

6 Mayıs 2026

Günlük Hisse Önerileri

• Günlük hisse önerilerimiz **ENKAI**, **KCAER** ve **OYAKC** 'dir. Öneriler hakkında detayları görmek için tıklayabilirsiniz.

Açılıştan Kapanışa Piyasalar

BIST	Kapanış 05.05.2026	Günlük Değişim	Yurt Dışı Piyasalar	05.05.2026 (18:10)	06.05.2026 (08:00)	BIST Kapanış Sonrası Değişim
BIST 100	14,496	0,88%	S&P 500 Vadeli	7,283	7,310	0,37%
BIST 30	16,637	0,91%	Euro Stoxx 50 CFD	5,823	5,887	1,10%
BIST Banka	16,504	0,18%	Nikkei 225 Vadeli	60,370	61,040	1,11%
BIST Sanayi	18,473	1,21%	ABD 10 Yıllık (bps)	4,42	4,43	1
BIST 30 Yakın Vade	17,392	1,32%	Brent	110,68	107,88	-2,53%
Türkiye 2 Yıllık (bps)	41,22	0,31	Ons Altın	4,580	4,649	1,51%
Türkiye 10 Yıllık (bps)	34,33	0,09	USDTRY	45,22	45,22	0,01%

Piyasa Görüşü

Günaydın. Bu sabahın belirleyici başlığı İran cephesinden geldi: Trump, kapsamlı bir anlaşmaya yönelik ilerleme kaydedildiğini belirterek Hürmüz Boğazı'ndaki "Özgürlük Operasyonu"na kısa süreli ara verileceğini açıkladı; abluka ise devam edecek.

Yurt içinde TCMB'nin dün yayımladığı Nisan Fiyat Gelişmeleri Raporu'na göre tüketici enflasyonunun ana eğilimi aylık bazda yükseliş kaydetti. Enerji grubu, Orta Doğu'daki çatışmanın yansımalarıyla %14,4 artarak öne çıkan kalem oldu; gıda fiyatları ise hem işlenmiş hem işlenmemiş tarafta ivmelendi.

BIST-100 dün %0,88 artışla 14.496 puandan, 27 Nisan'dan bu yana en yüksek kapanışı gerçekleştirdi; ancak işlem hacmi 177,3 milyar TL ile 28 Nisan'dan bu yana en düşük seviyede kaldı. Saat 08.00 itibarıyla S&P 500 vadeli 7.310 ile %0,37 artışta, Euro Stoxx 50 CFD ise 5.887 ile %1,10 primli seyrediyor. Japonya tatil nedeniyle kapalı.

BIST-100 endeksinde bu sabah ılımlı alıcılı bir açılış bekliyoruz. Teknik olarak endeks Nisan ortasından bu yana 14.400 merkezli yatay bir bantta hareket ediyor. 14.600 üzerindeki kapanışlar daha güçlü bir trend sinyali olarak değerlendirilebilir; bu seviyeye ulaşılan dek yükselişler olağan tepki sınırları içinde kalabilir.

Ekonomik Takvim

Saat	Veri	Beklenti	Önceki
-	Japonya, Anayasa Günü	-	-
10:55	Almanya, Hizmet PMI (Nisan)	46,9	50,9
11:00	Euro Bölgesi, Hizmet PMI (Nisan)	47,4	50,2
11:30	İngiltere, Hizmet PMI (Nisan)	52,0	50,5
15:15	ABD, ADP Tarım Dışı İstihdam (Nisan)	116 Bin	62 Bin
17:,30	ABD, Haftalık Ham Petrol Stokları	-2,8 Milyon	-6,2 Milyon

*Kaynak: Investing

Hak Kullanımları

- **ADGYO, AKFIS, BRKVY, ECOGR, EGPRO, GOLTS, HUNER, KGYO, LXGYO, TUKAS** genel kurul toplantıları bugün gerçekleştirilecektir.
- **ECZYT, ECILC, LIDER, MAVI, NTGAZ, OYYAT** kâr payı ödemesi bugün gerçekleştirilecektir.

Tedbir Kararları

- **AYCES** payı VBTS kapsamında 05/06/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışı ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.
- **BIGEN, ICUGS** paylarına VBTS kapsamında 05/06/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.
- **SEYKM** payı VBTS kapsamında 05/06/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbiri ile işlem görecektir.

KAP Haberleri

- **ALARK**, "Sınırlı Hisse Edindirme Prim Planı" çerçevesinde, geri alınan paylardan karşılanmak üzere 860.666 adet hisseyi kapsamdaki katılımcılara devretmiştir.
- **ASGYO**, 5 Mayıs 2026 tarihinde Ankara Çankaya'da 500,55 m2 büyüklüğünde, iskanı alınmış bir mağaza nitelikli bağımsız bölümü, ilişkili tarafı ASCE TEKNİK YAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'den KDV dahil 87.600.000 TL bedelle satın aldığı açıkladı. İşlem, yönetim kurulu kararı ve bağımsız üyelerin onayıyla, değerlendirme raporu doğrultusunda tamamlandı.
- **ATATP**, kâr payı dağıtma kararı genel kurulda onaylandı. Bu kapsamda 10 Haziran 2026 tarihinde hisse başına net 0,85 TL nakit kâr payı ödenecek. **Son kapanış fiyatına göre temettü verimliliği %0,5 düzeyindedir.**
- **BIMAS**, kâr payı dağıtma kararı genel kurulda onaylandı. Bu kapsamda 3 taksit halinde hisse başına net toplam 11,90 TL kâr payı ödenecek. İlk taksit 17 Haziran 2026, ikinci taksit 16 Eylül 2026, üçüncü taksit ise 16 Aralık 2026 tarihinde yapılacak. **Son kapanış fiyatına göre temettü verimliliği %1,6 düzeyindedir.**
- **BSOKE**, 2025 yılında ilişkili bağlı ortaklıklarla yapılan ticari işlemlerin toplam satış hasılatının %10'unu aştığı ve 2026'da da piyasa koşullarına uygun ve makul şartlarda devam edeceği öngörülmektedir.
- **BSOKE**, Yönetim Kurulu kâr payı dağıtmama kararını 3 Haziran 2026 tarihinde yapılacak olan genel kurulda ortakların onayına sunacak.
- **KLSER**, 5 Mayıs 2026 tarihinde Balıkesir'deki üç taşınmaz varlığını (iki arsa ve bir fabrika lojman evi ile müştemilatı) hakim ortağı H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ye KDV dahil 500.000.000 TL peşin bedelle sattı. İşlem, şirketin nakit akışını ve finansal sonuçlarını olumlu etkileyecek.
- **OZATD**, Borsa İstanbul tarafından paylarındaki olağan dışı fiyat ve miktar hareketlerine ilişkin gelen talep üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği uyarınca kamuya açıklanmamış özel bir durumun bulunmadığını bildirdi.
- **TRCAS**, kâr payı dağıtma kararı genel kurulda onaylandı. Bu kapsamda 13 Mayıs 2026 tarihinde hisse başına net 1,9953 TL nakit kâr payı ödenecek. **Son kapanış fiyatına göre temettü verimliliği %4,0 düzeyindedir.**

