Garanti BBVA Yatırım

Günlük Piyasa Özeti

30 Nisan 2026

- Enerji fiyatları küresel riskleri artırıyor
- Brent petrol zirve seviyeye çıktı
- Fed faiz indirimi beklentileri zayıflıyor
- BIST100: 14.200-14.180 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

30 Nisan 2026

Günlük Piyasa Özeti

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	14311.19	-0.13	27.08	**S&P 500**	7135.95	-0.04	4.24
BIST-30	16478.35	0.05	34.81	**Nasdaq 100**	24673.24	0.04	6.16
$/TL	45.19	0.19	5.19	**Dow**	48861.81	-0.57	1.66
€/TL	52.77	0.17	4.38	**Dax**	23954.56	-0.27	-2.19
Aktif Tahvil	40.91	0.12	9.91	**FTSE 100**	10213.11	-1.16	2.84
Uzun Tahvil	34.19	0.77	17.90	**Nikkei 225**	59136.29	-1.30	17.47
Altın Ons	4578.30	0.76	6.14	**Ham Petrol**	105.28	0.06	83.66

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
30.04.2026		Türkiye	EBEBK 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 74 mn TL			
30.04.2026		Türkiye	TRALT 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 2,702 mn TL, Piyasa Beklentisi: 2,579 mn TL			
30.04.2026		Türkiye	GWIND 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 120 mn TL, Piyasa Beklentisi: 120 mn TL			
30.04.2026	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi	Mart	--	--
30.04.2026	12:00	Euro Bolgesi	GSYH Yıllık	1Q A	--	%1,2
30.04.2026	12:00	Euro Bolgesi	Tüfe Yıllık	Nisan Öncü	--	--
30.04.2026	12:00	Euro Bolgesi	Çekirdek Tüfe Yıllık	Nisan Öncü	--	--
30.04.2026	12:00	Euro Bolgesi	İşsizlik Oranı	Mart	--	--
30.04.2026	14:30	Türkiye	Yabancı Yatırımcı Bono Yatırımları	24.04.2026	--	--
30.04.2026	14:30	Türkiye	Yabancı Yatırımcı Hisse Yatırımları	24.04.2026	--	--
30.04.2026	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Mart	--	--
30.04.2026	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Mart	--	--
30.04.2026	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	25.04.2026	--	--
30.04.2026	15:30	ABD	GSYH Çeyreklik	1Q A	--	--
30.04.2026	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	1Q A	--	--

Garanti BBVA Yatırım

30 Nisan 2026

Piyasalara Bakış

Enerji fiyatları gölgesi altında merkez bankası toplantıları… Ateşkes kararına karşın Körfez kaynaklı gelişmelerin belirsizliğini koruması ve enerji arzında devam eden riskler petrol fiyatlarının yüksek kalmasına neden oluyor. ABD Başkanı Trump'ın İran'ın son teklifini reddettiğini açıklamasıyla Brent petrol fiyatı 126.4$ ile son 4 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Başkan Trump nükleer konusu gündeme gelmedikçe ambargoyu sürdüreceğini açıkladı. Enerji fiyatlarındaki yüksek seviyeler, merkez bankalarının kararlarını ve para politikası beklentilerine ilişkin beklentileri etkilemeyi sürdürüyor. Fed dün beklendiği gibi politika faizini değiştirmezken, Fed'e yönelik ilerleyen aylarda faiz indirimine ilişkin beklentiler ise zayıflamaya devam etti. Bugün gerçekleşecek ECB ve BoE toplantılarında da politika faizi değişikliği öngörülmüyor. Yakın vadede odak noktası Körfez bölgesi kaynaklı gelişmeler ve ilk çeyrek şirket finansalları. Özellikle yüksek seyreden enerji fiyatları nedeniyle günün ilk saatlerinde S&P500, DAX ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endekslerinde sınırlı zayıf eğilim görmekteyiz.

Enerji fiyatlarındaki eğilim TCMB'ye yönelik beklentiler ve TL varlıklar açısından da önem taşıyor. Yükselen petrol fiyatları ardından gösterge tahvil faizi yeniden %40 üzerine taşınırken, BİST 100 endeksi haftalık getirisini silerek %0.6'lık kayba geçti. Temel tarafta enerji fiyatlarındaki eğilimi takip ediyoruz. Teknik görünümde ise 14.600-14.650 bölgesi aşılmadıkça devam edebileceğini belirttiğimiz düzeltme riski sürecinde 14.200-14.180 destek bölgesini önemsiyoruz. Belirttiğimiz destek bölge üzerinde tepki alımları gündeme gelebilirse de, 14.400-14.450 bölgesi aşılmadıkça gün içi dalgalanma riskinin gündemde kalması beklenebilir. 1.çeyrek finansalları tarafında bugün solo bilançolar için son tarih olduğunu hatırlatalım.

