

06/04/2026

GÜNÜN YORUMU

Elektrik ve doğalgaz fiyatlarına 4 Nisan 2026 itibarıyla zam geldi. Mart ayında aylık bazda manşet TÜFE enflasyonu %1,94 olarak gerçekleşerek %2,3 olan piyasa beklentilerinin altında kaldı. Mart ayında ABD'de tarım dışı istihdam 178 bin kişi artarak, 65 bin kişilik artış yönündeki piyasa beklentilerini aştı. ABD Başkanı Donald Trump, Tahran yönetimine anlaşma yapmak için tanıdığı 48 saatlik süreyi 8 Nisan'a kadar uzattığını belirtti. Bugün Türkiye'de önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ABD ISM Hizmet PMI verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un yatay başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM**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

22 Nisan

14:00 PPK Kararı

28 Nisan

TAVHL 1Ç26 finansalları

29 Nisan

FOMC Toplantısı

ŞİRKET HABERLERİ

TTRAK

MAKRO HABERLER

Enflasyon (Mart-26)

ABD Tarım Dışı İstihdam (Mart-25)

Elektrik ve Doğal Gaz Zammı

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
6 Nisan 26		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	12,936	-%0.9	%1.1	-%37.9
BİST-30	14,757	-%0.8	%1.6	-%44.4
BİST-BANKA	15,973	-%0.3	-%5.8	-%28.7
BİST-SINAI	16,399	-%0.4	%1.1	-%31.7
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	3,880	-%1.0	-%5.9	-%25.3
NIKKEI 225*	53,735	%1.2	-%3.4	-%59.1
Hang Seng*	25,117	-%0.7	-%2.5	-%24.8
Dow Jones	46,505	-%0.1	-%2.1	-%21.4
S&P	6,583	%0.1	-%2.3	-%29.7
NASDAQ	21,879	%0.2	-%2.3	-%40.4
Almanya DAX	23,168	-%0.6	-%1.8	-%17.1
İngiltere FTSE 100	10,436	%0.7	%1.5	-%35.5
Fransa CAC 40	7,962	-%0.2	-%0.4	-%14.9
Brezilya BOVESPA	188,052	%0.1	-%4.8	-%47.8
Hindistan SENSEX	72,973	-%0.5	-%7.5	-%32.2
MSCI GOP Endeksi	1,441	%0.5	-%3.9	-%32.5
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	44.5821	%0.3	-%1.2	-%17.4
EUR/TL	51.4271	-%0.5	-%0.8	-%22.5
EUR/USD	1.1526	%0.1	-%0.8	-%5.6
USD/JPY	159.57	%0.1	-%1.1	-%7.9
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	4660.7	-%0.3	-%9.9	-%56.2
Gümüş (\$/ons)	72.3	-%0.9	-%14.4	-%140.5
Brent (\$/varil)	110.0	%0.9	-%26.1	-%73.9
Buğday (\$/ton)	592.0	-%1.0	-%4.0	-%33.3
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.4	0.02 bp	0.22 bp	0.36 bp
VIX	23.87	-%2.7	-%19.1	-%47.3

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ

TTRAK

TTRAK'ın satış verileri açıklandı. Mart 2026'da, yurt içi satış adetleri yıllık %62 azalışla 644 adet olurken ihracat hacmi yıllık %28 artışla 1,09bin adet oldu. Toplam satış hacmi ise aynı dönemde yıllık %32 düşüşle yaklaşık 1,7bin adet seviyesinde gerçekleşti. Hafif olumsuz.

