

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

22 Nisan 2026

BIST100: 14.375,40 ↓-%0,76

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,81 ↑+40bp

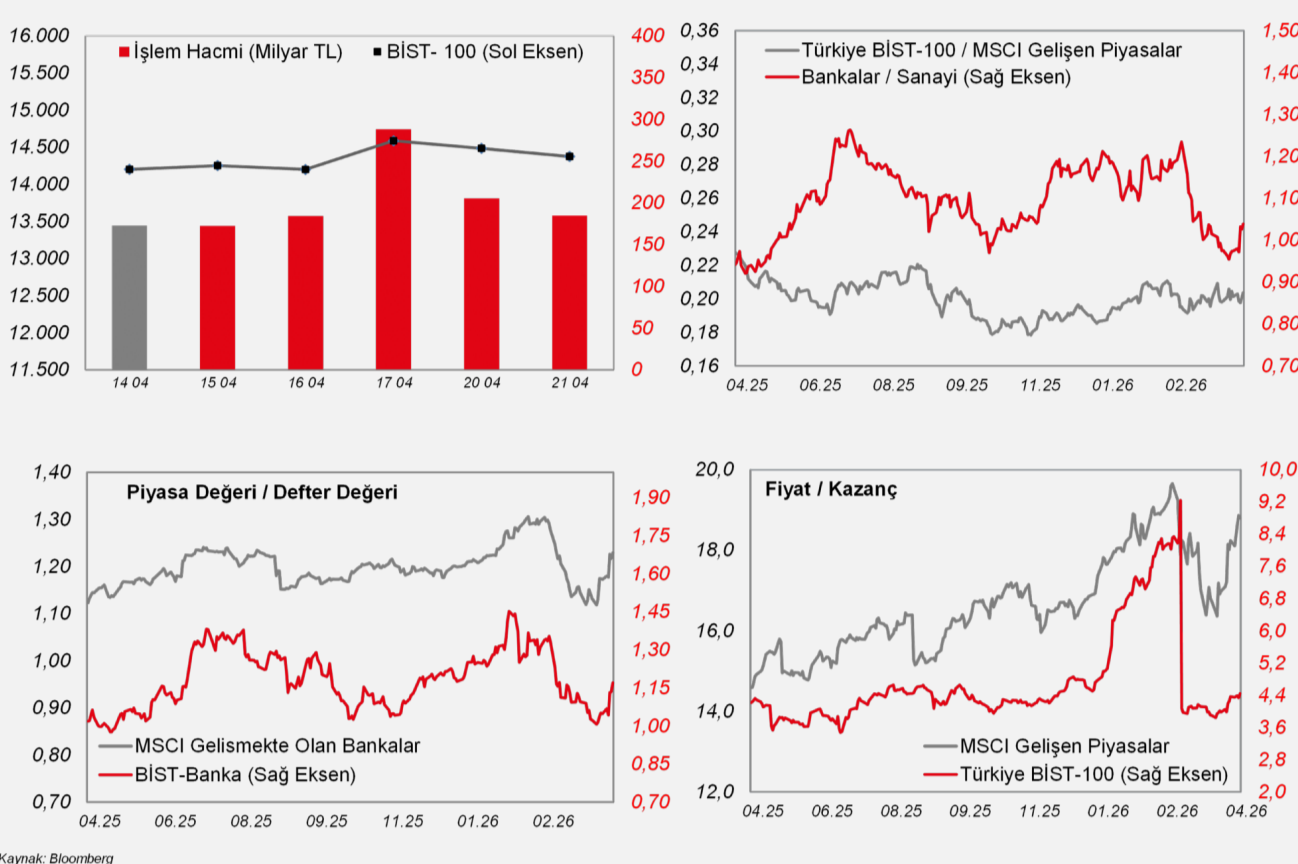
CDS (5 Yıllık): 237 ↑+7bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Orta Doğu'daki belirsizliklerin etkisiyle BIST100 endeksi dün %0,8 değer kaybederek günü 14.375 seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %1,1 gerilerken, sınai endekste ki kayıp %0,4 ile daha sınırlı kaldı. BIST100 endeksinde işlem hacmi yaklaşık 185 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, 72 hisse senedi günü negatif bölgede tamamladı. Yurt içinde bugün TSI 14:00'de açıklanacak olan TCMB'nin faiz kararı öne çıkıyor. Piyasa beklentisi politika faizinin %37 seviyesinde sabit bırakılması yönünde şekillense de faiz artırım ihtimali tamamen dışlanmış değil. Merkez Bankası'nın halihazırda piyasayı %40 seviyesinden fonladığı dikkate alındığında, olası bir faiz artırım mevcut finansal koşulları değiştirmeyecektir. Ancak TCMB'ye gerektiğinde fonlamayı gecelik bankala kaydırma olanağı sağlayarak sıklığı koruma yönünde ilave hareket alanı sağlayabilir. Yurtdışında, dün Fed'in yeni başkanı olması beklenen Warsh'un Senato Bankacılık Komitesi'ndeki konuşması takip edildi. Konuşmanın ana eksenini Fed'in bağımsızlığı oluştururken, Warsh daha geleneksel Fed yaklaşımını savundu. Bu çerçevede Fed bilançosunun kademeli şekilde küçültülmesinden yana görüş bildirdi. Warsh'un bu konudaki yaklaşımları daha önce de biliniyordu. Ancak piyasalar hem jeopolitik taraftaki çelişkili açıklamalarla hem de Warsh etkisiyle dolara yöneldi. Değeri metallerde sert satışlar gözlemlendi. Belirsizlikler enerji fiyatlarına da yansdı. Brent petrol yaklaşık %5 oranında yükseldi. ABD'de ana endeksler ise %0,6 civarında düştü. Bu sabah ise vadeli alıcı bir görüntü var. ABD Başkanı Trump'ın İran'la görüşmeler sonuçlanana kadar ateşkesini söylemesi bu yükselişte etkili olmuş gözüküyor. Ancak, Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %0,5 civarında geriledi. Dolar ise dirençli bir görüntü sergilerken, petroldeki düşüş %1 ile sınırlı. BIST100'ün güne hafif tepki alımlarıyla başlamasını bekliyoruz. Ancak seans içerisinde endekste satış baskısı görülebilir. Halihazırda BIST100'de kısa vadeli teknik görünüm zayıflamış durumda. Bugünkü veri tatvilinde, yurtdinde TCMB kararı dışında veri gündemi sakin. Yurtdışında ise Euro Bölgesi 100'deki yükselişin takip edilecek. Son olarak, Arçelik'in ilk çeyrek sonuçları ile ABD'de Tesla, IBM ve Boeing bilançoları odak noktasında 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

