

BIST'te İyimserlik Sürüyor...

- ABD ile İran arasında sağlanan kırılğan ateşkesin korunabileceğine yönelik beklentiler, petrol fiyatlarındaki yükselişe rağmen küresel piyasalarda risk iştahını desteklemeye devam ediyor. S&P 500 %0,62, Nasdaq ise %0,83 yükselişle günü tamamladı. Petrol tarafında ise WTI %3'ün üzerinde yükselerek 97 dolar seviyesine yaklaşırken, Brent petrol de 95 dolar civarında dengelendi. Gün içinde İsrail'in Lübnan ile doğrudan müzakerelere açık olduğuna dair mesajlar piyasada iyimserliği desteklerken, İran cephesinden gelen açıklamalarda İsrail'in bölgedeki operasyonlarının ateşkes ruhuna aykırı olduğu ve bu durumun planlanan diplomatik süreci zayıflatabileceği vurgulanıyor. Özellikle ateşkesin coğrafi kapsamına ilişkin taraflar arasındaki görüş ayrılığı, sürecin sahada ne ölçüde uygulanabileceğine dair belirsizliği artırıyor. Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin henüz tam anlamıyla normale dönmemesi enerji arzına ilişkin risklerin devam ettiğine işaret ederken, bu durum petrol fiyatlarında yukarı yönlü baskıyı canlı tutuyor. Hisse senedi piyasalarında yükseliş, özellikle yapay zeka temasıyla öne çıkan teknoloji hisseleri öncülüğünde güç kazanırken, defansif sektörlerde de alımların sürdüğü görülüyor. Makro veri tarafında ise dün ABD'de açıklanan 4Ç büyümesine ilişkin nihai revizyon, %0,5 ile beklentilerin altında kalarak ekonomik aktivitede ivme kaybına işaret etti. Özellikle çekirdek kişisel tüketim harcamalarının %1,9 seviyesinde kalması, büyümenin ana sürükleyicisi olan iç talepte momentum kaybının başladığını gösteriyor. Buna karşın toptan stoklardaki artışın, yılın ilk çeyreğine ilişkin büyüme görünümünü sınırlı da olsa destekleyebileceği görüldü. Öte yandan aynı gün açıklanan çekirdek PCE verisinin yıllık %3 seviyesinde gerçekleşmesi, Fed'in %2 hedefinin hala üzerinde kaldığını gösterirken, manşet verinin %2,8 ile beklentilere paralel gelmesi enflasyondaki düşüş hızının zayıfladığına işaret ediyor. Verinin Şubat ayına ait olduğunu belirtelim.
- Jeopolitik haber akışlarının yavaşlamasıyla Borsa İstanbul'daki pozitif görünüm devam ediyor. %1,12 değer kazanan BIST 100 endeksi, seansı 13,689 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,2 artış gösterirken, Katılım 100 endeksi %1,55 yükselişle pozitif ayrıştı. Endekste %10 ağırlığa sahip Aselsan'ın %4,0'lük yükselişi pozitif görünümde etkili oldu. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 2,3 milyar TL para girişi gerçekleşti ve son 2 gündeki para girişi yaklaşık 10 milyar TL'ye ulaştı. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), günü yatay bir görünümle 245 puandan tamamladı. Tahvil piyasasında ise satış baskıları gözlemlendi. Kısa, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri %0,43, %1,13 ve %1,96 artış kaydetti. Böylelikle kısa vadeli tahvil faizleri %40 seviyesinin altına gerilemiş oldu. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 14,5 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, 3 Nisan haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 217,8 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 784,3 milyon dolar tutarında satış gerçekleştirdi. Aynı dönemde brüt rezervler 6,3 milyar dolar artışla 161,6 milyar dolara yükseldi. Böylelikle TCMB rezervleri 28 Şubat'ta başlayan ABD-İran savaşının ardından ilk kez yükselişe geçti. Swap hariç net rezervler ise 20,2 milyar dolardan 18,4 milyar dolara geriledi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da ABD-İran arasında sağlanan ateşkesin ardından 13.500 puan üzerindeki pozitif görünüm korunuyor. Gün içinde zaman zaman karışık mesajlar gelmesine rağmen, genel olarak daha ılımlı söylemlerin risk iştahını desteklediğini gözlemliyoruz. Bu çerçevede, endeks ağırlığı yüksek ve çatışma sürecinde görece geri planda kalmış hisselerde, ateşkesin seyrine bağlı olarak pozisyonlanmanın daha rasyonel bir strateji sunduğu kanaatindeyiz. Petrol fiyatlarında süregelen geri çekilmenin devam etmesi durumunda, artan risk iştahıyla birlikte yukarı yönlü eğilimin korunabileceğini değerlendiriyoruz. Kısa vadede ise 17 Nisan'da açıklanması beklenen S&P kredi notu ve görünüm raporu, 22 Nisan'daki TCMB faiz kararı ve 2026 yılı ilk çeyrek finansal sonuçları piyasaların yönü açısından belirleyici olacak ana başlıklar olarak öne çıkıyor. Mevcut konsensüs, S&P Global'in Türkiye'nin kredi notu ve görünümünde değişikliğe gitmeyeceği yönünde şekilleniyor. Öte yandan, Nisan ayı enflasyon görünümü piyasanın odağında kalmaya devam ediyor. Öncü veriler, aylık TÜFE artışının %3'ün üzerine çıkabileceğine işaret ederken, bu durum TCMB'nin para politikasında daha sıkı bir duruş benimseme ihtimalini artırıyor. Haftanın son işlem gününde açıklanacak sanayi üretimi verisi piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Şubat ayında 22 ayın en yüksek seviyesine ulaşan İSO İmalat PMI verisinin işaret ettiği ivmelenme doğrultusunda, Ocak ayında görülen daralmanın ardından sanayi üretiminde Şubat itibarıyla yeniden toparlanma eğiliminin öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz.
- Teknik görünümde, 13.000 puan üzerinde gerçekleşen kapanışı olumlu buluyoruz. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 13.775 ve 13.900 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 13.600 ve 13.450 seviyeleri destek konumunda izlenecek.
- ABD-İran arasında kırılğan olarak nitelenen iki haftalık anlaşmanın, taraflardan zaman zaman gelen ihlal söylemleriyle test edilmeye devam etmesine rağmen, yeni güne piyasalarda görece dengeli bir risk iştahıyla girildiğini görüyoruz. ABD vadeli endeksleri yatay-pozitif seyrederken, Avrupa vadeli kontratlarında alımların daha belirgin olduğu, Asya borsalarının genelinde ise alım iştahının güç kazandığı izleniyor. Piyasa bu aşamada anlaşmanın kusursuz işlemeden çok, sürecin daha geniş çaplı bir jeopolitik gerilime evrilmeyeceği beklentisini fiyatlıyor. Ancak sahadan gelen açıklamalar, özellikle ateşkesin kapsamı ve uygulanmasına yönelik belirsizliklerin sürdüğüne işaret ediyor. Bu nedenle kısa vadede iyimserlik korunabilir olsa da, haber akışına duyarlılığın yüksek kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Ateşkesin devamına ve diplomatik sürecin ilerlediğine yönelik sinyaller riskli varlıkları destekleyebilirken, olası ihlal başlıkları ve tansiyon artışı özellikle enerji fiyatları üzerinden yeniden baskı yaratabilir. Bu çerçevede mevcut görünümü kalıcı bir yükseliş trendinden ziyade, kırılğan ve veri/haber akışına bağlı bir toparlanma süreci olarak değerlendiriyoruz. Günün geri kalanında ise ABD'de açıklanacak enflasyon verisi öne çıkıyor; mart ayına ilişkin TÜFE verisi, son dönemde enerji fiyatlarında görülen yükselişin tüketici fiyatlarına ne ölçüde yansıdığını görmek açısından kritik olacak. Piyasa beklentileri, manşet enflasyonda yıllık bazda belirgin bir hızlanmaya işaret ederken, çekirdek tarafta daha sınırlı bir hareket öngörüyoruz. Bu durum da dolaylı enerji kaynaklı baskının manşet veri üzerinde daha görünür hale gelebileceğini düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00 - Türkiye Sanayi Üretimi
- 15:30 - ABD Enflasyon Verileri

