

## Bilanço Gölgesinde BIST'te Rekor Kapanış...

- ABD-İran cephesinde anlaşmanın akıbetine yönelik taraflardan gelen açıklamalar devam ederken, müzakerelerde somut ilerleme sağlanamaması ve Hürmüz Boğazı'nda yeniden artan tansiyonun petrol fiyatlarını yukarı taşıması küresel piyasalarda temkinli bir iyimserliğe işaret etti. Buna rağmen ABD endeksleri haftaya rekor seviyelerde başlangıç yaptı. S&P 500 %0,12, Nasdaq 0,20 yükselişle günü tamamladı. ABD Başkanı Trump'ın İran ile ateşkes görüşmeleri kapsamında Pakistan'a planlanan temasları iptal ederek sürecin telefon üzerinden yürütülebileceğini belirtmesi ve İran tarafının henüz planlı bir görüşme olmadığını açıklaması belirsizliği artırırken, ABD ile İran arasında devam eden çıkmaz petrol fiyatlarını yukarı taşıdı. ABD Ham Petrolü %2 artışla 96 dolar, Brent Crude ise %2,75 yükselişle 108 dolar seviyesine ulaştı. Öte yandan İran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve çatışmanın sonlandırılmasına yönelik sunduğu teklifin Trump ve ulusal güvenlik ekibi tarafından detaylı şekilde değerlendirildiğine yönelik haber akışı, sürecin tamamen tıkanmadığına işaret ederken; söz konusu önerinin nükleer müzakerelerin ötelenmesi gibi koşullar içermesi kısa vadede kalıcı bir çözüm ihtimalini sınırlayan bir unsur olarak öne çıktı.
- Borsa İstanbul yeni haftaya güçlü alımlarla başladı. %1,28 artış kaydeden BIST 100 endeksi, 14,594 puan seviyesine yükselerek kapanış rekorunu tazeledi. Bankacılık endeksi %0,59 değer kaybıyla negatif ayrışırken, Katılım 100 endeksi %1,60 artış gösterdi. Endekste %10 ağırlığa sahip olan Aselsan'ın %5,87'lik yükselişi endeksin hareketinde önemli rol oynarken, Astor Enerji, Destek Finans Faktöring ve Sasa Polyester hisselerinde de pozitif fiyatlamalar öne çıktı. Havacılık şirketlerinde ise satış baskıları gözlemlendi. Geride bıraktığımız günde endekse 1,25 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), 240 baz puan seviyesinde kaydedildi. Diğer yandan piyasalardaki alım iştahının tahvil tarafında karşılık bulmadığı görüldü. Kısa, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %0,62, %0,05 ve %0,18 artış gösterdi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 361,5 milyar TL fazla verdi.**
- Borsa İstanbul, Mayıs - Eylül dönemine ilişkin Katılım Endeksi değişikliklerini **açıkladı**. ALFAS, TKFEN, KMPUR, MOPAS, YKSLN endekse dahil edilirken; BANVT, VESBE, KONTR, AKSA, SMRTG çıkarıldı.

## Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul haftaya güçlü bir başlangıç yaparken, küresel risk iştahındaki toparlanmanın etkisiyle yukarı yönlü eğilimini sürdürüyor. ABD-İran hattında artan diplomatik temaslar ve barış ihtimalinin güçlenmesi, piyasalarda risk algısını desteklerken BIST 100 endeksi TL bazlı tarihi zirvelerini test ediyor. Bununla birlikte, yükselişin genele yayılmaması ve özellikle bankacılık endeksinin zayıf performans dikkat çekiyor. Bu durum mevcut rallinin sağlığı açısından temkinli olunması gerektiğine işaret ettiğini düşünüyoruz. Petrol fiyatlarının 100 dolar üzerindeki seyrini koruması, küresel enflasyon ve büyüme dengesi açısından riskleri canlı tutmaya devam ediyor. Yurt içinde gözler enflasyon görünümüne çevrilmiş durumda. 4 Mayıs'ta açıklanacak Nisan ayı TÜFE verisi öncesinde beklentilerin şekillenmesi önem taşıyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak aylık %3,14 artışla yıllık enflasyonun %32,70 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. Doğalgaz ve elektrik fiyatlarındaki artış, taze meyve-sebze kalemindeki yükseliş ve giyim grubunun mevsimsel etkilerle yeniden yukarı yönlü katkı vermesi, aylık enflasyon üzerinde belirleyici unsurlar olarak öne çıkıyor. Makro veri akışının sınırlı olduğu haftada odak noktası 1Ç26 bilanço dönemi olacak. Bu kapsamda bugün seans sonrası açıklanması beklenen Aselsan finansalları yakından izlenecek. Genel çerçevede, tarihi zirveleri test eden BIST 100 endeksinde kısa vadede haber akışına duyarlı, seçici ve temkinli bir duruşun korunmasını daha sağlıklı buluyoruz.
- Teknik görünümde 14.532 üzerindeki kapanışı olumlu değerlendiriyoruz. Yukarı yönlü hareketin devamında 14.670 (326 dolar) ve 14.760 (328 dolar) seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise 14.532 ve 14.400 seviyeleri kısa vadeli destek konumunda öne çıkıyor.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadelilerinde hafif pozitif bir seyir izlenirken, Asya borsalarının genelinde satış baskısının görece ön planda olduğu görülüyor. ABD'de güçlü geçen 1Ç26 bilanço sezonu hisse bazlı pozitif ayrışmaları destekleyerek endeksleri rekor seviyelerde tutmaya devam ederken, Orta Doğu'da anlaşmaya dair belirsizliğin sürmesi ve somut bir uzlaşma sinyali alınamaması risk iştahını sınırlayan başlıca unsur olarak öne çıkıyor. Mevcut görünümde küresel piyasaların güçlü bilanço sezonunun desteklediği yukarı yönlü momentum ile petrol fiyatları kaynaklı enflasyon riski oluşturan jeopolitik belirsizlikler arasında dengelendiğini düşünüyoruz. Bu çerçevede trendin bozulduğunu söylemek için erken olsa da, rekor seviyelerde haber akışına duyarlılığın arttığı ve dalgalı seyrin sürebileceği görüşündeyiz. Özellikle Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri, riskli varlıklar açısından ana yön belirleyici olmaya devam edecektir. Bilanço tarafında güçlü sonuçlar hisse bazlı ayrışmaları desteklemeye devam edebilir, ancak jeopolitik cephede net bir yumuşama görülmeden küresel endekslerde seçici ve dalgalı fiyatlamaya eğiliminin süreceğini düşünüyoruz. Japonya Merkez Bankası (Boj) politika faizini beklentilere paralel olarak %0,75 seviyesinde sabit tutarken, kararın oy çokluğuyla alınması ve bazı üyelerin faiz artışı yönünde görüş bildirmesi metnin görece şahin tonuna işaret etti. Ajanda tarafında haftanın en kritik başlığı yarın açıklanacak Fed faiz kararı ve karar sonrası Powell'in vereceği mesajlar olacak. Piyasa beklentisi Fed'in faizleri sabit bırakacağı yönünde şekillenirken, 15 Mayıs'ta görev süresi sona erecek olan Powell'in son toplantısında kullanacağı ton ve yönlendirme piyasalar tarafından yakından izlenecek. Günün veri akışında ise ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi ve konut fiyat endeksi öne çıkıyor.