*Bültendeki haberler, Kamuyu Aydınlatma Platformu'na bugün saat 08:30'a kadar gelen Yıldız Pazar hisselerine ait haberleri kapsamaktadır.

Son Açıklanan Bilançolar

Kod	1Ç26 (Mn TL)			1Ç25 (Mn TL)			Değişim (Yıllık)		
	Ciro	Faaliyet Kârı	Net Kâr	Ciro	Faaliyet Kârı	Net Kâr	Ciro	Faaliyet Kârı	Net Kâr
ISCTR	-	-	20,357	-	-	12,418	-	-	64%
AEFES	62,425	4,293	2,010	58,033	1,150	2,258	8%	273%	-11%
BRISA	11,978	1,269	28	10,678	585	-662	12%	117%	a.d.
FROTO	192,443	4,939	5,499	210,563	10,168	8,489	-9%	-51%	-35%
HEKTS	2,222	-295	-252	2,734	-666	-750	-19%	a.d.	a.d.
KLSE	4,559	-231	-72	3,709	-694	-822	23%	-67%	a.d.
MGROS	109,237	-4,669	1,598	102,646	-3,969	1,284	6%	a.d.	24%
OTKAR	9,547	-1,839	-1,601	10,416	-359	-606	-8%	a.d.	a.d.
TOASO	100,478	1,684	2,989	34,906	-1,145	-184	188%	a.d.	a.d.

*Son işlem gününde açıklanan bilançolar Yıldız Pazar hisselerini kapsamaktadır.

Analist Görüşü

• MGROS 1Ç26 Sonuçları (Olumlu) - PhillipCapital Araştırma

MGROS, ilk çeyrek finansallarında;

- yıllık bazda %6,4 artışla 109,2 milyar TL gelir,
- yıllık bazda %9,6 artışla 5,29 milyar TL FAVÖK,
- ve yıllık bazda %24 artışla 1,6 milyar TL ana ortaklık net kârı açıkladı.

Piyasa medyan beklentileri 108,97 milyar TL ciro, 4,77 milyar TL FAVÖK ve 650 milyon TL net kâr seviyesindeydi. Şirket, ciroda beklentilere paralel bir performans sergilerken FAVÖK beklentilerin %11 üzerinde gerçekleşti; net kâr ise beklentinin yaklaşık 2,5 katına ulaştı.

Şirket yılın ilk 3 aylık döneminde 51 yeni mağaza açılışı gerçekleştirdi ve mağaza sayısını nette 20 artışla 3.812'ye yükseltti. Bu dönemde birebir mağazalarda kaydedilen satış büyümesi, yeni mağaza açılışları rekabetçi fiyatlandırma stratejisi ve etkili indirim kampanyaları gelir büyümesini destekledi. Birebir mağazalarda reel sepet büyüklüğü %4,2 artarken müşteri trafiği ise planlanan pazarlama faaliyetlerinin durdurulması sonucu %1,1 azalış gösterdi. Online kanallar büyümeyi desteklemeye devam etti; tütün ve alkollü içecekler hariç tutulduğunda online satışların toplam satışlar içindeki payı %23,5 seviyesine ulaştı (1Ç25: %21,1).

Öte yandan ilk çeyrekte brüt kâr marjında önceki yılın aynı dönemine kıyasla 0,6 yüzde puan daralma görüldü (1Ç25: %24,2, 1Ç26: %23,6). Vadeli alımlarda uygulanan faiz oranlarının artması, dağıtım merkezi personel giderindeki artış ve artan promosyon faaliyetleri marjları olumsuz yönde etkiledi. Ancak FAVÖK yıllık bazda %9,6 artışla 5,29 milyar TL seviyesine yükseldi, FAVÖK marjı 10 baz puan artışla %4,8 oldu (1Ç25: %4,7).

Net kar tarafında ise net parasal pozisyon kazancının artması amortisman ve finansman giderindeki artışı dengeledi.

Şirket 1Ç26'yı kiralama yükümlülükleri hariç 29,86 milyar TL net nakit pozisyonu ile tamamladı (2025-sonu: 18,3 mlr TL).

Şirket yönetimi 2026 yılı beklentilerini koruduğunu açıkladı. Buna göre, konsolide gelirlerinde %5-7 aralığında büyüme öngörülmektedir. 2026 yılı için FAVÖK marjı beklentisi %6-7 aralığında bulunurken, faiz oranı ve stoklardaki enflasyon düzeltmesi etkileri hariç tutulduğunda %4-5 seviyesinde bir marj hedeflenmektedir. Şirket ayrıca 2026 yılında 180-200 yeni mağaza açmayı planlarken, yatırım harcamalarının satışlara oranının %2,5-3,0 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir.