Tab Gıda (TABGD, Nötr): Şirket, 2026 yılının birinci çeyreğinde 224mn TL net dönem karı kaydetmiştir. Şirket, 2025 yılının aynı çeyreğinde 406mn TL kar yazmıştı. Tab Gıda'nın satış gelirleri 1Ç2026'da geçen yılın aynı dönemine göre %15,3 oranında yükselmiş ve 13,150mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt karı ise yıldı yıla yatay kalarak 1.531mn TL seviyesinde kaydedilmiştir. Aynı dönemde FAVÖK %21,7 oranında yükselerek 1.268mn TL olarak hesaplanmıştır. Öte yandan, FAVÖK marjı %9,6 olarak gerçekleşmiştir. (1Ç2025: %9,1).

Astor Enerji (ASTOR, Nötr): Şirket, 27 Mart 2026'da toplam 1.833mn TL bedelle en avantajlı teklifi verdiği duyurduğu TEİAŞ ihalesinde güncelleme yapmıştır. Buna göre, 420kV 160-250MVA ayarlı şönt reaktörü ihalesi 420mn TL, 400/164kV 250MVA oto transformatörü ihalesi ise 528mn TL bedelle Şirket'in uhdesinde kalmıştır. Güç transformatörü ihalesi kapsamında yer alan 17 adet 154/33,6kV 100MVA güç transformatörü alımı ise idarece iptal edilmiştir. Böylece, 27 Mart ve 21 Nisan 2026 tarihli açıklamalar kapsamında Şirket'in uhdesinde kalan toplam ihale bedeli 948mn TL olmuştur.

Europower Enerji (EUPWR, Sınırlı Pozitif): Şirket, AYEDAŞ tarafından düzenlenen "Havali Hücre&Köşk Standart Alımı" ihalesinde en avantajlı teklifi sunmuştur. Kurumun sözleşme daveti doğrultusunda taraflar arasında 22 Nisan 2026 Çarşamba günü sözleşme imzalanacaktır. Sözleşme baz bedeli 1,6mn USD olup, güncel kura göre yaklaşık 69,6mn TL'ye karşılık gelmektedir.