## Ekonomik Takvim

- 17:00 - ABD Conference Board Tüketici Güveni

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,432	410
XK100 / XK100	16,810	374
XU100 / XU100	14,594	325
Günlük Değişim XKTUM		1.76%
Günlük Değişim XK100		1.60%
Günlük Değişim XU100		1.28%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL107,371 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL83,781 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL188,128 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL6,667.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL89,955 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.39%	15.88%
3A / 12A	16.73%	69.78%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	12,766	5.87%
KONTR	11,079	1.04%
TUPRS	6,619	1.86%
EFOR	5,042	-6.55%
EREGL	4,702	1.82%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
MERCN	25.30	10.00%
DAPGM	11.44	10.00%
ICUGS	5.18	9.98%
KLSYN	12.90	9.97%
DYOBV	18.99	9.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
ALKLC	362.25	-9.94%
SELVA	2.66	-9.83%
DOGUB	104.40	-8.90%
BORLS	7.00	-8.38%
ATEKS	98.30	-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

### Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 31.0 TL> Eyüpsultan Kemerburgaz projesi kapsamında GPM sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Eyüpsultan Kemerburgaz 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi kapsamında Kayasan - Fibey - Büroğlu Adi Ortaklığı ile sözleşme imzaladı. Toplam sözleşme büyüklüğü 31,25 milyar TL'dir. Emlak Konut'un sözleşmeden alacağı pay %40 oranında olup 12,5 milyar TL'ye denk gelmektedir. Şirketin projeden elde edeceği gelir, 2025 yılı hasılatının yaklaşık %12'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu yansımaları öngörüyoruz.

Şirket 2025 yılında 105 milyar TL ön satış geliri elde etmiş olup yıl başındaki beklentileri %135 oranında aşmıştır. 2026 projeksiyonunda ise 135 milyar TL ön satış geliri elde etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte portföyde bulunan mevcut arsa stokunun satışından 10,2 milyar TL gelir beklenmektedir. Net kar beklentisi ise 13,1 milyar TL seviyesinde şekillenmiştir. Bu durum 2026 yılında yaklaşık %30 hasılat büyümesine tekabül etmekte olup şirketin gelecek projeksiyonundaki olumlu görünümü güçlendirmektedir. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %51 seviyesindedir. Ayrıca şirketin 2025 yıl sonu itibarıyla devam eden 35 adet GPM projesi bulunmakta olup, toplam projelerden 92,95 milyar TL seviyesinde gelir elde etmesi ve önümüzdeki beş yılda sadece bu modelden minimum 37,7 milyar TL kar elde etmesi beklenmektedir.

Diğer yandan şirket, yurt dışında 650 milyon dolarlık kira sertifikası ihracı kararı aldı. Planlanan ihraç, şirketin %100 bağlı ortaklığı Emlak Konut Varlık Kiralama tarafından gerçekleştirilecektir. Şirket mevcut durumda 60 milyar TL net borç pozisyonundadır.

**Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.89x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.**

### Gülermak <GLRMK TI, AL, 252 TL> 6,26 milyar TL sermaye avansı sağlandığını açıkladı.

Şirket, geçtiğimiz hafta Gülermak Emlak ve Gülermak Turizm şirketlerinin Gülermak'taki %13'lük paylarının takasının tamamlanmasının ardından toplam 6,26 milyar TL sermaye avansı sağlanmasına karar verildiğini açıkladı. Söz konusu avans şirketin hesaplarına geçmiştir.

Şirket mevcut durumda 686 milyon TL net nakit pozisyonunda olup, sağlanan sermaye avansı ile şirketin nakit gücünün olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

**Gülermak için hedef fiyatımızı 252 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 10.30x F/K ve 7.73x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	21.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	79,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,776
Firma Değeri (milyon TL)	140,621
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	GLRMK TI
Kapanış (TL/hisse)	192.0
Kapanış (USD/hisse)	4.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	61,939
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,378
Firma Değeri (milyon TL)	61,253
Sermaye (milyon TL)	323
Halka Açıklık Oranı (%)	18

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### JCR MLP Care'ın <MPARK TI, AL, 600 TL> kredi derecelendirme notunu açıkladı.

Şirket, kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia tarafından, şirketin konsolide yapısının ulusal düzeyde yüksek kredi kalitesiyle yatırım yapılabilir olarak belirtildiğini açıkladı. Bu kapsamda şirketin uzun vadeli ulusal kredi notu AA-, kısa vadeli ulusal kredi notu ise J1+ olarak korunmuş, not görünümüleri ise Stabil olarak kaydedilmiştir. Uluslararası yabancı ve yerel para kredi notları ise Türkiye'nin ülke notu üst sınırı olan BB (Stabil) olarak belirtilmiştir.

Şirketin istikrarlı ciro artışı ve karlılığı, dengeli borç yapısı, operasyonel verimliliği, Türkiye özel sağlık sektöründeki konumu ve sektör geneline ilişkin rekabet ve maliyet dinamikleri, yapılan değerlendirmede etkili olmuştur.

**MLP Care için hedef fiyatımızı 600 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 10.13x F/K ve 4.85x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

### Gen İlaç <GENIL TI> SGK ile alternatif geri ödeme sözleşmesi imzaladı.

Şirket ve SGK arasında, distribütörü olduğu "vosoritide" etken maddeli VOXZOGO 0,4 MG, VOXZOGO 0,56 MG, VOXZOGO 1,2 MG isimli ilaçların tedarikine yönelik geri ödeme sözleşmesi imzalandı. Sözleşme 15 ay süreli olup, bu sürede şirketin hasılatına katkısının 70,8 milyon avro (3,7 milyar TL) olması beklenmektedir. Bu tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %19'luk dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

### Özyaşar Tel <OZYSR TI> 6 milyon dolarlık GES yatırımının tamamlandığını açıkladı.

Şirket, Malatya'da 94 dönüm alan üzerinde yıllık 16 kWh kapasiteli GES kurulumunun tamamlandığını açıkladı. Toplam yatırım bedeli 6 milyon dolar olup, yatırımın geri dönüşü için 6-7 yıllık bir süre öngörülmektedir. Bu yatırım ile Silivri Üretim Tesislerinin enerji ihtiyacının yaklaşık %75-80'lik kısmını karşılaması öngörülmektedir. Şirketin satış maliyetlerinin %3-4'lük dilimini enerji oluşturmaktadır.

Piyasa Bilgileri	MPARK TI
Kapanış (TL/hisse)	448.5
Kapanış (USD/hisse)	10.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	85,669
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,906
Firma Değeri (milyon TL)	97,627
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	GENIL TI
Kapanış (TL/hisse)	10.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	45,315
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,008
Firma Değeri (milyon TL)	46,314
Sermaye (milyon TL)	4,500
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	OZYSR TI
Kapanış (TL/hisse)	11.5
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,874
Piyasa Değeri (milyon USD)	108
Firma Değeri (milyon TL)	6,207
Sermaye (milyon TL)	103
Halka Açıklık Oranı (%)	30

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Gersan Elektrik <GEREL TI> Hollanda'da %100 bağlı ortaklık kurulması ve stratejik satın alma görüşmelerine başladı.