Migros'un sonuçlarını reel ciro büyümesini sürdürmesi, rekabet koşulları ve brüt marj baskısına rağmen operasyonel marjını koruması ve güçlü nakit pozisyonu dolayısıyla olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Analist Görüşü**• BRISA 1Ç26 Sonuçları (Kısmen Olumlu)**

BRISA 1Ç26 konsolide finansallarında;

- yıllık bazda %12 artışla 11,98 milyar TL gelir,

- yıllık bazda %54 artışla 1,74 milyar TL FAVÖK ve

- yaklaşık 28 milyon TL net kâr açıkladı (1Ç25: 662 milyon TL zarar).1Ç26'da değişken makroekonomik koşulların etkilerinin hissedildiği bir ortamda, sektörün tüm ana segmentlerinde büyüme gözlemlenmiştir. Brisa, bu dönemde pazarın üzerinde büyümüş ve tüm ana segmentlerde pazar payını artırmıştır. Uluslararası pazarlarda ise Lassa markasıyla 18 ülkede pazarın üzerinde büyüyerek pay kazanmaya devam etmiş; Avrupa ve çevre coğrafyalardaki büyüme ivmesini korurken, Kazakistan ve Moldova'da açılan yeni mağazalarla küresel perakende ağını genişletmiştir.

Brisa'nın cirosu, 2026 yılının ilk çeyreğinde satış hacmindeki gelişim ve katma değeri yüksek ürün karmasının genişlemesiyle yıllık bazda %12 artarak 11,98 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel kârlılığı destekleyen bu ürün mixi ve maliyet yönetimi sayesinde brüt kâr yıllık bazda %27 artışla 2,70 milyar TL'ye ulaşmış, brüt kâr marjı ise 1Ç25'teki %19,9 seviyesinden %22,5'e yükselmiştir.

Operasyonel verimlilik ve disiplinli maliyet yönetimi odağının sürdürülmesiyle şirket, yıllık bazda %54 artışla 1,74 milyar TL FAVÖK üretmiş; FAVÖK marjı ise %14,5 olarak kaydedilmiştir (1Ç25: 1,13 milyar TL FAVÖK ve %10,6 FAVÖK marjı). Net kâr seviyesinde ise operasyonel ve finansal taraftaki bu iyileşmelerin katkısıyla, devam eden makroekonomik zorluklara rağmen ilk çeyrek 28 milyon TL net kârla tamamlanmıştır (1Ç25: 662 milyon TL zarar).

Şirketin finansal yapısı bu çeyrekte de dengeli bir şekilde yönetilmeye devam edilmiştir. İlk çeyrekte nakit akışının desteklenmesiyle borçluluk seviyesi 2025 yıl sonuna göre düşürülmüş ve Net Borç/FAVÖK rasyosu 0,88x olarak gerçekleşmiştir (4Ç25: 0,99x).

• FROTO 1Ç26 Sonuçları (Olumsuz)

FROTO, 1Ç26 konsolide finansallarında;

-yılılık bazda %9 azalışla 192,4 milyar TL gelir,

-yılılık bazda %28 azalışla 11,7 milyar TL düzeltilmiş FAVÖK ve

-yılılık bazda %35 azalışla 5,5 milyar TL net kâr açıkladı.

Kurum olarak 191,6 milyar TL ciro, 9,87 milyar TL düzeltilmiş FAVÖK ve 5,52 milyar TL net kâr beklerken; piyasa medyan beklentileri 189 milyar TL ciro, 9,46 milyar TL düzeltilmiş FAVÖK ve 5,21 milyar TL net kâr seviyesindeydi.1Ç26'da daralan yurt içi pazar ve değişen ürün karması operasyonel performansı baskılamıştır. Toplam toptan satış adedi yıllık %3 düşüşle 160,9 bin adede gerilerken, yurt dışı satışlar yatay kalarak 140,3 bin adet, yurt içi satışlar ise Focus modelinin sonlanması ve yavaşlayan filo yenileme faaliyetleri sebebiyle %18 azalışla 20,6 bin adet olmuştur. Kârlılık tarafında brüt kâr marjı 1,7 puan azalışla %6,9'a, düzeltilmiş FAVÖK marjı 1,7 puan daralmayla %6,1'e ve net kâr marjı 1,1 puan gerileyerek %2,9 seviyesine inmiştir.

Net finansal borç 106,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, net borç/düzeltilmiş FAVÖK oranı 1,55x seviyesine sınırlı bir yükseliş göstererek (2025: 1,49x) bilançonun yapısını koruduğunu göstermiştir. Ekosistem odaklı büyüme stratejisi doğrultusunda Koç Finans'ın devralınması için anlaşmaya varılması ise dönemin önemli adımı olmuştur.

2026 beklentilerinde, kur ve enflasyon makasındaki açılma sebebiyle satış gelirleri büyüme tahmini "Yüksek Tek Haneli"den "Yatay" seviyeye çekilmiştir. Şirket; yurtiçi perakende satışlarının 90-100 bin, yurt dışı satışlarının 580-630 bin adet seviyesinde gerçekleşmesini öngörmektedir. Düzeltilmiş FAVÖK marjı hedefi ise %7-8'dir.1Ç26 sonuçları, sıkılaştırılan koşullar altında daralan marjlar ve kârlılıktaki baskıya işaret etmektedir. İhracatın istikrarlı yapısı destekleyici olsa da aşağı yönlü revize edilen gelir büyümesi ve maliyet baskıları yakından izlenmelidir.

Analist Görüşü

• **KLSE 1Ç26 Sonuçları (Kısmi Pozitif) -**

KLSE, 1Ç26 finansallarında;

- yıllık bazda %23 artışla 4,56 milyar TL ciro,
- 270 milyon TL FAVÖK (1Ç25: 324 mn TL negatif FAVÖK),
- yaklaşık 72 mn TL zarar açıkladı (1Ç25: 822 mn TL zarar).

