

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

## SABAH STRATEJİSİ

8 Mayıs 2026

BIST100: 15.040,25 ↑ +%0,82

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,83 ↓ -22bp

CDS (5 Yıllık): 228 ↓ -3bp

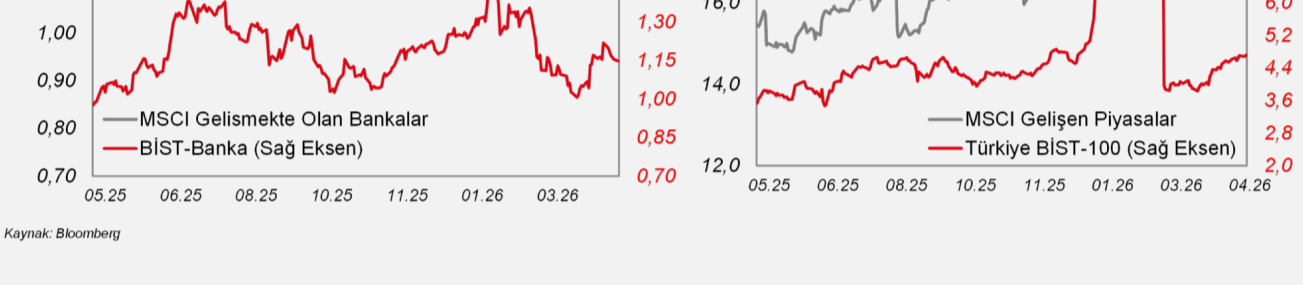
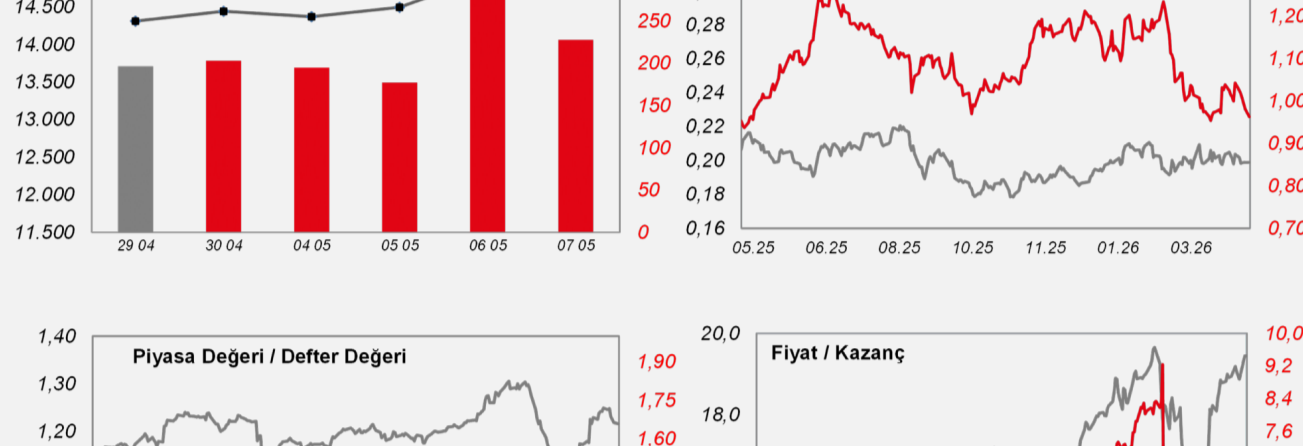
\*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi, küresel taraftaki pozitif risk iştahı, olumlu bilançolar ve bir önceki güçlü yükselişin desteğiyle alıcılı başladığı gün pozitif tarafta kapattı. Kapanışa doğru gelen alımlarla birlikte endeks günü %0,8 yükselişle 15.040 puandan tamamladı. İşlem hacmi 228 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek güçlü seyrini sürdürürken, 78 hisse günü pozitif bölgede kapattı. Sektörel bazda bakıldığında, Bankacılık endeksi (XBANK) %1,8 yükselerek pozitif ayrışmasını sürdürürken Sınai endeksi (XUSIN) ise %1 yükseldi. Yurtiçinde TCMB Başkanı Fatih Karahan, savaşın ve enerji fiyatlarındaki artışın enflasyon üzerinde kısa vadeli baskı yarattığını, ancak sıkı para politikasıyla orta vadeli görünümün korunacağını ifade etti. Karahan ayrıca cari açık üzerindeki yukarı yönlü risklerin belirginleştiğini, buna karşın 2026 yılında cari açığın milli gelire oranının düşürülmesini ortalamasının altında kalmasını beklendiğini belirtti. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ise enflasyon, cari açık, bütçe açığı ve büyüme hedefleri ile gerçekleştirmeler arasında sapsaplar olabileceğini ifade etti. Şimşek ayrıca bölgesel gerilimlerin ekonomi programı öncelikleri bir değişikliği yol açmadığını ve açmayacağını vurguladı. Jeopolitik tarafta, İran'ın ABD'nin barış için 14 maddelik mutabakat metnini incelediği bildirildi. Ayrıca İranlı yetkililer tarafından savaş tazminatı kabul edilmeden barış anlaşmasına sıcak bakılmadığı ifade edildi. Piyasalar tarafında ise gün içinde 95 USD'nin altına kadar gerileyen Brent petrol kayıplarını geri kazandı ve tekrar 100 USD'nin üzerine çıktı. Ons enderi da gün içi kazanımlarının büyük bir kısmını geri verdi ve günü yatay tamamladı. **Orta Doğu'da yeni çatışma haberleri fiyatlamalar üzerinde etkisini gösterdi.** ABD'de S&P500 endeksi tarihi zirvesini ileri taşıdıktan sonra negatif bölgeye geçti ve günü %0,4 düşüğe tamamladı. ABD kapanışının ardından bu sabah Asya'da satıcılı bir görünüm var. MSCI Asya Pasifik endeksi %1 civarında gerileyen. Trump, Avrupa Birliği'ne ABD ile ticaret anlaşmasını onaylaması için 4 Temmuz'a kadar süre vereceğini açıklarken, Avrupa vadeli satıcılı. Diğer yandan, ABD vadeli hafif alıcılı. Dolar ve Brent petrol tarafında hafif de olsa düşüş eğilimi var. Kısa vadeli iyi bir yükseliş imesi yakalayan BIST100 endeksi ise bugün psikolojik 15bin seviyesinin üzerinde kalmak isteyebilir. Bugün yurtiçinde TÜİK mart ayı sanayi üretim verilerini açıklayacak. ABD'de ise istihdam verileri takip edilecek. Ayrıca Michigan Üniversitesi beklenti endeksleri izlenecek.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



