

SABAH STRATEJİSİ

14 Nisan 2026

BIST100: 14.058,51 ↓-%0,11

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,68

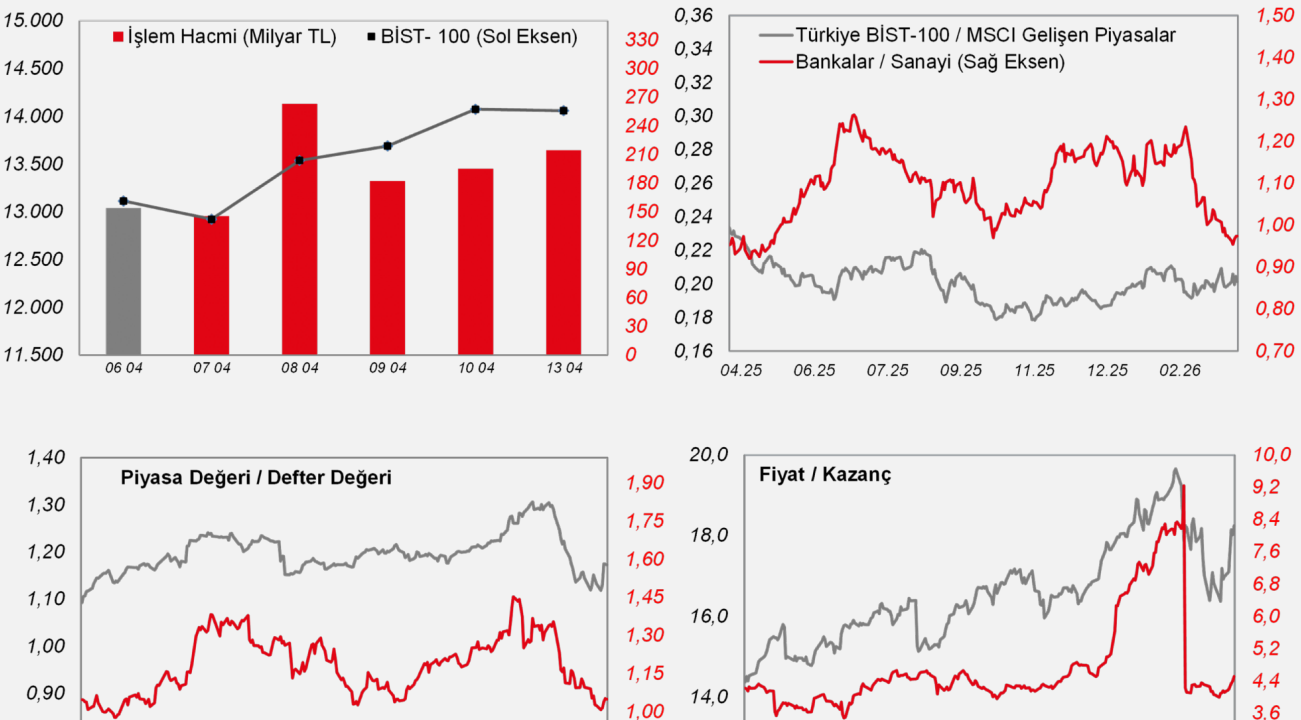
CDS (5 Yıllık): 239 ↑+1bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST 100 endeksi, Orta Doğu eksenli jeopolitik risklerin baskısıyla güne satıcı bir başlangıç yapsa da, seans içinde artan alımlarla kayıplarının önemli bir kısmını geri kazanmayı başardı. Endeks, seans genelindeki dalgalı seyrin ardından günü sınırlı bir geri çekilmeyle 14.058 seviyesinden tamamladı. İşlem hacminin 213 milyar TL ile görece yüksek seviyelerde gerçekleştiği günde sektörler genelinde satıcı bir görünüm hakimdi. Bankacılık Endeksi %1,1 düştü. Öte yandan Sınai Endeksi %0,3 primlendi. Aselsan ve Tüpraş'ın puan bazında endekse yaptığı katkı ise dikkat çekti. Öte yandan, TCMB Başkanı Karahan'ın ABD'de gerçekleştirdiği Enflasyon ve Makroekonomik Görünüm sunumu takip edildi. Karahan, eşel mobil sisteminin enflasyonist baskıları sınırlandırdığını ve iktisadi faaliyette yavaşlamanın görüldüğünü aktardı. Merkez Bankası'nın döviz rezervlerinin de geçmişteki zorlu süreçlere kıyasla çok daha sağlam bir yapıda olduğunu ifade etti. Küresel cephede, ABD'nin Hürmüz Boğazı'ndaki abluka kararının dün itibarıyla yürürlüğe girmesiyle birlikte, İran limanlarına yönelik kısıtlamaları ihlal eden gemilere el konulabileceğine dair yayımlanan bir dizi küresel piyasalarda jeopolitik gerilimin sürmesine neden oldu. Diğer yandan, ABD ile İran arasında yeni bir müzakere sürecinin başlayacağına yönelik haber akışı rüzgarı tersine çevirdi. S&P500 endeksi günü %1 yükselişle tamamladı. Brent petrol kazançlarının önemli kısmını geri verdi. ABD Başkanı JD Vance'ın İran ve Pakistan arasındaki görüşmelerde önemli ilerleme kaydedildiğini açıklaması da dikkat çekti. Söz konusu gelişmelerle birlikte bu sabah küresel piyasalarda risk iştahı pozitif seyrediyor. MSCI Asya Pasifik endeksindeki yükseliş %2'ye yaklaşıyor. Dolar ve petrol yatay. Bu ortamda BIST100 endeksi güne alıcılı bir görüntüyle başlayabilir. Son olarak bugünün ajandasında, IMF'nin yayımlayacağı Dünya Ekonomik Görünümü ve Küresel Finansal İstikrar Raporu ve ABD ÜFE'ye ek olarak çok sayıda Fed ve ECB yetkililerinin konuşmaları piyasaların odağında olacak.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Doğan Holding (DOHOL, Sınırlı Pozitif): Şirket'in bağlı ortaklığı Öncü GSYO'nun %46,6 pay sahibi olduğu Daiichi Elektronik; esas sözleşme uymu ve kayıtlı sermaye sistemine geçiş amacıyla SPK'ya başvuruda bulunmuştur. Söz konusu sürecin halka arz dahil sermaye piyasalarına erişim kapsamında olduğu açıklanmıştır.