Şirket yılın ilk çeyreğinde üretim maliyetlerindeki ılımlı artışa karşın cirodaki belirgin artış sayesinde yıllık bazda 11,5 puan artışla %15,9 brüt kâr marjı elde etti (1Ç25: %4,4). Bununla birlikte esas faaliyet zararı 231 mn TL'ye geriledi (1Ç25: -694 mn TL). Operasyonel karlılıktaki toparlanma ile birlikte FAVÖK marjı %5,9 oldu (1Ç25: -%8,7).

İlk çeyrekte net finansman giderlerinde iyileşme görülmemesine rağmen operasyonel kârlılıktaki toparlanma, yaklaşık 104 mn TL tutarındaki ertelenmiş vergi geliri (1Ç25: 29 mn TL ertelenmiş vergi gideri) ve net parasal pozisyon kazancındaki %30 artış zararın yıllık bazda azalmasına katkı sağladı.

Aralık 2025 itibariyle şirketin net borç pozisyonu 6,88 milyar TL düzeyindeydi. İlk çeyrekte ise net borç 6,71 milyar TL'ye geriledi. Net borcun FAVÖK'e oranı ise 15,1x ile yüksek bir düzeydedir.

Şirket aktifinde yer alan Bandırma'daki üç taşınmazın (arsa, tarla ve fabrika/lojman nitelikli gayrimenkuller) toplam 500 milyon TL peşin bedelle hâkim ortak H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ye devri gerçekleştirildi. İşleme ilişkin tapu devri ve tahsilat aynı gün tamamlanmış olup söz konusu satışın ikinci çeyrekte şirketin nakit akışı ve likidite pozisyonunu desteklemesi beklenmektedir.

Enflasyon muhasebesinin kârlılık üzerinde yarattığı baskı devam etse de şirket faaliyetlerinde dip noktanın 2024 sonunda görüldüğü ve sonraki çeyreklerde operasyonel marjlarda toparlanma eğilimi oluşturduğunu görüyoruz. Açıklanan sonuçları, cirodaki belirgin artış, operasyonel kâr marjlarında yıllık görülen iyileşme ve faaliyet kârlılığında toparlanma sinyalleri alınması nedeniyle pozitif olarak değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde operasyonel iyileşme ve yeniden yapılanma kaynaklı kazanımların katkısıyla finansal sonuçlardaki toparlanma eğiliminin devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

Şirket bugün 10:30'da ilk çeyrek sonuçlarını değerlendireceği bir webcast gerçekleştirecek.

• **ISCTR 1Ç26 Finansalları (Nötr)**

İş Bankası, 1Ç26'da 17,7 milyar TL'lik piyasa konsensüsünü aşarak 20,36 milyar TL solo net kar açıkladı. Bu rakam çeyreksel bazda %13,1 daralmaya, yıllık bazda %63,9 artışa ve %19,2'lik çeyreksel Ortalama Özkaynak Karlılığına işaret ediyor.

Açıklanan finansallar genel hatlarıyla nötr olarak değerlendirilebilir; ancak mevcut piyasa koşullarının yılın geri kalanında iyimser Net Faiz Marjı beklentilerini hafifçe baskılayabileceğini ve bu nedenle konsensüs kar beklentilerinde bir miktar aşağı yönlü revizyon yapılabileceğini düşünüyoruz.

Detaylar şu şekildedir:

2026 Tüm Yıl Net Faiz Marjı öngörüsünde değişiklik yok: Halen yaklaşık %5,0 seviyesinde bekleniyor ve bu 2025 yılına göre yaklaşık 2,7 yüzde puanlık bir artışa işaret ediyor. Çeyreksel Net Faiz Marjı, bir önceki çeyreğe göre yatay kalarak %3,7 seviyesinde gerçekleşti. TL kredi/mevduat faiz makasından gelen 76 baz puanlık pozitif katkı; TÜFE'ye endeksli tahvillerden gelen 30 baz puanlık ve diğer TL cinsi tahvillerden gelen 36 baz puanlık negatif etki ile dengelendi.

Önümüzdeki 3 ay içinde yeniden fiyatlanacak kredilerin payı 3 yüzde puan artarak %51'e yükseldi: Bu durum, hafif yukarı yönlü bir faiz ortamında daha kısa bir durasyon anlamına geliyor ve bunun önümüzdeki çeyreklerde Net Faiz Marjını desteklemesi bekleniyor.

Çekirdek Sermaye oranındaki düşüş sorgulandı: 1Ç26'da kaldıraç oranlarında bir daralma görmek oldukça normaldir; içsel sermaye yaratımı sayesinde bunun ileriye dönük bir endişe kaynağı yaratacağını düşünmüyoruz.

Takipteki Krediler oranı çeyreksel bazda 30 baz puan artarak %3,5'e yükseldi: Kredi zararı karşılık oranları 2024 yıl sonundan bu yana düşüş eğiliminde. %10,8 ve %61,0 seviyesindeki Aşama 2 ve Aşama 3 karşılık oranları hala güçlü ve %2,1 olan Net Risk Maliyeti oranı, %2,4 olan 2025 yılı Net Risk Maliyeti oranının hafif altında. Yönetim, 2026 yılı için Net Risk Maliyeti öngörüsünü %2,5'in altında tuttu.

Komisyon Gelirlerinin Faaliyet Giderlerini Karşılama Oranı %71,0 ile önceki çeyreklerle göre belirgin şekilde düştü: Yıllık bazda yaklaşık %70'lik faaliyet gideri büyümesi, İnsan Kaynakları ve İnsan Kaynakları dışı maliyet artışlarından neredeyse eşit derecede etkilendi. Yılın geri kalanında bir miktar normalleşme olabilir, ancak TÜFE'deki son ivmelenme nedeniyle yıllık bazda yaklaşık %50'lik bir büyüme (bankanın öngörüsünden daha yüksek) bekliyoruz.