Kaynak: Bloomberg

## 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

**AG Anadolu Grubu Holding (AGHOL, Sınırlı Pozitif):** Holding, 2026 yılının birinci çeyreğinde 1.845mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır (1Ç2025: 759mn TL kar). Ortalama piyasa beklentisi 916mn TL kar açıklanması yönündeydi. Net kardaki %143,1'lik güçlü artışın temel nedeni operasyonel performansla birlikte FAVÖK büyümesi olurken; geçen yılın aynı dönemine göre %10 artışla 16.970mn TL seviyesine ulaşan net parasal pozisyon kazançları, finansal sonuçları destekleyen en kritik kalemlerden biri olmuştur. Konsolide FAVÖK yıllık bazda %34,5 artarak 14,2 milyar TL'ye yükselirken özellikle meşrubat ve perakende segmentleri bu performansa güçlü katkı sağladı. Diğer yandan yıllık gelirleri, önceki yılın aynı dönemine göre %6,2 artarak 185 milyar TL'ye yükselmiştir. Satış gelirlerindeki yıllık %6,2'lik artışa meşrubat ve perakende segmentleri etkili olurken, meşrubat segmentinde Orta Asya operasyonlarındaki hacim büyümesi, fiyat düzenlemeleri ve ürün karmasındaki iyileşme gelir performansını destekledi.

**Aksa Akrikol (AKSA, Sınırlı Pozitif):** Şirket, 2026 yılının birinci çeyreğinde yıllık bazda %133 oranında artışla 676mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır. Satış gelirleri yıllık %18,6 artışla 10.685mn TL'ye yükselirken, FAVÖK aynı dönemde %50,7 artışla 1.877mn TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı da 3,7 puan iyileşerek %17,6 seviyesinde kaydedilmiştir. Şirket'in bu çeyrekte yıllık %238 oranında artışla 1.142mn TL net parasal kazanç kaydetmesi karlılığı desteklemiştir.