| Katılım Endeksleri | TL | USD |
|----------------------|--------------|-------|
| XKTUM / XKTUM | 17,219 | 387 |
| XK100 / XK100 | 15,663 | 352 |
| XU100 / XU100 | 13,689 | 308 |
| Günlük Değişim XKTUM | | 1.68% |
| Günlük Değişim XK100 | | 1.55% |
| Günlük Değişim XU100 | | 1.12% |
| Günlük Hacim (XKTUM) | TL116,735 mn | |
| Günlük Hacim (XK100) | TL90,327 mn | |
| Günlük Hacim (XU100) | TL182,084 mn | |

| | |
|-------------------------------|--------------|
| XKTUM Piyasa Değeri | TL6,194.0 mn |
| XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı | 35% |
| Üç Aylık Ortalama Hacim | TL86,509 mn |

| XK100 Getiriler (TL) | Δ | Δ |
|----------------------|--------|--------|
| 1H / 1A | 5.07% | 9.67% |
| 3A / 12A | 18.64% | 63.80% |

| XKTUM En Yüksek Hacim | TL mn | Δ |
|-----------------------|--------|-------|
| ASELS | 13,411 | 4.00% |
| EREGL | 13,276 | 1.76% |
| TUPRS | 12,420 | 1.59% |
| TEHOL | 7,643 | 3.10% |
| KRDMD | 4,797 | 6.69% |

| XKTUM En Çok Yükselenler | TL | Δ |
|--------------------------|--------|--------|
| BORLS | 3.63 | 10.00% |
| KONTR | 8.80 | 10.00% |
| TKFEN | 108.30 | 9.95% |
| DGNMO | 5.03 | 9.83% |
| ALVES | 3.73 | 9.71% |

| XKTUM En Çok Düşenler | TL | Δ |
|-----------------------|--------|--------|
| RUBNS | 38.56 | -9.99% |
| MEKAG | 6.56 | -9.89% |
| DAPGM | 11.62 | -5.76% |
| SMART | 32.50 | -5.08% |
| COSMO | 208.30 | -4.93% |

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Bahadır Kimya <BAHKM TI> Kırıkkale Yahşihan'daki fabrika yatırımını için 247,6 milyon TL'lik teşvik aldı.

Şirket, Kırıkkale ili Yahşihan ilçesinde bulunan şubesinde kapasite artırımı ve üretim faaliyetlerinin geliştirilmesine yönelik yapacağı fabrika yatırımı için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 247,6 milyon TL tutarında "Yatırım Teşvik Belgesi" aldığını duyurdu. Teşvik Belgesi kapsamında, vergi indirimi %60 (yatırıma katkı oranı %20), sigorta primi işveren hissesi desteği (4 yıl) ve kdv istisnası şeklinde destek unsurları bulunmaktadır. Söz konusu yatırım tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %25'ine tekabül etmekte olup, şirketin nakit akışına ve karlılık hedeflerine destek sağlamasını bekliyoruz.

Katılmevim <KTLEV TI> Yeni şube açılışını duyurdu.

Şirket, Mardin'de açılacak yeni şubenin 10 Nisan tarihinde faaliyete başlayacağını açıkladı. Böylelikle şirketin toplam şube sayısı 93'e ulaşacaktır. Şirketin sözleşme hacmi ve müşteri ağının olumlu etkilenmesini öngörüyoruz.

Say Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> Ateş Wind Power'dan 2,6 milyon avroluk ikinci çeyrek hasılatı bekliyor.

Şirket, rüzgar enerjisi sektöründeki en önemli stratejik ortağı olan Ateş Çelik (Ateş Wind Power) ile 2018 yılından bu yana devam eden çerçeve sözleşmesi kapsamında, 2026 yılının ikinci çeyreğine ilişkin hasılat beklentisini güncelledi. Yapılan açıklamaya göre, rüzgar türbini ve türbin kulesi aksamaları ile ticari mal satışlarından 2026 yılı 2. çeyreğinde yaklaşık 2,6 milyon avro tutarında hasılat elde edilmesi öngörülmektedir. İlgili müşteriden yalnızca ikinci çeyrekte tahsil edilecek olan bu tutar, şirketin 2025 yılı toplam hasılatının yaklaşık %6'sına tekabül etmektedir.

Cw Enerji <CWENE TI> Yurt içinde 65,4 milyon dolarlık bir GES satış sözleşmesine imza attı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşterisi ile arazi tipi güneş enerjisi santrali (GES) satışı konusunda 65,4 milyon dolar tutarında bir sözleşme imzaladı. Projenin 2027 yılının son çeyreğine kadar tamamlanması planlanırken, satışa istinaden yaklaşık %30 oranındaki avans ödemesinin tahsil edildiği aktarıldı. Söz konusu satış tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %18'ine tekabül etmekte olup, şirketin finansallarına olumlu katkı sağlamasını öngörüyoruz.

Akhan Un <AKHAN TI> 33 milyon avroluk yeni makarna fabrikasında robotik sistemleri devreye aldı.

Şirket, toplam yatırım bedeli 33 milyon avro olan ve öz Kaynakları ile hayata geçirdiği Mardin'deki "Makarna Fabrikası" projesinde önemli bir aşamada kaydetti. Üretim hatlarının kurulumunun ardından, operasyonel verimliliği ve otomasyon kapasitesini en üst seviyeye çıkaracak olan robotik sistemlerin de başarıyla başarıyla devreye alındığını açıkladı. Şirketin üretim hacmi ve hasılatının olumlu etkilenmesini öngörüyoruz.

| Piyasa Bilgileri | BAHKM TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse) | 139.2 |
| Kapanış (USD/hisse) | 3.1 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 7,656 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 172 |
| Firma Değeri (milyon TL) | 7,482 |
| Sermaye (milyon TL) | 55 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 40 |

| Piyasa Bilgileri | KTLEV TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse) | 76.9 |
| Kapanış (USD/hisse) | 1.7 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 159,080 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 3,574 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 24 |

| Piyasa Bilgileri | SAYAS TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse) | 40.9 |
| Kapanış (USD/hisse) | 0.9 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 3,156 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 71 |
| Firma Değeri (milyon TL) | 3,219 |
| Sermaye (milyon TL) | 77 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 55 |

| Piyasa Bilgileri | CWENE TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse) | 32.6 |
| Kapanış (USD/hisse) | 0.7 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 35,109 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 789 |
| Firma Değeri (milyon TL) | 42,153 |
| Sermaye (milyon TL) | 1,078 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 36 |

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TL, 400 TL> Mart Ayında 7,2 Milyon Yolcu Taşdı.