Analist Görüşü**• TOASO 1Ç26 Sonuçları (Kısmi Olumlu)**

TOASO, 1Ç26 konsolide finansallarında;

-yıllık bazda %200 artışla 95,11 milyar TL ticari hasılat,

-yıllık bazda %160 artışla 2,56 milyar TL FAVÖK ve

-2,99 milyar TL net kâr açıkladı (1Ç25: -184 mn TL).Piyasa medyan beklentileri 92,72 milyar TL ciro, 2,50 milyar TL FAVÖK ve 2,35 milyar TL net kâr seviyesindeydi.

1Ç26'da finansallardaki güçlü ciro büyümesinin arkasında Stellantis Türkiye markalarının portföye eklenmesi temel rol oynamıştır. Bu konsolidasyonun etkisiyle şirketin yurtiçi otomobil pazar payı yıllık 14,0 puan artışla %21,4'e, hafif ticari araç pazar payı ise 36,1 puan artışla %48,7'ye çıkarak açık ara lider konumunu pekiştirmiştir. Dönem içerisinde toplam satış adetleri yıllık %182,6 artışla 93.255 adet seviyesinde gerçekleşirken, iç piyasa satışları %189,4 artışla 76.789 adede ulaşmıştır.

Operasyonel tarafta, 1Ç26'da Tofaş üretimi yıllık bazda %37,6 artışla 36.680 adet olarak gerçekleşmiştir. Bu üretimin önemli bir kısmını 23.760 adet ile K0 modeli oluştururken, Egea üretimi 12.920 adet seviyesinde kalmıştır. Yatırım tarafında ise yılın ilk üç ayında yaklaşık 2 milyar TL tutarında harcama gerçekleştirilmiştir.

Şirket, 1Ç26 sonuçlarıyla birlikte 2026 yılına dair beklentilerinde revizyona gitmiştir. Yurtiçi hafif araç pazarı beklentisi 1,3-1,4 milyon adetten 1,2-1,3 milyon adet bandına, Tofaş'ın yurtiçi satış beklentisi ise 350-370 bin adetten 320-350 bin adet aralığına aşağı yönlü revize edilmiştir. Buna karşın, ihracat beklentisi 70-80 bin adede (Eski: 65-75 bin), üretim beklentisi ise 145-155 bin adede (Eski: 140-150 bin) yukarı yönlü güncellenmiştir. 2026 yılı için yatırım harcaması tutarı 250 milyon Euro ve vergi öncesi kâr marjı beklentisi ise %3-4 bandında sabit bırakılmıştır.

Analist Görüşü

• Otomotiv Sektörü Aylık Satış Verileri

2026 yılı Nisan ayında binek otomobil ve hafif ticari araç pazarı %1 oranında daraldı... Türkiye binek otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2026 yılı Nisan ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %1 oranında daralarak 104.298 adet olarak gerçekleşti. Binek otomobil satışları, 2026 Nisan ayında geçen yıla göre %6,12 oranında daralarak 80.182 adet, hafif ticari araç pazarı ise %20,94 artarak 22.140 adet oldu.

Elektrikli araçların otomobil satışları içerisindeki payı %18,9'a yükseldi... Mart 2026 döneminde %18,2 olan elektrikli araçların toplam otomobil satışlarındaki payı, Nisan 2026 döneminde 54.892 adet ile %18,9'a yükseldi.

Bu dönemde Doğuş Otomotiv'in toplam araç satışları yıllık %28,5 daralarak 11.376 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 2,1 puan azalışla %10,9 seviyesinde gerçekleşti.

Ford Otosan'ın, toplam araç satışları yıllık %1,7 azalarak 7.928 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 0,9 puan artarak %7,6 seviyesinde gerçekleşti.

Tofaş Otomobil'in, toplam araç satışları yıllık %1,6 azalarak 27.315 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 2,2 puan azalarak %26,2 seviyesinde gerçekleşti.

Açıklanan verileri, baz etkisi ve Stellantis entegrasyonunun katkısıyla TOASO açısından olumlu okumaya devam ediyoruz. DOAS tarafında ise faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine bağlı olarak 2026 yılında yurt içi otomotiv talebinde yavaşlama riskini ön planda değerlendirirken, Nisan ayı verilerini zayıf olarak yorumluyoruz. FROTO tarafında ise hem satış hacmindeki artış hem de pazar payındaki yükselme nedeniyle Nisan ayı performansını kısmen pozitif buluyoruz.

• SDTTR Analist Toplantısı Notu

SDT Uzay ve Savunma Teknolojileri analist toplantısına katıldık.

Öne Çıkan Başlıklar

- 1Ç26'da net satışlar yıllık bazda %127 artarak 507 mn TL'ye ulaştı; FAVÖK marjı bir önceki yılın aynı dönemindeki %2,6 seviyesinden %27,6'ya yükseldi ve net kâr 78 mn TL zarardan 16 mn TL kâra döndü.
- Backlog Nisan 2026 itibarıyla 85,3 mn USD seviyesinde. Güdüm Sistemleri %21,5, Uydu Yer İstasyonu Çözümleri %19,1 ve ACMI %19,0 ile ilk üç sırayı paylaşıyor. 1Ç26'da yeni sözleşme temini 10 mn USD olarak gerçekleşti.
- HAB yerleşkesinin 2026 dördüncü çeyreğinde teslimi planlanıyor.
- BKM Teknoloji entegrasyonu planlandığı şekilde ilerliyor; 1Ç26'da konsolide gelire katkı %10,9'a ulaştı ve 2026 yıl sonu itibarıyla toplam yatırımın 10 mn EUR'a ulaşması hedefleniyor.
- 58 mn TL sermayenin 10 katına çıkarılmasına yönelik bedelsiz sermaye artışı sürecinin devam ettiği aktarıldı.