**Anadolu Sigorta (ANSGR, Nötr):** Anadolu Sigorta'nın nisan ayındaki brüt prim üretimi 2025 yılının nisan ayına göre %28 oranında yükselerek 8.326mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece 2026 yılının ilk dört ayındaki brüt prim üretimi önceki yılın aynı dönemine göre %27,6 oranında artışla 37.896mn TL'ye yükselmiştir.

**Borusan Sanayi (BRSAN, Pozitif):** Şirket, 2026 yılının ilk çeyreğinde 274mn TL net dönem karı açıklamıştır (1Ç2025: 284mn TL zarar). Şirket'in zarardan kara dönüşünde faiz giderlerinin azalması ve artan satış hacimleri etkili olmuştur. Satış gelirleri, önceki yılın aynı dönemine göre %59,2 artarak 18.383mn TL'ye yükselmiştir. Şirket'in FAVÖK'ü önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık üç katına çıkararak 861mn TL seviyesine ulaşmıştır. Marjlar tarafında, brüt kar marjı %6,6 ile 1,4 puan büyürken, FAVÖK marjı ise %4,7 ile yaklaşık 2 puan iyileşmiştir. Şirket, 2026 yılı için satış hacmi beklentisini 1,15-1,25mn ton aralığında korumuştur.

**Doğan Holding (DOHOL, Pozitif):** Holding, 2026 yılının ilk çeyreğinde 334mn TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır (1Ç2025: 680mn TL zarar). Holding'in zarardan kara dönüşünde madencilik ve sigorta segmentlerindeki güçlü sonuçları etkili olmuştur. Ek olarak, 2025 yılının ilk çeyreğinde zarar açığayan otomotiv sektörü, bu dönemde kaydedilen vergi gelirleri ve parasal kazançların etkisiyle net kara geçerek Holding performansına pozitif katkı sağlamıştır. Satış gelirleri, önceki yılın aynı dönemine göre %5,3 artarak 14.740mn TL'ye yükselmiştir. Şirket'in FAVÖK'ü önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık üç katına çıkararak 1.558mn TL seviyesine ulaşmıştır. Marjlar tarafında, brüt kar marjı %21,7 ile 6,9 puan büyürken, FAVÖK marjı ise %10,6 ile yaklaşık 6,6 puan iyileşmiştir. Son olarak, Holding'in net aktif değeri 1Ç2026'da yıllık %20 artışla 3.004mn USD seviyesinde gerçekleşmiştir.

**Oyak Çimento (OYAKC, Sınırlı Negatif):** Şirket, 2026 yılının ilk çeyreğinde 103mn TL net dönem karı açıklamıştır. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 1.304mn TL net dönem karı kaydedilmişti. Şirket'in satış gelirleri geçtiğimiz yılın ilk çeyreğine göre %21 azalışla 10.710mn TL'ye geriledi. Düşüşte mevimsel normalleşme üzerinde gerçekleşen yağışlar ve depremden etkilenen bölgelerdeki talebin normalleşmesi etkili olmuştur. FAVÖK 2.571mn TL olarak kaydedilmiştir. (1Ç25: 3.602mn TL FAVÖK). FAVÖK marjı ise yaklaşık 2,6 puan daralarak 1Ç2026'da %24'e düşmüştür. Şirket'in 1Ç2026 itibarıyla net nakit pozisyonu 10 milyar TL'dir.

**Şok Market (SOKM, Nötr):** Şirket, 2026 yılının ilk çeyreğinde 736mn TL net dönem zararı kaydetmiştir. 2025 yılının aynı çeyreğinde 467mn TL zarar yazılmıştı. Yüksek operasyonel giderler ve devam eden net finansman giderleri Şirket'in 1Ç2026'da zarar yazmasının temel nedeni olarak gösterilebilir. Şok Marketler'in satış gelirleri 1Ç2026'da geçen yılın aynı dönemine göre %7,5 oranında yükselmiş ve 76.316mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt karı ise yıldıran yıla %10,2 artarak 15.169mn TL seviyesinde kaydedilmiştir. Aynı dönemde FAVÖK 456mn TL olarak hesaplanmıştır (1Ç2025: 41mn TL FAVÖK). Öte yandan, FAVÖK marjı 0,5 puan büyümeye %0,6 olmuştur.

Şirket ayrıca, %100 bağlı ortaklığı UCZ Mağazacılık'ı tüm aktif ve pasifleriyle kolaylaştırılmış usulde devralarak bünyesinde birleşme kararı almıştır.