MAKRO HABERLER

Enflasyon (Mart-26)

Aylık TÜFE enflasyonu %1,94... Mart ayında aylık bazda manşet TÜFE enflasyonu %1,94 olarak gerçekleşerek %2,3 olan piyasa beklentilerinin altında kaldı. Buna bağlı olarak, yıllık enflasyon Şubat ayındaki %31,5 seviyesinden %30,9'a geriledi. Öte yandan, çekirdek enflasyon B ve C endekslerine göre sırasıyla %30,1 ve %29,7'ye yükseldi (bir önceki ay %29,9 ve %29,5 idi), aylık bazda ise %1,45 ve %1,64 olarak gerçekleşti. Gıda enflasyonu aylık bazda %1,8 artarak beklentilerimizin altında kalırken, giyim ve ayakkabı enflasyonu da (bir kez daha) tahminlerimizin altında gerçekleşti. Mart ayında 174 ana kategoriden 127 ürünün fiyatı artarken, 40 ürünün fiyatı düştü ve 7 ürünün fiyatı değişmedi; bu durum, geçen yıla kıyasla herhangi bir iyileşme olmadığını gösteriyor. Aylık rakamlardaki iyi sonuçlara rağmen yüksek seviyede kalmaya devam eden (İran-ABD savaşıyla bağlantılı) enerji fiyatlarındaki büyük artış nedeniyle, yıl sonu enflasyon tahminimizi %27,5 olarak revize ediyoruz (Yıl geneli Brent petrol fiyat ortalaması 80 dolar olarak kabul ediyoruz). 22 Nisan'daki PPK toplantısı için ise Mart ayı enflasyon sonuçlarından çok savaşın seyri, petrol fiyatları ve rezerv görünümü belirleyici olacaktır.

Enerji fiyatları sıçradı... Alt kategoriler arasında ulaşım, enflasyona 0,75 puanlık bir katkı sağlarken, gıda ve konut sırasıyla 0,46 puan ve 0,22 puanlık katkı sağladı. Ulaşım enflasyonu, Mart ayında yakıt fiyatlarındaki sert artışın (dizel %14,4 ve benzin %7,9) etkisiyle %4,5 oranında yükseldi. Eşel mobil mekanizması yakıt enflasyonunu büyük ölçüde sınırlamış olsa da, küresel fiyatlardaki artış oldukça fazlaydı. Diğer yandan, EUR/USD paritesi etkisiyle otomotiv fiyatları Mart ayında sadece %0,9 arttı. İşlenmiş gıdalardaki sınırlı artış sayesinde gıda enflasyonu Mart ayında %1,8 arttı (beklentilerimizin altında). Kira enflasyonundaki sınırlı artış sayesinde konut enflasyonu yumuşadı; ancak, doğal gaz ve tüp gaz fiyatlarındaki olası artışın yakın gelecekte bu alt grubu etkilemesi muhtemel. Bu arada, giyim ve ayakkabı enflasyonu Mart ayında %-2,1 olurken, yıllık enflasyon %7,2 olarak gerçekleşti. Ocak 2021'den bu yana, kümülatif manşet enflasyon %653'e ulaşırken, kümülatif giyim enflasyonu %177 ile önemli ölçüde daha düşük seviyede kaldı.

Kira enflasyonunda yumuşama... Mart ayında mal enflasyonu, ağırlıklı olarak enerji fiyatlarındaki sert artışın etkisiyle aylık bazda %1,65 arttı; yıllık mal enflasyonu ise yüksek baz etkisi nedeniyle bir ay önceki %27,2'den %25,9'a geriledi. Çekirdek mal enflasyonu, nispeten güçlü TL, EUR/USD paritesindeki düşüş ve giyim enflasyonundaki gerilemenin desteğiyle aylık bazda %0,4 seviyesinde kaldı; işlenmemiş gıda enflasyonu ise %3,2 olarak gerçekleşti. Yıllık bazda, enerji enflasyonu Mart ayında %28,2'den %34,2'ye yükselirken, işlenmemiş gıda enflasyonu Şubat ayındaki %42,3'ten %33,3'e geriledi. Öte yandan, hizmet enflasyonu aylık bazda %2,4 artarken, yıllık hizmet enflasyonu %39,7'den %40,3'e yükseldi. Kira enflasyonu %2,4'e gerilerken, telekomünikasyon hizmetleri fiyatları 5G geçişi öncesinde aylık bazda %3,0 arttı. İleriye baktığımızda, hizmet enflasyonunun eğitimle ilgili fiyat sınırlandırmaları ve kira artışlarının yavaşlaması ile desteklenerek kademeli olarak azalmasını bekliyoruz.