Eczacıbaşı Holding, Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Nötr) sermayesindeki paylarının bir kısmını kurumsal yatırımcılara satmaya karar vermiş ve gelen yüksek talep üzerine satış miktarını artırmıştır. İlk aşamada 20,2m TL nominal değerli pay satışı planlanırken, gelen talep sonrası bu miktar 22,5m TL nominal (sermayenin %3,28'i) seviyesine çıkarılmıştır. Talep toplama sürecinde fiyat; önceki kapanışa göre %15 iskonto ile 92,82 TL olarak kesinleşmiş ve Holding bu işlemden yaklaşık 2,1 milyar TL brüt gelir elde etmiştir. Bu işlemle birlikte satılan paylar "borsada işlem gören" niteliğe dönüşecek ve Eczacıbaşı İlaç'ın halka açıklık oranı artacaktır. Satış sonrası Eczacıbaşı Holding'in şirketteki doğrudan payı %50,62'den %47,34'e düşecek olsa da Holding, ana hissedar olmaya ve yönetim kontrolünü elinde bulundurmaya devam edecektir. Ayrıca Holding, önümüzdeki 90 gün boyunca ilave pay satışı yapmayacağına dair taahhüt vermiştir.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket ile Pasifik GYO (PSGYO) ve Pasifik Gayrimenkul Yatırımları İş Ortaklığı arasında imzalanan Bodrum Türkbükü'ndeki gelir paylaşımı sözleşmesi, taraflar arasında imzalanan tasfiye protokolü kapsamında karşılıklı olarak sona erdirilmiştir. Ayrıca Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olarak Emlak Konut Varlık Kiralama kurulmuştur.

Pegasus (PGSUS, Nötr): Şirket'in taşınan yolcu sayısı Mart ayında yıllık bazda %5 oranında artarak 3,16mn kişiye yükselmiştir. Öte yandan, Mart ayındaki doluluk oranı yıllık bazda 1,8 puan azalışla %84,5'i göstermiştir. Mart ayı verileriyle birlikte Şirket'in Ocak - Mart 2026 dönemindeki toplam taşınan yolcu sayısı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %9 artış göstererek 9,83mn kişiye yükselmiştir. Doluluk oranı ise 0,2 puan artışla %86,3'ü göstermiştir.

Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Sınırlı Pozitif): Şirket, Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü (MAPEG) tarafından gerçekleştirilen ihalelerde 13 adet IV. Grup arama sahasını toplam 482,7mn TL bedel ile almıştır.

Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Banka, beş ayrı varlık yönetim şirketine toplamda 1,9 milyar TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacak portföyünü 252mn TL'ye satmıştır.

Tofaş (TOASO, Sınırlı Pozitif): Şirket, Bursa'daki fabrikasında üreteceği K0 kodlu yeni orta hafif ticari aracını 2027 yılının ikinci yarısından itibaren Ram ProMaster City isimli Kuzey Amerika pazarına sunarak ABD ihracatına yeniden başlayacağını duyurdu. (Kaynak: BloombergHT)

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar, TPAO ile TotalEnergies arasında stratejik bir Mutabakat Zaptı imzalandığını açıkladı. (Kaynak: BloombergHT)

VBTS: Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında RNPOL payları 14/04/2026 tarihli işlemlerden (seans başından) 13/05/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbiri ile işlem görecektir.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Bülbüloğlu Vinç (BVSAN): Şirket, Astor Enerji'ni Faz 3 Güç Transformatörleri Fabrikasında kullanılmak üzere 24 adet Tek Kiriş Gezer Köprülü Vinç imalatı ve teslimine ilişkin 500bin EUR (KDV hariç) tutarında bir sözleşme imzalamıştır. Vinçlerin üretimi ve teslimatının 2026 yılı üçüncü çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Koray GYO (KGYO): Şirket'in portföyünde yer alan İstanbul Eyüpsultan'da bulunan Liberte Projesi kapsamında, bir bölüm 24,7mn TL (KDV Hariç) bedel karşılığında satılmıştır.