**Vakıfbank (VAKBN, Nötr):** Banka, uluslararası finans kuruluşlarıyla 1,5 milyar euro tutarında, 10 yıl vadeli kredi anlaşması imzaladı. Hazine ve Maliye Bakanlığının karşı garantisi ve IBRD'nin kısmi garantisine sağlanan finansman; kadınlar ve gençler başta olmak üzere istihdam artırılması, afet bölgenin ekonomik hayatın desteklenmesi ve kalkınmada öncelikli illerde üretimin güçlendirilmesi amacıyla kullanılacağı belirtilmiştir. (Kaynak: BloombergHT)

## SEKTÖR HABERLERİ

**SPK Bülteni:** Kurul Ekinçler Demir ve Çelik Sanayi'nin halka arzına onay vermiştir. Ayrıca Kurul, BİM Mağazacılık'ın (BIMAS) %100, Frigo-Pak Gıda'nın (FRIGO) %189 bedelsiz artırım kararını onaylamıştır.

## DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

**Agesa Hayat Emeklilik (AGESA):** Agesa Hayat Emeklilik'in nisan ayındaki brüt prim üretimi 2025 yılının nisan ayına göre %46,1 oranında yükselerek 2.669mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece 2026 yılının ilk dört ayında brüt prim üretimi önceki yıla göre %48,6 oranında artışla 9.872mn TL seviyesine yükselmiştir.

**Akfen İnşaat (AKFIS):** Şirket, ABD Miami'de bulunan toplam 0,76 akre büyüklüğündeki 5 arsaya değerlendirme bedeline göre %4,2 iskontoyla 14,5mn USD karşılığında satın alma kararı almıştır. Bedelin 1mn USD'si avans olarak ödenmiş, kalan tutar 22.05.2026 tarihinde ödenecektir.

**Forste Bilgi İletişim Teknolojileri (FORTE):** Şirketin %100 bağlı ortaklığı Milsoft Yazılım ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında KDV hariç 3,4mn USD bedelli proje sözleşmesi imzalanmıştır.

**İmaş Makine (IMASM):** Şirket, Orta Doğu ve Afrika'daki müşterileriyle toplam 1,7mn USD bedelli un değirmeni kurulumu ve kapasite artışı sözleşmeleri imzalamıştır. Sevkiyatların 2026 üçüncü çeyrekte yapılması planlanmaktadır.

**Kaplamin Ambalaj (KAPLM):** Şirket'in İzmir Kemalpaşa'daki taşınmazı üzerinde Anadolubank lehine tesis edilen toplam 900mn TL tutarındaki ipotekler, kredi yükümlülüklerinin yerine getirilmesiyle kaldırılmıştır.

**Kalekim Kimyevi Maddeler (KLKIM):** Şirket, 2026 yılının ilk çeyreğinde 14mn TL net dönem karı açıklamıştır. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 182mn TL net dönem karı kaydedilmişti. Şirket'in satış gelirleri geçtiğimiz yılın ilk çeyreğine göre %7,9 azalışla 2.133mn TL'ye gerilerken, FAVÖK 221mn TL olarak kaydedilmiştir (1Ç2025: 320mn TL FAVÖK). FAVÖK marjı ise yaklaşık 3,2 puan daralarak 1Ç2026'da %15,5'e gerilemiştir.

**Kıraç Galvaniz (TKRC):** Şirket, ASELSAN ıstiraki ASELSAN NET ile imzalanan sözleşme kapsamında ilk fazda KDV hariç yaklaşık 1,2mn USD tutarında görüntüleme dereği ve yüksek güvenilirli altyapı sistemi satışı gerçekleştirmiştir.

**Koton (KOTON):** Şirket, 2026 yılının ilk çeyreğinde 278mn TL net dönem zararı açıklamıştır. Geçtiğimiz yılın aynı dönemden 514mn TL net dönem zararı kaydedilmişti. Şirket'in satış gelirleri geçtiğimiz yılın ilk çeyreğine göre anlamlı bir değişim göstermeyerek, %0,7 azalışla 8.282mn TL'ye gerilerken, FAVÖK 1.509mn TL olarak kaydedilmiştir (1Ç2025: 471mn TL FAVÖK). FAVÖK marjı ise yaklaşık 12,6 puan yükselerek 1Ç2026'da %18,2'ye yükselmiştir.

