

Beklenti Aşan Enflasyon BIST'te Satış Tetikledi...

- Haftanın ilk işlem gününde ABD'den yeniden gelen İran'a yönelik tehditkâr söylemler ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nda ABD bağlantılı gemilere saldırdığına ilişkin haber akışı, küresel fiyatlamalarda belirleyici olurken petrol fiyatlarında sert yükselişe neden oldu. Brent petrol %5,8 artışla 114 dolar seviyesine yükselirken, enerji fiyatları kaynaklı enflasyon baskısının yeniden gündeme gelmesi hisse senedi piyasalarında temkinli bir görünüm oluşturdu. Bu çerçevede S&P 500 %0,4 gerileyerek tarihi zirvesinden geri çekilirken, Dow Jones %1,1, teknoloji ağırlıklı Nasdaq ise %0,2 sınırlı geriledi. Petrol fiyatlarındaki yükselişe paralel olarak tahvil piyasasında da satış baskısı öne çıkarken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,39'dan %4,43 seviyesine yükselerek finansal koşullardaki sıkılaşmayı destekledi. Buna karşın ABD'de devam eden güçlü bilanço sezonunun etkisiyle piyasalardaki geri çekilmelerin sınırlı kaldığı görüldü. Öte yandan, küresel tarafta Asya piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif ayrışma görülürken Avrupa borsalarında ise satış baskısı daha belirgin oldu.
- Yeni haftanın ilk gününde Borsa İstanbul'da enflasyon verileri sonrası satış baskıları gözlemlendi. BIST 100 endeksi, seansı %0,51 düşüyle 14,370 puan seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %2,8 değer kaybıyla negatif ayrışırken, Katılım 100 endeksi ise %0,52 artışla pozitif tarafta yer aldı. Endekste %11 ağırlığa sahip Aselsan'ın %2,74'lük yükselişi endekste satışların derinleşmesini engellerken, BİM ve Türk Hava Yolları hisselerinde geri çekilmeler izlendi. Geride bıraktığımız günde endeksten yaklaşık 2,3 milyar TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), değişim göstermeyerek 244 puan seviyesinden tamamladı. Tahvil tarafında ise satış ağırlıklı görünüm etkisini sürdürdü. Kısa orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %0,76, %0,97 ve %1,03 artış gösterdi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 182,4 milyar TL fazla verdi.**
- TÜİK verilerine göre, Nisan 2026'da tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %4,18 artarken, yıllık enflasyon %32,37 seviyesine yükseldi. Açıklanan veri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak %3,14 seviyesindeki beklentimizin ve %3,21 piyasa konsensüsünün belirgin şekilde üzerinde gerçekleşti. Mevcut görünüm altında yıl sonu enflasyon beklentimizi %24,1'den %28,8 yükseltirken, politika faizi beklentimizi %32'den %34 seviyesine çıkarıyoruz. Para politikası adımlarının veri akışı ve toplantı bazlı şekillenmesini beklemekle birlikte, yılın geri kalanında toplamda 300 baz puanlık bir faiz indirimi alanı oluşabileceğini **düşünüyoruz.**
- İstanbul Sanayi Odası tarafından açıklanan İmalat PMI, Nisan ayında 45,7 seviyesine gerileyerek imalat sanayinde yavaşlamaya işaret etti. Böylelikle İmalat PMI, Eylül 2024 tarihinden bu yana en düşük değerini alırken, yavaşlama eğiliminin Orta Doğu'da devam eden jeopolitik gerginlikler kaynaklı olduğu bildirildi.

Ne Bekliyoruz...

- ABD-İran hattından gelen haber akışı gün içi oynaklığı artırmayı sürdürüyor. Beklentilerin üzerinde açıklanan TÜFE verisi ve İran'ın ABD savaş gemisini hedef aldığı yönündeki gelişmelerin ardından Borsa İstanbul'da kar satışları öne çıktı. Yüksek enflasyon ortamına rağmen BIST 100 endeksinin 14.000 seviyesi üzerindeki güçlü görünümünü koruması pozitif bir ayrışma olarak değerlendirilebilir. Önümüzdeki süreçte 1Ç26 bilanço dönemi ile petrol fiyatlarının seyri, endeksin yönü açısından belirleyici olmaya devam edecek. Petrol fiyatlarının 100 dolar üzerindeki kalıcılığı, küresel merkez bankalarının para politikalarına ilişkin belirsizlikleri artırırken, olası faiz indirimlerinin ötelenmesi riskini de beraberinde getiriyor. Bilanço sezonu hız kesmeden devam ederken, seans sonrası açıklanması beklenen Tat Gıda, Otokar ve Tofaş finansalları endeksin geneline yönelik fiyatlamaya davranışları açısından yakından izlenecek. Makro veri akışında bugün reel efektif döviz kuru ve TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın TSİ 15:30'da TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda milletvekillerine yapacağı sunum takip edilecek. Mevcut görünümde BIST 100 endeksinde haber akışına duyarlı, seçici ve temkinli bir duruşun korunmasını daha sağlıklı buluyoruz.
- Teknik görünümde ise 14.000-14.200 bandı üzerindeki kapanışları pozitif değerlendirmeye devam ediyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 14.532 ve 14.670 seviyeleri kısa vadeli dirençler olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 14.330 ve 14.100 seviyeleri destek olarak izlenebilir.
- Küresel piyasalar, hafta sonu ABD-İran görüşmelerine ilişkin olumlu mesajlar ve ABD Başkanı Trump'ın Hürmüz Boğazı'ndan çatışmaya taraf olmayan gemilerin güvenli geçişine izin verileceğini açıklamasıyla haftaya görece pozitif başlasa da, Trump cephesinden gelen yeni tehditkâr söylemler ve İran'ın olası karşılık sinyalleriyle jeopolitik tansiyon yeniden yükseldi ve risk iştahı zayıfladı; bu sabah ABD vadeli yatay-pozitif seyrederken Avrupa vadeli ve Asya borsalarının genelinde satış baskısı öne çıkıyor. Önümüzdeki süreçte Hürmüz'de geçişlerin fiilen ne ölçüde sürdürülebileceği, İran'dan gelecek açıklamalar ve petrol fiyatlarının seyri piyasa yönü açısından belirleyici olurken, enerji fiyatlarındaki olası yükselişin enflasyon beklentileri ve tahvil faizleri üzerinden riskli varlıklar üzerinde baskı oluşturabileceğini düşünüyoruz. Makro veri tarafında bugün ABD'de açıklanacak olan Mart ayı dış ticaret dengesi ile birlikte Nisan ayına ilişkin nihai S&P Global hizmet PMI ve özellikle ISM hizmet PMI verileri yakından izlenecek. Piyasa açısından ISM hizmet PMI öne çıkarken, fiyatlar ve istihdam tarafındaki görünüm Fed beklentileri için belirleyici olacak.

Ekonomik Takvim

- 15:30 - ABD Dış Ticaret Dengesi
- 17:00 - ABD İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,580	412
XK100 / XK100	16,942	376
XU100 / XU100	14,370	319
Günlük Değişim XKTUM		0.60%
Günlük Değişim XK100		0.52%
Günlük Değişim XU100		-0.51%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL121,167 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL97,888 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL194,832 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,101.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL90,669 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.63%	13.64%
3A / 12A	15.87%	71.70%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	15,505	2.74%
EREGL	7,836	1.99%
TUPRS	7,675	0.00%
KTLEV	5,087	0.43%
MANAS	4,558	-6.03%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KRDMA	38.94	10.00%
BAHKM	132.00	10.00%
AHSGY	20.24	10.00%
ESCOM	6.05	10.00%
FONET	5.40	9.98%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BEYAZ	31.20	-9.98%
CEMZY	12.02	-9.96%
ALCTL	125.10	-8.89%
DCTTR	11.36	-7.94%
MARKA	54.00	-7.93%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 289.90 TL> Nisan ayı marjlarını açıkladı.

Tüpraş Ürün Marjları - Nisan 2026 (USD/varil)

	Nisan 26	Nisan 25	y/y	Mart 26	a/a
Brent Petrol	120.5	67.7	78%	103.9	16%
Motorin	54.4	14.4	278%	58.4	-7%
Jet Yakıtı	65.5	14.5	352%	84.4	-22%
Benzin	10.1	13.2	-23%	16.1	-37%
Fuel-Oil	-32.9	-7.2	a.d.	-14.1	a.d.

Kaynak: Tüpraş, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Tüpraş, Nisan ayına ilişkin ürün marjlarını açıkladı. Orta distilat ürün grubunda, motorin marjı aylık bazda %7 düşüşle 54,4 dolar, jet yakıt marjı ise %22 düşüşle 65,5 dolar seviyesine geriledi. Benzin marjları %37 düşüşle 10,1 dolar olurken, Fuel-oil marjları -32,9 dolar olarak açıklandı.

ABD/İsrail - İran savaşının oluşturduğu arz kıtlığı marjlarda etkisini göstermeye devam ederken aylık bazda geri çekilmeler gözlemlendi. Bu kapsamda özellikle jet yakıt ve benzin marjlarında %22 ve %37 düşüşler izlendi. Şirket, 2026 yılı için 6-7 \$/v net rafineri marjı beklentisini sürdürüyor. Ek olarak şirket, yıl boyunca yaklaşık 29 milyon ton üretim, 30 milyon ton satış ve %95'in üzerinde kapasite kullanımı öngörüyor. Jeopolitik risklerin devam etmesi ve Hürmüz Boğazı kaynaklı arz sıkıntılarının marjlara etkisini sürdürmesini beklemekle beraber, olası barış haberleri ekseninde marjlarda sert geri çekilmeler görülebileceğini düşünüyoruz.

Tüpraş için hedef fiyatımızı 289.90 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 13.92x F/K ve 7.06x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Ebebek <EBEBK TI, AL, 94 TL> Nisan ayı mağaza sayısını açıkladı.

Mart ayı itibarıyla 281'li standart, 24'ü mini mağaza olmak üzere yurt içinde 305 mağazası bulunan şirket, Nisan ayı içerisinde İstanbul'da ve Bartın'da 1 mağaza açılışı ve Ankara'da 1 mağaza kapanışı gerçekleştirerek toplam mağaza sayısının 306'ya ulaştığını açıkladı. Böylelikle şirketin toplam mağaza sayısı Birleşik Krallık'ta bulunan 3 ve Kuzey Irak'ta bulunan 1 mağaza ile 310'a yükselmiştir.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 2026 sonunda Ebebek'in 320 mağaza seviyesine ulaşmasını öngörüyoruz. Açılan mağazalar ile şirketin mağazacılık ağı ve satış hacimlerinin olumlu etkilenmesini **bekliyoruz**.

Ebebek için hedef fiyatımızı 94 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 44.73x F/K ve 2.39x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	271.0
Kapanış (USD/hisse)	6.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	522,162
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,577
Firma Değeri (milyon TL)	465,174
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	73.3
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,720
Piyasa Değeri (milyon USD)	260
Firma Değeri (milyon TL)	11,760
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Katılmevim <KTLEV TI> Nisan ayı sözleşme büyüklüğünü açıkladı.

Şirket, Nisan ayında 31,35 milyar TL sözleşme büyüklüğü elde edildiğini açıkladı. Şirket 2025 yılı genelinde 183,4 milyar TL sözleşme hacmine ulaşmış olup, Nisan ayında imzalanan sözleşmeler 2025 yılı hacminin %17'lik dilimine tekabül etmektedir. Tasarruf finansman şirketlerine artan taleple beraber şirketin sözleşme hacminde yaşanan artışları karlılık adına olumlu yorumluyoruz.

Gen ilaç <GENIL TI> Pfizer'a ait iki ilaç için distribütörlük anlaşması imzaladı.

Şirket, Pfizer'ın ruhsat sahibi olduğu iki ilacın yurt içindeki satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetleri kapsamında 5 yıllık anlaşma imzaladı.

ELELYSO® 200 U IV infüzyonluk Çözelti için Liyofilize Toz, Gaucher Hastalığı tedavisinde kullanılırken; BESPONSA 1 mg İnfüzyonluk Çözelti Hazırlamada Kullanılacak Konsantre için Toz, agresif bir kan kanseri türü olan Prekürsör B hücreli akut lenfoblastik lösemi (ALL) tanılı ve CD22 pozitifliği histopatolojik veya akım sitometrik olarak gösterilen Philadelphia kromozomu negatif hastaların tedavisinde kullanılmaktadır.

Ayrıca şirket, Kırklareli ilinde yer alan 2,3 MW kurulu güce sahip GES projesinin tamamlandığını açıkladı. Şirketin mevcut kurulu gücü 14,57 MW olup, yeni eklenen santral ile şirketin kurulu gücü 16,87'ye yükselecektir. Böylelikle şirketin tükettiği elektriğin tamamına yakını GES yatırımlarıyla karşılanacak olup, FAVÖK marjında iyileşme sağlanması beklenmektedir.

Avrupakent GYO <AVPGY TI> 2026 beklentilerini açıkladı.

Şirket, 2026 yılında 5,66 milyar TL hasılat, 3,04 milyar TL FAVÖK ve 2 milyar TL yatırım harcaması öngördüğünü açıkladı. Elde edilecek hasılatın %72 oranla kira geliri ve %28 oranla konut geliri olması beklenirken, FAVÖK marjının %53,8 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Şirket 2025 yılında 6,83 milyar TL hasılat, 2,65 milyar TL FAVÖK ve %38,7 FAVÖK marjı elde etmişti. Beklentiler hasılatta %17'lik bir daralmaya ve FAVÖK'te %15'lik bir büyümeye işaret ederken, FAVÖK ve FAVÖK marjındaki artışın şirketin karlılığına olumlu etki gösterebileceğini düşünüyoruz. Şirketin 2026 tahminlerine göre yaklaşık 7,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Diğer yandan şirket, portföyünde yer alan Swissotel Resort Bodrum Beach'e komşu konumdaki 5,37 bin metrekarelik taşınmazın, Invest Gayrimenkul şirketinden 180 milyon TL bedelle satın alındığını açıkladı. Taşınmazın bedeli değerlendirme raporlarınca 195,2 milyon TL olup %8 iskontoyla satın alınmıştır. Şirket mevcut durumda 1,6 milyar TL net nakit pozisyonundadır.

Piyasa Bilgileri	KTLEV TI
Kapanış (TL/hisse)	115.5
Kapanış (USD/hisse)	2.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	239,085
Piyasa Değeri (milyon USD)	5,301
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	GENIL TI
Kapanış (TL/hisse)	8.9
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,050
Piyasa Değeri (milyon USD)	888
Firma Değeri (milyon TL)	41,049
Sermaye (milyon TL)	4,500
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	AVPGY TI
Kapanış (TL/hisse)	60.8
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	24,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	539
Firma Değeri (milyon TL)	22,704
Sermaye (milyon TL)	400
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Formet Metal <FORMT TI> Stella Bahçe Mobilya %100 oranında devralınıyor.

Şirket, 27 Ocak 2026 tarihli sermaye artırımını kararıyla elde etmeyi planladığı 285 milyon TL'lik nakit fonun büyüme stratejileri doğrultusunda şirket satın alımlarında kullanılacağını açıklamıştı. Bu kapsamda, e-ticaret sektöründe faaliyet gösteren Stella Bahçe Mobilya'nın %100 hissesinin 150 milyon TL bedelle satın alınması konusunda anlaşmaya vardı. SPK lisanslı iki ayrı kurumun hazırladığı değerlendirme raporlarındaki rakamların altında tamamlanacak olması maliyet avantajı oluştururken, kurumsal büyüme hedefleriyle uyumlu olması açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendiriyoruz.

Orge Enerji <ORGE TI> Bursa Hafif Raylı Sistem Projesi'nde 940 bin dolarlık yeni sipariş aldı.

Şirket, Bursa Emek-Şehir Hastanesi Hafif Raylı Sistem Projesi kapsamında işveren Söğüt-Taşyapı HRS İnşaat Adi Ortaklığı'ndan 940 bin dolar tutarında ilave sipariş aldığını duyurdu. Bu ilave ile birlikte söz konusu projedeki toplam sözleşme büyüklüğü, 6,9 milyon avro, 121 milyon TL ve 940 bin dolar ile toplam 531,6 milyon TL seviyesine ulaştı. İşin 31 Mart 2027 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu sipariş büyüklüğü, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %15'ine tekabül etmekte olup ve mevcut projelerdeki iş hacminin ilave siparişlerle büyümesinin şirketin finansallarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> Üniversite-Sanayi iş birliğiyle 5 milyon dolarlık yatırım planında süreç resmîyet kazandı.

Şirket ile İstanbul Sabahattin Zaim Üniversitesi arasında 2021 yılında başlatılan ve endüstriyel atıklardan yüksek amino asit içerikli bitkisel protein bazlı organik gübre üretimine odaklanan TÜBİTAK 1505 projesi başarıyla tamamlandı. Bugün gerçekleştirilen imza töreniyle projenin ticarileşme ve gelir paylaşımı süreci resmîyet kazandı. Kurulması planlanan yaklaşık 5 milyon dolar tutarındaki yeni üretim tesisi yatırımı, şirketin ürün portföyünü güçlendirilmesini öngörüyoruz. Söz konusu gelişmeyi, şirketin sürdürülebilirliği kapsamında olumlu değerlendiriyoruz.

Mopaş Marketçilik <MOPAS TI> Tuzla'da yeni market açılışı gerçekleştirdi.

Şirket, İstanbul ili Tuzla ilçesi Yayla Mahallesi'nde bulunan 1.350 metrekare alana sahip 132. mağazası olan "Mopaş-Tuzla-5 Mağazası"nı hizmete açtı. Şirketin fiziksel olarak genişlemeye devam etmesi, şirketin mağazacılık ağını genişletme hedefleri doğrultusunda uyumlu olduğunu değerlendirirken şirkete olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	FORMT TI
Kapanış (TL/hisse)	2.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,159
Piyasa Değeri (milyon USD)	70
Firma Değeri (milyon TL)	3,264
Sermaye (milyon TL)	1,076
Halka Açıklık Oranı (%)	90

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	82.4
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,588
Piyasa Değeri (milyon USD)	146
Firma Değeri (milyon TL)	6,384
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	GUBRF TI
Kapanış (TL/hisse)	538.5
Kapanış (USD/hisse)	11.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	179,859
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,988
Firma Değeri (milyon TL)	179,453
Sermaye (milyon TL)	334
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	MOPAS TI
Kapanış (TL/hisse)	39.7
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,849
Piyasa Değeri (milyon USD)	241
Firma Değeri (milyon TL)	10,479
Sermaye (milyon TL)	273
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pasifik Teknoloji <PATEK TI> Savunma Sanayiinde 100 bin drone ve İnsansız Helikopter için ihracat anlaşması yaptı.

Şirket, dost ve müttefik bir ülkenin öncü teknoloji ve savunma kuruluşu ile kapsamlı bir çerçeve anlaşması imzalandı. Anlaşma göre müttefik ülkenin envanterine; 100 bin adet FPV kamikaze İHA sistemi, 10 adet insansız helikopter, 25 adet mini insansız helikopter, 500 adet taktik kamikaze ve 500 adet otonom yer destek ve gözlem ünitesi girecektir. Bu anlaşmanın şirketin ilk ihracatı olmasına dikkat çekerken, 100 bin adetlik hacimlik sipariş, şirketin operasyonlarını ve karlılığını desteklemesini öngörüyoruz.

Torunlar Gayrimenkul <TRGYO TI> yaklaşık 1,2 milyar TL'lik duran varlık satışı yaptı.

Şirket, İstanbul Başakşehir'de yer alan 45,6 bin metrekarelik taşınmazın 1,19 milyar TL bedelle İbn Haldun Üniversitesi ve Vetra Venture İnşaat şirketlerine satıldığını açıkladı. Değerleme raporuna göre taşınmazın değeri satış bedeli ile eşdeğer olup şirket bu satıştan 1 milyar TL kar elde edecektir. Satış tutarı şirketin 2025 yılı hasılatının %8'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılatına olumlu etki göstermesini bekliyoruz.

Link Bilgisayar <LINK TI> 11,3 milyon TL bütçeli “Yemek Üretim Tesisi” yazılım projesi Gazi Teknopark onayını aldı.

Şirketin “Link Yemek Üretim Sistemi Projesi” isimli yazılım çalışması, Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından onaylandı. 1 Mayıs 2026 başlangıç tarihli proje, 11,3 milyon TL bütçeye sahip olup 12 ay içerisinde tamamlanacaktır. Proje, üretim süreçlerinin uçtan uca izlenebilirliği, dijital operasyon yönetimi, veri temelli planlama optimizasyonu ve ERP sistemleriyle tam entegrasyonu kapsamaktadır. Söz konusu gelişme, şirketin yazılım odaklı büyüme stratejileri kapsamında uyumlu olduğunu değerlendirirken şirketin karlılığını desteklemesi açısından önemli buluyoruz.

Piyasa Bilgileri	PATEK TI
Kapanış (TL/hisse)	20.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,093
Piyasa Değeri (milyon USD)	312
Firma Değeri (milyon TL)	10,470
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	TRGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	99.2
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	99,150
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,198
Firma Değeri (milyon TL)	80,348
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	LINK TI
Kapanış (TL/hisse)	5.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,270
Piyasa Değeri (milyon USD)	117
Firma Değeri (milyon TL)	4,625
Sermaye (milyon TL)	892
Halka Açıklık Oranı (%)	56

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 61,15 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %24,51'e yükseltti.

Hedef Portföy, Temapol Polimer <TMPOL TI> paylarından yaklaşık 295 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %11,96'ya yükseltti.

Koleksiyon Mobilya <KLSYN TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 3 milyon adet payı 40 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde 1 yıl boyunca geri alabilecek.

Merko Holding, Merko Gıda <MERKO TI> paylarından 1,2 milyon adet payı 15,45 - 15,80 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %2,71'e düşürdü.

Merrill Lynch International, İhlas Holding <IHLAS TI > paylarından yaklaşık 2,5 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,13'e yükseltti.

Azimut Portföy, Fuzul Gayrimenkul <FZLGY TI> paylarından yaklaşık 8,9 milyon adet payı 14,8 TL fiyattan satarak şirket sermayesindeki payını %9,91'e düşürdü.

Atlas Portföy, Işık Plastik Sanayi <ISKPL TI> paylarından yaklaşık 30,9 milyon adet payı 21,00 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %10,98'e yükseltti.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 227,3 bin adet payı 26,98 TL fiyattan geri aldı.

Ldr Turizm <LIDER TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı 112,2 TL fiyattan geri aldı.

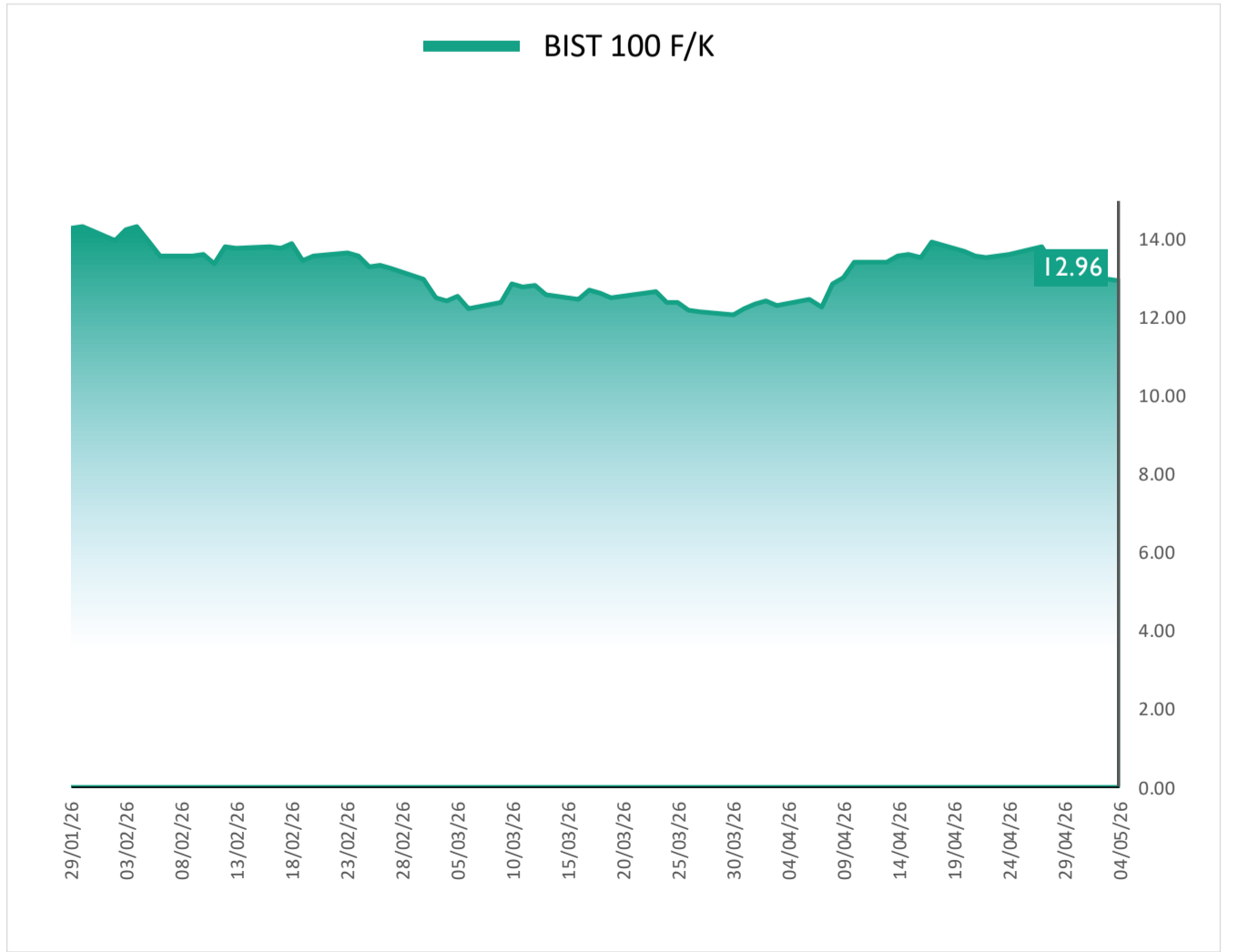
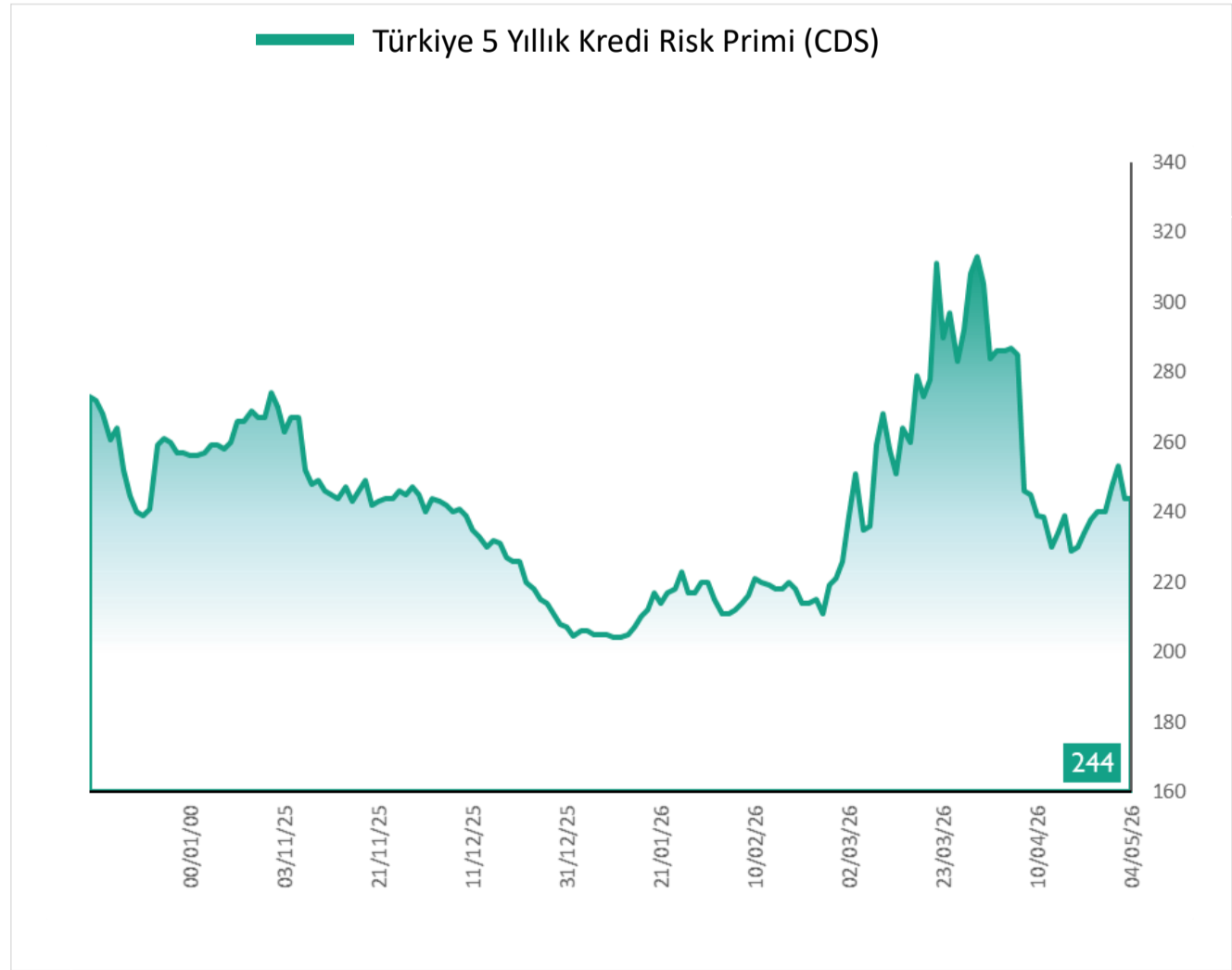
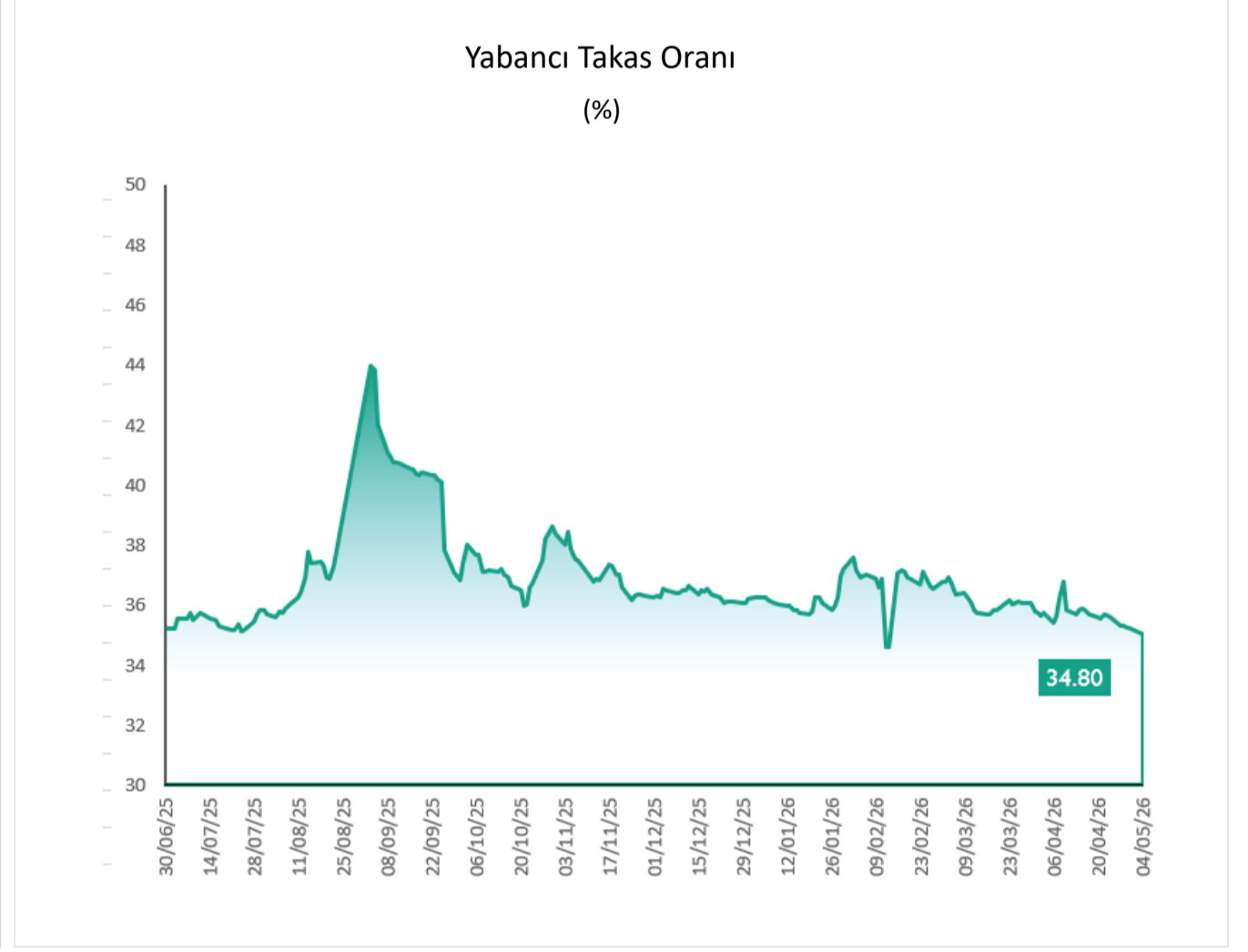
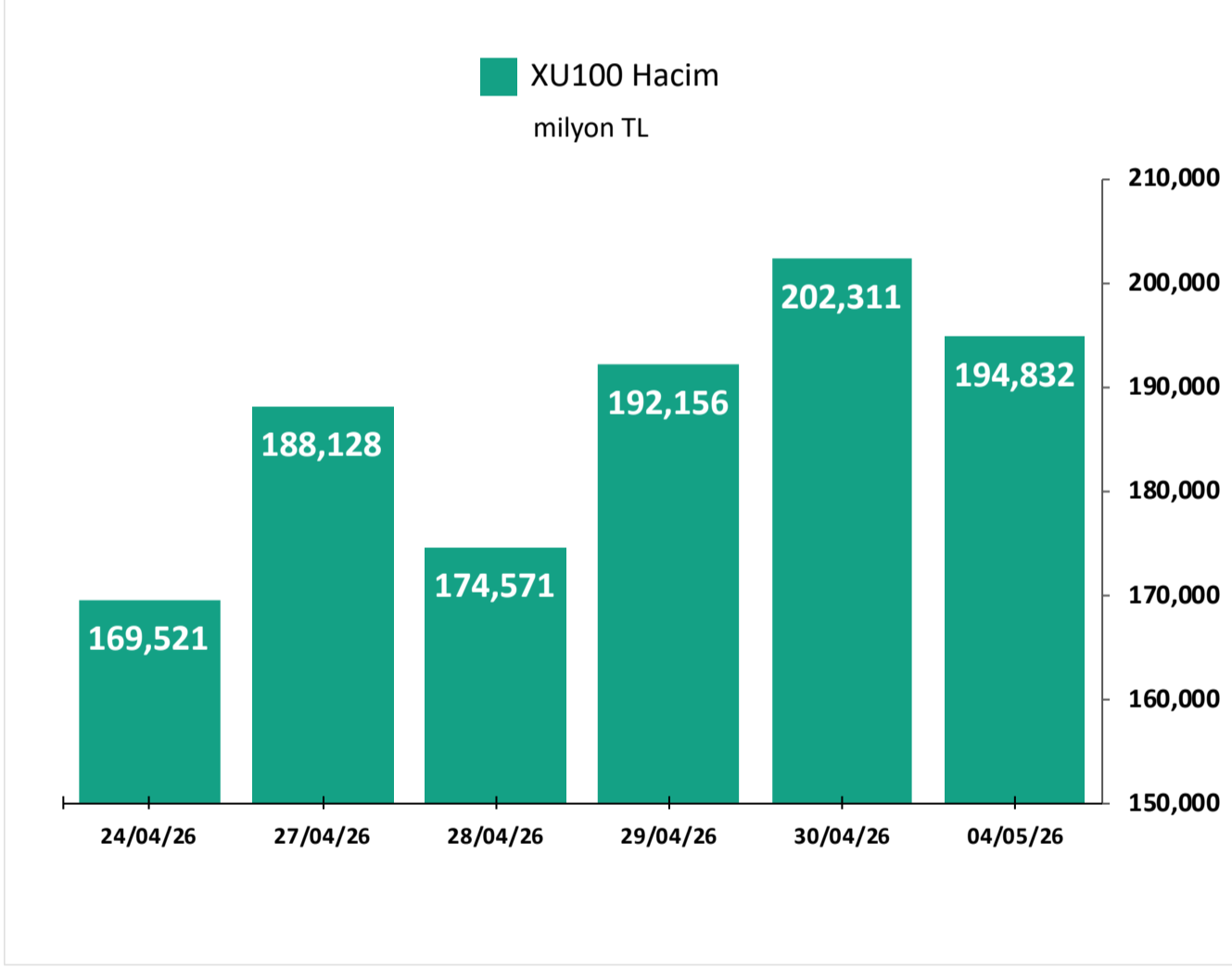
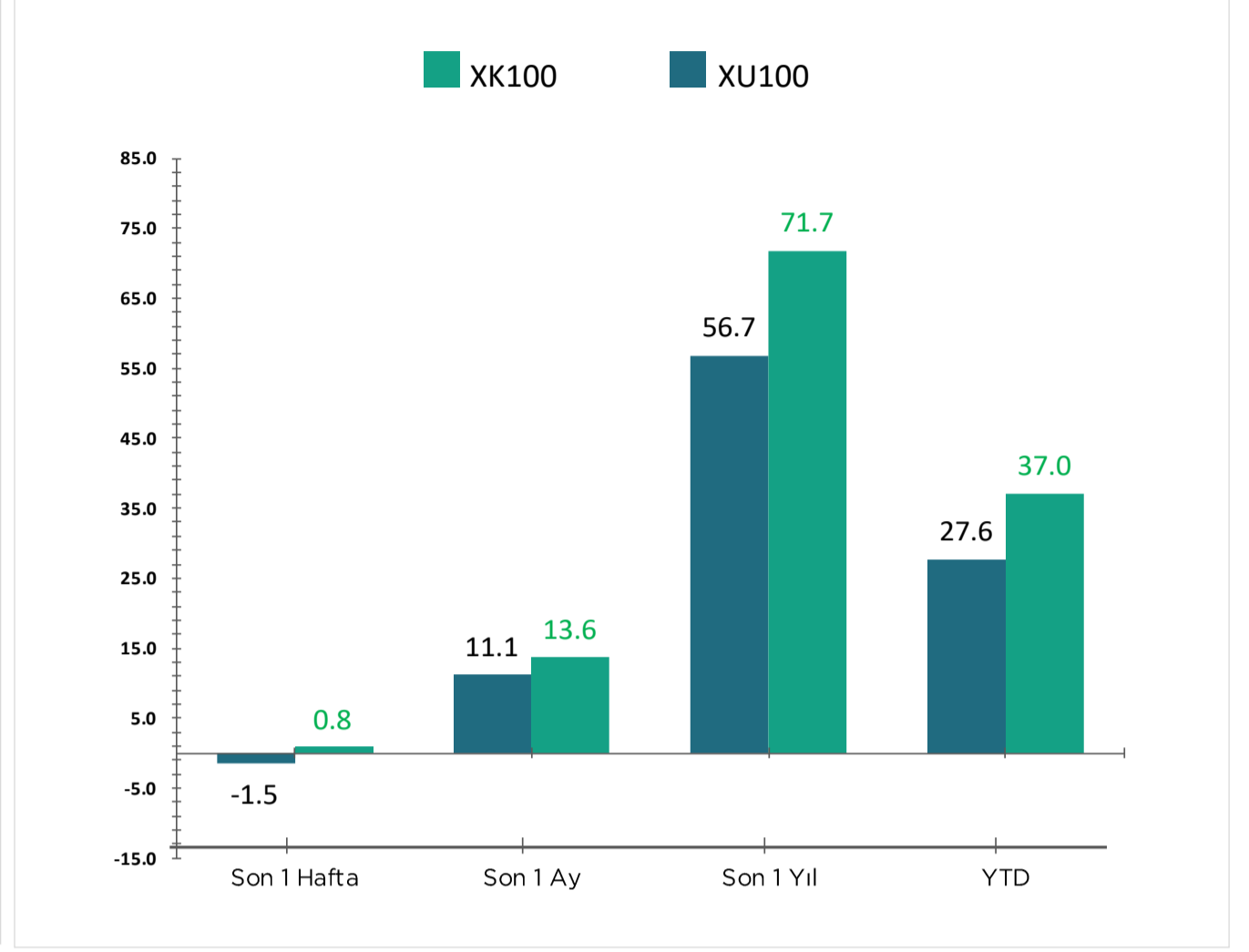
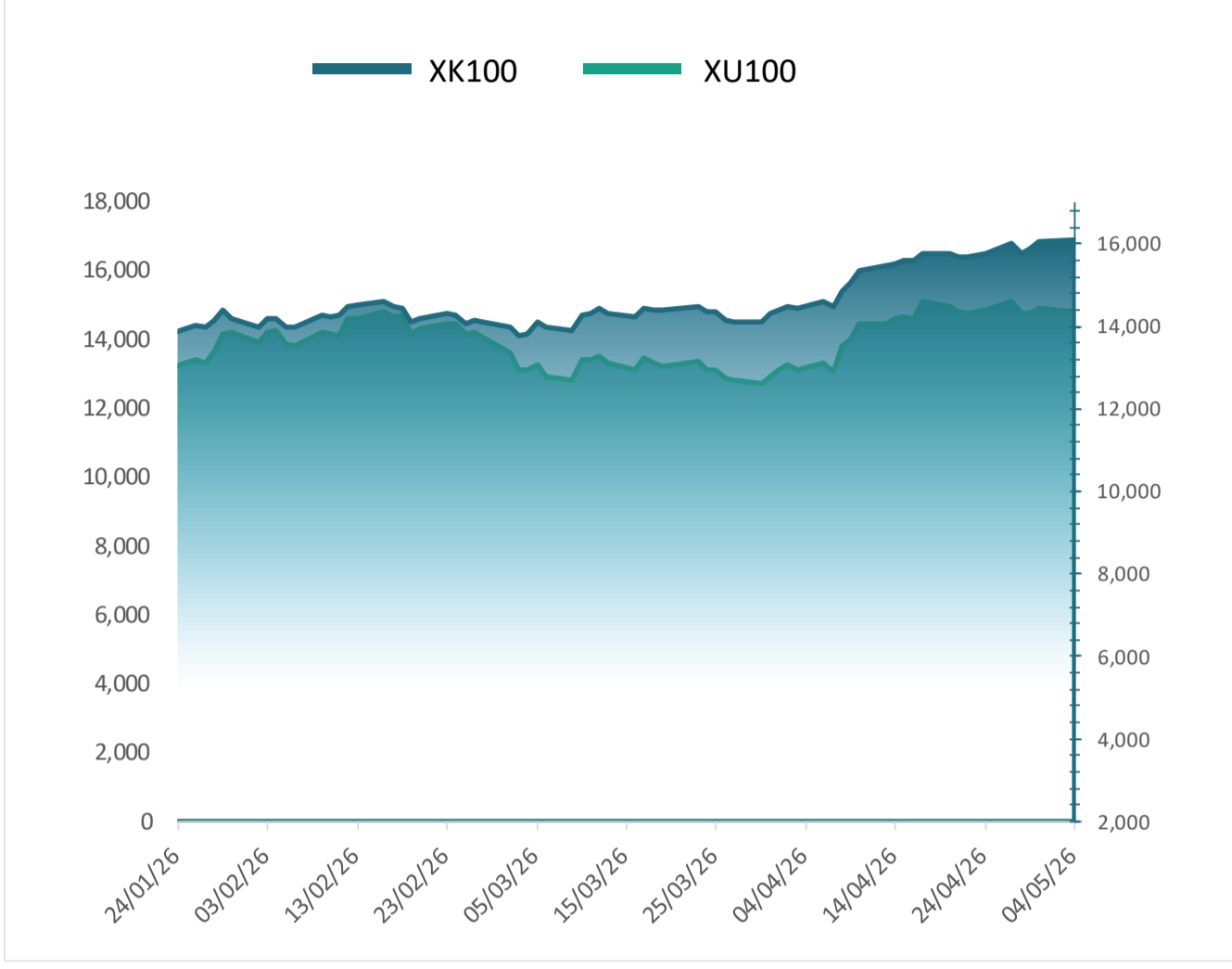
Pardus Portföy, Gezinomi Seyahat <GZNMI TI> paylarından yaklaşık 900 bin adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,74'e düşürdü.

Piyasa Bilgileri	KLSYN TI
Kapanış (TL/hisse)	12.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,462
Piyasa Değeri (milyon USD)	121
Firma Değeri (milyon TL)	5,750
Sermaye (milyon TL)	431
Halka Açıklık Oranı (%)	25

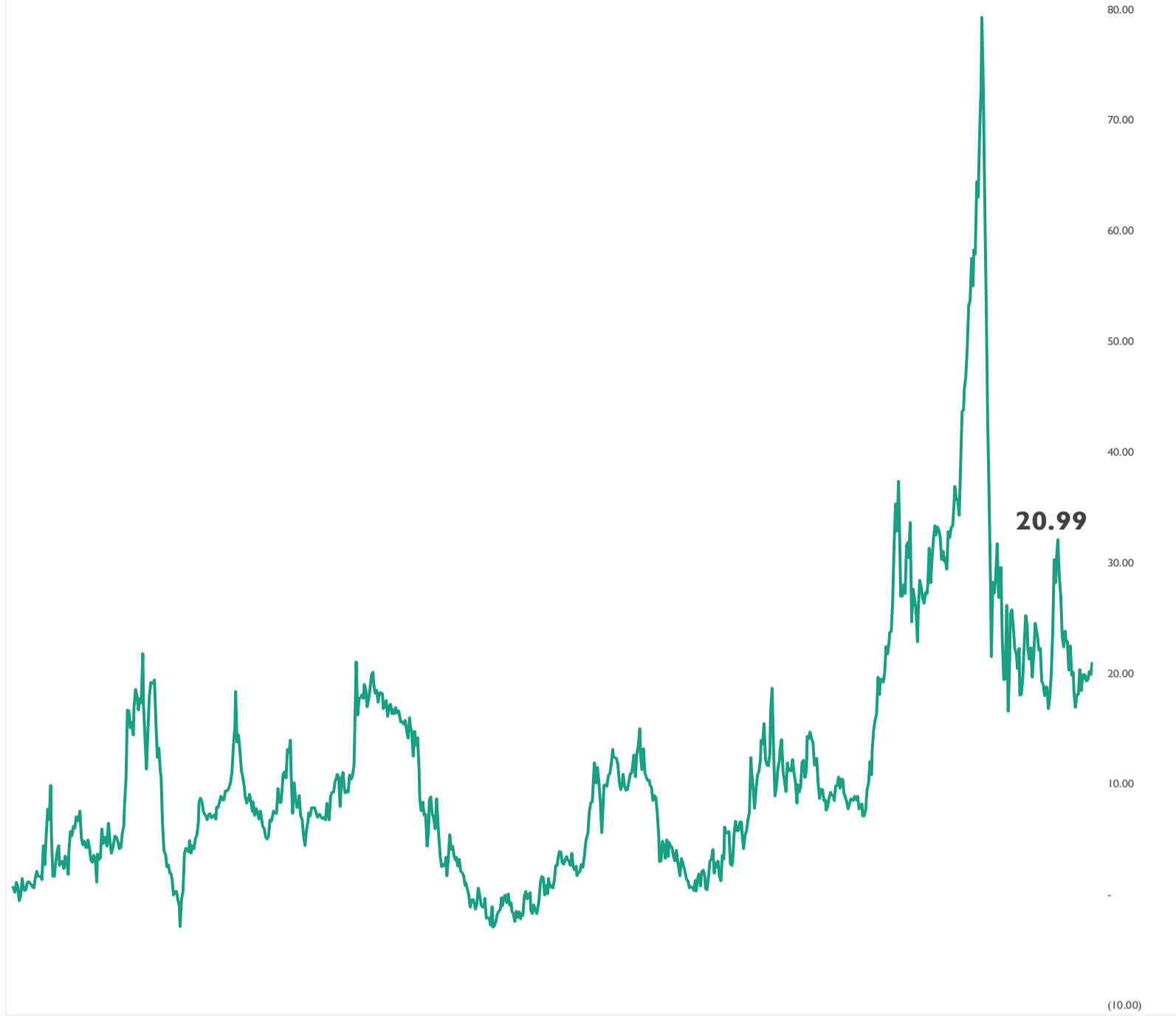
Piyasa Bilgileri	IHLAS TI
Kapanış (TL/hisse)	2.2
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,255
Piyasa Değeri (milyon USD)	72
Firma Değeri (milyon TL)	4,934
Sermaye (milyon TL)	1,500
Halka Açıklık Oranı (%)	80

Piyasa Bilgileri	FZLGY TI
Kapanış (TL/hisse)	14.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,325
Piyasa Değeri (milyon USD)	406
Firma Değeri (milyon TL)	19,470
Sermaye (milyon TL)	1,250
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Grafikler

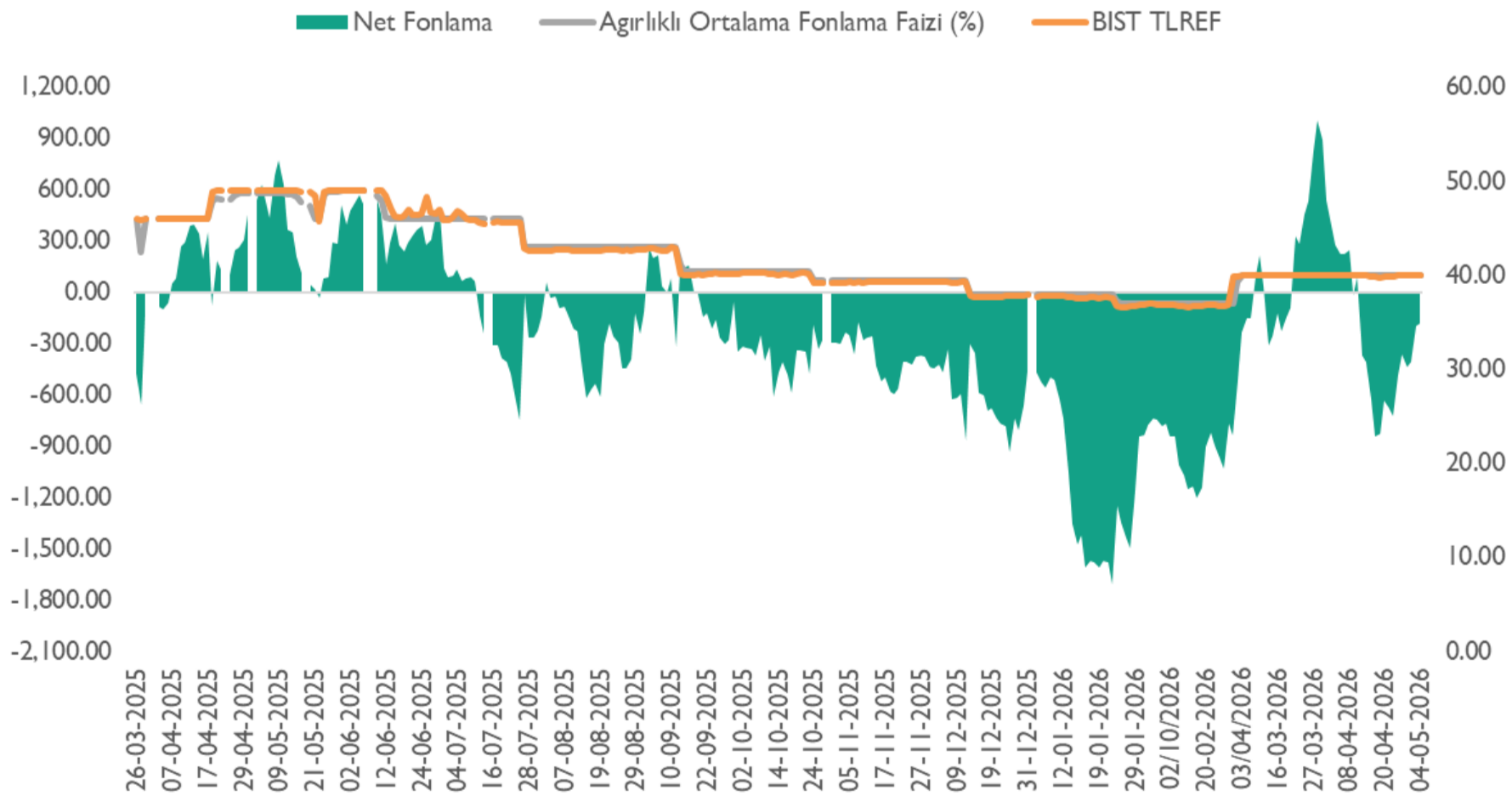


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 182,4 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
KATILIM					
NTGAZ	06.05.2028	600	0.87	6.9%	Peşin
KATILIM DIŞI					
LIDER	06.05.2026	118	0.14	0.1%	I. Taksit (1/4)*
KLKIM	08.05.2026	300	0.65	1.9%	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
Mayıs 2026							
LOGO	Mayıs	1,526	532	25	1,522	532	28
LKMNH	Mayıs	1,240	256	-25	1,236	268	28
KCAER	05.05.2026						
KLSE	05.05.2026						
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	16,016	4,496	1,171
AYGAZ	06.05.2026						
TTKOM	06.05.2026						
TUPRS	06.05.2026	248,024	17,610	3,472	237,820	16,392	3,808
SAHOL	06.05.2026						
CLKIM	07.05.2026						
BRSAN	07.05.2026						
AKMGY	07.05.2026						
DOHOL	07.05.2026						
RGYAS	07.05.2026						
KOTON	07.05.2026						
SISE	08.05.2026						
OZYSR	08.05.2026						
ALBRK	08.05.2026			948			930
ALARK	08.05.2026						
KCHOL	08.05.2026						
AGHOL	09.05.2026						
HTTBT	05-11.05.2026	578	214	97	499	186	84
BESLR	11.05.2026						
GRSEL	11.05.2026						
PRKME	11.05.2026						
TCELL	11.05.2026						
PGSUS	11.05.2026	31,948	-1,657	-8,716	32,226	-673	-8,599
BIMAS	11.05.2026	214,088	8,349	3,702	208,222	8,272	3,915
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
4 Mayıs 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Nisan	TÜFE (Yıllık)	31.05%	30,87%
10:00	Türkiye	Nisan	TÜFE (Aylık)	3.14%	1,94%
10:00	Türkiye	Nisan	ÜFE (Aylık)		2,30%
10:00	Türkiye	Nisan	ÜFE (Yıllık)		28,08%
10:00	Türkiye	Nisan	İmalat PMI		47,9
5 Mayıs 2026 - Salı					
15:30	ABD	Mart	Ticaret Dengesi	-59.7B	-57,30B
16:45	ABD	Nisan	Hizmet PMI		51,3
16:45	ABD	Nisan	S&P Global Bileşik PMI		52,0
17:00	ABD	Mart	Yeni Konut Satışları	668K	587K
17:00	ABD	Mart	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		6,882M
17:00	ABD	Nisan	ISM İmalat Dışı PMI		54,0
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-1,790M
6 Mayıs 2026 - Çarşamba					
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	Hizmet PMI	47,4	47,4
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	S&P Global Bileşik PMI	48,6	48,6
12:00	Euro Bölgesi	Mart	ÜFE (Yıllık)	1.1%	-3,0%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	ÜFE (Aylık)	3.0%	-0,7%
15:15	ABD	Nisan	ADP Tarım Dışı İstihdam		62K
7 Mayıs 2026 - Perşembe					
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,7%
12:00	Euro Bölgesi	Mart	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,2%	-0,2%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		328M
15:30	ABD	Nisan	İşsizlik Maaşı Başvuruları		189K
8 Mayıs 2026 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mart	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,2%
10:00	Türkiye	Mart	Sanayi Üretimi (Aylık)		2.6%
15:30	ABD	Nisan	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,2%
15:30	ABD	Nisan	Tarım Dışı İstihdam		178K
17:30	Türkiye	Nisan	Hazine Nakit Dengesi		-279,578B

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	8.31	12.80	%54	AL	20,775	78				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	35.82	42.90	%20	TUT	250,740	3,918	37.10	21.35	7.31	4.81
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	300.75	400.00	%33	AL	415,035	8,738	3.53	3.27	4.10	3.87
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	178.90	314.00	%76	AL	89,450	781	4.41	4.12	5.56	5.56
Kimya											
Aksa	AKSA	10.27	15.40	%50	AL	39,899	135	15.37		7.15	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	730.00	844.00	%16	AL	438,000	1,555	19.32	14.83	8.42	6.90
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	73.25	94.00	%28	AL	11,720	27	44.73	32.65	2.39	2.03
Mavi Giyim	MAVI	44.10	56.00	%27	AL	35,038	136	9.61	7.91	2.76	2.31
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	271.00	289.90	%7	AL	522,162	3,838	13.92	11.19	7.06	6.08
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	438.00	600.00	%37	AL	83,663	175	9.90	7.72	4.75	3.80
Lokman Hekim	LKMNH	14.82	27.70	%87	AL	3,201	50	11.64	8.02	4.49	3.51
Savunma											
Aselsan	ASELS	431.75	534.50	%24	TUT	1,968,780	7,753	44.08	34.74	32.13	23.07
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	148.50	249.00	%68	AL	14,108	100	16.09	9.62	5.08	3.83
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	40.96	65.00	%59	AL	12,288	16	20.80	16.51	12.00	9.71
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	190.00	252.00	%33	AL	61,294	1,280	10.18	10.00	7.64	7.26
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.77	31.00	%57	AL	75,126	1,491	5.54	5.30	6.01	5.91
Çimento											
Çimsa	CIMSA	58.70	74.40	%27	AL	55,506	269	9.94	8.60	6.94	5.69
Araştırma Kapsamı				%42							

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