Detaylara aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<https://www.phillipcapital.com.tr/Files/CompanyReport/16e6f33f-a338-48a8-a52b-a197cb602bf6.pdf>

Finansal Takvim

BIST Şirketlerinin Beklenen Finansal Sonuç Tarihleri	
Şirket	Tarih
AYGAZ	6.May
MPARK	6.May
SAHOL	6.May
TTKOM	6.May
TUPRS	6.May
VAKBN	6.May
AGHOL	7.May
AKSA	7.May
BIZIM	7.May
BRSAN	7.May
DOHOL	7.May
KLKIM	7.May
KOTON	7.May
OYAKC	7.May
PETKM	7.May
RGYAS	7.May
SOKM	7.May
ALBRK	8.May
ALBRK	8.May
HALKB	8.May
KCHOL	8.May
OZYSR	8.May
SISE	8.May
AKSEN	11.May
ASTOR	11.May
BESLR	11.May
DOAS	11.May
GRSEL	11.May
KFEIN	11.May
PGSUS	11.May
PRKME	11.May
TCELL	11.May

BİST 100



VIOP 30



Destek & Direnç ve Hareketli Ortalama Seviyeleri

Endeks Kodu	Son Kapanış Fiyatı	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	5 H.O.	10 H.O.	21 H.O.
XU100	14,496	14,100	14,200	14,600	14,800	14,390	14,415	14,082
Mayıs 2026 Vadeli Sözleşme	17,413	16,700	17,000	17,550	17,800	16,826	16,755	16,406

Günlük Hisse Önerileri



ENKAI



KCAER



OYAKC

Günlük Teknik Analiz Bazlı Hisse Önerileri

Hisse Kodu	Son Kapanış Fiyatı	Hedef Fiyat	Zarar Kes	5 H.O.	10 H.O.	21 H.O.
ENKAI	106,10	110,00	104,20	105,01	104,61	102,36
KCAER	12,59	13,05	12,36	12,03	11,83	11,66
OYAKC	24,00	24,84	23,58	23,90	24,14	24,31

Göstergeleri AL Veren Hisseler							
Kod	Kapanış	5-20 H.O.	20-50 H.O.	50-200 H.O.	RSI	MACD	DI+/DI-
AKSA	10,55	AL	-	-	-	-	-
BTCIM	6,33	-	-	-	-	-	AL
ENERY	9,01	AL	-	-	-	-	-
OBAMS	8,74	-	AL	-	-	AL	-

Göstergeleri SAT Veren Hisseler							
Kod	Kapanış	5-20 H.O.	20-50 H.O.	50-200 H.O.	RSI	MACD	DI+/DI-
AKBNK	70,70	-	SAT	-	-	-	-
BALSU	14,40	-	-	-	-	-	SAT
BINHO	9,32	SAT	-	-	-	-	SAT
BRYAT	2,101,00	SAT	-	-	-	-	-
GARAN	129,40	-	-	-	-	SAT	-
GRTHO	245,20	SAT	-	-	-	-	-
ISCTR	14,01	-	SAT	-	-	-	-
MAGEN	59,20	-	-	-	-	SAT	-
REEDR	7,65	-	-	-	-	SAT	-