Şirket, Avrupa operasyonlarını genişletmek ve bölgesel satış ağını merkezileştirmek amacıyla Hollanda merkezli "GERSAN ELECTRIC N.L. B.V." ünvanlı %100 bağlı ortaklığının kuruluş işlemlerini tamamladı. Ayrıca, küresel büyüme stratejisi doğrultusunda Hollanda merkezli, "Sera Aydınlatma Sistemleri" alanında uzmanlaşmış bir şirketin devralınması (M&A) amacıyla görüşmelere başlanmıştır. Diğer yandan şirket, Avrupa'daki operasyonel verimliliği artırmak, stok yönetimini optimize etmek ve ihracat ürünlerimizin sevkiyat süreçlerini hızlandırmak amacıyla depo/lojistik merkezi edinilmesi sürecine başlamıştır. Söz konusu gelişmelerin, şirketin ihracat odaklı büyümesine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

### Kimteks Poliüretan <KMPUR TI> Gebze ve Düzce üretim tesisleri için uluslararası ISCC PLUS sertifikası aldı.

Şirketin Gebze ve Düzce'de bulunan üretim tesisleri, sürdürülebilirlik ve karbon sertifikasyonu alanında dünya çapında geçerliliği olan ISCC PLUS belgesini almaya hak kazandı. Bu sertifika ile şirket, biyo-bazlı ve geri dönüştürülmüş ham maddeleri üretim süreçlerine dahil ederek sürdürülebilir poliüretan ürün grupları sunabilecektir. Söz konusu gelişmenin, şirketin ürün portföyünün güçlenmesi kapsamında olumlu değerlendiriyoruz.

### Niğbaş Niğde Beton <NIBAS TI> 141,7 milyon TL'lik fabrika ve arsa satışıyla "Sat-Geri Kirala" işlemi tamamlandı.

Şirket, Niğde Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan yaklaşık 11.865 metrekarelik sanayi parseli ve üzerindeki fabrika binasını 120,28 milyon TL'ye, fabrikada bulunan makine ve teçhizatı ise 21,48 milyon TL'ye ilişkili tarafı olan Işıklar İnşaat Malzemeleri'ne sattı. Toplam 141,7 milyon TL bedelli bu işlemin ardından şirket, söz konusu varlıkları aylık 510 bin TL bedelle geri kiralarak üretim faaliyetlerine kesintisiz devam edeceğini duyurdu.

Piyasa Bilgileri	GEREL TI
Kapanış (TL/hisse)	39.6
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,735
Piyasa Değeri (milyon USD)	328
Firma Değeri (milyon TL)	15,855
Sermaye (milyon TL)	372
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	KMPUR TI
Kapanış (TL/hisse)	19.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,223
Piyasa Değeri (milyon USD)	205
Firma Değeri (milyon TL)	13,635
Sermaye (milyon TL)	486
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	NIBAS TI
Kapanış (TL/hisse)	6.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,934
Piyasa Değeri (milyon USD)	43
Firma Değeri (milyon TL)	1,918
Sermaye (milyon TL)	324
Halka Açıklık Oranı (%)	77

## Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Avrupakent Gayrimenkul Yatırım <AVPGY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Süleyman Çetinsaya, 20 bin adet payı 57,85 - 58,35 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %24,50'ye yükseltti.

Merrill Lynch International, Alves Kablo <ALVES TI > paylarından yaklaşık 7,4 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,35'e yükseltti.

Pusula Portföy , Pasifik Eurasia <PASEU TI> paylarından yaklaşık 5,16 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,41'e yükseltti.

İzmir Fırça Sanayi <IZFAS TI> pay geri alım programı kapsamında 19,5 bin adet payı 70,20 TL fiyattan sattı.

Destek Yatırım, Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> paylarından yaklaşık 80 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,99'a düşürdü.

Çokyaşar Holding, Özyaşar Tel ve Galvanizleme <OZYSR TI> paylarından yaklaşık 169 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %76,58'e yükseltti.

Turkey Juice Company, Göknur Gıda <GOKNR TI> paylarından yaklaşık 5 milyon adet payı 22 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %5,65'e düşürdü.

Hedef Portföy Yönetimi, Koray Gayrimenkul Yatırım <KGYO TI> paylarından yaklaşık 10,2 milyon adet payı alarak şirket sermayesindeki payını %15,68'e yükseltti.

Hub Girişim Sermayesi <HUBVC TI> şirket ortağı Muhammet Reis, 775 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,81'e düşürdü.

Koray Gayrimenkul Yatırım <KGYO TI> Yönetim Kurulu Başkanı Orhun Kartal, yaklaşık 10 milyon adet payı 11,54 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %56,63'e düşürdü.

Piyasa Bilgileri	ALVES TI
Kapanış (TL/hisse)	3.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,440
Piyasa Değeri (milyon USD)	121
Firma Değeri (milyon TL)	8,662
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	72

Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	140.4
Kapanış (USD/hisse)	3.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	94,349
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,099
Firma Değeri (milyon TL)	95,037
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	OZYSR TI
Kapanış (TL/hisse)	11.5
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,874
Piyasa Değeri (milyon USD)	108
Firma Değeri (milyon TL)	6,207
Sermaye (milyon TL)	103
Halka Açıklık Oranı (%)	30

## Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

### Katılım Endeksi Değişiklikleri – Mayıs / Eylül Dönemi

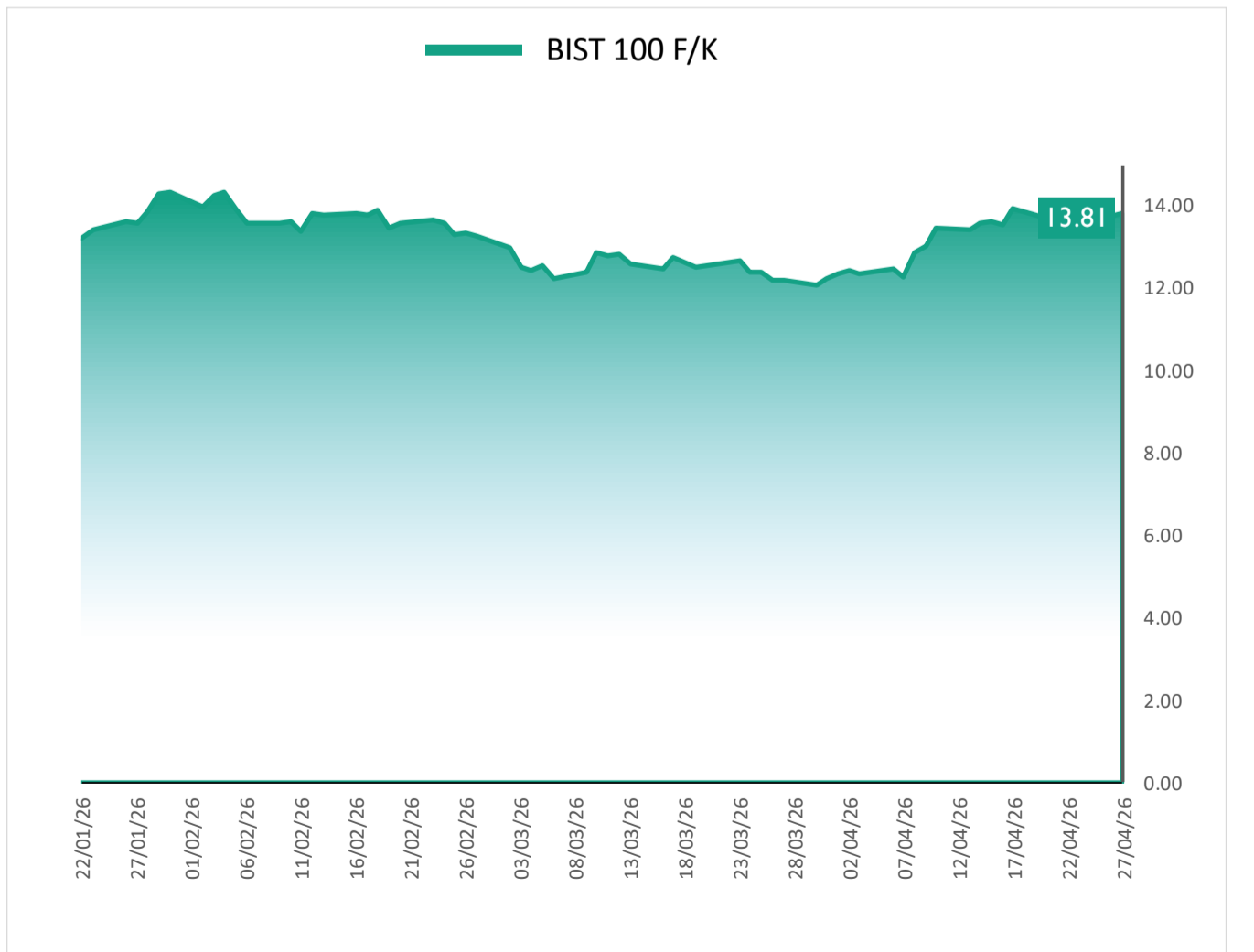
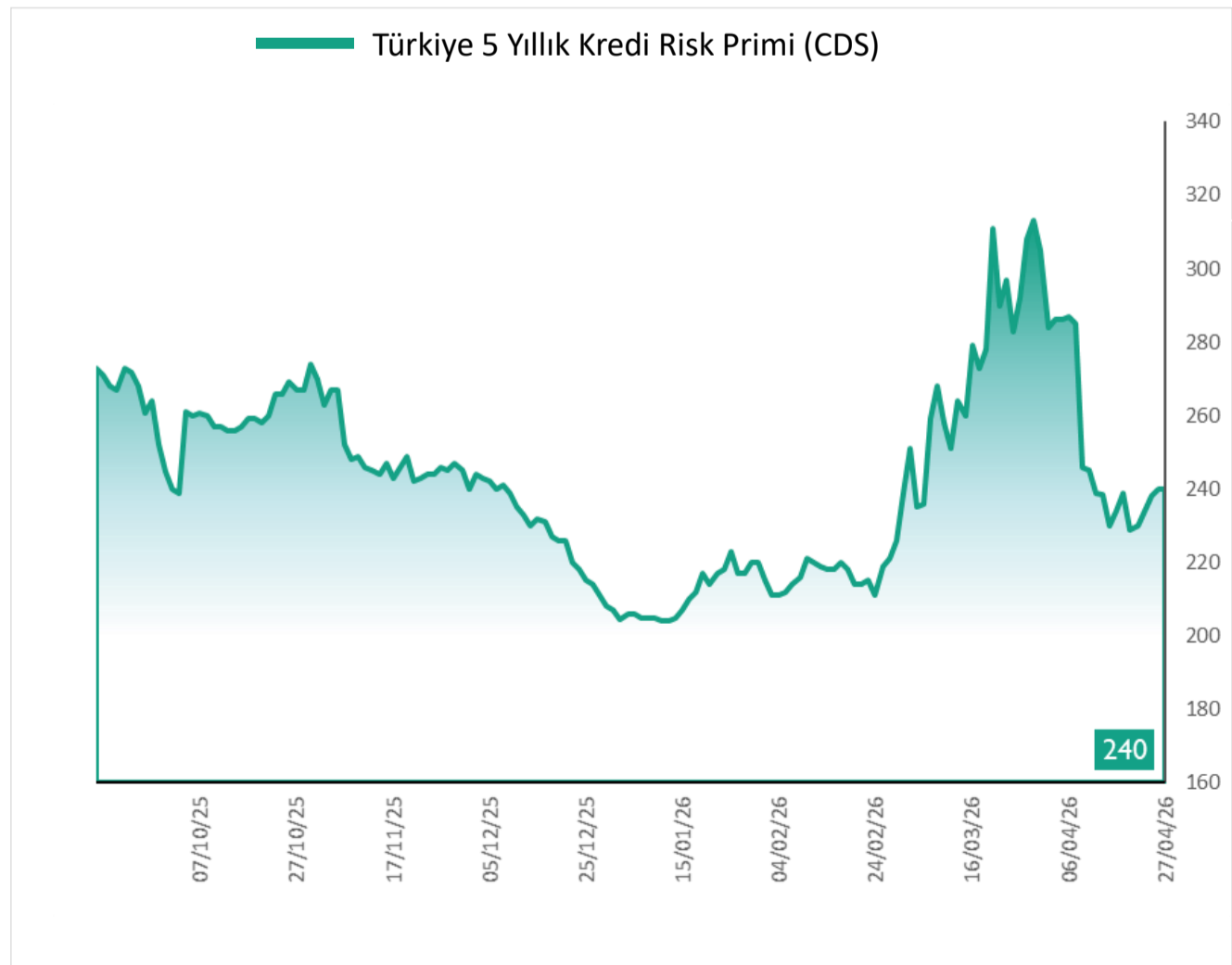
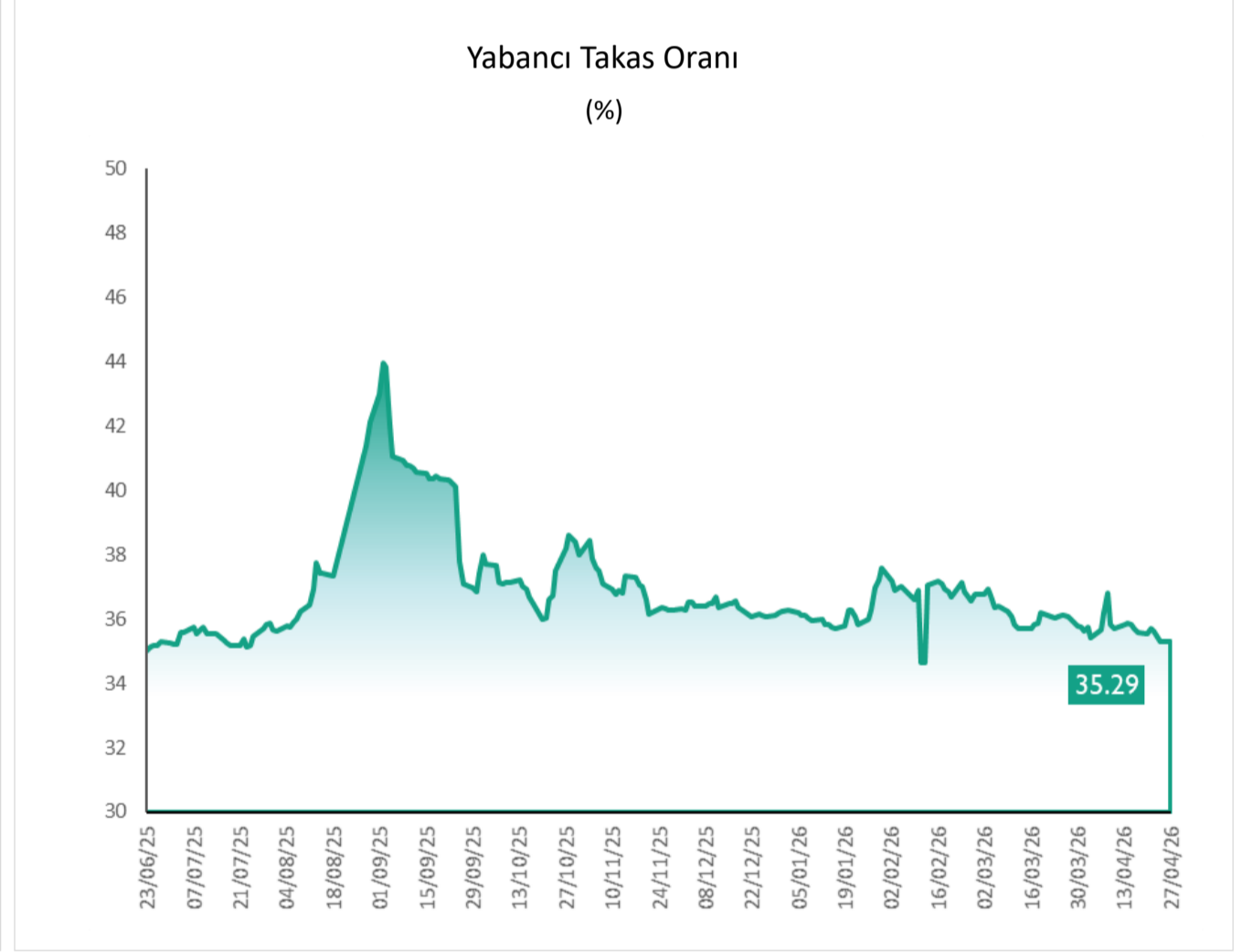