| Toplam | Mar.26 | Mar.25 | y/y | Şub.26 | a/a |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Konma Sayısı (bin) | 44.7 | 42.0 | 6.4% | 41.0 | 9.0% |
| Yurt İçi | 16.8 | 15.5 | 7.9% | 14.5 | 15.7% |
| Yurt Dışı | 28.0 | 26.5 | 5.6% | 26.6 | 5.4% |
| Arzedilen Koltuk Km (milyar) | 22.8 | 20.9 | 8.7% | 20.3 | 12.2% |
| Yurt İçi | 2.1 | 1.9 | 9.7% | 1.8 | 17.8% |
| Yurt Dışı | 20.7 | 19.0 | 8.6% | 18.5 | 11.6% |
| *Ücretli Yolcu Km (milyar) | 19.0 | 16.2 | 17.3% | 16.8 | 13.3% |
| Yurt İçi | 1.7 | 1.4 | 21.5% | 1.5 | 16.1% |
| Yurt Dışı | 17.3 | 14.8 | 16.9% | 15.3 | 13.1% |
| Yolcu Doluluk Oranı (%) | 83.6% | 77.5% | 6.1bps | 82.7% | 0.9bps |
| Yurt İçi | 82.3% | 74.3% | 8.0bps | 83.5% | -1.2bps |
| Yurt Dışı | 83.7% | 77.8% | 5.9bps | 82.6% | 1.1bps |
| Yolcu Sayısı (milyon) | 7.2 | 6.2 | 15.9% | 6.5 | 9.5% |
| Yurt İçi | 2.5 | 2.0 | 20.7% | 2.1 | 14.5% |
| Yurt Dışı | 4.7 | 4.1 | 13.6% | 4.4 | 7.0% |
| Kargo + Posta (bin ton) | 198.3 | 182.2 | 8.8% | 174.8 | 13.5% |
| Yurt İçi | 5.1 | 4.7 | 8.4% | 4.7 | 6.7% |
| Yurt Dışı | 193.3 | 177.6 | 8.8% | 170.0 | 13.7% |

Kaynak: THY, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*ÜYK tahmini hesaplanmıştır.

Türk Hava Yolları, Mart ayına ilişkin yolcu ve trafik verilerini açıkladı. Şirket, Mart ayında yıllık bazda %16 artışla 7,2 milyon yolcu taşıdı. Aynı dönemde yurt içi yolcu sayısı %20,7, artışla 2,5 milyon, yurt dışı yolcu sayısı ise %13,6 artışla 4,7 milyon seviyesine yükseldi. Bölgesel kırılımda Uzak Doğu (%34,7), Afrika (%30,2) ve İç Hatlar (%20,7) en güçlü büyümenin görüldüğü bölgeler oldu.

Mart ayında kapasite (arz edilen koltuk kilometre - AKK) yurt içinde %9,7, yurt dışında %8,6 ve toplamda %8,7 artışla 22,8 milyar AKK seviyesine çıktı. Hesaplamalarımıza göre Ücretli yolcu kilometre (ÜYK) ise %17,3 artışla 19 milyar oldu. Bu gelişmelerle birlikte yolcu doluluk oranı yurt içinde 8 baz puan artışla %82,3'e, yurt dışında 5,9 baz puan artışla %83,7'ye yükselirken, toplam doluluk oranı yıllık bazda 6,1 baz puan artışla %83,6 olarak gerçekleşti. Kapasite artışları özellikle Afrika (%12,3) ve Uzak Doğu (%9,5) hatlarında öne çıktı. Orta Doğu'daki kapasite çatışmaların etkisiyle Mart'ta %36,1 düştü. 2026 yılında Asya ve Afrika kaynaklı güçlü seyrin devam etmesini bekliyoruz. Kargo tarafında Mart ayında taşınan hacim %8,8 artışla 198,3 bin ton oldu.

Orta Doğu'daki hava sahası kapanışlarına karşın Mart ayında yolcu sayısı, AKK ve ÜYK tarafındaki büyümeler dikkat çekiyor. Genel olarak açıklanan veriyi olumlu değerlendirmekle birlikte petrol fiyatları başta olmak üzere jet yakıt fiyatlarının 27 Şubat'tan bu yana %110 yükseliş kaydederek 209 dolar/varil seviyesine yükselmesi 1Ç26 finansal sonuçlar üzerinde marj baskısına neden olabileceğini düşünüyoruz.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 400 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket 2026T göre 3,80x F/K ve 4,16x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

| Piyasa Bilgileri | THYAO TL |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse) | 319.5 |
| Kapanış (USD/hisse) | 7.2 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 440,910 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 9,906 |
| Firma Değeri (milyon TL) | 936,397 |
| Sermaye (milyon TL) | 1,380 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 50 |

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Efor Yatırım Sanayi <EFOR TI> pay geri alım programı kapsamında 2,4 milyon adet payı 6,00 - 6,24 TL fiyat aralığından geri aldı.

Merrill Lynch International, Alves Kablo Sanayi Ve Ticaret <ALVES TI> paylarından yaklaşık 12,5 milyon adet payı 3,38 - 3,40 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,25'e yükseltti.

Avrupakent Gayrimenkul Yatırım <AVPGY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Süleyman Çetinsaya, 20 bin adet payı 51,75 - 51,85 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %24,44'e yükseltti.

Göлтаş Göller Bölgesi Çimento <GOLTS TI> şirket ortağı İsmail Tarman , 10 bin adet payı 375 - 378 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %9,98'e düşürdü.

Sur Tatil Evleri GYO <SURGY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Ziya Altan Elmas, 1 milyon adet payı 55,39 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %74,91'e düşürdü.

Merrill Lynch International, Sasa Polyester Sanayi <SASA TI> paylarından yaklaşık 151,3 milyon adet payı 2,50 - 2,51 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %5,04'e yükseltti.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 22,94 TL fiyattan geri aldı.

Frijo Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 1,4 milyon adet payı 9,45 - 9,71 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,59'a düşürdü .

| Piyasa Bilgileri | EFOR TI |
|----------------------------|---------|
| Kapanış (TL/hisse) | 5.9 |
| Kapanış (USD/hisse) | 0.1 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 12,916 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 290 |
| Firma Değeri (milyon TL) | 13,090 |
| Sermaye (milyon TL) | 2,178 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 31 |

| Piyasa Bilgileri | ALVES TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse) | 3.7 |
| Kapanış (USD/hisse) | 0.1 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 5,968 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 134 |
| Firma Değeri (milyon TL) | 9,190 |
| Sermaye (milyon TL) | 160 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 72 |

| Piyasa Bilgileri | SASA TI |
|----------------------------|---------|
| Kapanış (TL/hisse) | 2.5 |
| Kapanış (USD/hisse) | 0.1 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 107,348 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 2,412 |
| Firma Değeri (milyon TL) | 229,011 |
| Sermaye (milyon TL) | 43,816 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 47 |

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Türkiye ile Azerbaycan Arasında Savunma Sanayisinde İşbirliği

Türkiye ile Azerbaycan arasında savunma sanayisinde stratejik yetkinlik gelişimi ve ekosistem dönüşümünü hedefleyen işbirliği sözleşmesi imzalandı.

Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii (SSB) Başkanı Haluk Görgün, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, Türkiye'nin savunma sanayisinde geliştirdiği bütüncül ekosistem yaklaşımının dost ve kardeş ülkeler tarafından artan ilgi gördüğünü belirtti.

Görgün, konuya ilişkin değerlendirmesinde "Savunma sanayisinde ortaya koyduğumuz bütüncül ekosistem yaklaşımı, artık yalnızca platform ve ürün geliştirme kabiliyetiyle değil, kurumsal yapısı, yönetim modeli ve sürdürülebilir sanayileşme anlayışıyla da uluslararası ölçekte referans alınan bir seviyeye ulaşmıştır. Dost ve kardeş ülkeler, yalnızca teknolojiye değil, bu teknolojiyi mümkün kılan sistem mimarisine de talip olmaktadır. Bu anlayış doğrultusunda, Azerbaycan Savunma Sanayisi Bakanlığı ile Başkanlığımız arasında, savunma sanayisinde stratejik yetkinlik gelişimi ve ekosistem dönüşümünü hedefleyen işbirliği sözleşmesini imzaladık." ifadeleri kullanıldı.