Heftas Ticaret (HEKTS, Nötr): Şirket'in Ankara'da faaliyet gösteren Ankara-Yüksek Teknoloji Merkezi için yaptığı Ar-Ge Merkezi Belgesi başvurusu Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından uygun bulunmuştur. Bu kapsamda merkeze Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmiş, ilgili teşvik ve muafiyetlerden mevzuatta belirlenen süreler çerçevesinde yararlanılmasına karar verilmiştir.

Sabancı Holding (SAHUL, Nötr): Dün medyaya açıklamalarda bulunan Kıvanç Zaimler, Holding'in portföyünü daha dirençli ve sürdürülebilir hale getirmeyi hedeflediklerini belirtmiştir. Jeopolitik risklerin yakından izlendiğini ifade eden Zaimler, yapı malzemelerinde Çimsa ile büyümenin süreceğini, Teknosa için tüm stratejik opsiyonların değerlendirildiğini vurgulamıştır. Enerji, dijital ve yurtdışı yatırımların öncelikli olduğunu belirten Zaimler, dönüşümün tüm sektörlerde kritik olduğunu ifade ederken, Enerjisa Üretim için güçlü yatırım planlarının sürdürüldüğünü ve olası halka arzın uygun piyasa koşullarına bağlı olduğunu dile getirmiştir. Bütün işlerde dönüşümün esas olduğunu dikkat çeken Zaimler, Kordsa'nın da bir dönüşüm içinde olması gerektiğini belirtmiştir. (Kaynak: BloombergHT)

Vestel (VESTL, Sınırlı Negatif): Moody's, Şirket'in uzun vadeli kurumsal kredi notunu Caa1'den Caa2'ye, temerrüt olasılığı nedeniyle Caa1-PD'den Caa2-PD'ye düşürmüştür. Şirket'in 2029 vadeli 500mn USD tutarlı garantili kademeli teminatlı tahvilinin notunu da Caa1'den Caa2'ye indirmiştir. Görünümü ise negatif olarak korumuştur.

SEKTÖR HABERLERİ

Özel Tüketim Vergisi: Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeyle, ortopedik engeli %40 ve üzeri olup ehliyet alamayan vatandaşlar da araç aracında ÖTV muafiyeti kapsamına alındı. Muafiyet üst limiti 2,9mn TL olarak belirlirken, motosiklet alımlarında motor hacmi sınırlaması kaldırıldı. (Kaynak: BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Aksigorta (AKGRT): Aksigorta'nın 1Ç2026'da konsolide olmayan net dönem karı, önceki çeyreğe göre %40,5 azalarak 268mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, bu çeyrekte 1.008mn TL teknik zarar yazmıştır. Önceki çeyrekte 877mn TL teknik zarar kaydedilmişti. Net yatırım geliri ise çeyresel bazda %19,4 azalarak 1.184mn TL'ye gerilemiştir. Diğer faaliyetlerden 53mn TL gelir elde edilirken, 40mn TL'lik vergi gideri sonrasında net dönem karı 268mn TL olmuştur.

2026 Mart sonu itibarıyla Aksigorta'nın yönettiği fon tutarı 18,6 milyar TL'ye ulaşırken, bileşik rasyo %132 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özsermaye karlılığı ise yılın ilk çeyreğinde %14 olmuştur.

Atakey Patates (ATAKP): Şirket, 2026 yılının birinci çeyreğinde 104mn TL net dönem zararı yazmıştır. Atakey Patates, 2025 yılının aynı çeyreğinde 4mn TL net dönem karı yazmıştı. Şirket'in satış gelirleri 1Ç2026'da geçen yılın aynı dönemine göre %15,2 oranında daralmış ve 948mn TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde FAVÖK %21,4 oranında azalarak 106mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (1Ç2025: 135mn TL).

Işıklar Holding (IEYHO): Şirket'in bağlı ortaklığı Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği'nin 510,8mn TL olan ödenmiş sermayesi, Şirket'in katılımıyla nakden 137mn TL artırılarak 647,8mn TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artırımının ardından Şirket'in ortaklıktaki pay oranı %45,51 olarak gerçekleşmiştir.

Kalyon Güneş Teknolojileri (KLYPV): Şirket ile yurtdışı yerleşik bir firma arasında güneş enerjisi panellerinin satışına ilişkin KDV hariç 505,6mn TL bedelli sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmeye konu panellerin tesliminin 2026 yılı ilk yarısına kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Haraket Proje Taşımacılığı (HRKET): Şirket, Birleşik Arap Emirlikleri'nde petrol, gaz ve enerji sektörlerinde devam eden projeler kapsamında ağır kaldırma, taşıma ve vinç hizmetleri için 3,4mn USD bedelli sözleşme imzalamıştır.