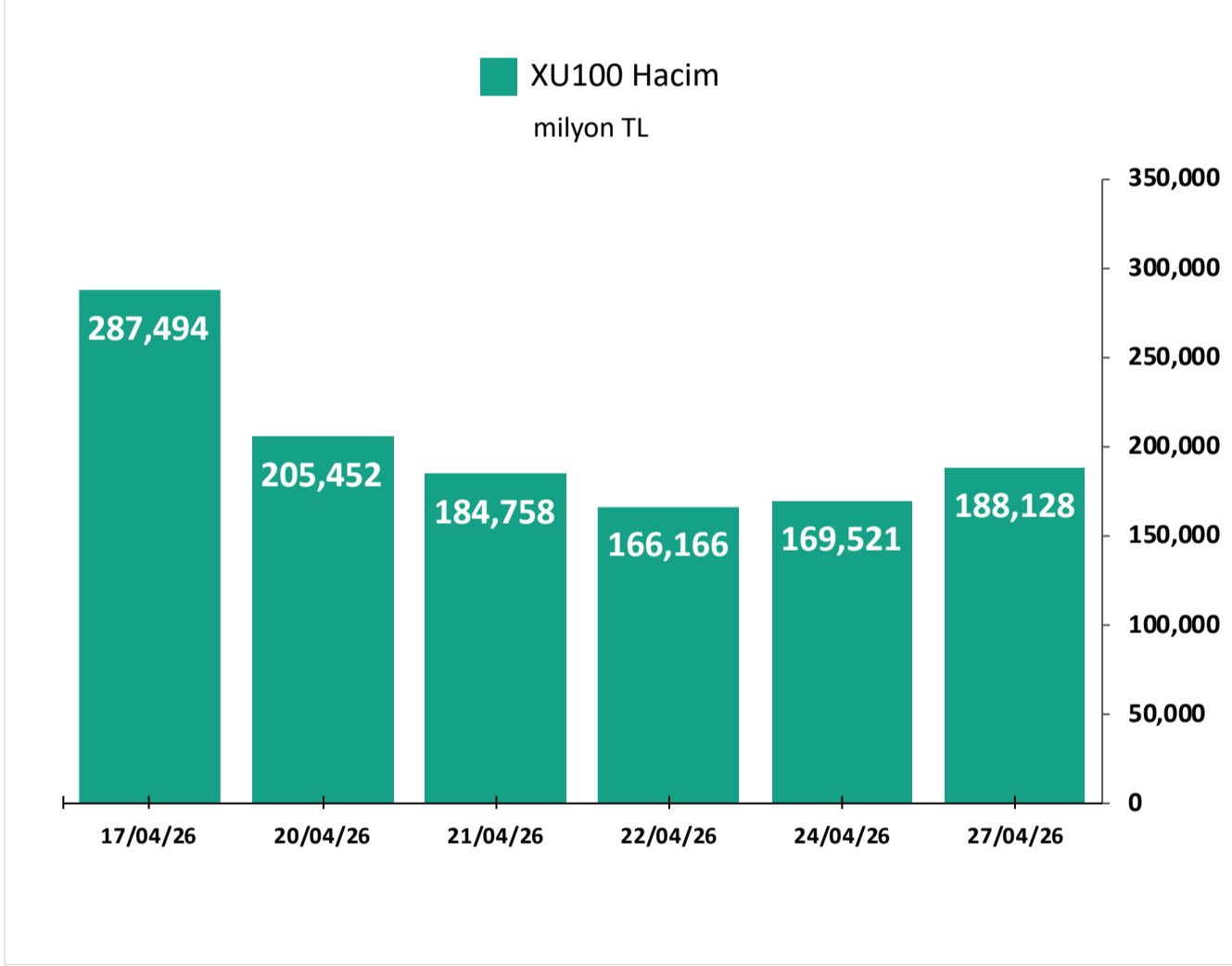
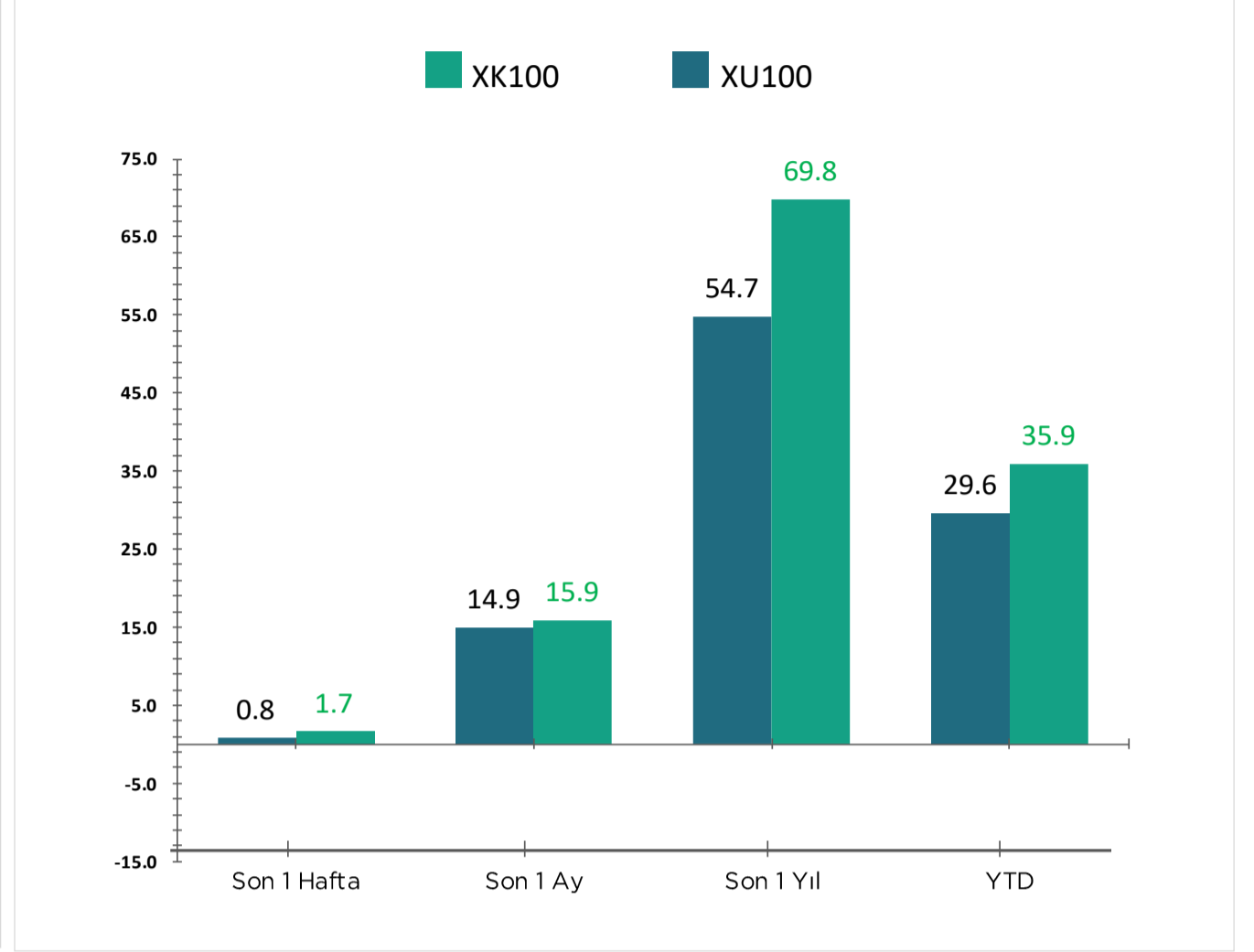
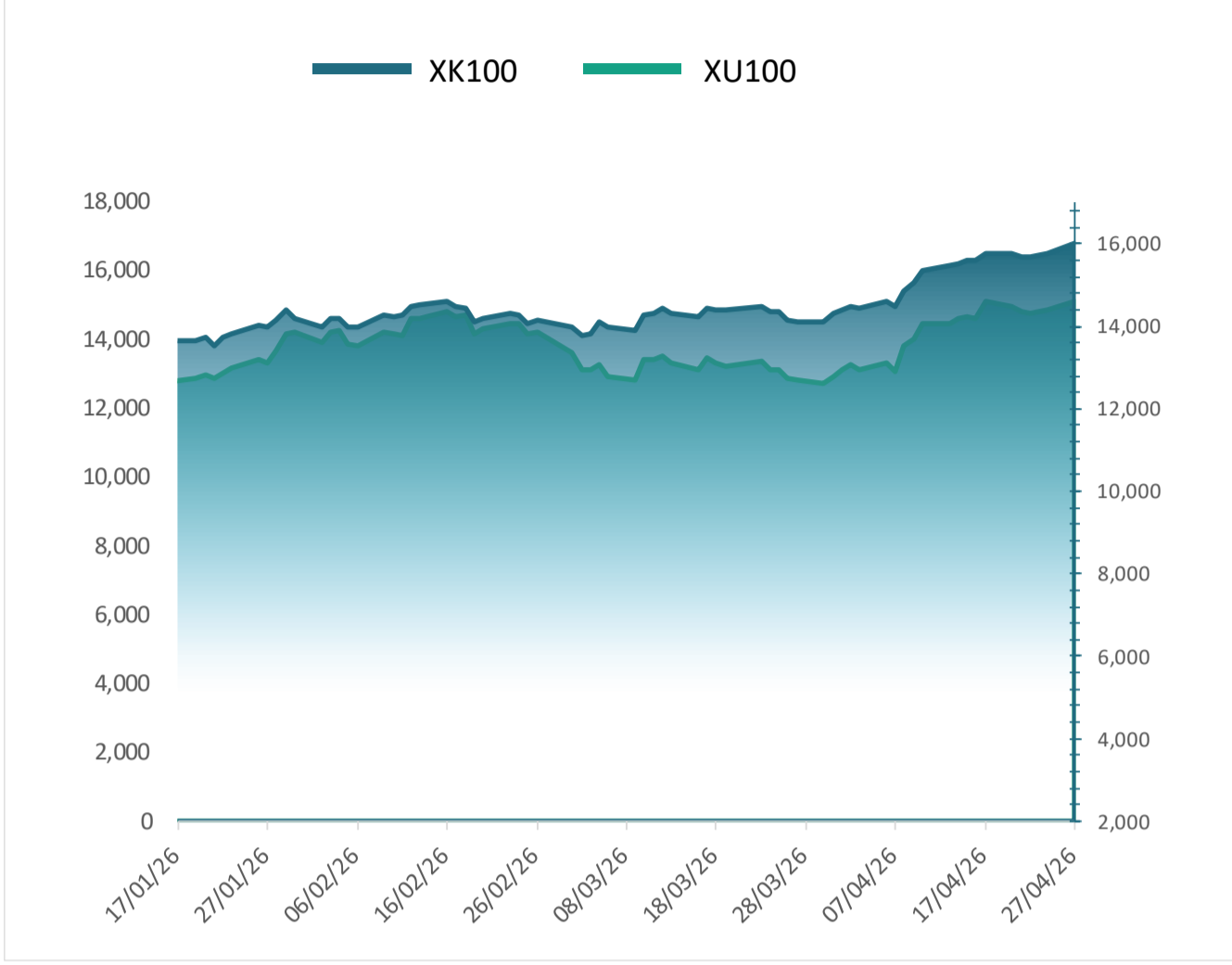
Borsa İstanbul, 1/05/2026 - 30/09/2026 dönemine ilişkin olarak BIST Katılım Tüm Endeksi'nde yapılan değişiklikleri açıkladı.