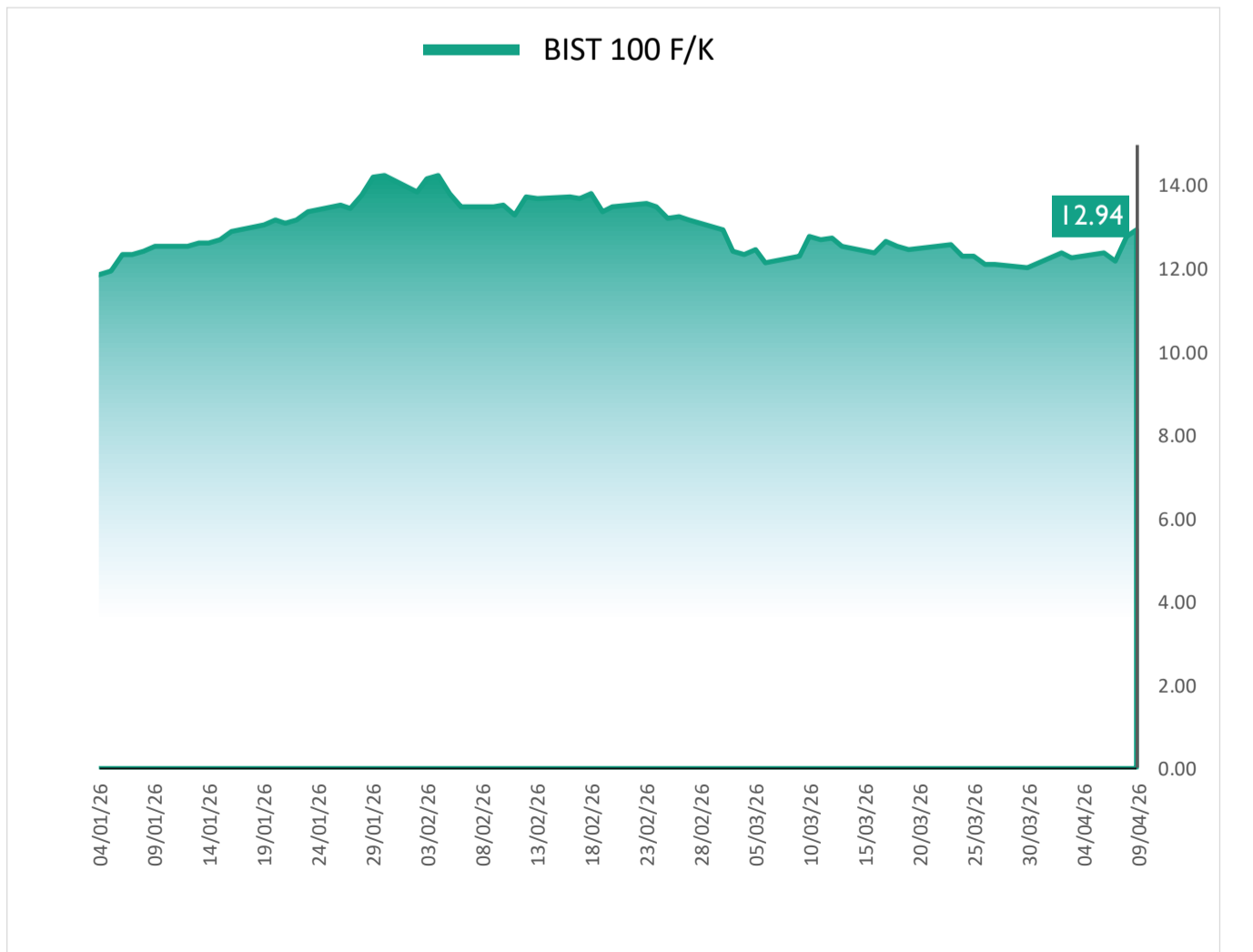
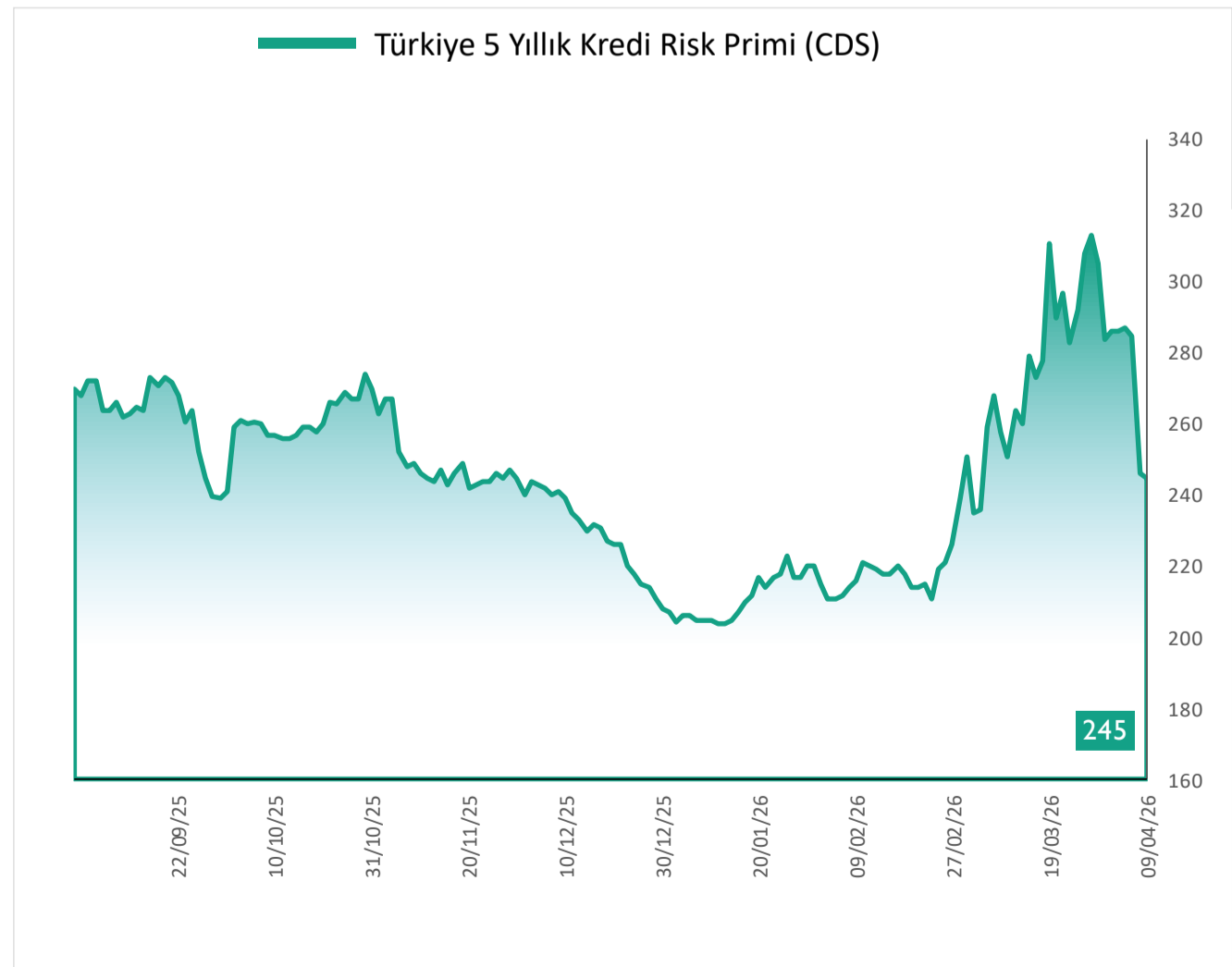
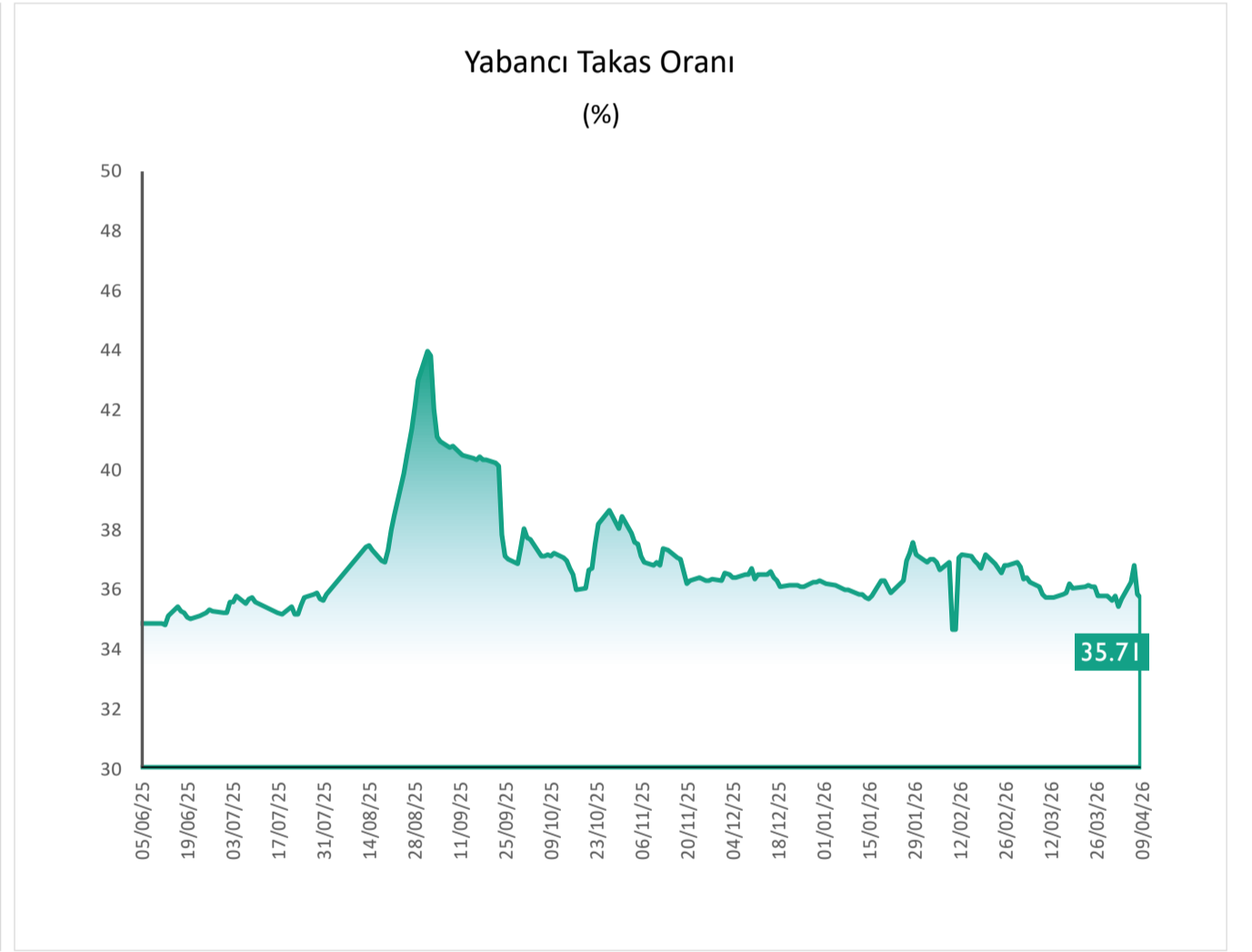
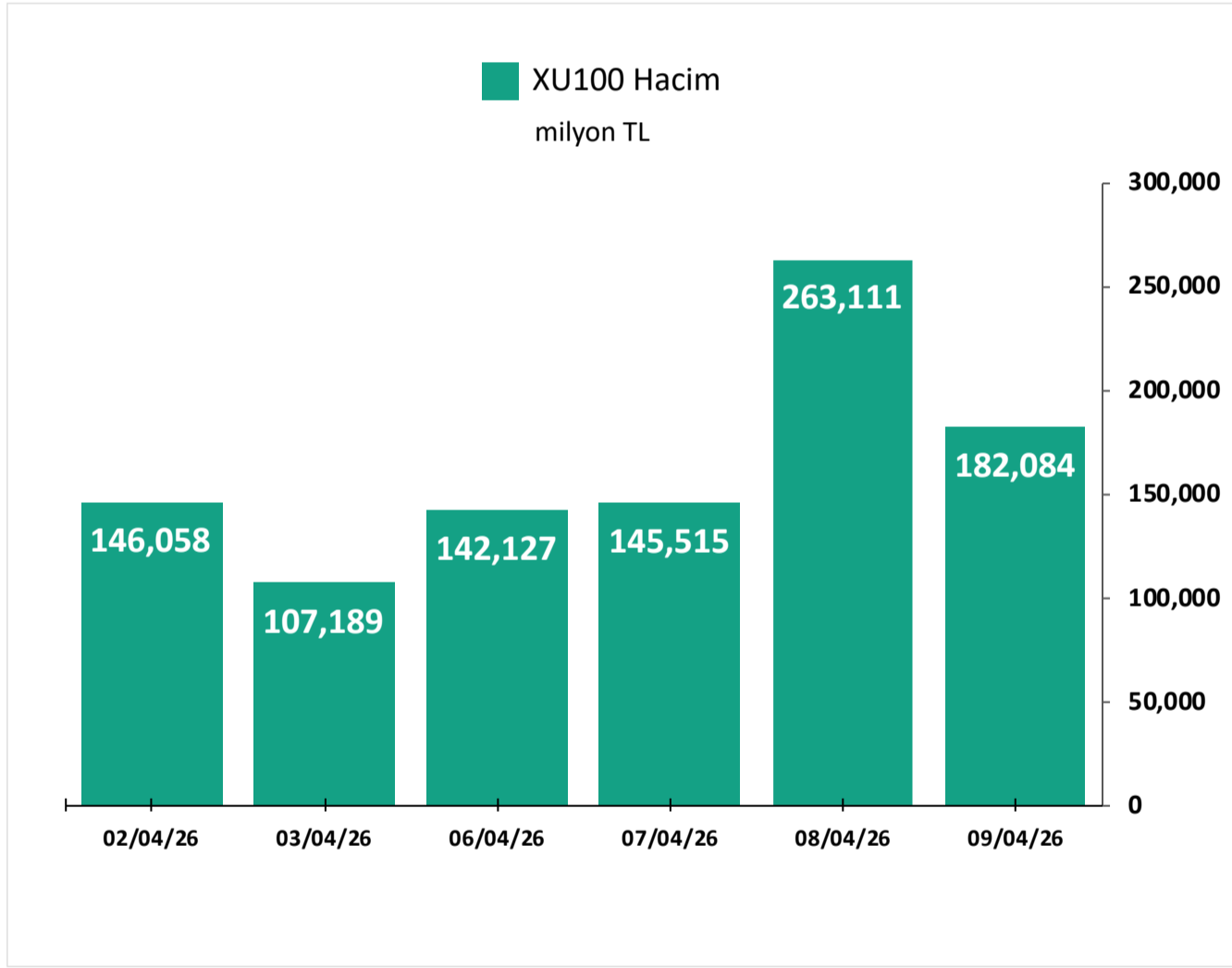
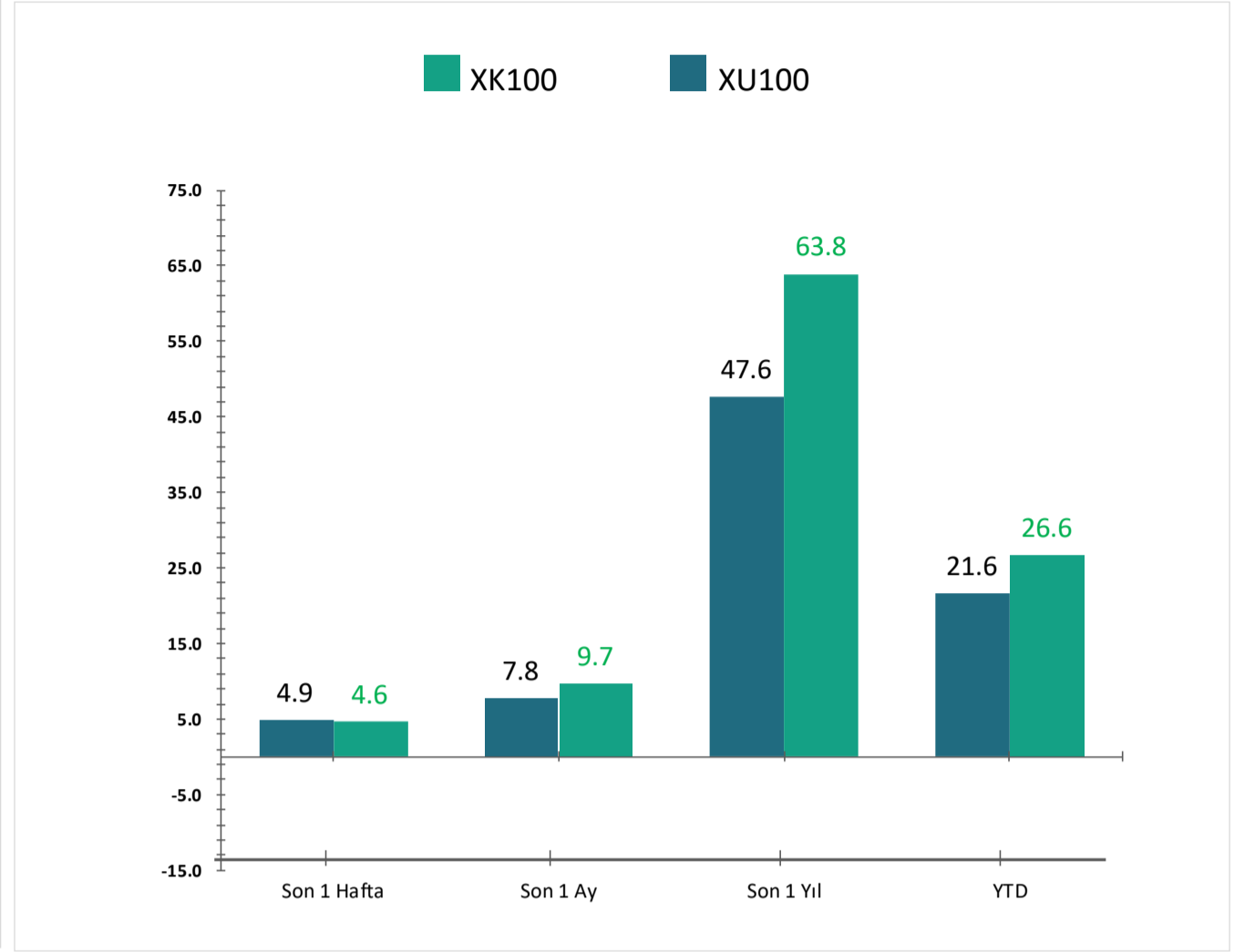
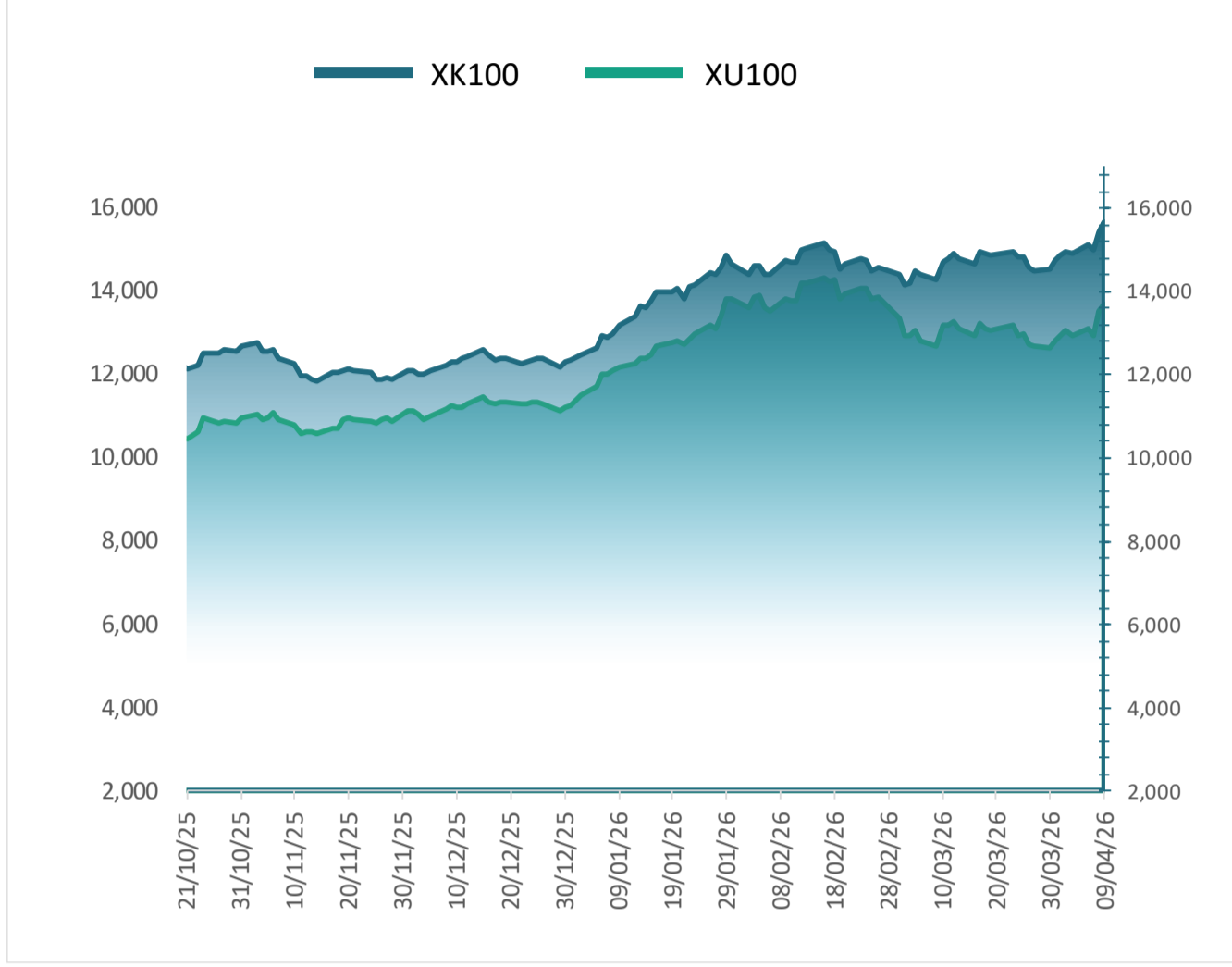
Görgün, söz konusu işbirliği kapsamında savunma sanayisi yönetim modeli, tedarik ve sözleşme yönetimi yapıları, AR-GE, ÜR-GE ve teknoloji kazanım süreçleri, sanayileşme ve ihracat mimarisi ile insan kaynağı gelişimi ve bilgi transferi alanlarında kapsamlı bir dönüşüm perspektifi oluşturulacağını ifade etti. Görgün, "Bu adım, iki kardeş ülke arasındaki stratejik işbirliğinin derinleşmesinin yanı sıra Türkiye'nin savunma sanayi modelinin küresel ölçekte taşıdığı değer somut bir yansımasıdır" değerlendirmesinde **bulundu.**