Nisanda ekonomi güven endeksi 96,4 oldu. Önceki 97,9. işsizlik oranı martta %8,1'e geriledi. Önceki ay %8,4. Petrol fiyatında artış global enflasyon endişelerini artıyor ve tahvil faizleri yükseliyor. TL tahvil faizleri de yükselişte. Bugün mart ayı ticaret dengesi ve 24 nisan haftası TCMB menkul kıymet istatistikleri verileri açıklanacak. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son 17 günde toplam 18,6 milyar dolar arttı. Marttan beri toplam düşüş 28,3 milyar $. USDTRY kurunda son bir ayda %1,6 son bir yılda %17,4 yükseliş oldu. Mevcut faiz ortamında TL'deki aylık dolar cinsi getiri potansiyeli %1,1 yıllıklandırılmış %14.

Ekonomi ve Politika

Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı %8,1'e düştü
Nisanda ekonomik güven endeksi azalmaya devam etti

İşsizlik Oranı: Martta mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre 0,3 puan azalarak %8,1'e düştü. Genç işsizlik oranı önceki aya göre 0,5 puan düşerek %15,3 oldu. Önceki aya göre istihdam 226 bin kişi artarken, işsiz sayısı 96 bin kişi azaldı. Mart itibarıyla toplam işsiz sayısı 2,9 milyon oldu.

Ekonomik güven endeksi: Nisanda ekonomik güven endeksi bir önceki aya göre %1,5 düşüşle 96,4 seviyesine indi. Önceki aya göre tüketici ve inşaat güven endeksleri dışındaki alt endeksler azaldı.

Sektör ve Şirket

Bugün açıklanmasını beklediğimiz bilançolar

EBEBK 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 74 mn TL

TRALT 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 2,702 mn TL, Piyasa Beklentisi: 2,579 mn TL

GWIND 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 120 mn TL, Piyasa Beklentisi: 120 mn TL

AEFES (EP): Şirket, Özbekistan'da ana bira markalarının yerel üretimi için toll-fill anlaşması imzaladı ve üretim, satış ve dağıtım faaliyetleri %100 bağlı ortaklığı Efes Tashkent tarafından yürütülecek. Teknik hazırlıkların ardından ticari faaliyetlerin ikinci çeyrekte başlaması planlanıyor. İlk yıl sınırlı hacim katkısı nedeniyle kısa vadeli finansal etki düşük kalabilir. (=)

AHGAZ: Kayıtlı sermaye tavanının 750mn TL'den 10mlr TL'ye yükseltilmesine ve 2026-2030 dönemi için geçerli olacak şekilde esas sözleşme değişikliği başvurusu yapılmasına karar vermiştir. (=)

AKCNS: AKCNS 1Ç26'da piyasanın zarar beklentisine göre daha yüksek (23,2%) (piyasa: -263 mn TL) -324 mn TL net zarar açıkladı (4Ç25: 239 mn TL) (1Ç25: -231 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (9,2%) (piyasa: 395 mn TL) olarak 431 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -67,1%) (YoY: 76,8%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 7,7% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -9,7 ppt) (YoY: 3,3 ppt). 1Ç26 FAVÖK marjı 7,7% olup, önceki yıla göre yaklaşık 3,3 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 5.633 mn TL) 5.613 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -25,5%) (YoY: -0,2%). Net nakitte çeyreksel değişim -1.141 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 72 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,02x). (=)

ALGYO: Mosalarko OJSC'deki paylarının 26mnUSD bedelle satışı tamamlanmıştır.(=)