Yapılan değişiklik ile; ALFAS, ARENA, BAYRK, BUCIM, BYDNR, DITAS, DNISI, GMTAS, INGRM, KLSER, KMPUR, MEGMT, MERKO, MOPAS, NETCD, OZATD, OZGYO, PNSUT, PRKME, RALYH, SDTTR, TKFEN, TMPOL, TURGG, UFUK, YIGIT, YKSLN payları endekse dahil edilmiştir.

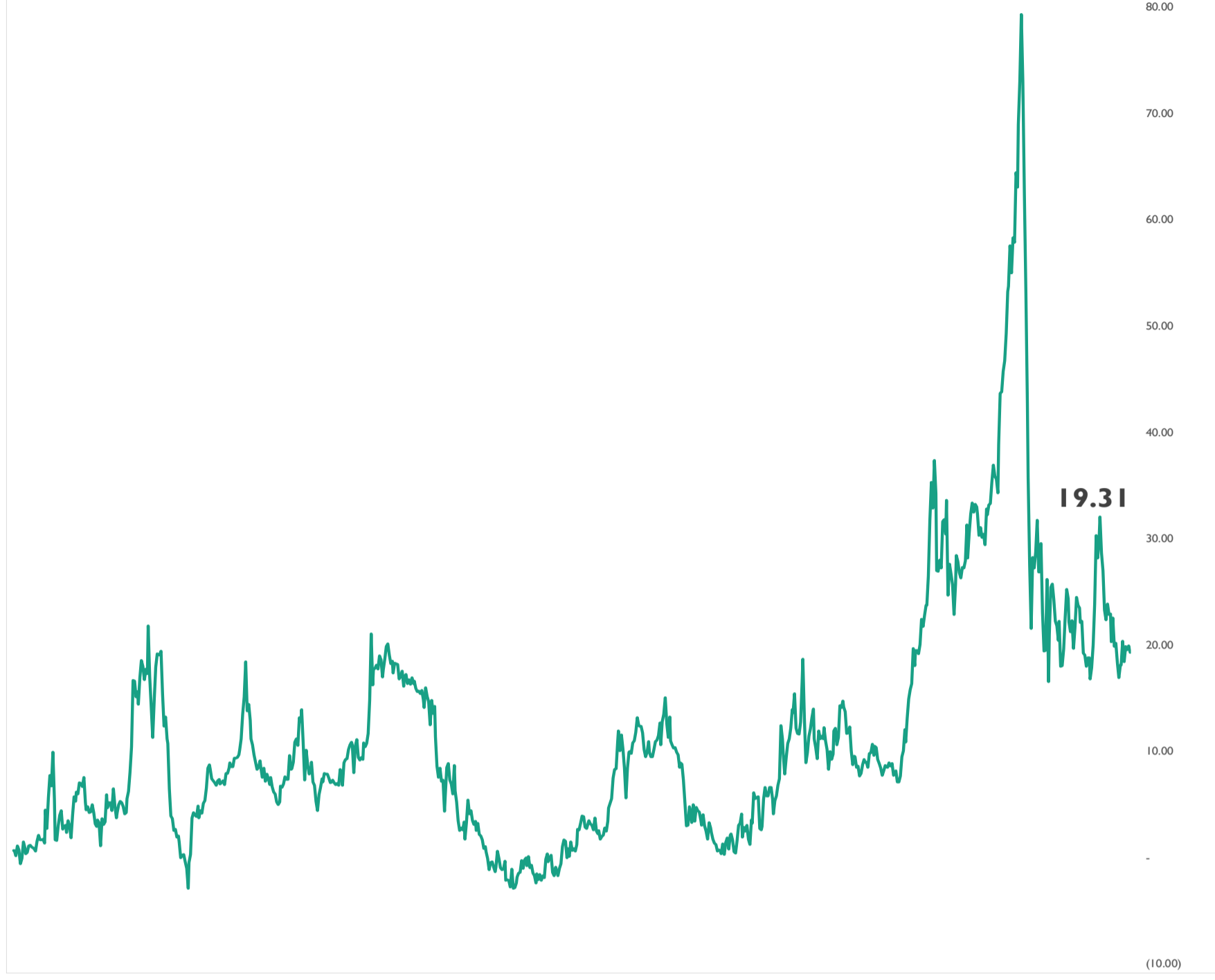
Endeksten çıkarılacak paylar ise; AKSA, AKYHO, BANVT, BNTAS, DGNMO, ISSEN, KONTR, KUYAS, MNDRS, OFSYM, PETUN, PNLSN, SMRTG, TDGYO, TMSN, TNZTP, ULAS, VESBE VRGYO olarak açıklanmıştır.