| Piyasa Bilgileri | ASELS TI |
|----------------------------|-----------|
| Kapanış (TL/hisse) | 376.8 |
| Kapanış (USD/hisse) | 8.5 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 1,717,980 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 38,597 |
| Firma Değeri (milyon TL) | 1,731,950 |
| Sermaye (milyon TL) | 4,560 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 26 |

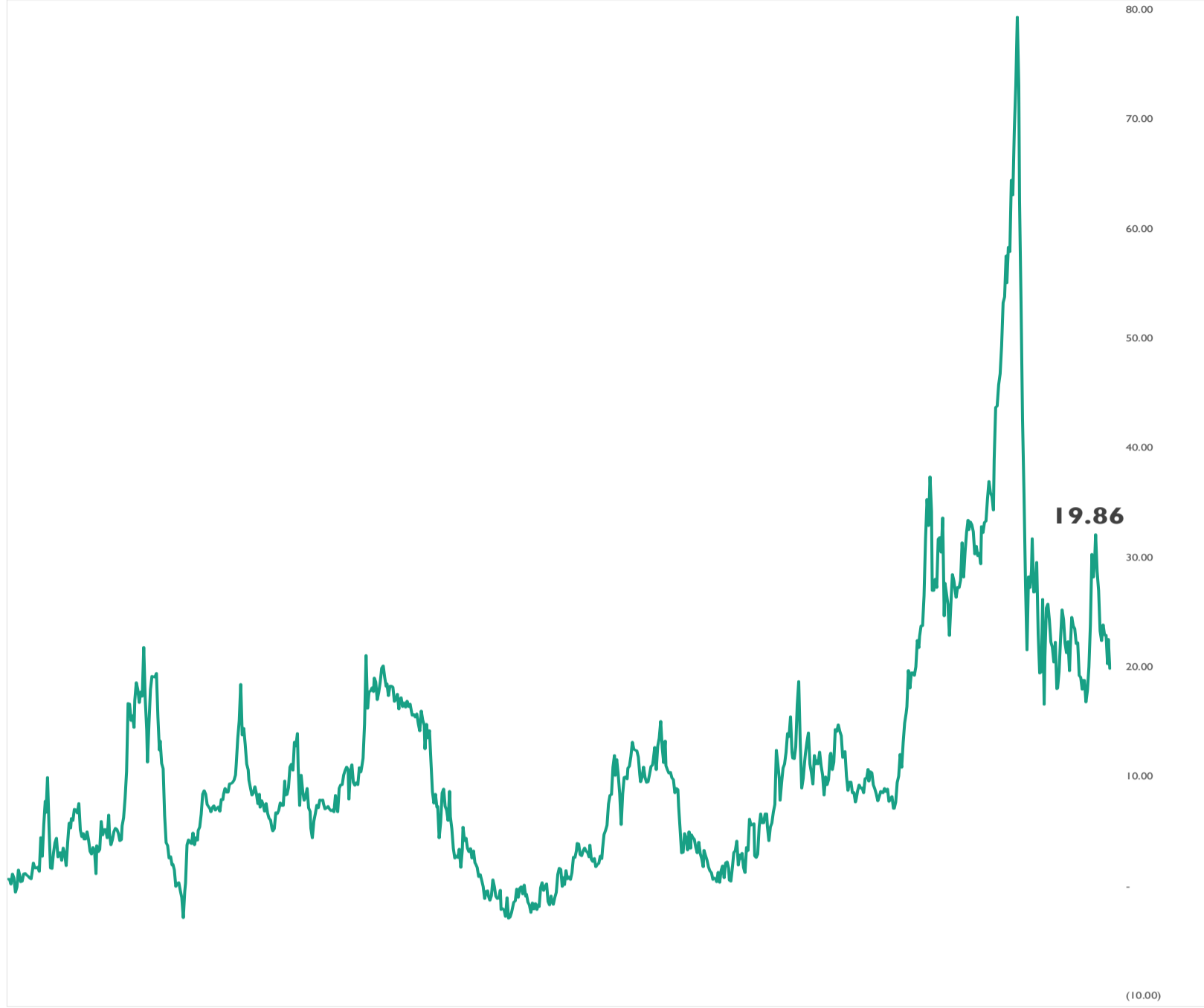
| Piyasa Bilgileri | ALTNY TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse) | 14.8 |
| Kapanış (USD/hisse) | 0.3 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 14,750 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 331 |
| Firma Değeri (milyon TL) | 16,343 |
| Sermaye (milyon TL) | 1,000 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 36 |