Sektör ve Şirket

ANSGR (EÜ): 1Ç26 Sonuçları beklentilere paralel. Anadolu Sigorta geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 2.25mlr TL'ye kıyasla 3.8mlr TL net kar (+%69 y/y net kar değişimi) açıklanmıştır. Açıklanan net kar piyasa ve bizim beklentimiz olan 3.89mlr TL'ye paralel seviyede gerçekleşmiştir. Kar görünümünde hem teknik hem de yatırım gelirlerinde olumlu seyir devam etmiştir. Buna göre Şirket'in özsermaye karlılığı 2025 yıl sonundaki %35.4'ten %40.1'e yükselmiştir. Düzeltilmiş yatırım gelirleri yıllık bazda %75'lik artış göstererek 4.28mlr TL'den 1Ç26'da 7.5mlr TL'ye çıkmıştır. Buna göre şirketin görece yüksek risksiz getiri ortamından olumlu etkilenmeye devam ettiği belirtilebilinir. Yönetilen portföy büyüklüğü ise bir önceki çeyrekteki 78mlr TL'ye kıyasla 82mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bilanço tarafında özsermaye bir önceki çeyrekteki 41.2mlr TL'den 42.3mlr TL'ye çıkmıştır. Karlılık tarafındaki artışa karşın yatırım gelirlerinde ve yönetilen varlık büyüklüklerinde faiz oranlarındaki değişim kaynaklı etkilerin ilgili kalemleri baskılayabildiğini not ediyoruz. Beklentilere paralel gerçekleşen 1Ç26 sonuçlarını nötr buluyoruz. ANSGR için 53.40TL/hisse ve Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi korumaktayız. Hisse senetleri 2026 beklentilerimize göre 3.60x F/K ve 1.07x F/DD çarpanlarında işlem görmektedir. Sonuçların ardından yönetim saat 16:00'da bir webcast düzenleyecektir. (=)

AVPGY (EÜ): YK Başkanı, Sn. Süleyman Çetinsaya 59.10TL – 59.20TL fiyat aralığından 20.000TL nominal AVPGY hissesi almıştır. Paylarının oranı işlem sonrasında %24.51'e çıkmıştır. Yorum: Düzenli pay alımlarını olumlu buluyoruz. Hisse senetleri için 85TL/hisse hedef fiyat ve Endeks Üzeri Getiri tavsiyemiz bulunuyor. (+)

Sektör ve Şirket

CIMSA: Şirket 1Ç26 döneminde piyasa beklentisinin üzerinde (15,1%) (piyasa: 557 mn TL) 641 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -10,5%) (YoY: 80,4%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisine paralel olarak 1.470 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -38,7%) (YoY: 2,7%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 12,6% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -6,6 ppt) (YoY: 0,4 ppt). 1Ç26 FAVÖK marjı 12,6% olup, önceki yıla göre yaklaşık 0,4 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 11.525 mn TL) 11.632 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -7,0%) (YoY: -0,2%). Net nakitte çeyreksel değişim -1.939 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -23.376 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,57x). (+)

CWENE: CW Solar Cell Enerji, yurtdışında bir müşteriyle toplam 2,14 milyon USD tutarında güneş paneli hücresi ihracatına yönelik üç sözleşme imzaladı ve teslimatların üçüncü çeyrek sonuna kadar tamamlanması planlanıyor. (=)

EKGYO (EÜ): Emlak Konut tarafından açıklanan 1Ç26 ön satış verilerine göre, Şirket 659bin m2 alana sahip 1648 adet satış adetli 29.86mlr TL büyüklüğünde satış gerçekleştirmiştir. 1Ç25'te 3.004 adet birim satışın yapıldığı ve toplam ön satış gelirlerinin 31.5mlr TL seviyesinde olduğunu not ediyoruz. Bununla birlikte, 1Ç26'da Yabancıya yapılan satışlar 305mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Açıklanan verilere göre şirketin yıl sonu hedefi olan 135mlr TL seviyesindeki ön satış dikkate alındığında 1Ç26 satışlarının görece daha düşük bir tempoda ilerlediğini düşünmekteyiz. Öte yandan bu etkiler mevsimsellik nedeniyle oluştuğundan tüm yıl hedeflerini ulaşılabilir bulmaya devam etmekteyiz. (=)

EKGYO: 0.6TL/hisse temettü dağıtım kararı alınmıştır. Temettü getirisi %3. Temettü tarihi 24/06/2026'dır. (+)

Sektör ve Şirket

ENERY: Kayıtlı sermaye tavanının 600mn TL'den 25mlr TL'ye yükseltilmesine ve 2026-2030 dönemi için geçerli olacak şekilde esas sözleşme değişikliği başvurusu yapılmasına karar vermiştir. (=)

ENTRA (EÜ): Depolamalı Akçahalil RES (7 adet Türbin: 49,4 MWm / 45 MWe, Depolama: 45 MWe / 45 MWh) projesi için ÇED olumlu kararı alınmıştır. Diğer 3 depolamalı projesi için de ÇED süreçleri devam etmektedir. (=)

GARAN: Garanti Bankası 1Ç26'da beklentilerin üzerinde, 33.3mlr TL net kar açıkladı. (Konsensüs tahmin: 30.7mlr TL, +25% çoç, +32% yoy). (1Ç26 özkaynak karlılığı 30.2% vs. 2025: 29.1%). Net faiz marjı, TL kredi makasındaki 0.2 puanlık iyileşme etkisiyle çeyrek bazda 0.1 puan artarak %6,2'ye yükseldi. TÜFE-tahvil değerlemesinde kullanılan enflasyon varsayımının %23 seviyesine gerilemesi (2025: %32.9) ise marj dinamiklerini sınırlayan bir unsur olmuştur. Komisyon gelir büyümesi de sigorta ve aracılık gelirleri sayesinde yıllık bazda %40'lık büyüme ile güçlü seyretmektedir. Maliyet büyümesi yıllık bazda %58 olup, 1Ç26'da gider/gelir oranı %45 ve komisyonların faaliyet giderlerine oranı ise %86 olmuştur. Takip akışları bir önceki çeyreğe göre %7 azalışla 16.5 milyar TL'ye düşerken, NPL oranı %3,7'ye (4Ç25:%3.5) ulaştı. 1Ç26'da risk maliyeti 235baz puan olarak gerçekleşmiştir(2025: 162bps).

GLCVY: Şirket 1Ç26'da 403mn TL net kar, 862mn TL düzeltmiş FVAÖK ve 1.565mn TL gelir açıklamıştır. Bu kalemler geçtiğimiz yılın aynı döneminde 352mn TL net kar, 671mn TL düzeltilmiş FVAÖK ve 1287mn TL gelir kaydetmiştir. Bilanço tarafında Mart 2026 döneminde 4.25mlr TL özkaynak, 4.6mlr TL net borç seviyesinde gerçekleşmiştir. Sonuçlar piyasa beklentisi olan 356mn TL'nin hafif üzerinde gerçekleştiğinden olumlu olarak değerlendirmekteyiz. (+)

Sektör ve Şirket

GOODY: Şirket 1Ç26 döneminde 121 mn TL net kâr açıkladı (4Ç25: -1.445 mn TL) (YoY: -31,0%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 423 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç25: -38 mn TL) (YoY: -72,5%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 5,6% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 6,1 ppt) (YoY: -12,3 ppt). 1Ç26 FAVÖK marjı 5,6% olup, önceki yıla göre yaklaşık 12,3 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 7.592 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 3,3%) (YoY: -11,8%). Net nakitte çeyreksel değişim 545 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -493 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,39x). (-)

HATSN: 1Ç26 döneminde -70 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (4Ç25: -506 mn TL) (1Ç25: 89 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 5 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç25: -247 mn TL) (YoY: -95,8%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 0,7% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 17,8 ppt) (YoY: -13,5 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 681 mn TL olarak gerçekleşti (piyasa beklentisi bulunmuyor) (QoQ: -52,9%) (YoY: -17,7%). Net nakitte çeyreksel değişim -78 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -262 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,80x) (-)

ISGYO (EP): ISGYO 1Ç26 döneminde piyasa beklentisi olan 550mn TL (Garanti BBVA Yatırım: 550mn TL) net kara kıyasla -611mn TL net zarar açıkladı.3Ç25 ve 4Ç25'te açıklanan net zararlar -749mn TL ve -765mnTL'idi. Şirket'in vergi öncesi karı (VÖK) bir önceki yılki -1.5mlr TL zarara kıyasla +94.05mn TL kar seviyesindedir. Öte yandan, -641mn TL ertelenmiş vergi gideri net kar tahminimizdeki sapmanın ana nedenidir. FVAÖK bu çeyrekte piyasa beklentisi olan 711mn TL'nin altında 280mn TL olarak açıklandı. FVAÖK 1Ç25 ve 4Ç25'te sırasıyla 352mn TL ve 239mn TL seviyesindeydi. Bu verilere göre FVAÖK marjı 1Ç26'da %40.8 olurken 4Ç25 ve 1Ç25'te sırasıyla %31.7 ve %36.3 seviyesindeydi. 1Ç26'da piyasa beklentisi olan 1.52mlr TL hasılata kıyasla 685mn TL hasılat açıklandı. Öte yandan hasılat 4Ç25 ve 1Ç25'te 754mn TL ve 969mn TL seviyesindeydi. Şirket'in kira gelirleri bu çeyrekte 498.1mn TL olurken bu geçen yılın aynı çeyreğinde 471.8mn TL'idi.

Sektör ve Şirket

Bu reel olarak %6'lık bir artışa karşılık gelmektedir. Öte yandan konut satış gelirleri geçtiğimiz aynı dönemindeki 492.85mn TL'ye kıyasla 1Ç26'da 180mn TL (Litus İstanbul & Manzara Adalar itici güç) seviyesindeydi. Bilanço tarafında ise net borç çeyreklik olarak %2'lik düşüşle 837.5mn TL'ye gerilemiştir. Finansal borçlar ise ç/ç %24 artışla 1.38mlr TL'ye çıkmıştır. Özkaynaklar çeyreklik olarak -%1'lik değişimle 54.59mlr TL olmuştur. 1Ç26 sonuçları beklentilerin altında kaldığından dolayı piyasa tepkisinin olumsuz olmasını beklemekteyiz. ISGYO için 22.40TL/hisse hedef fiyat ve Endekse Paralel Getiri (EP) tavsiyemizi korumaktayız. (-)

KORDS: 1Ç26 döneminde piyasa beklentisinin altında (-70,4%) (piyasa: 112 mn TL) 33 mn TL net kâr açıkladı (4Ç25: -632 mn TL) (1Ç25: -339 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha zayıf (-31,7%) (piyasa: 932 mn TL) olarak 637 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç25: -21 mn TL) (YoY: 26,2%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 7,3% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 7,5 ppt) (YoY: 0,8 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin altında (-4,2%) (piyasa: 9,137 mn TL) 8,756 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 16,0%) (YoY: 11,6%). Net nakitte çeyreksel değişim -190 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -14,410 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 8,39x) (-)

MAVI: 1.67/hisse temettü dağıtım kararı almıştır. Temettü verimi %3.8. Temettü tarihi 06/05/26'dır. (=)

MEYSU: Kayseri'de doğal mineralli su ruhsat ihalesini 7.85mn TL bedelle kazanarak toplam 9.54mn TL ödeme ile 2056'ya kadar ruhsat alıp üretimi kendi tesisine taşıyacağını açıkladı (+)

Sektör ve Şirket

OTKAR: Romanya merkezli Automecanica'nın %96,77 payının yaklaşık 85mn EUR bedelle devrine yönelik sözleşme imzaladığını, 10mn EUR peşin ödeme yapıldığını ve satın almayla Romanya 4x4 zırhlı araç ihalesi faaliyetlerinin şirket üzerinden yürütülmesinin hedeflendiğini açıkladı (+)

THYAO (EÜ): 1Ç26'da piyasa beklentisinin %52 üstünde 9.915mn TL net kar açıklamıştır. Şirket geçen sene 1Ç25'te 1.818mn TL net zarar kaydetmişti. 1Ç26'da kaydedilen 257.961mn TL gelir yıllık %46 artarken (ABD$5.917mn, yılık %21.1 artış), piyasa beklentisiyle uyumlu gerçekleşmiştir. Çeyrek esnasında birim yolcu gelirleri ABD$ bazında yıllık %5,8 artmıştır. Şirket'in taşıdığı kargo miktarı 1Ç26'da ton olarak yıllık %14,8 artarken, 987mn ABD$ olan kargo gelirleri yıllık %29,5 artmış ve konsolide gelirlerin yaklaşık %16.7'sini oluşturmuştur. THYAO 1Ç26'da piyasa beklentisinin %19 altında ancak yıllık %109 artışla 21.261mn TL FAVÖK açıklamıştır. %8,2 olan konsolide FAVÖK marjı yıllık olarak 2.5puan artarken, Analist FAVÖK marjı beklentisi olan %10,3'ün altında kalmıştır. Birim Gider (CASK) 1Ç26'da ABD$ cinsinden yıllık %17,7 artmıştır. Toplam giderler içinde %25,4 paya sahip olan akaryakıt giderleri, fiziki yakıt ücretlerindeki gecikme nedeniyle yıllık %14,9 artmıştır. Akaryakıt hariç CASK, yeni toplu iş sözleşmesi ve kapasite arzındaki mevsimsel düşüşün etkisiyle 1Ç26'da ABD$ cinsinden yıllık %18,7 artmıştır (=)

