENİZ GYO	02 Nisan 26
GWIND	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.	02 Nisan 26
MEDTR	MEDİTERA TIBBİ MALZEME	02 Nisan 26
HURGZ	HÜRRİYET GAZETECİLİK	03 Nisan 26
YGGYO	YENİ GİMAT GYO	04 Nisan 26
BIOEN	BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI	06 Nisan 26
MARBL	TUREKS TURUNNÇ MADENCİLİK İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	06 Nisan 26
AKMGY	AKMERKEZ GYO	07 Nisan 26
ALKA	ALKİM KAĞIT	07 Nisan 26
A1CAP	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	07 Nisan 26
BRYAT	BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.	07 Nisan 26
ENSRI	ENSARİ DERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET	07 Nisan 26
GUNDG	GÜNDOĞDU GIDA SÜT ÜRÜNLERİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	07 Nisan 26
SMRTG	SMART GÜNEŞ ENERJİSİ TEKNOLOJİLERİ	07 Nisan 26
SODSN	SODAŞ SODYUM SN	07 Nisan 26
TMPOL	TEMAPOL POLİMER PLASTİK	07 Nisan 26
CCOLA	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	08 Nisan 26
LIDER	LDR TURİZM	08 Nisan 26
MEGMT	MEGA METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	08 Nisan 26
ODINE	ODİNE SOLUTIONS TEKNOLOJİ TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	08 Nisan 26
KLNMA	TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.	08 Nisan 26
ALKİM	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	09 Nisan 26
BEYAZ	BEYAZ FİLO OTO KİRALAMA AŞ.	09 Nisan 26
FLAP	FLAP KONGRE	09 Nisan 26
GLCVY	GELECEK VARLIK YÖNETİMİ	09 Nisan 26
GRTHO	GRAİNTÜRK HOLDİNG A.Ş.	09 Nisan 26
HATEK	HATEKS HATAY TEKSTİL İŞLETMELERİ A.Ş.	09 Nisan 26
TCKRC	KIRAÇ GALVANİZ TELEKOMÜNİKASYON METAL MAKİNE İNŞAAT A.Ş.	09 Nisan 26
KZGYO	KUZUGRUP GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	09 Nisan 26
PSGYO	PASİFİK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	09 Nisan 26
RALYH	RAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	09 Nisan 26
THYAO	TÜRK HAVA YOLLARI	09 Nisan 26
TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	09 Nisan 26
HALKB	HALKBANK	09 Nisan 26
TURSG	TÜRKİYE SİGORTA A.Ş.	09 Nisan 26
VAKBN	VAKIFBANK	09 Nisan 26
VAKKO	VAKKO TEKSTİL	09 Nisan 26
YONGA	YONGA MOBİLYA	09 Nisan 26
ARMGD	ARMADA GIDA TİCARET SANAYİ A.Ş.	10 Nisan 26
BAYRK	BAYRAK EBT TABAN	10 Nisan 26
DEVA	DEVA HOLDİNG AŞ.	10 Nisan 26
DOHOL	DOĞAN HOLDİNG	10 Nisan 26
KRDMA	KARDEMİR KARABÜK A	10 Nisan 26
POLTK	POLİTEKNİK METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	10 Nisan 26
ALARK	ALARKO HOLDİNG	13 Nisan 26
AEFES	ANADOLU EFES	13 Nisan 26

Kaynak: BİST

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.