| Piyasa Bilgileri | SDTTR TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse) | 214.3 |
| Kapanış (USD/hisse) | 4.8 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 12,429 |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 279 |
| Firma Değeri (milyon TL) | 12,571 |
| Sermaye (milyon TL) | 58 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 27 |

Grafikler

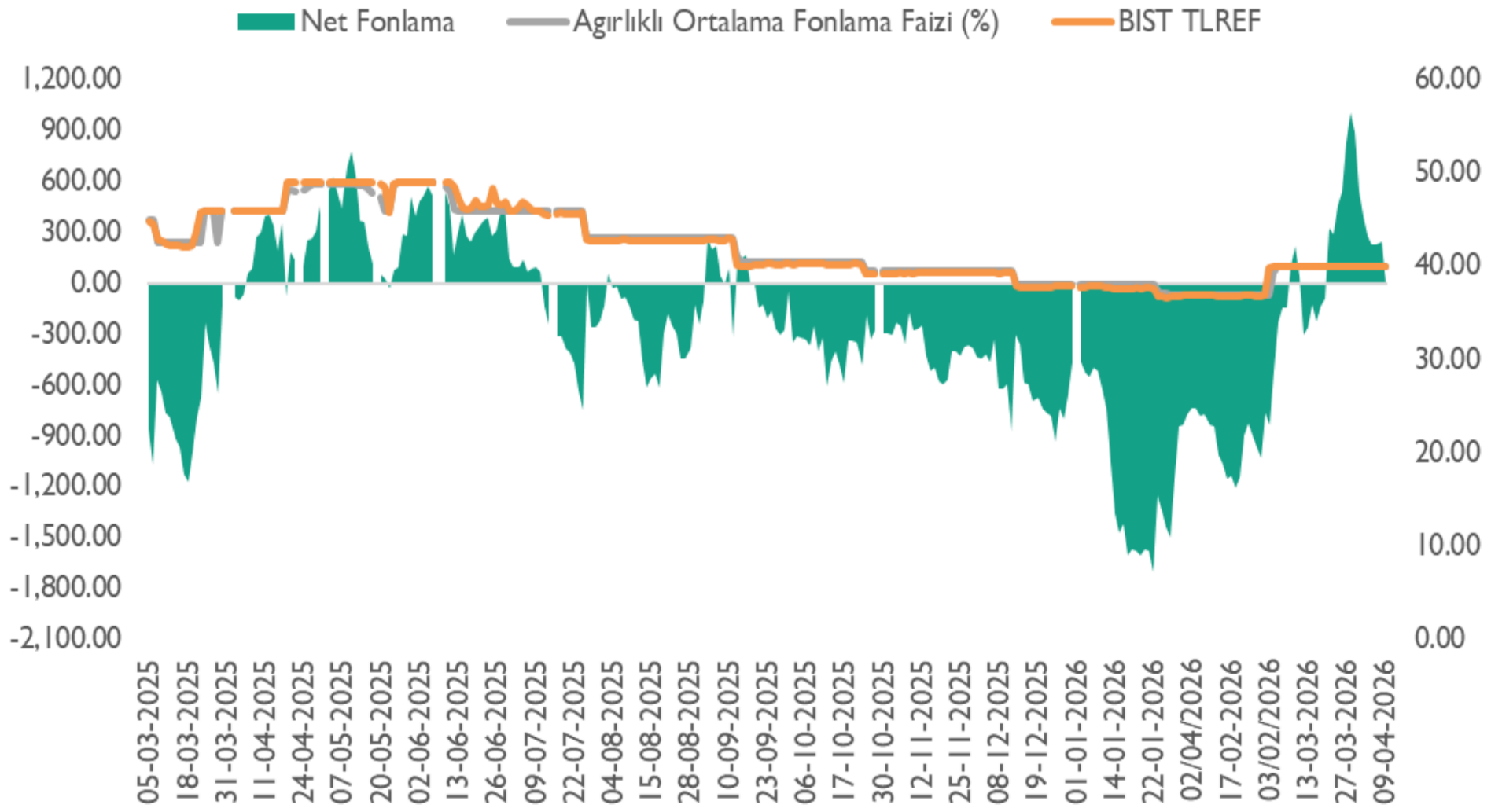


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 14,5 milyar TL fazla verdi.