DESTEK/DİRENÇ TABLOSU

	PİVOT DESTEKLER					PİVOT DİRENÇLER			HİSSELER	PİVOT DESTEKLER					PİVOT DİRENÇLER		
	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Kapanış	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3		Destek 1	Destek 2	Destek 3	Kapanış	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AEFES	19,11	18,89	18,67	19,34	19,33	19,55	19,77	19,99	KCHOL	197,70	193,50	190,30	201,90	200,90	205,10	208,30	212,50
AGHOL	32,62	31,70	31,10	33,54	33,22	34,14	34,74	35,66	KLRHO	99,43	97,67	94,63	101,20	102,47	104,23	107,27	109,03
AKBNK	70,10	69,50	68,80	70,70	70,80	71,40	72,10	72,70	KONTR	9,37	9,13	8,84	9,60	9,66	9,90	10,19	10,43
AKSA	10,35	10,15	10,03	10,55	10,47	10,67	10,79	10,99	KRDMD	39,37	38,45	37,85	40,28	39,97	40,89	41,49	42,41
AKSEN	86,22	85,13	84,12	87,30	87,23	88,32	89,33	90,42	KTLEV	113,87	111,73	110,67	116,00	114,93	117,07	118,13	120,27
ALARK	93,30	91,95	91,00	94,65	94,25	95,60	96,55	97,90	KUYAS	79,60	76,70	75,10	82,50	81,20	84,10	85,70	88,60
ALTNY	16,48	15,94	15,59	17,02	16,83	17,37	17,72	18,26	MAGEN	58,30	57,40	55,60	59,20	60,10	61,00	62,80	63,70
ANSGR	29,52	29,32	28,98	29,72	29,86	30,06	30,40	30,60	MAVI	43,96	43,44	42,82	44,48	44,58	45,10	45,72	46,24
ARCLK	109,80	108,30	107,30	111,30	110,80	112,30	113,30	114,80	MGROS	635,50	627,50	621,50	643,50	641,50	649,50	655,50	663,50
ASELS	422,83	418,42	412,58	427,25	428,67	433,08	438,92	443,33	MIATK	39,59	38,39	37,57	40,80	40,41	41,61	42,43	43,63
ASTOR	288,92	282,08	276,17	295,75	294,83	301,67	307,58	314,42	MPARK	438,75	433,75	429,25	443,75	443,25	448,25	452,75	457,75
BALSU	14,25	14,11	13,92	14,40	14,44	14,58	14,77	14,91	OBAMS	8,50	8,27	8,11	8,74	8,66	8,89	9,05	9,28
BIMAS	733,33	719,67	710,83	747,00	742,17	755,83	764,67	778,33	ODAS	6,99	6,45	6,19	7,52	7,25	7,79	8,05	8,59
BRSAN	556,17	548,33	537,17	564,00	567,33	575,17	586,33	594,17	OTKAR	375,92	372,83	369,92	379,00	378,83	381,92	384,83	387,92
BRYAT	2090,67	2080,33	2063,67	2101,00	2107,33	2117,67	2134,33	2144,67	OYAKC	23,59	23,17	22,89	24,00	23,87	24,29	24,57	24,99
BSOKE	37,73	37,15	36,05	38,32	38,83	39,41	40,51	41,09	PASEU	116,93	112,37	103,23	121,50	126,07	130,63	139,77	144,33
BTCIM	6,10	5,86	5,68	6,33	6,28	6,52	6,70	6,94	PATEK	22,96	22,96	22,96	22,96	22,96	22,96	22,96	22,96
CANTE	1,71	1,64	1,59	1,77	1,76	1,83	1,88	1,95	PETKM	23,79	23,47	23,25	24,12	24,01	24,33	24,55	24,87
COLLA	78,57	77,28	76,27	79,85	79,58	80,87	81,88	83,17	PGSUS	177,50	176,30	174,90	178,70	178,90	180,10	181,50	182,70
CIMSA	56,92	56,13	55,07	57,70	57,98	58,77	59,83	60,62	QUAGR	3,67	3,53	3,34	3,81	3,86	4,00	4,19	4,33
CWENE	35,60	34,80	34,32	36,40	36,08	36,88	37,36	38,16	RALYH	360,25	338,50	326,50	382,00	372,25	394,00	406,00	427,75
DAPGM	10,17	9,93	9,72	10,40	10,38	10,62	10,83	11,07	REEDR	7,53	7,40	7,32	7,65	7,61	7,74	7,82	7,95
DOAS	178,53	175,87	174,33	181,20	180,07	182,73	184,27	186,93	SAHOL	93,67	92,03	90,62	95,30	95,08	96,72	98,13	99,77
DOHOL	23,25	22,97	22,83	23,52	23,39	23,67	23,81	24,09	SASA	2,92	2,85	2,71	2,99	3,06	3,13	3,27	3,34
DSTKF	2668,33	2576,67	2493,33	2760,00	2751,67	2843,33	2926,67	3018,33	SISE	46,47	45,07	43,95	47,86	47,59	48,99	50,11	51,51
ECILC	84,48	83,22	82,18	85,75	85,52	86,78	87,82	89,08	SKBNK	12,52	12,24	12,06	12,80	12,70	12,98	13,16	13,44
EFOR	11,43	11,06	10,39	11,81	12,10	12,47	13,14	13,51	SOKM	51,27	50,78	50,27	51,75	51,78	52,27	52,78	53,27
EGEEN	6149,17	6088,33	6014,17	6210,00	6223,33	6284,17	6358,33	6419,17	TABGD	262,25	259,25	257,75	265,25	263,75	266,75	268,25	271,25
EKGYO	19,90	19,54	19,28	20,26	20,16	20,52	20,78	21,14	TAVHL	271,75	267,50	264,50	276,00	274,75	279,00	282,00	286,25
ENERY	8,86	8,70	8,50	9,01	9,06	9,22	9,42	9,58	TCELL	112,17	109,13	107,17	115,20	114,13	117,17	119,13	122,17
ENJSA	117,07	115,43	112,97	118,70	119,53	121,17	123,63	125,27	THYAO	298,08	295,17	292,08	301,00	301,17	304,08	307,17	310,08
ENKAI	103,53	100,97	99,33	106,10	105,17	107,73	109,37	111,93	TKFEN	131,83	127,07	122,53	136,60	136,37	141,13	145,67	150,43
EREGL	36,09	34,97	34,03	37,22	37,03	38,15	39,09	40,21	TOASO	289,92	281,58	277,42	298,25	294,08	302,42	306,58	314,92
EUPWR	55,27	51,73	49,87	58,80	57,13	60,67	62,53	66,07	TRALT	39,89	39,11	38,61	40,66	40,39	41,17	41,67	42,45
FENER	3,05	2,94	2,78	3,15	3,21	3,32	3,48	3,59	TRENJ	90,22	89,13	88,42	91,30	90,93	92,02	92,73	93,82
FROTO	96,28	94,52	93,38	98,05	97,42	99,18	100,32	102,08	TRMET	114,63	112,87	111,33	116,40	116,17	117,93	119,47	121,23
GARAN	128,20	127,00	125,70	129,40	129,50	130,70	132,00	133,20	TSKB	11,58	11,47	11,36	11,69	11,69	11,80	11,91	12,02
GENIL	8,66	8,45	8,26	8,88	8,85	9,06	9,25	9,46	TSPOR	0,96	0,95	0,93	0,98	0,98	0,99	1,01	1,02
GESAN	52,10	50,00	48,65	54,20	53,45	55,55	56,90	59,00	TTKOM	61,00	59,35	58,40	62,65	61,95	63,60	64,55	66,20
GLRMK	187,20	183,40	179,70	191,00	190,90	194,70	198,40	202,20	TTRAK	441,58	436,92	432,58	446,25	445,92	450,58	454,92	459,58
GRSEL	294,58	288,67	285,08	300,50	298,17	304,08	307,67	313,58	TUKAS	2,50	2,47	2,46	2,52	2,51	2,54	2,55	2,58
GRTHO	243,17	241,13	238,07	245,20	246,23	248,27	251,33	253,37	TUPRS	267,58	264,42	261,08	270,75	270,92	274,08	277,42	280,58
GSRAY	1,13	1,11	1,10	1,14	1,14	1,16	1,17	1,19	TUREX	8,89	8,64	8,48	9,13	9,05	9,30	9,46	9,71
GUBRF	539,33	529,17	518,83	549,50	549,67	559,83	570,17	580,33	TURSG	13,98	13,87	13,73	14,10	14,12	14,23	14,37	14,48
HALKB	36,05	35,63	35,21	36,46	36,47	36,89	37,31	37,73	ULKER	125,33	123,67	122,63	127,00	126,37	128,03	129,07	130,73
HEKTS	3,30	3,26	3,19	3,35	3,37	3,41	3,48	3,52	VAKBN	30,46	30,06	29,74	30,86	30,78	31,18	31,50	31,90
ISCTR	13,85	13,69	13,51	14,01	14,03	14,19	14,37	14,53	VESTL	27,45	27,11	26,83	27,80	27,73	28,07	28,35	28,69
ISMEN	41,56	40,86	40,36	42,26	42,06	42,76	43,26	43,96	YEOTK	62,15	58,30	56,00	66,00	64,45	68,30	70,60	74,45
IZENR	10,12	9,80	9,65	10,43	10,27	10,59	10,74	11,06	YKBNK	35,77	35,47	35,21	36,08	36,03	36,33	36,59	36,89
KCAER	12,00	11,42	11,12	12,59	12,30	12,88	13,18	13,76	ZOREN	3,04	3,01	2,96	3,08	3,09	3,12	3,17	3,20