ÜFE enflasyonunda henüz sıçrama yaşanmadı... Mart ayında aylık ÜFE enflasyonu %2,30 olarak gerçekleşti; bu rakam bir yıl önceki %1,88'lik seviyenin üzerinde kalırken, yıllık ÜFE enflasyonu Şubat ayındaki %27,6'dan %28,1'e yükseldi. Alt gruplar arasında rafineri üretimi ve ham petrol sırasıyla %47,1 ve %7,3 oranında keskin bir artış gösterirken, içecek fiyatları %4,1 arttı. Buna bağlı olarak, yıllık rafineri üretimi ÜFE'si Mart ayında %79,2'ye ulaştı. Öte yandan, elektrik ve metal cevheri fiyatları mevsimsel faktörlerin etkisiyle sırasıyla %7,5 ve %0,4 oranında geriledi.

ABD Tarım Dışı İstihdam (Mart-25)

ABD iş piyasasında bir miktar toparlanma... Mart ayında ABD'de tarım dışı istihdam 178 bin kişi artarak, 65 bin kişilik artış yönündeki piyasa beklentilerini aştı ve iş piyasasında bir miktar toparlanmaya işaret etti. Sağlık sektöründe (+76 bin) istihdam artışı yaşandı; bu artışın 35 bini grevden dönen işçilerden kaynaklanırken, sektör son bir yılda aylık ortalama 29 bin kişilik istihdam artışı kaydetti. İnşaat sektöründe istihdam Mart ayında 26 bin arttı, ancak son 12 ayda net bir değişiklik göstermedi. Ayrıca, ulaştırma ve depolama sektöründe 21 bin iş yaratıldı; sosyal yardım sektörü ise 14 bin kişilik artışla yükseliş eğilimini sürdürdü. Öte yandan, federal hükümette istihdam 18 bin azalırken, Ekim 2024'ten bu yana 355 bin kişi azaldı. İşgücüne katılım oranı bir ay önceki %62,0'dan %61,9'a gerilerken, işsizlik oranı bir ay önceki %4,4'ten %4,3'e düştü. Ocak ayı için tarım dışı toplam istihdamdaki değişim 34 bin yukarı revize edilerek 160 bin oldu; Şubat ayı için ise 41 bin aşağı revize edilerek -133 bin olarak belirlendi. Ücret enflasyonunun en önemli göstergesi olan saatlik kazançlar, aylık bazda %0,2 artarak %0,3 olan piyasa beklentisinin altında kalırken, yıllık artış Şubat ayındaki %3,8'den %3,5'e geriledi. Özel sektör tarım dışı istihdamdaki tüm çalışanların ortalama haftalık çalışma süresi Mart ayında 0,1 saat azalarak 34,2 saate geriledi. Mart ayında işsiz sayısı 322 bin azalarak 7,2 milyona geriledi.

Elektrik ve Doğal Gaz Zammı

Elektrik ve doğalgaz fiyatlarına 4 Nisan 2026 itibarıyla zam geldi. BOTAŞ'ın internet sitesinde ilan ettiği doğal gaz toptan satış fiyatları doğrultusunda, konut tüketicileri (evsel tüketiciler) için ortalama %25, sanayi tüketicileri için ortalama %18,61, elektrik üretim santralleri için ortalama %19,42 artış yapıldı. Bununla beraber, elektrik perakende satış fiyatlarında mesken abone grubu için %25, kamu ve özel hizmetler sektörü abone grubu için %17,5, sanayi abone grubu için %5,8 artış gerçekleşti. Gelen zamların direkt enflasyon etkisinin 0,6 puan, dolaylı etkilerle 0,75 puan etki edebileceğini hesaplıyoruz.