Haftalık Ekonomik Takvim

| Saat | Ülke | Dönem | Veri | Beklenti | Önceki |
|--------------------------|--------------|----------|--|----------|---------|
| 6 Nisan 2026 - Pazartesi | | | | | |
| 14:30 | Türkiye | Mart | Reel Efektif Döviz Kuru | | 103.17 |
| 17:00 | ABD | Mart | ISM İmalat Dışı PMI | 54.9 | 56,1 |
| 17:00 | ABD | Mart | Conference Board İstihdam Trend Endeksi | | 105,37 |
| 7 Nisan 2026 - Salı | | | | | |
| 11:00 | Euro Bölgesi | Mart | Hizmet PMI | 50,1 | 50,1 |
| 11:00 | Euro Bölgesi | Mart | S&P Global Bileşik PMI | | 50,5 |
| 15:15 | ABD | | ADP İstihdam Değişimi (Haftalık) | | 10,00K |
| 17:30 | Türkiye | Mart | Hazine Nakit Dengesi | | -92,42B |
| 23:30 | ABD | | Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık) | | 10,263M |
| 8 Nisan 2026 - Çarşamba | | | | | |
| 10:00 | Euro Bölgesi | | Avrupa Merkez Bankası Politika Toplantısı | | |
| 12:00 | Euro Bölgesi | Şubat | ÜFE (Aylık) | | 0,7% |
| 12:00 | Euro Bölgesi | Şubat | ÜFE (Yıllık) | -3,0% | -2,1% |
| 12:00 | Euro Bölgesi | Şubat | Perakende Satışlar (Yıllık) | 1.8% | 2,0% |
| 12:00 | Euro Bölgesi | Şubat | Perakende Satışlar (Aylık) | -0.6% | -0,1% |
| 21:00 | ABD | | FOMC Toplantı Tutanakları | | |
| 9 Nisan 2026 - Perşembe | | | | | |
| 10:00 | Türkiye | Şubat | İnşaat Maliyet Endeksi | | %9,87 |
| 14:30 | Türkiye | | Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar) | | 137,1M |
| 15:30 | ABD | 4.Çeyrek | GSYİH (Çeyreklik) | 0,7% | 0,7% |
| 15:30 | ABD | Şubat | Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Yıllık) | 3.0% | 3,1% |
| 15:30 | ABD | | İşsizlik Maaşı Başvuruları | 210K | 202K |
| 10 Nisan 2026 - Cuma | | | | | |
| 10:00 | Türkiye | Şubat | Sanayi Üretimi (Aylık) | | -2.8% |
| 10:00 | Türkiye | Şubat | Sanayi Üretimi (Yıllık) | | -1,8% |
| 15:30 | ABD | Mart | TÜFE (Yıllık) | 3.40% | 2,4% |
| 15:30 | ABD | Mart | TÜFE (Aylık) | 0.9% | 0,3% |
| 15:30 | ABD | Mart | Çekirdek TÜFE (Yıllık) | 2.7% | 2,5% |
| 15:30 | ABD | Mart | Çekirdek TÜFE (Aylık) | 0.3% | 0,2% |
| 15:30 | ABD | Mart | Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) | | 0,0% |
| 15:30 | ABD | Şubat | Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) | | 0,4% |
| 21:00 | ABD | Mart | Federal Bütçe Dengesi | -153.30 | -160.50 |

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

| Şirket | Hisse Kodu | Son Fiyat (TL) | Hedef Fiyat (TL) | Getiri Potansiyeli (%) | Tavsiye | Piyasa Değeri (milyon TL) | Ortalama Hacim (milyon TL) | F/K | | FD/FAVÖK | |
|----------------------------------|------------|----------------|------------------|------------------------|---------|---------------------------|----------------------------|-------|-------|----------|-------|
| | | | | | | | | 26T | 27T | 26T | 27T |
| Bankacılık | | | | | | | | | | | |
| Albaraka Türk | ALBRK | 8.74 | 12.80 | %46 | AL | 21,850 | 180 | | | | |
| Demir - Çelik | | | | | | | | | | | |
| Ereğli Demir Çelik | EREGL | 30.10 | 35.00 | %16 | TUT | 210,700 | 6,320 | 13.41 | 12.39 | 6.86 | 6.04 |
| Havacılık * | | | | | | | | | | | |
| Türk Hava Yolları | THYAO | 319.50 | 400.00 | %25 | AL | 440,910 | 15,269 | 3.80 | 3.52 | 4.16 | 3.93 |
| Pegasus Hava Taşımacılığı | PGSUS | 185.30 | 314.00 | %69 | AL | 92,650 | 2,775 | 4.64 | 4.34 | 5.67 | 5.66 |
| Kimya | | | | | | | | | | | |
| Aksa | AKSA | 10.16 | 15.40 | %52 | AL | 39,472 | 275 | 15.20 | | 7.10 | |
| Perakende | | | | | | | | | | | |
| Bim Birleşik Mağazalar | BIMAS | 739.00 | 844.00 | %14 | AL | 443,400 | 3,649 | 19.56 | 15.01 | 8.52 | 6.98 |
| Ebebek Mağazacılık | EBEBK | 64.45 | 81.00 | %26 | AL | 10,312 | 38 | 70.63 | 48.41 | 2.44 | 2.18 |
| Mavi Giyim | MAVI | 42.76 | 56.00 | %31 | AL | 33,973 | 260 | 9.32 | 7.67 | 2.66 | 2.23 |
| Petrol & Gaz | | | | | | | | | | | |
| Tüpraş | TUPRS | 255.00 | 289.90 | %14 | AL | 491,333 | 11,291 | 13.09 | 10.53 | 6.59 | 5.68 |
| Sağlık | | | | | | | | | | | |
| Mlp Sağlık Hizmetleri | MPARK | 440.50 | 600.00 | %36 | AL | 84,141 | 251 | 9.95 | 7.77 | 4.78 | 3.82 |
| Lokman Hekim | LKMNH | 15.27 | 27.70 | %81 | AL | 3,298 | 19 | 11.99 | 8.27 | 4.57 | 3.57 |
| Savunma | | | | | | | | | | | |
| Aselsan | ASELS | 376.75 | 395.50 | %5 | TUT | 1,717,980 | 9,318 | 38.64 | 30.31 | 27.95 | 20.07 |
| Yazılım | | | | | | | | | | | |
| Logo Yazılım | LOGO | 135.10 | 249.00 | %84 | AL | 12,835 | 88 | 14.63 | 8.75 | 4.57 | 3.44 |
| Hitit Bilgisayar Hizmetleri | HTTBT | 39.02 | 65.00 | %67 | AL | 11,706 | 34 | 20.08 | 15.94 | 11.57 | 9.37 |
| Altyapı & Mühendislik | | | | | | | | | | | |
| Gülermak Ağır Sanayi | GLRMK | 243.00 | 252.00 | %4 | AL | 78,392 | 2,863 | 13.24 | 13.01 | 9.97 | 9.46 |
| Gayrimenkul | | | | | | | | | | | |
| Emlak G.M.Y.O. | EKGYO | 20.58 | 31.00 | %51 | AL | 78,204 | 1,927 | 5.77 | 5.51 | 6.14 | 6.05 |
| Çimento | | | | | | | | | | | |
| Çimsa | CIMSA | 52.00 | 69.50 | %34 | AL | 49,171 | 322 | 8.80 | 7.62 | 6.04 | 4.95 |
| Araştırma Kapsamı | | | | %39 | | | | | | | |

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlarla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr