

BIST'te tepki alımlarını takip ettik...

- Orta Doğu kaynaklı haber akışları küresel gündemin merkezinde olmayı sürdürürken, jeopolitik risklerin yeniden yükselmesi küresel piyasalarda satış baskısını beraberinde getirdi. Birleşik Arap Emirlikleri'nin İran tarafından fırlatılan bazı füzeleri engellediğini açıklaması ve ateşkes sonrası ilk kez füze alarm sistemini devreye alması, bölgede tansiyonun yeniden yükseldiğine işaret etti. Gelişmelerin ardından Brent petrol %6 yükselişle 114 dolar seviyesine, ABD Ham Petrol ise %4,4 artışla 106 dolar seviyesine çıktı. Artan enerji fiyatlarının enflasyon baskılarını yeniden güçlendirebileceğine yönelik endişelerle birlikte ABD borsalarında satıcılar seyrir öne çıkarken, Dow Jones %1,13, S&P 500 %0,41 ve Nasdaq ise %0,19 değer kaybetti. Trump'ın Hürmüz Boğazı'nda mahsur kalan ticari gemilerin güvenli geçişini hedefleyen Özgürlük Projesi girişimini, İran'dan gelen son açıklamalar ve bölgede güvenli geçişe ilişkin belirsizlikler nedeniyle kısa süreliğine durdurması da piyasalarda çatışmanın kısa vadede çözülebileceğine yönelik beklentileri zayıflattı. Şirketler tarafında Amazon'un kendi lojistik ve dağıtım ağını üçüncü taraf şirketlere açacağını duyurması sonrası lojistik hisselerinde sert satışlar izlendi. Makro veri tarafında ise dün ABD'de yoğun bir veri akışı takip edildi. ISM hizmet PMI nisanda 54,0 seviyesinden 53,6'ya gerileyerek beklentilerin hafif altında kalırken, S&P Global bileşik PMI 51,7 ile özel sektör aktivitesinde ılımlı toparlanmaya işaret etti. JOLTS açık iş sayısının 6,87 milyon ile beklentilere yakın gerçekleşmesi iş gücü piyasasında kademeli soğuma sinyalini korurken, Nisan ayı dış ticaret açığı 57,8 milyar dolardan 60,3 milyar dolara yükseldi. İthalatın %2,3 artışla 381,2 milyar dolara, ihracatın ise %2,0 artışla 320,9 milyar dolara çıkması, dış ticaret açığındaki genişlemenin ithalat kaynaklı olduğunu gösterdi.
- Haftanın ikinci gününde Borsa İstanbul'da alış ağırlıklı bir seyrir izlendi. Gün içerisinde 14,580 seviyesini gören BIST 100 endeksi, seansı %0,88 yükselişle 14,496 puan seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %0,28, Katılım 100 endeksi ise %0,97 değer kazandı. Endekste %7 ağırlığa sahip BİM tarafında %2,3'lük artış izlenirken, Pasifik Teknoloji ve Odaş Elektrik hisselerinde tavan fiyatlamalar takip edildi. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 1,8 milyar TL para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), değişim göstermeyerek 244 puan seviyesindeki seyririni sürdürdü. Tahvil tarafında ise satış baskıları devam ediyor. Kısa orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %0,76, %0,36 ve %0,26 artış gösterdi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 48,9 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB verilerine göre, Nisan ayında Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi 1,59 puan artışla 106,30 seviyesinde gerçekleşti. Endekste artış temel olarak TÜFE'deki artıştan kaynaklanırken, Dünya TÜFE ve nominal kur sepeti endeksi azaltıcı yönde etkiledi.

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu kaynaklı haber akışının gün içi oynaklığı artırmasına rağmen, Borsa İstanbul'da 14.200 puan üzerindeki güçlü görünüm korunuyor. Yerel varlıklarda 1Ç26 bilanço dönemi ile birlikte petrol fiyatlarının seyri, endeksin yönü açısından belirleyici olmaya devam edecek. Bununla birlikte, petrol fiyatlarının makro göstergeler üzerindeki potansiyel bozucu etkisi ve özellikle 2Ç26 finansallarına yansımaları, risk unsuru olarak öne çıkıyor. Kısa vadede 14 Mayıs'ta açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu da fiyatlamaya davranışları açısından kritik başlıklardan biri olarak izleniyor. Makro veri akışının bugün görece sakin olması beklenirken, seans sonrası açıklanacak MLP Sağlık ve Tüpraş finansalları şirket bazlı hareketliliği artırabilir. Her iki şirketin de güçlü sonuçlar açıklamasını bekliyoruz. Trump'ın olumlu açıklamaları sonrası yeni güne küresel risk iştahı pozitif başlarken, petrol fiyatlarındaki geri çekilme dikkat çekiyor. Bu çerçevede Borsa İstanbul'un güne pozitif yönde başlamasını bekliyoruz. Mevcut konjonktürde, BIST 100 endeksinde haber akışına duyarlı ve seçici pozisyonlanmaların daha sağlıklı olacağı kanaatindeyiz.
- Teknik görünümde ise 14.000-14.200 bandı üzerindeki kapanışları pozitif değerlendirmeye devam ediyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 14.532 ve 14.622 seviyeleri kısa vadeli dirençler olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 14.400 ve 14.300 seviyeleri destek olarak izlenebilir.
- Yeni güne başlarken ABD Başkanı Trump'ın, İran ile yürütülen görüşmelerde önemli ilerleme sağlandığını ve tam ve nihai bir anlaşmaya yönelik mesafe kat edildiğini belirtmesi, ABD Savunma Bakanı'nin ise ateşkesin korunduğunu ve ABD ticari gemilerinin Hürmüz'den güvenli geçiş sağladığını söylemesi küresel piyasalarda risk iştahını destekliyor. Bu sabah küresel vadeli endeks kontratları ve Asya borsalarının genelinde alıcılı görünüm izleniyor. Jeopolitik risklerin kısa vadede tamamen ortadan kalktığını söylemek için erken olsa da Hürmüz geçişlerine ilişkin tansiyonun azalması ve petrol fiyatlarında olası geri çekilme, enflasyon beklentileri üzerinden piyasalar açısından rahatlatıcı olabilir. Bu nedenle bugün risk iştahının korunup korunmayacağı açısından ABD-İran hattından gelecek yeni açıklamalar, petrol fiyatlarının seyri ve bilanço sezonunda özellikle teknoloji şirketlerine yönelik beklentiler belirleyici olacaktır. Günün ajandasında bugün makro veri cephesinde ABD ADP özel sektör istihdam verisi takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 15:15 - ABD Özel Sektör İstihdam Verisi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,710	415
XK100 / XK100	17,105	379
XU100 / XU100	14,496	321
Günlük Değişim XKTUM		0.70%
Günlük Değişim XK100		0.97%
Günlük Değişim XU100		0.88%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL109,669 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL86,298 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL177,274 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,133.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL90,886 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.49%	14.74%
3A / 12A	18.85%	72.93%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	8,733	3.91%
ASELS	6,738	-1.04%
MANAS	4,974	4.09%
TUPRS	4,814	-0.09%
PASEU	4,270	-10.00%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
AHSGY	22.26	9.98%
HATSN	47.18	9.98%
NTGAZ	13.89	9.98%
PKART	148.90	9.97%
DCTTR	12.49	9.95%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
PASEU	121.50	-10.00%
RODRG	26.14	-6.64%
BURVA	1,173.00	-6.46%
BAHKM	124.40	-5.76%
BMSTL	85.90	-5.40%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

BİM <BIMAS TI, AL, 844 TL> temettü kararı aldı.

Şirket, hisse başına 14,0 TL temettü kararı aldı. Temettüler 3 taksit halinde ödenecek olup, toplam dağıtılacak kar payı 18,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt temettü verimi %1,8 seviyesindedir.

BİM için hedef fiyatımızı 844 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 19.77x F/K ve 8.60x FD/FAVÖK çapanlarıyla işlem görmektedir.

CW Enerji <CWENE TI> Çemtaş Çelik ile 32,5 milyon dolarlık GES sözleşmesi imzaladı.

Şirket ile Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret arasında, arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla 32,5 milyon dolar tutarında sözleşme imzalandı. Bildirim tarihi itibarıyla bu tutarın 8,1 milyon dolarlık kısmı avans ödemesi olarak tahsil edilmiştir. Kalan tahsilat proje süresince hak ediş usulüne göre gerçekleştirilecek olup, projenin 2026 yılının dördüncü çeyreğinin sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2026 yılının ilk 3 aylık hasılatının yaklaşık %34'üne tekabül etmekte olup şirketin 2026 yılı büyüme hedeflerine ivme kazandırırken şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Çemtaş Çelik <CEMETS TI> tarafından baktığımızda, şirketin mevcut GES tesisleri ile, yapılacak yeni GES yatırımının tamamlanmasıyla birlikte şirketin mevcut elektrik tüketiminin yaklaşık tamamının karşılanacağı öngörülmektedir.

Altınay Savunma <ALTNY TI> 4,9 milyon dolar tutarında satış sözleşmesi imzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşterisiyle Lityum Tabanlı Batarya Tedarikine ilişkin 4,9 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %7'sine tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Üçay Mühendislik <UCAYM TI> Macaristan'da yeni şirket kuruluşu ile Avrupa'da enerji ve yatırımına başladı.

Şirket, 22 Nisan 2026 tarihinde duyurduğu yurt dışı yatırım planları çerçevesinde, Macaristan merkezli ve %100 bağlı ortaklığı olan "Uçay Europe KFT" ünvanlı şirketin kuruluş ve tescil işlemlerini tamamladı. Yeni kurulan şirket 100 bin avro sermaye ile hayata geçirildi. Şirketin bu kararında; enerji yatırımlarındaki yüksek verimlilik ve kısa geri dönüş süreleri, Macaristan'ın sunduğu düşük faizli finansman imkanları ile avantajlı vergi oranları ve AB genelindeki iş ve yatırım fırsatlarına doğrudan erişim imkanı etkili olmuştur. Söz konusu gelişme, AB pazarına doğrudan katılımı uygun finansman maliyetleri ve döviz bazlı büyüme potansiyeliyle şirketin faaliyetlerine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	747.0
Kapanış (USD/hisse)	16.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	448,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,930
Firma Değeri (milyon TL)	486,774
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	36.4
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	870
Firma Değeri (milyon TL)	47,320
Sermaye (milyon TL)	1,078
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	17.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,020
Piyasa Değeri (milyon USD)	377
Firma Değeri (milyon TL)	18,613
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	UCAYM TI
Kapanış (TL/hisse)	29.8
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,705
Piyasa Değeri (milyon USD)	149
Firma Değeri (milyon TL)	6,544
Sermaye (milyon TL)	175
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Odaş Elektrik <ODAS TI> Özbekistan yatırımları kapsamında protokol imzaladı.

Orta Asya ve Venezuela'da metal madenciliği alanındaki fırsatları değerlendirmeye yönelik çalışmalar yapan şirket, iştiraki Suda Maden şirketinin Özbekistan merkezli, devlete ait olan UzbekTechnological Metals Complex JSC (UzTMK) ile protokol imzaladığını açıkladı. Anlaşma, Özbekistan ve diğer çevre ülkelerdeki antimuanile diğer değerli ve stratejik metal potansiyelinin ortaya çıkarılması ve Özbekistan'da ortak üretim tesisi yatırımlarının değerlendirilmesini kapsamaktadır.,

Anadolu Isuzu <ASUZU TI> 2026 beklentilerini açıkladı.

Şirket, 2025 yılında pickup pazarı dışında yıllık bazda değişim göstermesini beklemezken, pickup 4X4 segmentinde artan vergiler sebebiyle %30'un üstünde düşüş beklemekte olduğunu açıkladı.

Şirket, yurt içinde ağır ticari araç satışlarında 2025 yılına paralel bir görüntü beklerken, hafif ticari araç satışlarında ise orta onlu yüzdelerde artış öngörmektedir. Yurt dışı satışlar ve toplam satışlarda ise düşük tek haneli yüzdelerde artış beklenmektedir. Özbekistan operasyonlarında ise orta onlu yüzdelerde artış öngörülmektedir. Ayrıca şirket, 2026 yılında FAVÖK ve FAVÖK marjının yatay seyretmesini beklemektedir.

Piyasa Bilgileri	ODAS TI
Kapanış (TL/hisse)	7.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,528
Piyasa Değeri (milyon USD)	233
Firma Değeri (milyon TL)	10,981
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	ASUZU TI
Kapanış (TL/hisse)	72.7
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,308
Piyasa Değeri (milyon USD)	406
Firma Değeri (milyon TL)	28,178
Sermaye (milyon TL)	252
Halka Açıklık Oranı (%)	16

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 61,75 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %24,52'ye yükseltti.

Hedef Portföy, Alves Kablo Sanayi <ALVES TI> paylarından 8,5 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,50'ye düşürdü.

Pusula Portföy, Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> paylarından 67 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %9,97'ye yükseltti.

Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Abdulkerim Fırat, yaklaşık 15,5 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,06'ya düşürdü.

Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> Yönetim Kurulu Başkanı Fatih Erdoğan, yaklaşık 15,5 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,06'ya düşürdü.

Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Erdoğan, yaklaşık 15,5 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %4,08'e düşürdü.

Pasifik Gayrimenkul Yatırım, Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> paylarından 20 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %8,93'e düşürdü.

Zeray Gayrimenkul <ZERGY TI> Yönetim Kurulu Başkanı Zekeriya Zeray, yaklaşık 73,4 bin adet payı 19,97 - 19,98 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %81,73'e yükseltti.

Merko Holding, Merko Gıda <MERKO TI> paylarından yaklaşık 23 milyon adet payı 2,14 - 2,29 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %0'a düşürdü.

Gen İlaç <GENIL TI> Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Şükrü Türkmen, yaklaşık 291 bin adet payı 8,72 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %1,14'e yükseltti.

Merrill Lynch International, İhlas Holding <IHLAS TI > paylarından yaklaşık 7,2 milyon adet payı 2,19 - 2,26 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,93'e düşürdü.

Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar <METRO TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 6,43 TL fiyattan geri aldı.

Galata Wind Enerji <GWIND TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 29,54 - 29,72 TL fiyat aralığından geri aldı.

Azimut Portföy, Bilici Yatırım Sanayi <BLCYT TI> paylarından 2 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,89'a yükseltti.

Piyasa Bilgileri	AVPGY TI
Kapanış (TL/hisse)	62.8
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,100
Piyasa Değeri (milyon USD)	556
Firma Değeri (milyon TL)	23,504
Sermaye (milyon TL)	400
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ALVES TI
Kapanış (TL/hisse)	3.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,264
Piyasa Değeri (milyon USD)	117
Firma Değeri (milyon TL)	8,486
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	85

Piyasa Bilgileri	PASEU TI
Kapanış (TL/hisse)	121.5
Kapanış (USD/hisse)	2.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	81,648
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,809
Firma Değeri (milyon TL)	82,336
Sermaye (milyon TL)	672
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mia Teknoloji <MIATK TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 3,5 milyon adet payı ortalama 39,18 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı 0,709'dur.

Sasa Polyester Sanayi <SASA TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 174,5 milyon adet payı ortalama 3,98 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı 0,72'dir.

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> şirket ortağı Ahmet Faruk Taşdemir, yaklaşık 103,9 bin adet payı 10,08 TL fiyattan alarak şirket sermayesindeki payını %0,008'e yükseltti.

Pusula Portföy, Tatlıpınar Enerji <TATEN TI> paylarından yaklaşık 44,7 milyon adet payı 12,70 - 12,96 TL fiyat aralığından satarak şirket sermayesindeki payını %4,37'ye düşürdü.

Pardus Portföy, Türk İlaç Ve Serum Sanayi <TRILC TI> paylarından 1,6 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %9,85'e düşürdü.

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	40.8
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,155
Piyasa Değeri (milyon USD)	447
Firma Değeri (milyon TL)	20,551
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	3.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	131,009
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,903
Firma Değeri (milyon TL)	268,974
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	47

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Nisan Ayında Yurt İçi Otomotiv Pazarı %1,0 Daraldı.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Nisan ayında yıllık bazda %1,0 daralma ile 104,3 bin adete geriledi (10 yıl ort. 69 bin). Otomobil satışları %6,1 düşerken; hafif ticari araç pazarı %20,9 oranında güçlü bir artış gösterdi. Geride bıraktığımız ayda elektrikli araç pazar payı %20,5 seviyesine yükselirken, hibrit araç pazar payı %31,0 seviyesinde gerçekleşti.

Türkiye Otomotiv Pazarı	Nisan 26	Nisan 25	y/y
Toplam Yurt İçi Satışlar	104,298	105,352	-1.0%
Otomobil	80,182	85,411	-6.1%
Hafif Ticari	24,116	19,941	20.9%

Satışların Kırılımı

Doğuş Otomotiv	17,376	15,912	9.2%
Ford Otosan	7,928	8,065	-1.7%
Tofaş	27,327	27,790	-1.7%
FCA	9,498	9,650	-1.6%
Stellantis (PSA)	17,829	18,140	-1.7%

Pazar Payı

Doğuş Otomotiv	16.7%	15.1%	1.6bps
Ford Otosan	7.6%	7.7%	-0.1bps
Tofaş	26.2%	26.4%	-0.2bps
FCA	9.1%	9.2%	-0.1bps
Stellantis (PSA)	17.1%	17.2%	-0.1bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Doğuş Otomotiv'in satış hacmi Nisan'da %9,2 artarak 17,3 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 1,6 bps büyüme ile %16,7'ye yükseldi (Nisan 2025: %15,1).

Ford Otosan'ın satış hacmi Nisan'da %1,7 azalarak 7,9 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 0,1 bps daralma ile %7,6'ya geriledi (Nisan 2025: %7,7).

Tofaş'ın toplam satış hacmi Nisan'da %1,7 azalarak 27,3 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 0,2 bps daralma ile %26,2'ye geriledi (Nisan 2025: %26,4).

Tofaş bünyesine katılan Stellantis (PSA) satışları ise %1,7 azalarak 9,5 bin adet olurken, pazar payı 0,1 bps daralma ile %17,1'e geriledi (Nisan 2025: %17,2).

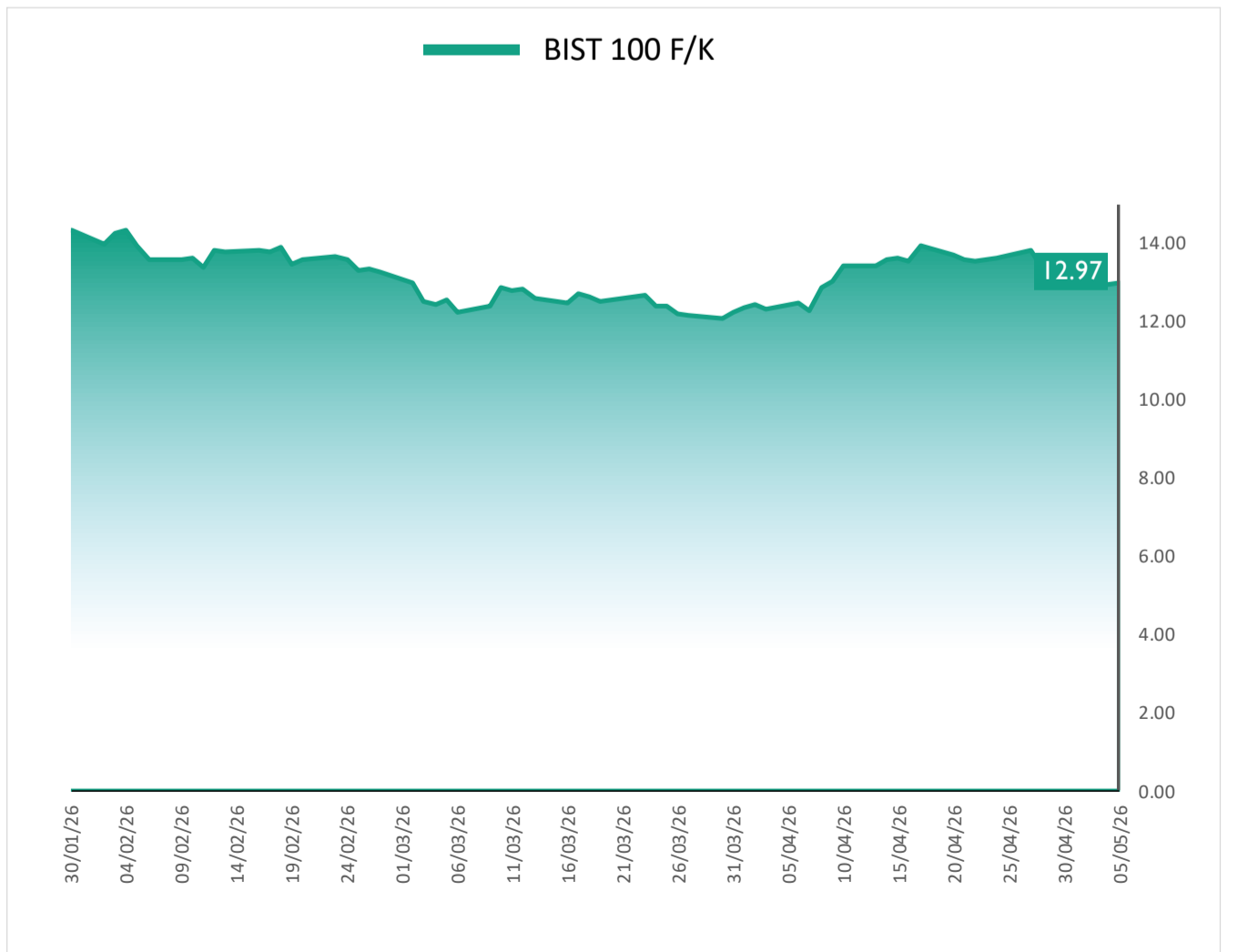
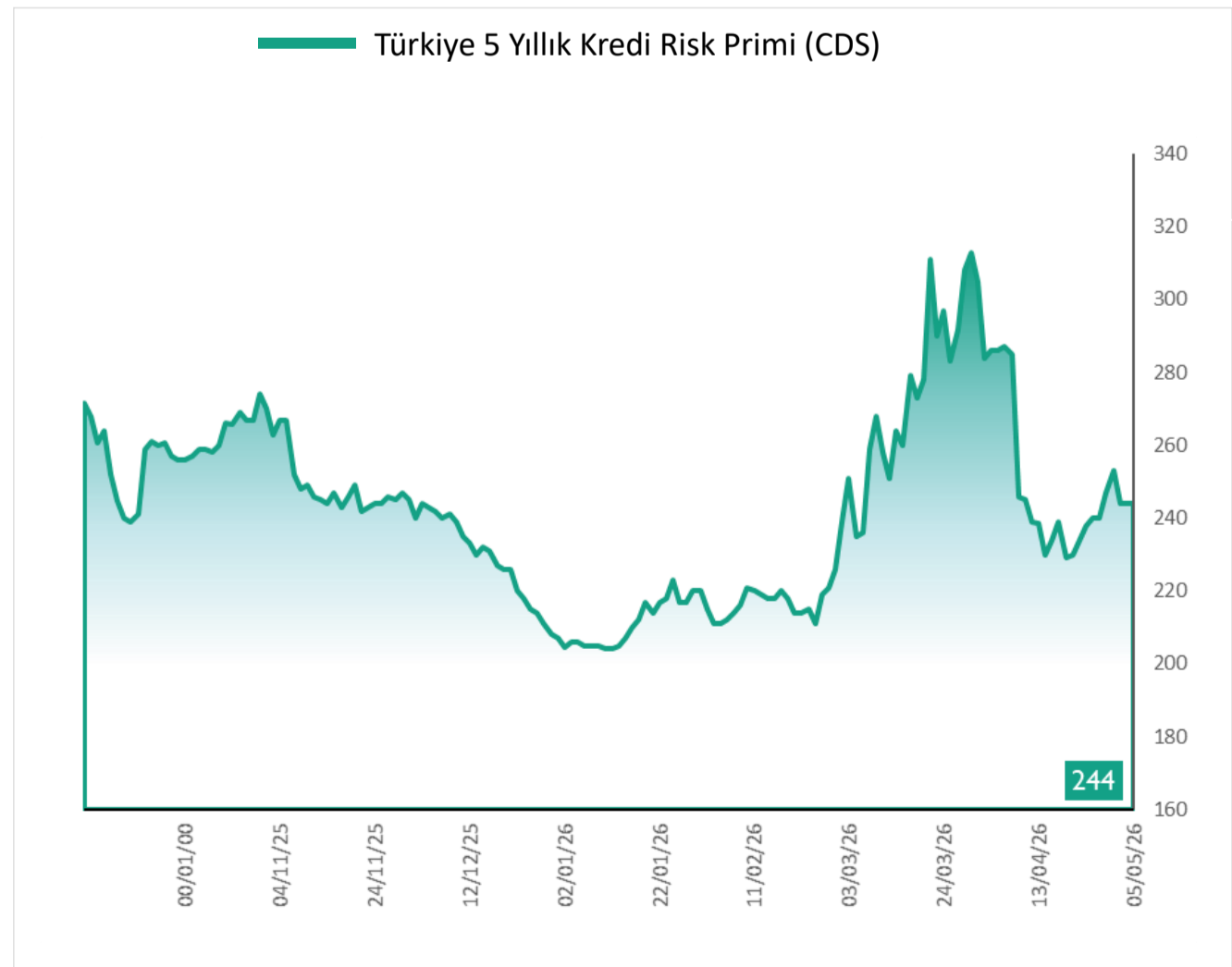
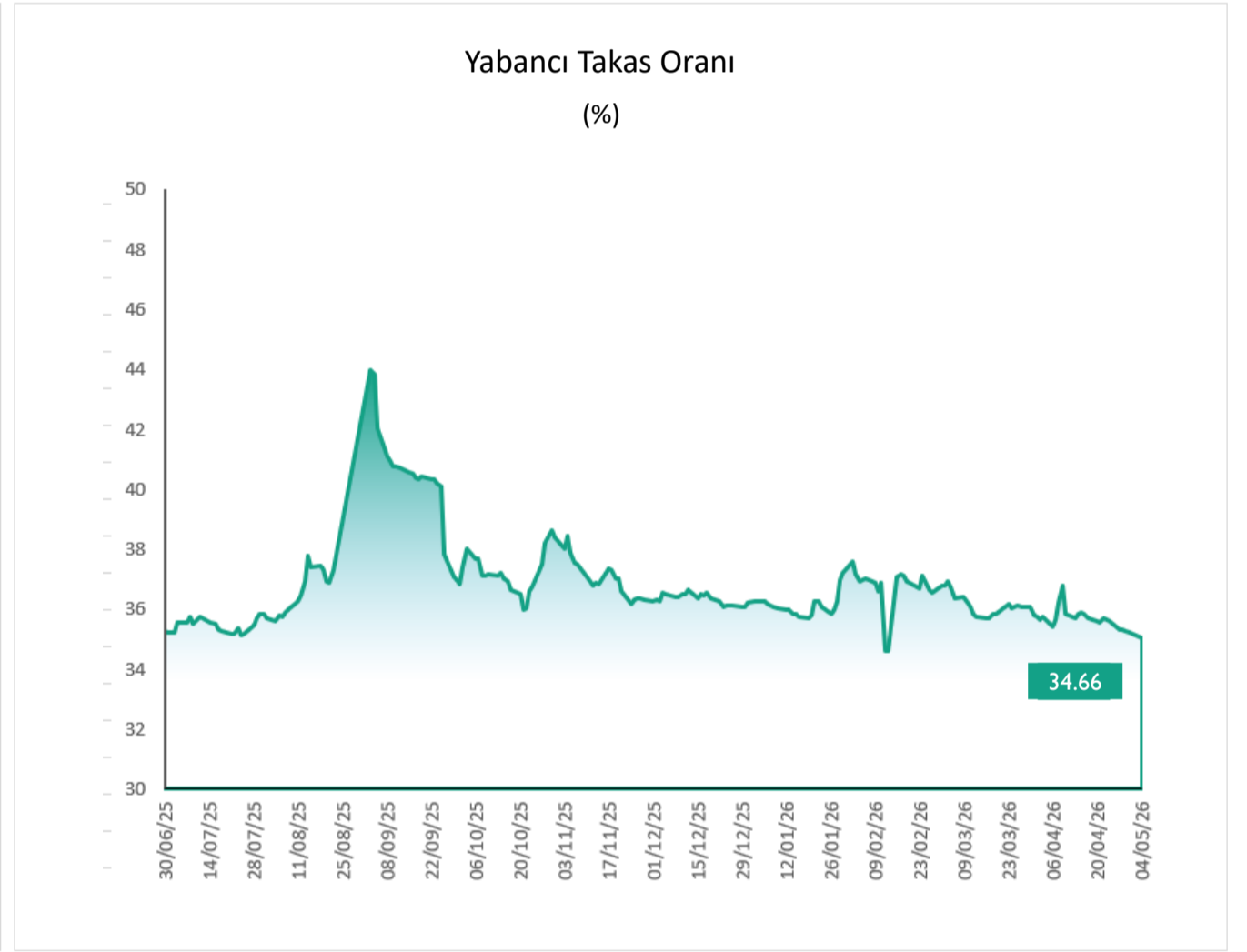
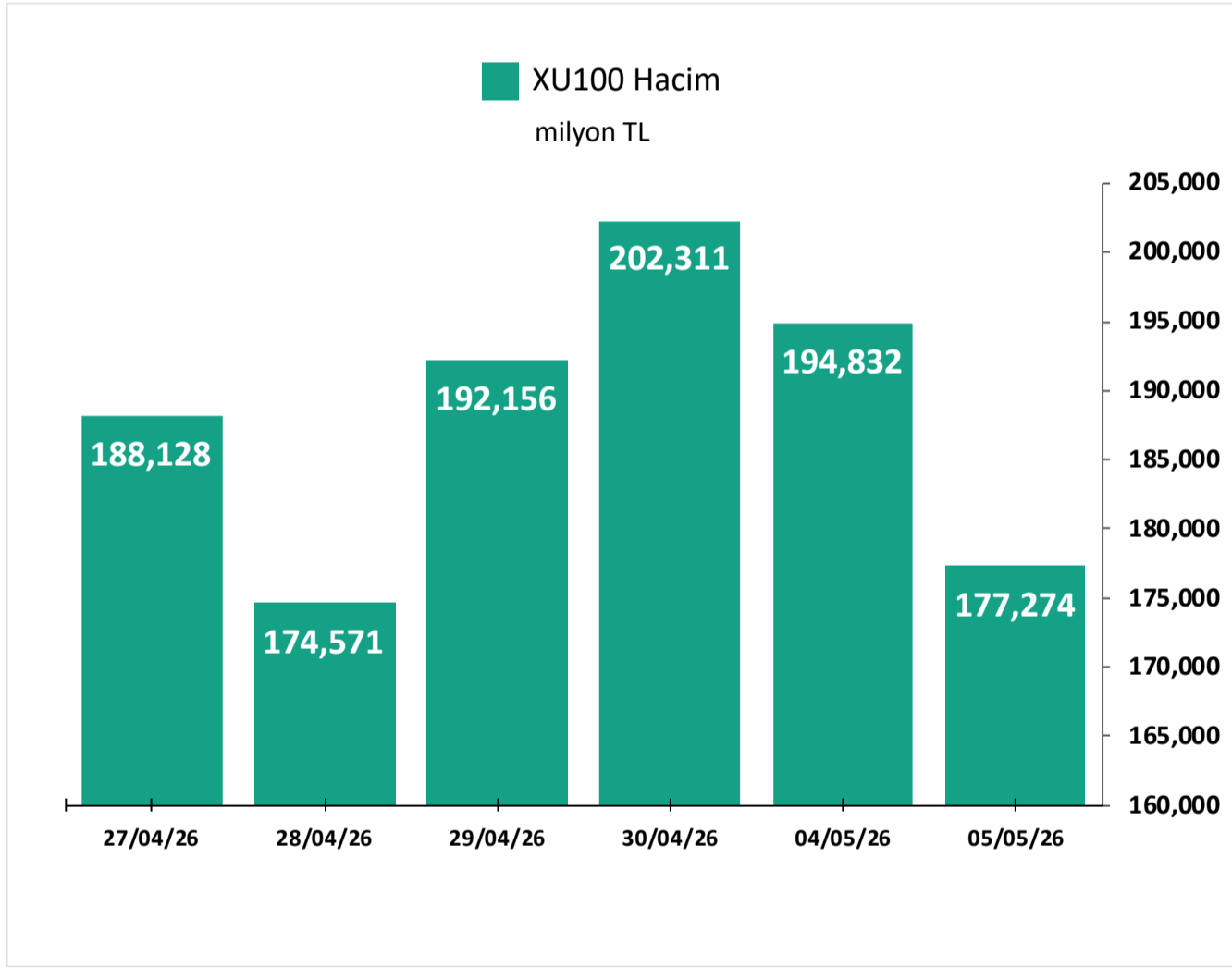
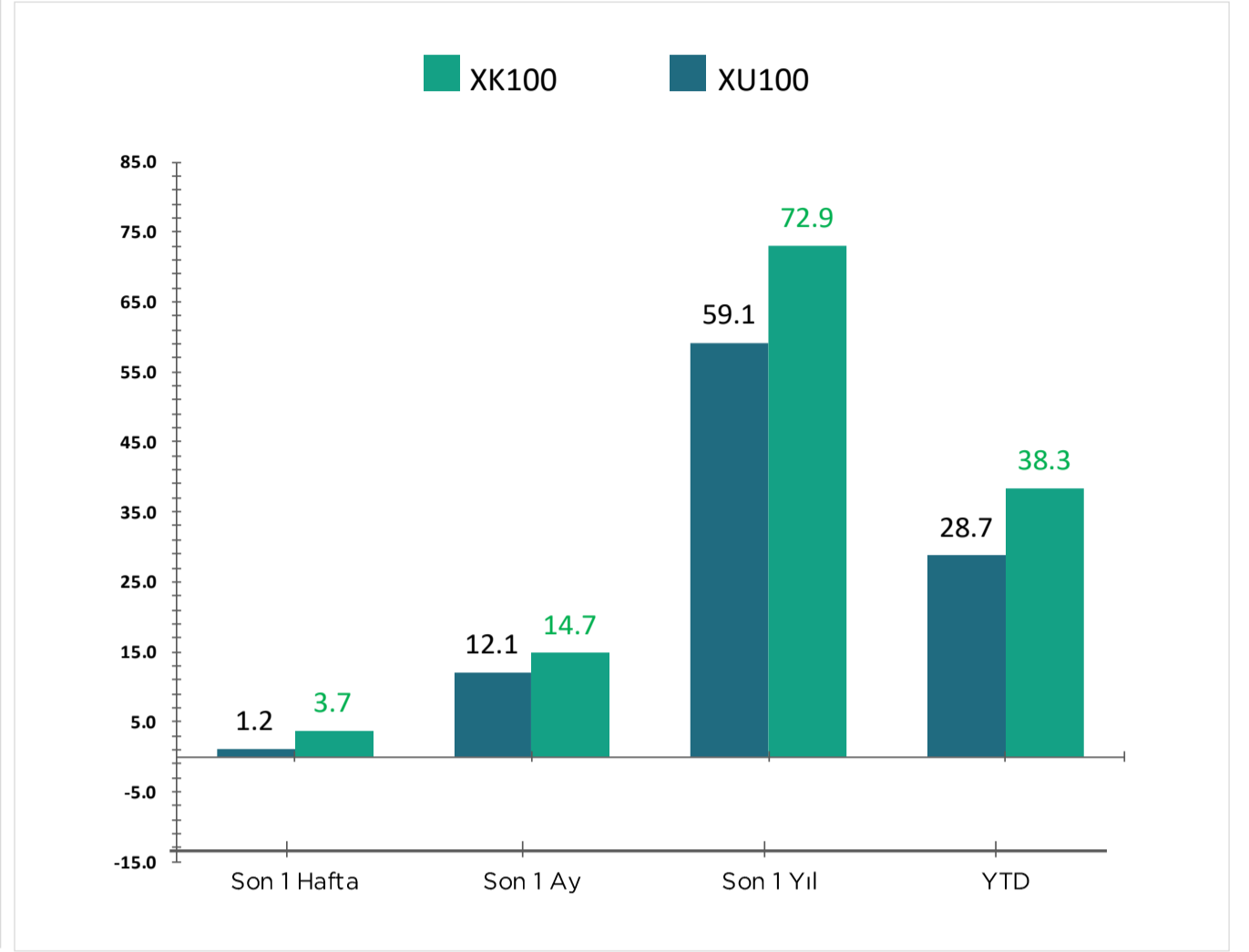
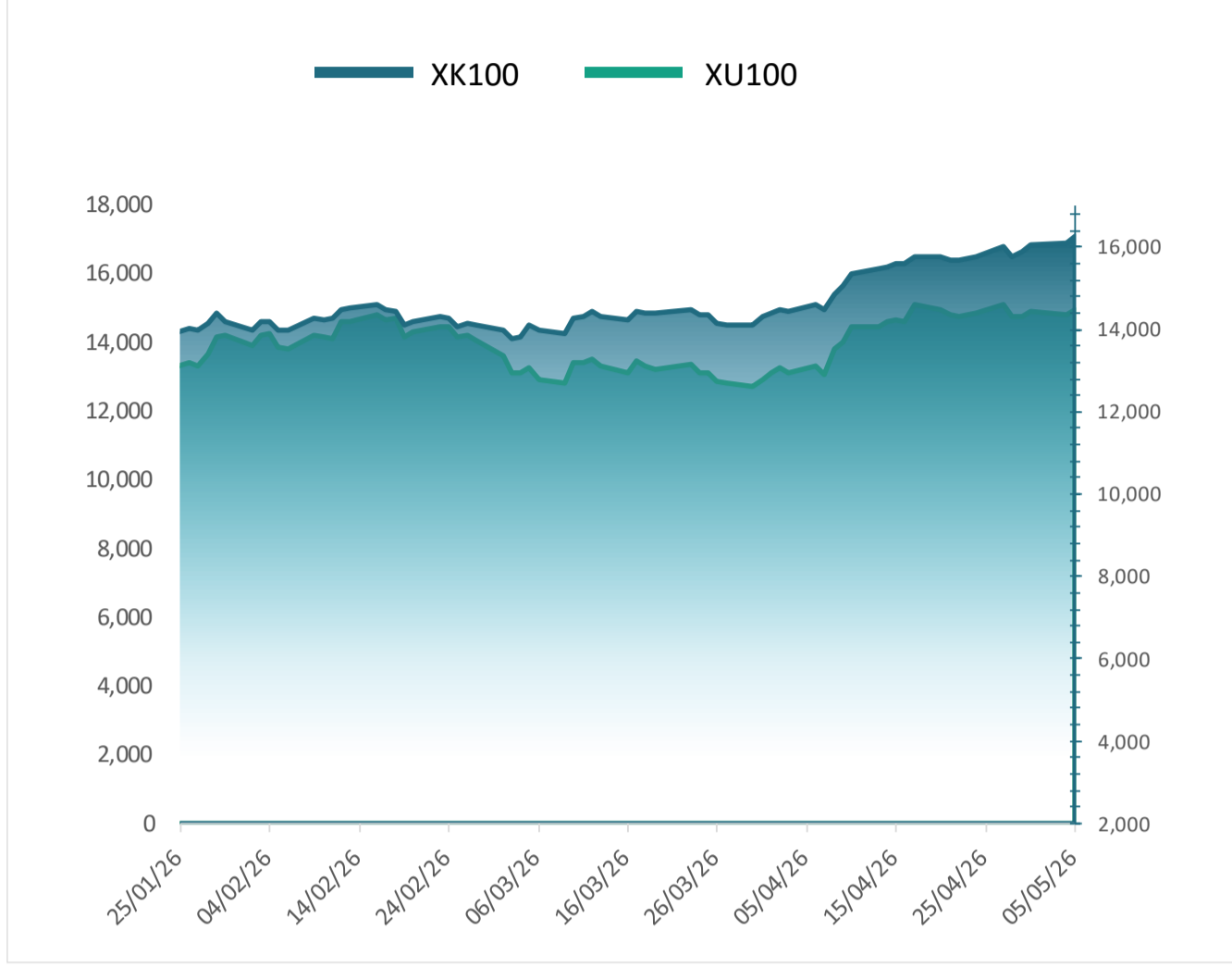
Özetle; otomotiv pazarında binek araçlarda sınırlı bir daralma gözlenirken, ekonomik aktivitenin öncü göstergelerinden biri olan hafif ticari araç satışlarında artış gözlenmiştir. Doğuş Otomotiv, satışlarını bu dönemde %9'un üstünde artırarak öne çıkarken, %20'yi aşan elektrikli araç pazar payı dikkat çekiyor.

Piyasa Bilgileri	DOAS TI
Kapanış (TL/hisse)	181.2
Kapanış (USD/hisse)	4.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,864
Piyasa Değeri (milyon USD)	883
Firma Değeri (milyon TL)	65,049
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

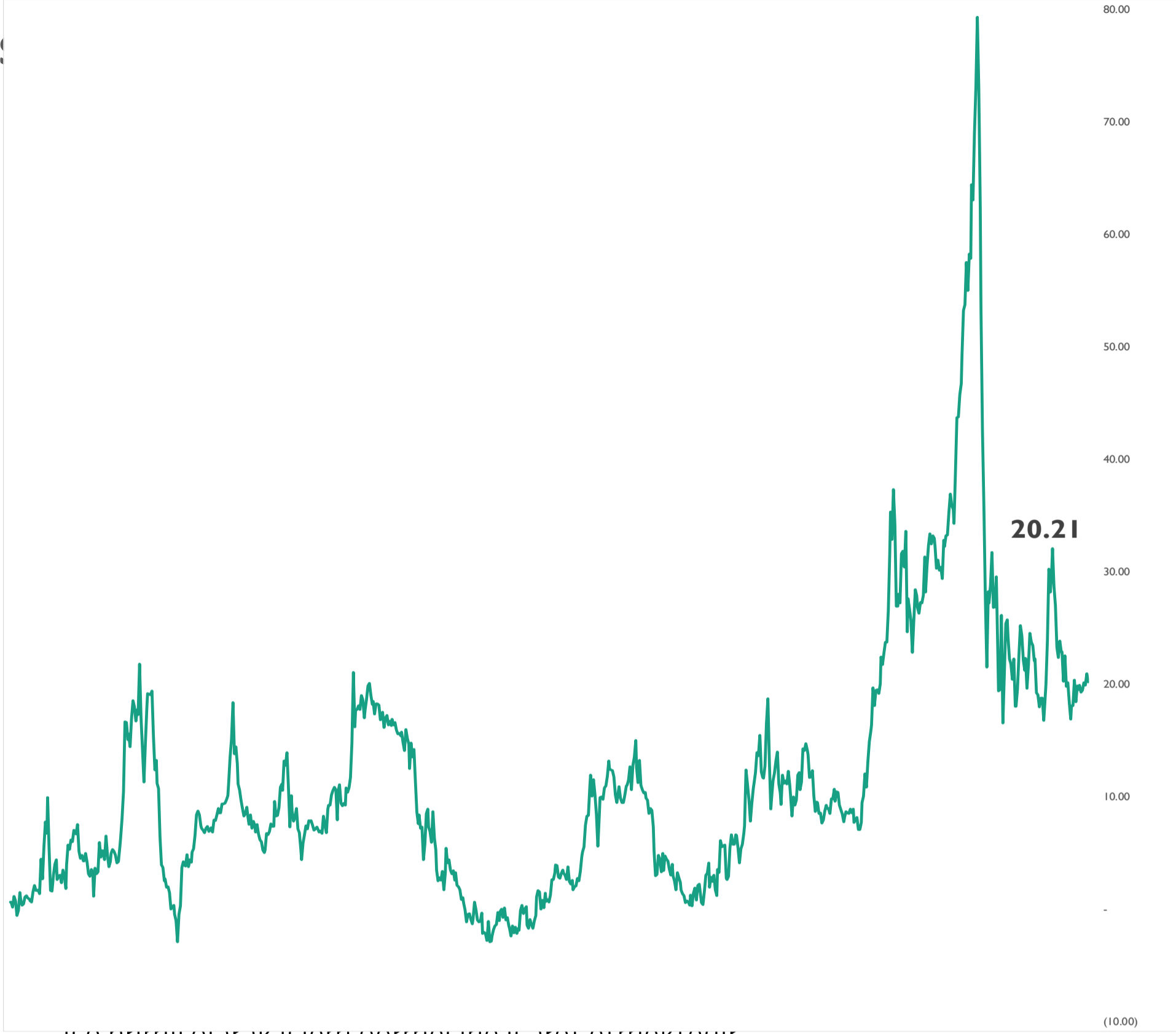
Piyasa Bilgileri	TOASO TI
Kapanış (TL/hisse)	298.3
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	149,125
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,304
Firma Değeri (milyon TL)	197,341
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	FROTO TI
Kapanış (TL/hisse)	98.1
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	344,067
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,623
Firma Değeri (milyon TL)	450,506
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18

Grafikler

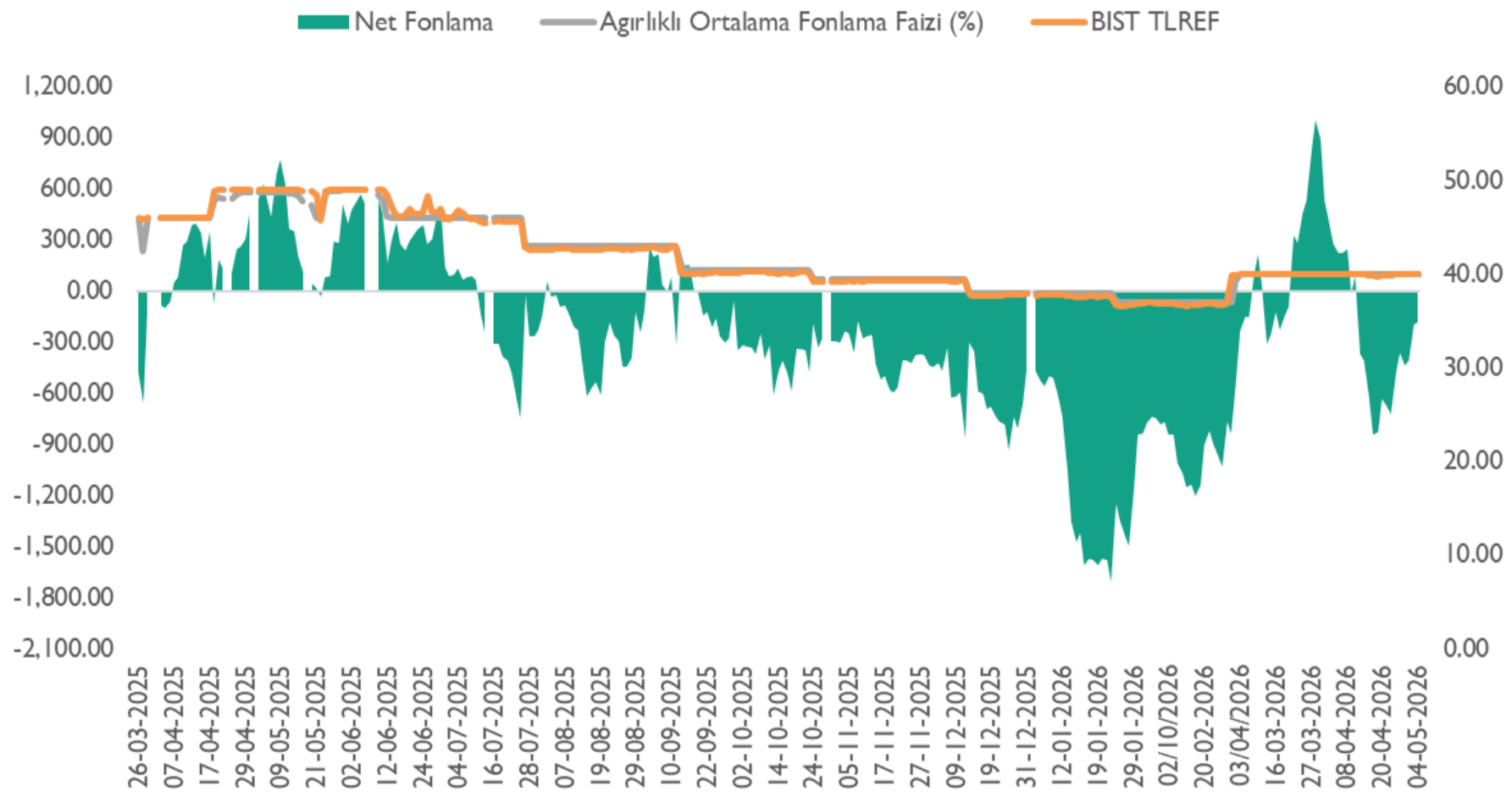


Altın S1 İ



İse primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 48,9 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
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						
KLKIM	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	8.39	12.80	%53	AL	20,975	136				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	37.22	42.90	%15	TUT	260,540	8,284	38.55	22.19	7.57	4.98
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	301.00	400.00	%33	AL	415,380	14,674	3.53	3.27	4.10	3.87
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	178.70	314.00	%76	AL	89,350	1,550	4.41	4.12	5.56	5.56
Kimya											
Aksa	AKSA	10.55	15.40	%46	AL	40,987	305	15.79		7.28	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	747.00	844.00	%13	AL	448,200	2,901	19.77	15.17	8.60	7.04
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	73.85	94.00	%27	AL	11,816	60	45.10	32.91	2.41	2.05
Mavi Giyim	MAVI	42.81	56.00	%31	AL	35,340	313	9.70	7.98	2.79	2.33
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	270.75	289.90	%7	AL	521,680	6,245	13.90	11.18	7.05	6.08
Sağlık											
MİP Sağlık Hizmetleri	MPARK	443.75	600.00	%35	AL	84,762	320	10.03	7.83	4.81	3.85
Lokman Hekim	LKMNH	15.19	27.70	%82	AL	3,281	59	11.93	8.22	4.55	3.56
Savunma											
Aselsan	ASELS	427.25	534.50	%25	TUT	1,948,260	11,122	43.62	34.38	31.80	22.83
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	153.10	249.00	%63	AL	14,545	199	16.58	9.92	5.26	3.96
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	42.50	65.00	%53	AL	12,750	34	21.56	17.12	12.45	10.08
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	191.00	252.00	%32	AL	61,617	2,411	10.25	10.07	7.70	7.31
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.26	31.00	%53	AL	76,988	2,626	5.68	5.43	6.09	6.00
Çimento											
Çimsa	CIMSA	57.70	74.40	%29	AL	54,561	480	9.77	8.46	6.85	5.62
Araştırma Kapsamı				%40							

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