

YENİ SALDIRILARIN EŞİĞİNDEMİYİZ?

- Cuma günü piyasalarda sınıırım "Önce bi para kazanayım sonra satılırız" modu hakimdi başta. BIST100, günü yatay açtıktan sonra artan alım iştahı endeksi 15.167 zirvesine taşıdıktan sonra seans kapanışına doğru gelen kar alımlarıyla haftanın son gününü %0,15 artışla 15.063 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 234,7mr TL olarak gerçekleşti. Avrupa borsaları eksi, ABD endeksleri ise haftayı alıcılı kapattı.
- Bugüne baktığımızda, ABD Başkanı Donald Trump, ABD/İsrail-İran savaşında saldırıların sonlandırılması için ABD'nin önerdiği taslağa İran'ın verdiği yanıtın "kabul edilemez" olduğunu söylemesi sonrası piyasalarda olumsuz/riskten kaçış fiyatlaması mevcut. ABD vadeli satıcılı bir açılışa işaret ederken, Asya borsaları karışık. Petrol ve DXY yukarıdayken, ons ALTIN geriledi.
- Dolayısıyla, bugün piyasalarda satıcılı bir Pazartesi sendromu açılışı bekleniyor. Tekrar Savaş fiyatlaması senaryosu beklenbilir-yani Petrokimya ve Savunma hisseleri yukarıda-başta Banka ve Madencilik ile Havacılık hisseleri, satıcılı olmasını görebiliriz.
- Cuma günü Banka hisselerindeki alımlar endekse paralel gerçekleşirken, Sanayi ve Holding hisseleri %1,17 ve %1,07 değer kazandı. Madencilik hisseleri barış umudundan dolayı artan Altın fiyatlarına paralel olarak %1,71 artarken, Petrokimya hisseleri özellikle PETKM'deki teveccühten dolayı %1,30 artarken, Ulaştırma ve Çimento hisseleri %0,77 ve %1,43 geriledi.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler EREGL-SASA ve SISE olurken, en çok değer kaybeden tarafta DSTKF-TAVHL ve FROTO hisseleri yer aldı.
- BIST100 ve BIST30, Trump'ın "Özgürlük Projesine" sona erdireceği haberiyle gelen alımlardan dolayı haftalık bazda %4,29 ve %3,65 alımlarla kapattı. Bank hisseleri yüksek gelen enflasyon rakamından dolayı %3,53 artışla emsallarının gerisinde kalırken, Sanayi ve Holding hisseleri haftalık bazda %5,78 ve %5,81 arttı. Altın fiyatlarındaki toparlamaya paralel olarak Madencilik hisseleri %5,92 artarken, Ulaştırma hisseleri %0,49 değer kaybetti. Petrokimya hisseleri, ise düşen Petrol fiyatlarına paralel olarak endeks altı getiri sağlayarak %1,74 değer kazandı.
- USD/TL ve EUR/TL haftalık bazda %0,40 ve %0,87 değer kazandı. Tahvil tarafında ise 2 ve 10 yıllık tahvil faiz oranları %1,38 ve %0,86 düşüşle sırasıyla %40,65 ve %33,60 seviyelerinden kapattı.
- Trump'ın "Özgürlük Projesine" son vermesiyle Brent haftalık bazda %8,12 gerilerken, ons ALTIN ise %2,18 parladı.
- Bu sabah verilere göz attığımızda, USD/TL 45,38'e hafif yükselirken, EUR/TL ise 53,33'e gerilemiş durumda, 5 yıllık CDS risk primimiz 228 seviyesinden haftayı açacak. DXY, an itibarıyla 98,14 artarken, EUR/USD 1,1753 seviyesine düştü.
- Emtia tarafında, Trump'ın İran'ın karşı teklifini reddetmesinden sonra Brent, Cuma günü 99\$ seviyesinden kapattıktan sonra an itibarıyla 103,44\$'a yükselirken, ons ALTIN 4700\$'ın altına sarkarak 4674\$'dan işlem görüyor.
- Bu hafta yurt içi tarafında Cari Denge, Konut Satışları, TCMB Enflasyon Raporu, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, Haftalık Banka-Rezerv ve Yabancı Menkul Kıymet Pozisyonları ile Bütçe Dengesi açıklanacak. Yurt dışı tarafında ise gözle Küresel Büyüme Veriler ve ABD Enflasyon Rakamında olacak. Bu hafta ayrıca ABD Başkanı Çin Devlet Başkanı Şi Jinping ile 14-15 Mayıs arası Çin'de toplantı yapacak ve 15 Mayıs ayrıca Fed Başkanı Jerome Powell'in görevinde son gününü olacak.
- Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul AŞ pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına ilişkin tedbir ve uygulamalara 26 Mayıs 2026 seans sonuna kadar devam edilmesine karar verdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, olası barış görüşmelerine taslak olması için hazırlanan 14 maddelik öneri listesine İran'ın verdiği karşı teklifi reddetti. Tahran, nükleer program gibi karmaşık konuların bu müzakerelerden ayrı tutulmasını istiyor. İran'ın yarı resmi Tasnim haber ajansı, yanıtın arabulucu Pakistan aracılığıyla gönderildiğini duyurdu. Buna göre Tahran'ın önerisi, savaşın tüm cepheelerde derhal sona erdirilmesini, ABD deniz ablukasının durdurulmasını ve İran'a yönelik daha fazla saldırı yapılmayacağına dair garantiler gibi maddeler içeriyor.
- ABD ile Çin heyetlerinin, Başkan Donald Trump'ın bu hafta Çin'e yapacağı ziyaretin hemen öncesinde ekonomi ve ticaret müzakerelerinin yeni turu için Güney Kore'de bir araya geleceği bildirildi. Çin Ticaret Bakanlığından yapılan açıklamada, ekonomik ilişkilerden sorumlu Başbakan Yardımcısı Hı Lifing başkanlığındaki Çin heyetinin, 12-13 Mayıs'ta Güney Kore'de ABD tarafı ile ekonomi ve ticarete ilişkin istişareler yürüteceği belirtildi.
- ABD'de tarım dışı istihdam nisan ayında 115 bin kişi artarak beklentilerin çok üzerinde gerçekleşti, beklenti 65bin seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. İşsizlik oranı ise sabit kalarak %4,3 oldu.
- Michigan Tüketici Güven Endeksi, nisan'da 3,5 puan azalışla 49,8 oldu. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi, nisan'da %3,8'den %4,7'ye çıktı. Uzun vadeli enflasyon beklentisi de nisan'da %3,2'den %3,5'e ulaştı.