Kuzey Boru (KBORU): Şirket, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'nün 297,5mn TL bedelli ihaleyi kazanmıştır. Proje tesliminin 2026 yılının 3. çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

Meditera Tıbbi Malzeme (MEDTR): Şirket, Ankara Bilkent Şehir Hastanesi tarafından gerçekleştirilen 32,5mn TL bedelli "2026 Yılı 13 Kalem Tıbbi Sarf Malzeme İhalesi" konulu ihaleyi kazanmıştır.

YEO Teknoloji (YEOTEK): Şirket ile Zey Yenilenebilir Elektrik Üretim ve Depolama arasında, bataryalı enerji depolama sistemlerinin satışına yönelik 4,1mn USD tutarında sözleşme imzalanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü	Günlük Değ.	Haftalık	Aylık	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	44,6888	0,13%	0,26%	1,23%	4,03%	17,91%
EURTRY	Avro TL	52,5632	0,39%	2,04%	3,33%	4,05%	22,16%
EURUSD	Dolar Dolar	1,1759	0,31%	1,89%	2,15%	0,11%	3,56%
DXY	Euro Endeksi	98,37	-0,29%	-1,62%	-1,38%	0,04%	-1,73%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,68%	0 bps	-142 bps	64 bps	284 bps	-840 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	32,53%	66 bps	-1 bps	14 bps	357 bps	-154 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,29%	-2 bps	-4 bps	3 bps	13 bps	-20 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	14,058,51	-0,11%	7,22%	5,81%	24,84%	49,86%
XU030	BIST-30	16,176,65	-0,08%	8,05%	7,23%	32,34%	58,37%
XBANK	BIST-Bankacılık	17,641,00	-1,07%	8,34%	2,33%	6,66%	46,72%
XUSIN	BIST-Sınai	17,223,77	0,32%	3,60%	2,54%	22,91%	38,59%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4,504	0,67%	4,03%	3,23%	1,66%	29,75%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1,536	-0,74%	5,93%	2,94%	9,37%	46,96%
DAX	Almanya Borsası	23,742	-0,26%	2,48%	0,65%	-3,05%	16,53%
SPX	ABD Borsası	6,886	1,02%	4,15%	3,20%	0,60%	28,39%
UKX	İngiltere Borsası	10,583	-0,17%	1,41%	2,70%	6,56%	32,88%
NIKK	Japonya Borsası	56,503	-0,74%	5,78%	3,76%	12,24%	68,24%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4,740,3	-0,20%	1,95%	-6,67%	9,75%	46,41%
GLDGR	Gram Altın (\$)	6,811	-0,07%	2,21%	-5,52%	14,17%	72,64%
SILVER	Gümüş Ons (\$)	75,6	-0,35%	3,83%	-9,82%	5,50%	134,03%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	73,201	-0,26%	4,82%	4,30%	-16,48%	-12,67%
BRENT	Petrol (\$)	99,4	4,37%	-9,48%	2,83%	64,91%	58,75%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	99,8	0,00%	-1,88%	-4,23%	-3,99%	6,22%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	640,0	0,00%	0,00%	8,02%	15,32%	8,47%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,6	-0,79%	-6,55%	-18,74%	-28,73%	-25,52%
BCOM	Bloomberg Emfia Endeksi	133,7	1,22%	-3,02%	-0,99%	21,93%	31,80%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /İlibre)	74,5	1,79%	3,99%	14,42%	15,96%	13,11%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	582,3	1,97%	-2,18%	-1,69%	14,84%	4,77%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr

***lbs: Libre, 1 Kile: 0,45kg

****Bushel:Kile, 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr
Turgut Uşar tuslu@ziraatyatirim.com.tr
Aylin Koşar akosar@ziraatyatirim.com.tr
Yavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.tr
İsmail Furkan Bayrak ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr
Eray Pektaş epektas@ziraatyatirim.com.tr
İlhami Taymaz itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Makroekonomik değerlendirme ve analizler Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler Ziraat Yatırım Araştırma tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacıyla taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, grafik ve tabloların tamamı Ziraat Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, grafik ve tabloların tamamı Ziraat Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, grafik ve tabloların tamamı Ziraat Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumları, portföy yönetim şirketleri, mevdukat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi