





# Günlük Piyasa Özeti

24 Nisan 2026



-  Hürmüz belirsizliği risk iştahını baskıladı
-  Petrol yükseldi, hisseler geriledi
-  TCMB politika faizini %37’de sabit bıraktı
-  BIST100: 14.200-14.000 destek, 14.600-14.650 direnç

Bu raporda ulaşacaklarınız:

Yurt içi  
Piyasalara Bakış

Ekonomi ve Politika  
Gündemi

Sektör ve Şirket  
Gelişmeleri

Hızlı Linkler:

Yurt içi Piyasalar:

[Tavsiye Listesi](#)

[Temettü Takvimi](#)

[Haftalık Veri Akışı](#)

[Model Portföy](#)

[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar:

[Model Portföy](#)

[Trade Önerileri](#)

[Destek-Direnç Listesi](#)

# Günlük Piyasa Özeti

## Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
<b>BIST-100</b>	14335.49	-0.28	27.30	<b>S&amp;P 500</b>	7108.40	-0.41	3.84
<b>BIST-30</b>	16458.09	-0.09	34.64	<b>Nasdaq 100</b>	24438.50	-0.89	5.15
<b>\$/TL</b>	45.02	0.09	4.82	<b>Dow</b>	49310.32	-0.36	2.59
<b>€/TL</b>	52.63	0.17	4.10	<b>Dax</b>	24155.45	-0.16	-1.37
<b>Aktif Tahvil</b>	40.02	0.53	7.52	<b>FTSE 100</b>	10457.01	-0.19	5.29
<b>Uzun Tahvil</b>	32.74	1.36	12.90	<b>Nikkei 225</b>	59687.53	0.93	18.57
<b>Altın Ons</b>	4672.42	-0.47	8.32	<b>Ham Petrol</b>	94.49	-1.36	64.83

## Günlük Ajanda

## Piyasalara Bakış

**Bir günlük tatil periyodu ardından.** Türkiye’de piyasaların tatil nedeniyle kapalı olduğu dönemde Hürmüz Boğazı kaynaklı belirsizlik global risk iştahı üzerinde baskı sebebiydi. Bu dönemde belirsizlik nedeniyle dolar endeksi ve petrol fiyatlarında artış, hisse piyasası ve kıymetli madenlerde düşüş yönünde eğilim gördük. ABD ve İran arasında ateşkes devam ediyor olsa da, ikili görüşmeler noktasında somut bir gelişme olmayışı ve bu sebeple bölgede ABD ablukasının sürmesi risk iştahını baskılayan faktörler. Haftanın son işlem gününde Japonya’da Mart ayı enflasyonunun beklentiler üzerinde açıklandığını görüyoruz. Veri trafiğinin zayıf olduğu günde, Körfez kaynaklı haber akışı takip edilecek. Güne başlarken vadeli MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksi pozitif, vadeli S&P500 ve DAX endeksleri ise yatay eğilime sahip.

Yurt içinde Çarşamba günü TCMB, 1 haftalık repo (politika) faiz oranını piyasa beklentisine paralel, değiştirmeyerek %37,0’de sabit tuttu. Beklentiler paralelindeki bu adımın etkisini piyasalar adına nötr olarak değerlendirmiştik, görüşümüzde değişiklik bulunmuyor. TCMB’nin karar metninde önümüzdeki dönem para politikasına ilişkin ifadelerinde belirgin bir değişiklik yapmadığını görüyoruz. TL varlıklar açısından Körfez kaynaklı gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki eğilim önemini koruyor. Bir günlük tatil periyodunda yükselen enerji fiyatları karşısında iShare MSCI Türkiye endeksinin %0.4 oranında gerilediğini görmekteyiz. Temel olarak BİST 100 endeksinde 12.500 seviyesinde görüşlerimizi pozitive çevirmiştik. Temel anlamda görüşümüzü korusak da, teknik görünümde 14.600-14.800 bölgesi altında dalgalanma riskinin arttığını belirttik. Kısa vadede artan dalgalı eğilimin yukarı yönlü aşılması adına 14.600-14.650 bölgesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Aksi halde 14.200-14.000 aralığına yönelik baskılı eğilim sürebilir.

TCMB politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda %37 seviyesinde sabit bıraktı. Metinde savaşın yaratabileceği ikincil risklere dikkat çekildi. Piyasa fonlaması haftalık repo faizi yerine gecelik repodan yani %40 seviyesinde devam ettiriliyor. PPK toplantısı kararı sonrasında TL tahvil faizleri günü yükselişle tamamladı. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son 13 günde toplam 22,4 milyar dolar arttı. Marttan beri toplam düşüş 24,5 milyar \$. USDTRY kurunda son bir ayda %1,6 son bir yılda %17,4 yükseliş oldu. Mevcut faiz ortamında TL'de bulunan yatırımcılar aylık %1,2 dolar dolar cinsi getiri elde ediyor.

## Ekonomi ve Politika

**TCMB politika faizini %37'de sabit tuttu**

**Tüketici güven endeksi eğiliminde toparlanma devam etti**

**PPK Toplantısı:** TCMB, 1 haftalık repo (politika) faiz oranını piyasa beklentisine paralel, değiştirmeyerek %37,0'de sabit tuttu. TCMB önceki toplantıda da politika faizini değiştirmemişti. TCMB karar metninde önümüzdeki dönem para politikasına ilişkin ifadelerde belirgin bir değişiklik yapmadı. Enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşa vurgu yapıldı. Öncü göstergelerin enflasyon eğiliminin nisanda bir miktar yükseldiğine, iktisadi faaliyetin ise yavaşladığına işaret ettiği belirtildi.

**Rapor Link:**

<https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-64650-2x.vsf>

**Tüketici Güveni:** Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, nisan ayında önceki aya göre %0,6 artarak 85,5'e yükseldi. 3 aylık bazda endeks ortalaması önceki aya göre %0,7 arttı. Endeks, üç aylık tüketim eğiliminde toparlanmanın devam ettiğine işaret etti.

## Sektör ve Şirket

**ARCLK (EP):** 1Ç26'da 1.817mn TL net zarar açıklamıştır; bu rakam piyasa beklentisi olan 396mn TL ve bizim beklentimiz olan 846mn TL net zararın belirgin şekilde üzerindedir. Şirket 1Ç26'da yıllık %9 azalışla 130.272mn TL gelir elde ederken, bu rakam piyasa beklentisi ve bizim beklentimiz ile uyumlu gerçekleşmiştir. FAVÖK 1Ç26'da yıllık %3 artışla 7.747mn TL seviyesinde gerçekleşirken, piyasa beklentisi ve bizim beklentimiz ile uyumludur. %5,9 seviyesindeki FAVÖK marjı yıllık 0,7 puan iyileşmiş ve beklentilerle paralel gerçekleşmiştir. Fiyatlama baskısına karşın, tedarikçi anlaşmaları ile güvence altına alınan avantajlı hammadde maliyetleri ve destekleyici EUR/USD paritesi brüt marjın iyileşmesini sağlamıştır. Personel ücretlerinde enflasyonist baskıya rağmen, brüt marjdaki iyileşme ile birlikte sinerji ve tasarruflar da FAVÖK marjını desteklemiştir(-)

**AVGYO:** Arnavutköy'de yer alan taşınmazını 330.000TL+KDV'den düşük olmayacak şekilde kiraya verilmesine karar verilmiştir. (=)

**BORLS:** Bank of America tarafından 26.2mn adet pay 8.30TL fiyatla satılmıştır. (=)

**CEMZY:** Sermayesinin bedelsiz sermaye artırımını yoluyla 402mn TL'den 2.3mlr TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. (=)

**CLEBI:** Tanzanya'da Celebi Tanzania Aviation üzerinden yürütülen yer hizmetleri ve kargo faaliyetlerinin, imtiyaz sözleşmesinin sona ermesi ve stratejik değerlendirmeler kapsamında sonlandırılacağını açıkladı. Söz konusu operasyonun konsolide finansallar içindeki payı sınırlı olup, toplam gelirde yaklaşık %0,2, 5 ve net kâr üzerindeki etkisi %-2,1 seviyesindedir. (=)

## Sektör ve Şirket

**CONSE:** %100 bedelli sermaye artırımını duyurulmuştur. (=)

**CWENE:** 1Ç26 döneminde 738 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 13,8%, YoY: 98,8%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 949 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 25,2%, YoY: 44,6%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 22,0% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 9,1 ppt, YoY: 2,0 ppt). 1Ç26 FAVÖK marjı 22,0% olup, önceki yıla göre yaklaşık 2,0 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 4,323 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -26,5%, YoY: 31,3%). Net nakitte çeyreksel değişim -319 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -8,070 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,13x). (+)

**EMKEL:** Bank of America tarafından 27.60TL - 27.91TL 494.773 adet pay satın alınmıştır. (=)

**ENTRA (EÜ):** %100 bedelsiz sermaye artırım kararı almıştır. (=)

**EFOR:** Toplam yedi adet IV. Grup maden sahasına ilişkin gerçekleştirilen ruhsat müracaatları, ilgili idare tarafından değerlendirme sahası olarak rezerv edilmiştir. (=)

**ETILR:** 62.8mn TL tutarında tahsisli sermaye artırım kararı alınmıştır. (=)

**ICUGS:** Şirket satın alımı için, YK Başkanı yetkilendirildiğini duyurmuştur. (=)

**MAGEN:** Toplam kurulu güç potansiyeli 505 MWm olan 9 adet Jeotermal Kaynak Ruhsatından bugüne kadar 8 adedinin devri tamamlanmış kalan 1 adet ruhsatın devri tamamlanmıştır. Kabul tarihinden itibaren 5 yıl süreyle yerli katkı ilavesi dâhil ortalama 12,50 USD cent/kWh, izleyen yıllarda ise ortalama 10,50 USD cent/kWh bedel üzerinden, toplam 15 yıl süreyle alım garantisi altında elektrik satışının gerçekleştirilmesi öngörülmektedir. (=)

## Sektör ve Şirket

**KARTN:** 200.000 adet hisse satışı hukuk işleri direktörü tarafından 100.78TL fiyattan gerçekleşmiştir. (=)

**KGYO:** YK Başkanı, Orhun Kartal tarafından 10mn nominal değerli pay 11.43TL fiyattan alınmıştır. (=)

**OTKAR:** 5 Mayıs 2026 tarihinde finansal sonuçlarını açıklayacaktır. (=)

**SASA:** Yatırımcı bilgilendirme toplantısı kapsamında, 2026 Ocak satış miktarı 90.000 ton ve Satış tutarı 91 Milyon USD, Şubat ayı satış miktarı 116.000 ton ve Satış tutarı 125 Milyon USD, Mart ayı satış miktarı 125.000 ton ve Satış tutarı 142 Milyon USD Olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, 2025 yılının ilk çeyreğinde 210.000 ton olarak gerçekleşen satış hacmi yaklaşık % 55 civarında artış kaydederek 2026 yılının ilk çeyreğinde 331.000 ton olarak gerçekleşmiştir. (=)

**SOKE:** 4Ç25 döneminde -21 mn TL net zarar açıkladı (3Ç25: -56 mn TL) (4Ç24: -35 mn TL). Böylece 2025 toplam net zarar -339 mn TL oldu, önceki yılın aynı döneminde -330 mn TL seviyesindeydi (YoY: n.m.). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 68 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 9,3%) (YoY: -18,9%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 217 mn TL oldu (YoY: -46,9%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 2,9% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -0,1 ppt) (YoY: -1,8 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 2,9% olup, önceki yıla göre yaklaşık 2,8 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 2,335 mn TL olarak gerçekleşti (piyasa beklentisi bulunmuyor) (QoQ: 12,7%) (YoY: 30,2%). Böylece 2025 toplam satışlar 7,537 mn TL oldu (YoY: 5,4%). Net nakitte çeyreksel değişim -127 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 355 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -1,64x). Net zararın azalması, FAVÖK'ün yıllık bazda zayıflaması, ve Net nakit pozisyonu destekleyici. Bilanço etkisinin olumsuz olmasını bekliyoruz. (-)

## Sektör ve Şirket

**ULUFA:** Net dönem karı y/y %1 artışla 112.5mn TL olarak gerçekleşmiştir. Faktoring gelirleri %31 artışla bu dönemde 2.4mlr TL olurken net faaliyet karı %3 düşüş göstererek 145mn TL olmuştur. Bilanço tarafında ise özkaynaklar çeyreklik %1 düşüşle 2mlr TL olmuştur. (=)

**ULUUN:** 4Ç25 dönemde 169 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 214,4%, 4Ç24: -13 mn TL). Böylece 2025 toplam net zarar -131 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -211 mn TL seviyesindeydi (YoY: n.m.). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 418 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 134,0%, YoY: 478,3%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 2,072 mn TL oldu (YoY: 33,4%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 1,9% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 0,7 ppt, YoY: 1,4 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 3,1% olup, önceki yıla göre yaklaşık 0,7 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 22,201 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 45,2%) (YoY: 58,0%). Böylece 2025 toplam satışlar 66,938 mn TL oldu (YoY: 4,5%). Net nakitte çeyreklik değişim 1,344 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 3,406 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -1,64x). (+)

### Pay Geri Alımlar

**AHGAZ:** 27.12 TL ortalama fiyattan 200,000 adet pay geri alınmıştır.

## Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

## UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.