MAKROEKONOMİ:

- TÜİK verilerine göre, sanayi üretim endeksi bir önceki aya göre %0,8 azalırken, geçen yılın aynı ayına göre %1,1 geriledi.
- Hazine Nakit Dengesi Nisan'da 251,2mr TL açık verdi. Nakit gelirleri 1,273tr TL ve giderleri de 1,524tr TL milyar lira olarak gerçekleşti.

1Ç2026 BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- HALKB:** Net kar rakamı yıllık bazda %48 artışla 9,51mr TL gerçekleşirken, piyasa beklentisi 8,71mr TL yönündeydi. Net Ücret Komisyon Gelirleri %29 artarak 17,07mr TL gerçekleşirken, Krediler %9 artışla 2,28mr TL oldu.
- ALBRK:** Net kar rakamı yıllık bazda %84 düşerek 1,33mr TL olurken, beklenti ise 922mn TL yönündeydi. Krediler %9 artışla 231mr TL olurken, Net Ücret Komisyon Gelirleri %29 artışla 1,62mr TL yönündeydi.
- ENKAI:** Net kar rakamı %12 düşüşle 3,41mr TL olurken, beklenti 7,77mr TL yönündeydi. Satışlar %20 artışla 35,83mr TL olurken beklenti 45,51mr TL yönündeydi, FAVÖK %24 artışla 8,06mr TL gerçekleşirken, beklenti ise 9,43mr TL yönündeydi.
- KCHOL:** Net kar rakamı 522mn TL gerçekleşirken, beklenti 5,212mr TL yönündeydi, geçen sene ise 1,85mr TL net zarar açıklamıştı. Satışlar %5 artışla 738mr TL gerçekleşirken, beklenti 715,55mr TL yönündeydi. FAVÖK %20 artışla 61,256mr TL açıklanırken, beklenti 53mr TL yönündeydi.
- KRDMD:** Net kar rakamı 24,52mn TL gerçekleşirken, beklenti 189mn TL zarar yönündeydi, geçen sene ise 1,94mr TL net zarar açıklamıştı. Satışlar %18 düşüşle 15,48mr TL açıklanırken, beklenti 16,43mr TL yönündeydi ve FAVÖK %35 artışla 1,96mr TL olurken, beklenti ise 1,9mr TL yönündeydi.
- SISE:** Net kar rakamı yıllık bazda %15 artışla 1,88mr TL olurken, beklenti 972mn TL yönündeydi. Net Satışlar %3 düşerek 57,48mr TL olurken, beklenti 57,36mr TL yönündeydi. FAVÖK %14 artışla 4mr TL açıklanırken, beklenti 3,15mr TL yönündeydi.

KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- CEMAS:** Şirketimizin aktifinde bulunan nominal değeri 1 kuruş olan B Grubu Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. hisselerinden 23.000.000.000 adet hissenin RSM Turkey Kurumsal Danışmanlık A.Ş.'nin hazırladığı olduğu 23.03.2026 tarihli değerlendirme raporuna uygun olarak 0,5929 Kuruş birim fiyattan 136.367.000 TL'ye iştirakimiz BND Elektrik Üretim A.Ş.'ye satılmasına karar verildi.
- EBEBK:** Nisan 2026'da Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 9.721.442 olarak gerçekleşmişken, bu sayı Nisan 2025'te 8.255.333'tür. Nisan 2026'da sona eren 4 aylık dönemde Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 38.762.498 olarak gerçekleşmişken, bu sayı 2025'in aynı döneminde 32.081.166'tır.
- THYAO:** Nisan yolcu sayısı yıllık bazda %2,9 düşerek 7,2mn oldu. Yurt dışı yolcu sayısı %1,9 düşüle 4,7mn ve yurt içi yolcu sayısı ise %5 azalışla 16,46mn yolcu olarak gerçekleşti.

destek@tfgistanbul.com
www.tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfgistanbul.com

+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yorum, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.