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

	14	50	RSI	StochS	MACD	CCI	Kod	14	50	RSI	StochS	MACD	CCI
	Günlük	Günlük						Günlük	Günlük				
	H.O.	H.O.						H.O.	H.O.				
AEFES	●	●	●	●	●	●	KCHOL	●	●	●	●	●	●
AGHOL	●	●	●	●	●	●	KLRHO	●	●	●	●	●	●
AKBNK	●	●	●	●	●	●	KONTR	●	●	●	●	●	●
AKSA	●	●	●	●	●	●	KRDMD	●	●	●	●	●	●
AKSEN	●	●	●	●	●	●	KTLEV	●	●	●	●	●	●
ALARK	●	●	●	●	●	●	KUYAS	●	●	●	●	●	●
ALTNY	●	●	●	●	●	●	MAGEN	●	●	●	●	●	●
ANSGR	●	●	●	●	●	●	MAVI	●	●	●	●	●	●
ARCLK	●	●	●	●	●	●	MGROS	●	●	●	●	●	●
ASELS	●	●	●	●	●	●	MIATK	●	●	●	●	●	●
ASTOR	●	●	●	●	●	●	MPARK	●	●	●	●	●	●
BALSU	●	●	●	●	●	●	OBAMS	●	●	●	●	●	●
BIMAS	●	●	●	●	●	●	ODAS	●	●	●	●	●	●
BRSAN	●	●	●	●	●	●	OTKAR	●	●	●	●	●	●
BRYAT	●	●	●	●	●	●	OYAKC	●	●	●	●	●	●
BSOKE	●	●	●	●	●	●	PASEU	●	●	●	●	●	●
BTCIM	●	●	●	●	●	●	PATEK	●	●	●	●	●	●
CANTE	●	●	●	●	●	●	PETKM	●	●	●	●	●	●
CCOLA	●	●	●	●	●	●	PGSUS	●	●	●	●	●	●
CIMSA	●	●	●	●	●	●	QUAGR	●	●	●	●	●	●
CWENE	●	●	●	●	●	●	RALYH	●	●	●	●	●	●
DAPGM	●	●	●	●	●	●	REEDR	●	●	●	●	●	●
DOAS	●	●	●	●	●	●	SAHOL	●	●	●	●	●	●
DOHOL	●	●	●	●	●	●	SASA	●	●	●	●	●	●
DSTKF	●	●	●	●	●	●	SISE	●	●	●	●	●	●
ECILC	●	●	●	●	●	●	SKBNK	●	●	●	●	●	●
EFOR	●	●	●	●	●	●	SOKM	●	●	●	●	●	●
EGEEN	●	●	●	●	●	●	TABGD	●	●	●	●	●	●
EKGYO	●	●	●	●	●	●	TAVHL	●	●	●	●	●	●
ENERY	●	●	●	●	●	●	TCELL	●	●	●	●	●	●
ENJSA	●	●	●	●	●	●	THYAO	●	●	●	●	●	●
ENKAI	●	●	●	●	●	●	TKFEN	●	●	●	●	●	●
EREGL	●	●	●	●	●	●	TOASO	●	●	●	●	●	●
EUPWR	●	●	●	●	●	●	TRALT	●	●	●	●	●	●
FENER	●	●	●	●	●	●	TRENJ	●	●	●	●	●	●
FROTO	●	●	●	●	●	●	TRMET	●	●	●	●	●	●
GARAN	●	●	●	●	●	●	TSKB	●	●	●	●	●	●
GENIL	●	●	●	●	●	●	TSPOR	●	●	●	●	●	●
GESAN	●	●	●	●	●	●	TTKOM	●	●	●	●	●	●
GLRMK	●	●	●	●	●	●	TTRAK	●	●	●	●	●	●
GRSEL	●	●	●	●	●	●	TUKAS	●	●	●	●	●	●
GRTHO	●	●	●	●	●	●	TUPRS	●	●	●	●	●	●
GSRAY	●	●	●	●	●	●	TUREX	●	●	●	●	●	●
GUBRF	●	●	●	●	●	●	TURSG	●	●	●	●	●	●
HALKB	●	●	●	●	●	●	ULKER	●	●	●	●	●	●
HEKTS	●	●	●	●	●	●	VAKBN	●	●	●	●	●	●
ISCTR	●	●	●	●	●	●	VESTL	●	●	●	●	●	●
ISMEN	●	●	●	●	●	●	YEOTK	●	●	●	●	●	●
IZENR	●	●	●	●	●	●	YKBNK	●	●	●	●	●	●
KCAER	●	●	●	●	●	●	ZOREN	●	●	●	●	●	●