TKNSA (EÜ): 1Ç26 döneminde -477 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (4Ç25: -1,001 mn TL) (1Ç25: -542 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 598 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -58,3%) (YoY: 11,0%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 2,7% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -2,9 ppt) (YoY: 0,2 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 22,240 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -13,3%) (YoY: 3,0%). Net nakitte çeyreksel değişim -3,262 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -7,293 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,61x) (-)

Sektör ve Şirket

TRGYO: Mehmet Torun tarafından, 96.20-96.50TL fiyat aralığından 20.000TL nominal tutarlı alış işlemi yapılmıştır. (=)

TRILC: %540 bedelsiz sermaye artırımı açıklamıştır. (=)

TSKB (EP): TSKB 1Ç26'da 2,860mn TL net kar açıkladı. (GY: 2,867mn TL, Piyasa beklentisi: 2,862mn TL; +36% çoç, -8% yoy). Özkaynak karlılığı bu dönemde %22.8 seviyesinde gerçekleşti. Çeyreksel karlılıktaki artışta, karşılık giderlerindeki belirgin düşüş (300mn TL serbest karşılık iptali) ve güçlü tahsilat performansı belirleyici olmuştur. Nitekim karşılık giderleri çeyreksel bazda %98 azalarak 60mn TL seviyesine gerilemiştir. Net faiz gelirleri çeyreksel bazda %22 daralırken, bu gelişimde TÜFE'ye endeksli gelirlerdeki düşüş etkili olmuştur. Komisyon gelirleri çeyreksel yatay kalırken yıllık bazda %77 artış ile güçlü seyrini korumaktadır. Aktif kalitesi tarafında güçlü görünüm korunurken, banka 1Ç26'da yeni sorunlu kredi girişi olmadığını belirtmiş ve net risk maliyeti kur etkisi hariç -9bps seviyesinde gerçekleşmiştir. Takipteki kredi oranı %2.2 seviyesinde olup yıl sonu beklentileri ile uyumludur. Bankanın kurdan arındırılmış kredi büyümesi yıl başına göre %6.3 seviyesinde gerçekleşirken, 2026 yılı için düşük çift haneli kredi büyümesi beklentisi korunmaktadır. Banka 2026 yılı için ~%4.5 net faiz marjı, %50 üzeri komisyon büyümesi, ortalama enflasyon üzeri gider artışı ve ~%25 özkaynak karlılığı öngörmektedir. Aktif kalitesi tarafında ise ~%2.5 takip oranı ve ~50bps risk maliyeti beklentisi korunmaktadır. Bilanço sonuçlarının ve bütçe projeksiyonlarının beklentilere paralel gerçekleşmesi nedeniyle nötr piyasa etkisi bekliyoruz. TSKB için "Endekse Paralel" tavsiyemizi ve 16.00TL hedef fiyatımızı koruyoruz. (=)

Sektör ve Şirket

TTRAK: 1Ç26 döneminde piyasanın zarar beklentisine göre daha yüksek (15,3%) (piyasa: -1,107 mn TL) -1,276 mn TL net zarar açıkladı (4Ç25: -552 mn TL) (1Ç25: 309 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (517,7%) (piyasa: 4 mn TL) olarak 26 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -96,8%) (YoY: -98,0%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 0,3% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -5,5 ppt) (YoY: -7,5 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 9,988 mn TL) 10,056 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -29,2%) (YoY: -39,6%). Net nakitte çeyreksel değişim 421 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -9,201 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,20x) (-)

YYLGD: Şirket 1Ç26 döneminde 897 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 2123,2%) (YoY: -30,0%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 540 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -26,7%) (YoY: -18,1%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 7,5% oldu (QoQ: -1,0 ppt) (YoY: -5,4 ppt). 1Ç26 FAVÖK marjı 7,5% olup, önceki yıla göre yaklaşık 5,4 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 7.185 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -17,2%) (YoY: 40,5%). Net nakitte çeyreksel değişim 140 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -9.897 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 4,54x). (-)

Pay Geri Alım

AHGAZ: 27.20 TL ortalama fiyattan 575,501 adet pay geri alınmıştır.

BLUME: 39.00 TL ortalama fiyattan 150,000 adet pay geri alınmıştır.

GLYHO: 15.00 TL ortalama fiyattan 500,000 adet pay geri alınmıştır.

LIDER: 119.50 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerleme 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenirliliğine 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.