Hat-San Tersanesi (HATSN): Şirket, Yalova/Altınova'daki tersane sahasında kurulacak 2.113.440 kWp kapasiteli GES yatırımı için Türkiye'de mukim bir firma ile KDV hariç 0,7mn USD bedelli sözleşme imzalamıştır.

Ek olarak, Şirket, 2 Eylül 2025'te duyurduğu rekabet soruşturması kapsamında, Rekabet Kurulu'nun 18 Aralık 2025 tarihli nihai kararınının 21 Nisan 2026'da tebliğ edildiğini açıklamıştır. Karar uyarınca Şirket'e 19,3mn TL idari para cezası uygulanmıştır. Kabahatler Kanunu kapsamındaki %25 erken ödeme indiriminin kullanılması halinde tahsil edilecek tutarın yaklaşık 14,5mn TL olması beklenmektedir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kaparış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	44,8938	0,05%	0,37%	1,34%	4,51%	17,53%
EURTRY	Avro TL	52,7555	-0,30%	-0,04%	2,88%	4,43%	19,84%
EURUSD	Euro Dolar	1,1744	-0,37%	-0,44%	1,49%	-0,02%	1,99%
DXY	Dolar Endeksi	98,39	0,30%	0,28%	1,26%	0,07%	0,12%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvil	29,81%	40 bps	17 bps	-36 bps	297 bps	-603 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	32,30%	37 bps	7 bps	-109 bps	334 bps	-174 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,29%	4 bps	4 bps	0 bps	12 bps	-12 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	20 bps	-812 bps
XU100	BIST-100	14.375,40	-0,76%	1,22%	10,1%	27,65%	54,22%
XU030	BIST-30	16.471,96	-0,72%	0,90%	10,94%	34,76%	62,93%
XBANK	BIST-Bankacılık	18.075,60	-1,11%	2,08%	8,20%	9,28%	54,57%
XUSIN	BIST-Sinai	17.771,22	-0,37%	1,85%	8,00%	26,82%	43,06%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.603	-0,71%	0,85%	8,45%	3,89%	34,41%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.615	0,94%	3,22%	10,40%	15,03%	50,70%
DAX	Almanya Borsası	24.271	-0,60%	0,94%	8,45%	-0,90%	14,45%
SPX	ABD Borsası	7.064	-0,63%	1,39%	8,57%	3,19%	36,95%
UKX	İngiltere Borsası	10.498	-1,05%	-1,05%	5,85%	5,71%	26,86%
NIKX	Japonya Borsası	59.349	0,89%	2,54%	11,20%	17,90%	73,13%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.720,0	-2,09%	-2,51%	5,07%	9,28%	37,85%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.813	-2,04%	-2,16%	6,48%	14,21%	62,02%
Silver	Gümüş Ons (\$)	76,7	-3,76%	-3,55%	12,93%	7,07%	134,67%
XBTCUSD	Bitcoin (\$)	75.724	-0,78%	2,14%	8,11%	-13,60%	-13,31%
BRENT	Petrol (\$)	98,5	3,14%	3,89%	-7,45%	63,45%	55,06%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	102,1	0,00%	1,59%	-2,51%	-1,75%	7,68%
STRFRPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	635,0	0,00%	-0,78%	6,28%	14,41%	8,55%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/İm BTU)	2,7	0,30%	3,77%	-12,86%	-26,83%	-10,58%
BCOM	Bloomberg Emla Endeksi	133,8	0,64%	0,65%	-0,22%	22,00%	30,99%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /Kile)	78,3	0,85%	5,27%	16,27%	21,77%	18,99%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	605,0	1,34%	2,20%	1,64%	19,33%	12,35%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri **Güncelleme haftalık

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

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

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.trTurgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.trAylin Koşar akosar@ziraatyatirim.com.trYavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.trİsmail Furkan Bayrak ifbayrak@ziraatyatirim.com.trEray Pektaş epektas@ziraatyatirim.com.trİlhami Taymaz iltaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Ziraat Trader sizin için YENİLENDİ

Hemen indirin!

Google Play **İNDİR** | App Store'dan **İNDİR**

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 amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesinde 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 www.ziraatyatirim.com.tr