**Merko Gıda (MERKO):** Şirket, ürünlerinin Japonya'da pazarlanması ve dağıtımı için Cargill Japonya ile 2 yıl süreli münhasır distribütörlük anlaşması imzalamıştır. Anlaşma kapsamında konserve domates ve cam kavanoz ürün gruplarının Japonya'daki satış kanallarına ulaştırılması hedeflenmektedir.

**Meka Global Makine (MEKAG):** Şirket, yurt içi yerleşik bir firmadan 4 beton santrali siparişi almıştır. Siparişlerin toplam bedeli KDV hariç 1,2mn USD'dir.

**VBT Yazılım (VBTYZ):** Şirket, Türkiye'de bir banka ile sistem yazılımlarının lisans yenilenmesine ilişkin 3 yıl süreli sözleşme imzalamıştır. Sözleşme bedeli KDV hariç 1,8mn USD'dir.

## GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	45,3097	0,21%	0,27%	1,58%	5,48%	17,22%
EURTRY	Auro TL	53,1697	0,05%	0,25%	2,76%	5,25%	21,65%
EURUSD	Euro Dolar	1,1726	-0,19%	-0,04%	1,13%	-0,17%	-3,76%
DXY	Dolar Endeksi	98,07	0,04%	0,01%	-1,79%	-0,26%	-1,55%
AKTIHFH	Gösterge Devlet Tahvili	40,83%	-22 bps	-39 bps	-13 bps	399 bps	-633 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	33,26%	-25 bps	-63 bps	61 bps	430 bps	-168 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,39%	4 bps	2 bps	9 bps	22 bps	12 bps
AOFM	TCMB Ağırıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-874 bps
XU100	BIST-100	15,040,25	0,82%	4,14%	16,40%	33,55%	65,74%
XU030	BIST-30	17,196,46	0,29%	3,59%	16,51%	40,68%	73,31%
XBANK	BIST-Bankacılık	17,541,20	1,78%	3,49%	10,36%	6,05%	52,27%
XUSIN	BIST-Sınai	19,036,85	0,98%	7,45%	16,39%	35,85%	57,47%
MXWO	MSCI Dünya Borsası Endeksi	4,741	-0,27%	2,77%	9,54%	7,01%	28,22%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsası Endeksi	1,724	1,44%	-62,79%	18,11%	22,75%	51,57%
DAX	Almanya Borsası	24,664	-1,02%	1,53%	7,60%	0,71%	6,70%
SPX	ABD Borsası	7,337	-0,38%	1,78%	10,89%	7,18%	30,29%
UKX	İngiltere Borsası	10,277	-1,55%	-0,98%	-0,69%	3,48%	20,07%
NIKX	Japonya Borsası	62,834	5,58%	5,99%	17,60%	24,82%	70,84%
XALUSD	Altın Ons (\$)	4,685,8	-0,12%	1,47%	-0,44%	8,48%	39,27%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6,826	0,10%	1,75%	1,14%	14,43%	63,26%
Silver	Gümüş Ons (\$)	78,5	1,41%	6,39%	7,47%	9,48%	141,74%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	79,867	-1,91%	4,45%	15,23%	-8,88%	-17,49%
BRENT	Petrol (\$)	100,1	-1,19%	-9,37%	0,00%	66,16%	62,54%
ISIX2IU	Demir Cevheri (USD/ton)	102,9	0,00%	0,00%	1,07%	-1,01%	8,36%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	640,0	0,00%	0,79%	0,00%	15,32%	9,87%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,8	1,43%	0,07%	-3,52%	-24,88%	-25,53%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	137,3	-0,34%	-2,26%	-0,36%	25,20%	32,29%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	83,0	1,58%	3,93%	16,39%	29,14%	17,78%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	601,8	-0,70%	-3,53%	0,63%	18,69%	16,17%

Kaynak: Bloomberg \*\*Yılabşından 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.tr

Turgut Uslu 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

**Ziraat Trader**  
sizin için  
**YENİLENDİ**

**Hemen indirin!**

Google Play'den Alın | App Store'dan Alın

Müşteri Hizmetleri Merkezi  
0850 22 22 979  
www.ziraatyatirim.com.tr

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 taşınmaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

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 sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunulan kişisel görüşlere 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 Hizmetleri Merkezi  
0850 22 22 979  
www.ziraatyatirim.com.tr