KATILIM TUM ENDEKSİ					
ALINACAK PAYLAR			ÇIKARILACAK PAYLAR		
NO	PAY KOİ	BÜLTEN ADI	NO	PAY KOİ	BÜLTEN ADI
1	ALFAS	ALFA SOLAR ENERJİ	1	AKSA	AKSA
2	ARENA	ARENA BİLGİSAYAR	2	AKYHO	AKDENİZ YATIRIM HOLDİNG
3	BAYRK	BAYRAK TABAN SANAYİ	3	BANVT	BANVİT
4	BUCIM	BURSA ÇİMENTO	4	BNTAS	BANTAS AMBALAJ
5	BYDNR	BAYDONER RESTORANLARI	5	DGNMO	DOĞANLAR MOBİLYA
6	DITAS	DITAS BDY	6	ISSEN	İSBİR SENTETİK DOKUMA
7	DNISI	DİNAMİK İSİ MAKİNA YALITIM	7	KONTR	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ
8	GMTAS	GİMAT MAGAZACILIK	8	KUYAS	KUYAS YATIRIM
9	INGRM	İNGRAM BİLİSİM	9	MNDRS	MENDERES TEKSTİL
10	KLSER	KALESERAMİK	10	OSYF	OFİS YEM GIDA
11	KMPUR	KİMTEKS POLİURETAN	11	PETUN	PİNAR ET VE UN
12	MEGMT	MEGA METAL	12	PNLSN	PANELSAN CATI CEPHE
13	MERKO	MERKO GIDA	13	SMRTG	SMART GÜNEŞ ENERJİSİ TEK.
14	MOPAS	MOPAS MARKETÇİLİK	14	TDGYO	TREND GMYO
15	NETCD	NETCAD YAZILIM	15	TMSN	TUMOSAN MOTOR VE TRAKTOR
16	OZATD	OZATA DENİZCİLİK	16	TNZTP	TAPDI TİNAZTEPE
17	OZGYO	OZDERİCİ GMYO	17	ULAS	ULUSLAR TURİZM YAT.
18	PNSUT	PİNAR SUT	18	VESBE	VESTEL BEYAZ EŞYA
19	PRKME	PARK ELEK. MADENCİLİK	19	VRGYO	VERA KONSEPT GMYO
20	RALYH	RAL YATIRIM HOLDİNG			
21	SDTTR	SDT UZAY VE SAVUNMA			
22	TKFEN	TEKFEN HOLDİNG			
23	TMPOL	TEMAPOL POLİMER PLASTİK			
24	TURGG	TURKER PROJE GAYRİMENKUL			
25	UFUK	UFUK YATIRIM			
26	YIGIT	YIGIT AKU			
27	YKSLN	YUKSELEN ÇELİK			

## Grafikler

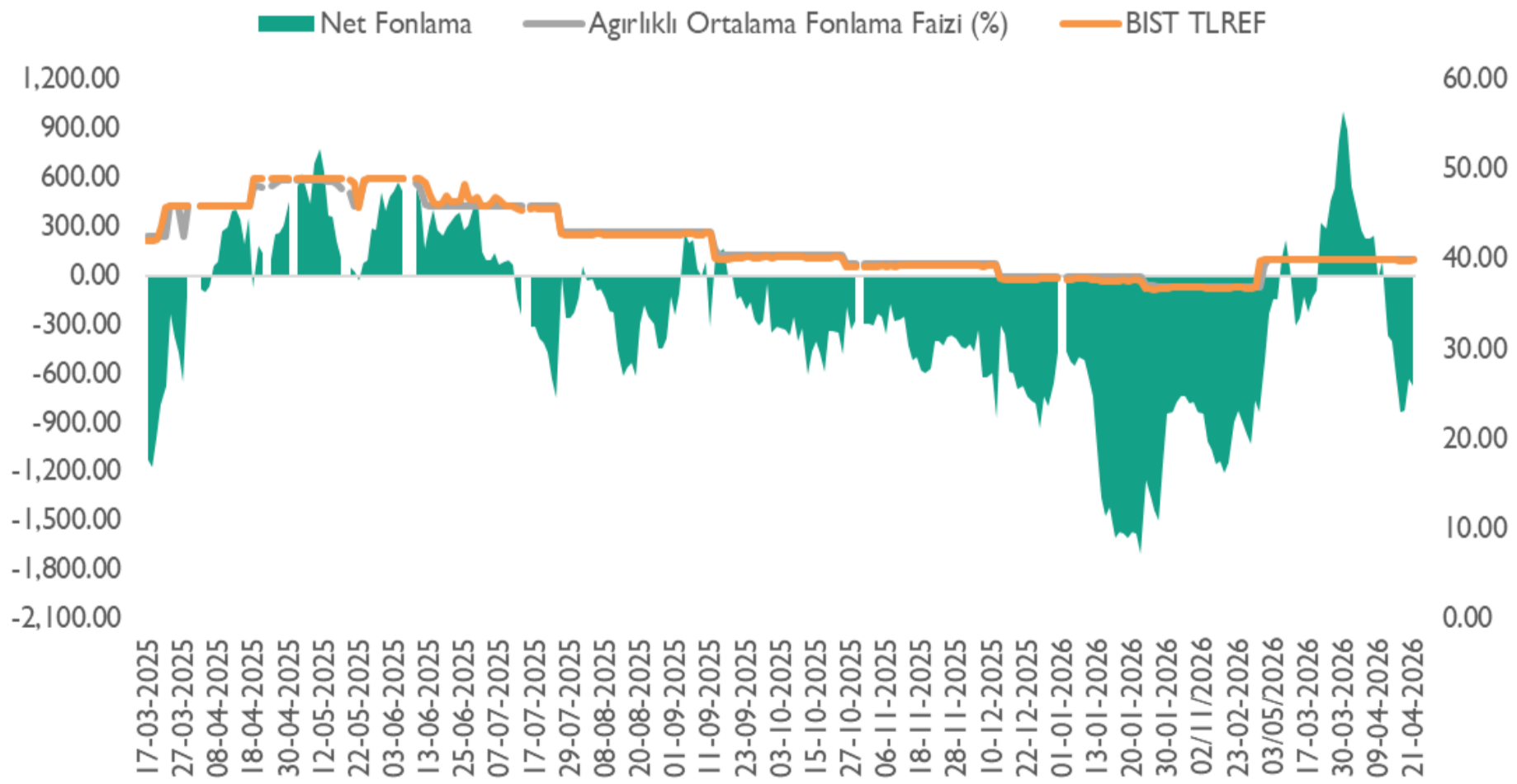


## Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



\*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 361,5 milyar TL fazla verdi.

## Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
<b>KATILIM</b>					
<b>KTLEV</b>	28.04.2026	799	0.39	<b>0.4%</b>	I. Taksit (1/4)*
<b>KATILIM DIŐI</b>					
<b>MSGYO</b>	28.04.2026	200	0.43	<b>5.3%</b>	Peşin

**HBT:** Hisse Başı Temettü

\* 4 Taksit şeklinde ödenecektir.



## Finansal Takvim

Finansal Takvim - IÇ26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Nisan 2026							
AELS	28.04.2026						
AKBNK	28.04.2026						
LILAK	28.04.2026						
BIGCH	28.04.2026						
CIMSA	29.04.2026	11,638	1,450	628			
TTRAK	29.04.2026						
GARAN	29.04.2026						
YKBNK	29.04.2026						
THYAO	29.04.2026	250,175	14,191	1,541			
ADEL	30.04.2026						
EBEBK	30.04.2026	8,032	556	40			
Mayıs 2026							
LOGO	Mayıs	1,526	532	25			
EREGL	Mayıs	55,987	5,818	63			
LKMNH	Mayıs	1,240	256	-25			
ENJSA	04.05.2026						
CCOLA	04.05.2026						
BRISA	05.05.2026						
TATGD	05.05.2026						
OTKAR	05.05.2026						
TOASO	05.05.2026						
FROTO	05.05.2026						
ISCTR	05.05.2026						
MGROS	05.05.2026						
AEFES	05.05.2026						
MPARK	06.05.2026	15,970	4,467	1,287			
AYGAZ	06.05.2026						
TTKOM	06.05.2026						
TUPRS	06.05.2026	248,024	17,610	3,472			
SAHOL	06.05.2026						
BRSAN	07.05.2026						
AKMGY	07.05.2026						
DOHOL	07.05.2026						
RGYAS	07.05.2026						
OZYSR	08.05.2026						
ALBRK	08.05.2026			948			
ALARK	08.05.2026						
KCHOL	08.05.2026						
KOTON	04-08.05.2026						
AGHOL	09.05.2026						
HTTBT	05-11.05.2026	578	214	97			
PRKME	11.05.2026						
TCELL	11.05.2026						
PGSUS	11.05.2026	31,948	-1,657	-8,716			
BIMAS	11.05.2026	214,088	8,349	3,702			
KFEIN	11.05.2026						
TRMET	11.05.2026						
ENKAI	11.05.2026						
ULKER	11.05.2026						
DOAS	11.05.2026						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Konsolide bilançolar için son tarih 11.05, konsolide olmayan bilançolar için son tarih 30.04 olarak belirlenmiştir.



## Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
27 Nisan 2026 - Pazartesi					
17:30	ABD	Nisan	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi		-0,2%
28 Nisan 2026 - Salı					
16:00	ABD	Şubat	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,1%
16:00	ABD	Şubat	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,6%
17:00	ABD	Nisan	Conference Board Tüketim Endeksi		91,8
29 Nisan 2026 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mart	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,5%
10:00	Türkiye	Nisan	Ekonomik Güven Endeksi		97,90
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Tüketici Güveni		-12,2
15:30	ABD	Mart	İnşaat İzinleri		1,386M
15:30	ABD	Mart	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		-1,3%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,9%
21:00	ABD	Nisan	Fed Faiz Kararı	3.75%	3,75%
21:30	ABD		Fed Başkanı Jerome Powell'ın Konuşması		
30 Nisan 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	1. Çeyrek	Turizm Geliri		15,15B
10:00	Türkiye	Mart	Dış Ticaret İstatistikleri -USD		-9,03B
11:00	Türkiye	Mart	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-2,08%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Yıllık)		2,6%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	İşsizlik Oranı		6,2%
12:00	Euro Bölgesi	1. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)		1,2%
12:00	Euro Bölgesi	1. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)		0,2%
14:00	İngiltere	Nisan	İngiltere Merkez Bankası (BOE) Faiz Kararı		
15:15	Euro Bölgesi	Nisan	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	2.15%	2,15%
15:30	ABD	1. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)		0,5%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)		0,4%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)		3,0%
1 Mayıs 2026 - Cuma					
Tatil	Türkiye		Tüm Gün Tatil		
16:45	ABD	Nisan	Üretim PMI		52,3
17:00	ABD	Nisan	ISM İmalat PMI		52,7
17:00	ABD	Nisan	Tedarik Yönetim Enstitüsü İmalat İstihdamı		48,7

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
<b>Bankacılık</b>											
Albaraka Türk	ALBRK	8.70	12.80	%47	AL	21,750	228				
<b>Demir - Çelik</b>											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	33.60	35.00	%4	TUT	235,200	6,156	14.83	13.70	7.46	6.57
<b>Havacılık *</b>											
Türk Hava Yolları	THYAO	320.50	400.00	%25	AL	442,290	16,480	3.78	3.50	4.15	3.92
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	186.00	314.00	%69	AL	93,000	3,098	4.59	4.29	5.64	5.64
<b>Kimya</b>											
Aksa	AKSA	10.91	15.40	%41	AL	42,385	281	16.33		7.45	
<b>Perakende</b>											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	752.50	844.00	%12	AL	451,500	3,343	19.91	15.28	8.66	7.09
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	74.80	81.00	%8	AL	11,968	55	81.97	56.19	2.81	2.51
Mavi Giyim	MAVI	43.34	56.00	%29	AL	34,434	272	9.45	7.77	2.71	2.27
<b>Petrol &amp; Gaz</b>											
Tüpraş	TUPRS	274.00	289.90	%6	AL	527,942	9,894	14.07	11.32	7.15	6.16
<b>Sağlık</b>											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	448.50	600.00	%34	AL	85,669	245	10.13	7.91	4.85	3.88
Lokman Hekim	LKMNH	15.29	27.70	%81	AL	3,303	25	12.01	8.28	4.57	3.57
<b>Savunma</b>											
Aselsan	ASELS	415.00	395.50	-%5	TUT	1,892,400	10,674	42.56	33.39	30.76	22.09
<b>Yazılım</b>											
Logo Yazılım	LOGO	140.90	249.00	%77	AL	13,386	115	15.26	9.13	4.79	3.61
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	43.02	65.00	%51	AL	12,906	37	21.92	17.41	12.67	10.25
<b>Altyapı &amp; Mühendislik</b>											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	192.00	252.00	%31	AL	61,939	4,246	10.30	10.12	7.73	7.34
<b>Gayrimenkul</b>											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.00	31.00	%48	AL	79,800	1,990	5.89	5.63	6.21	6.12
<b>Çimento</b>											
Çimsa	CIMSA	56.15	69.50	%24	AL	53,095	386	9.51	8.23	6.38	5.24
<b>Araştırma Kapsamı</b>				<b>%35</b>							

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 paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

 [arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)