Temettü Tablosu

6 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 (%)
ULUFA	748	133	17.8%	0.25	06/04/26	4.86	5.1%
GARAN	109,816	22,121	20.1%	5.27	07/04/26	132.20	4.0%
YGGYO	5,363	2,552	47.6%	10.55	07/04/26	213.00	5.0%
ENKAI	36,183	12,600	34.8%	2.10	08/04/26	93.65	2.2%
ENJSA	3,171	6,000	189.2%	5.08	13/04/26	115.40	4.4%
GLCVY	1,498	350	23.4%	2.51	13/04/26	63.55	3.9%
VAKKO	57	1,000	1754.8%	6.25	14/04/26	87.55	7.1%
BEGYO	-98	17	-17.9%	0.02	15/04/26	4.66	0.5%
AKMGY	664	461	69.4%	12.36	15/04/26	294.25	4.2%
ALBRK	15,017	655	4.4%	0.26	15/04/26	8.30	3.2%
SELEC	-380	273	-71.9%	0.44	17/04/26	82.20	0.5%
KSTUR	84	68	80.6%	16.00	20/04/26	2,980.00	0.5%
AKSGY	3,230	1,100	34.1%	0.46	20/04/26	8.95	5.1%
AYEN	236	217	91.7%	0.78	21/04/26	34.40	2.3%
CLEBI	3,637	2,503	68.8%	103.00	24/04/26	1,775.00	5.8%
YUNSA	378	175	46.4%	0.37	27/04/26	8.16	4.5%
MSGYO	63	200	319.5%	0.43	28/04/26	8.50	5.0%
OSMEN	208	20	9.6%	0.05	28/04/26	7.05	0.7%
NETCD	868	600	69.1%	4.38	30/04/26	142.80	3.1%
ALARK	-1,223	1,328	-108.6%	3.05	04/05/26	89.20	3.4%
NTGAZ	901	600	66.6%	0.87	06/05/26	12.08	7.2%
MAVI	2,294	1,329	58.0%	1.67	06/05/26	41.46	4.0%
ECILC	2,089	1,200	57.5%	1.75	06/05/26	105.80	1.7%
ECZYT	820	600	73.1%	5.71	06/05/26	326.75	1.7%
KLKIM	1,137	300	26.4%	0.65	08/05/26	36.42	1.8%
CCOLA	14,072	4,001	28.4%	1.43	12/05/26	66.50	2.2%
ALGYO	-2,032	101	-5.0%	0.05	12/05/26	5.86	0.9%
OZGYO	70	17	23.8%	0.02	12/05/26	1.99	0.8%
BRKVY	314	30	9.4%	0.53	13/05/26	90.25	0.6%
MGROS	6,467	825	12.8%	4.56	13/05/26	601.00	0.8%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	13/05/26	17.50	1.0%
EGPRO	1,125	350	31.1%	0.64	14/05/26	29.00	2.2%
SARKY	347	353	101.7%	0.35	18/05/26	26.96	1.3%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	20/05/26	14.85	1.6%
ERBOS	-130	54	-41.6%	2.70	20/05/26	199.00	1.4%
PETUN	188	74	39.6%	0.25	20/05/26	11.47	2.1%
GENTS	260	118	45.3%	0.16	20/05/26	8.32	1.9%
LIDFA	969	170	17.6%	0.16	21/05/26	3.85	4.1%
GRTHO	1,796	56	3.1%	0.45	22/05/26	241.60	0.2%
SISE	9,878	1,800	18.2%	0.59	01/06/26	44.00	1.3%
MACKO	322	270	84.0%	2.70	01/06/26	37.10	7.3%
AYES	1,035	53	5.1%	0.35	01/06/26	30.90	1.1%
AVPGY	1,609	1,000	62.2%	2.50	03/06/26	50.45	5.0%
YAPRK	24	7	31.6%	0.03	10/06/26	14.54	0.2%
AVPGY	1,609	1,000	62.2%	2.50	24/06/26	50.45	5.0%
PAGYO	1,570	339	21.6%	3.90	24/06/26	118.10	3.3%
CEMTS	-116	150	-129.4%	0.30	26/06/26	10.49	2.9%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
BIOEN	BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI	06 Nisan 26
MARBL	TUREKS TURUNNUÇ 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
ALKIM	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
ESCAR	ESCAR TURİZM TAŞIMACILIK TİCARET A.Ş.	13 Nisan 26
MGROS	MİGROS	13 Nisan 26
OBASE	OBASE BİLGİSAYAR VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	13 Nisan 26
AKSGY	AKİŞ GYO	14 Nisan 26
DESA	DESA DERİ SANAYİ	14 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.