





# Günlük Piyasa Özeti

4 Mayıs 2026



-  Körfez ateşkesi risk iştahını toparladı
-  Küresel endeksler nisan ayında güçlü şekilde yükseldi
-  ABD girişimleri geçiş umutlarını destekliyor
-  BIST100: 14.250-14.190 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>	14442.56	0.92	28.25	<b>S&amp;P 500</b>	7230.12	0.29	5.62
<b>BIST-30</b>	16601.12	0.75	35.81	<b>Nasdaq 100</b>	25114.44	0.89	8.06
<b>\$/TL</b>	45.20	0.03	5.22	<b>Dow</b>	49499.27	-0.31	2.99
<b>€/TL</b>	53.08	0.17	5.00	<b>Dax</b>	24292.38	1.41	-0.81
<b>Aktif Tahvil</b>	41.22	0.76	10.75	<b>FTSE 100</b>	10363.93	-0.14	4.36
<b>Uzun Tahvil</b>	33.89	-0.88	16.86	<b>Nikkei 225</b>	59513.12	0.38	18.22
<b>Altın Ons</b>	4597.76	-0.37	6.59	<b>Ham Petrol</b>	97.86	-1.58	70.71

## Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
04.05.2026		Türkiye	ENJSA 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 2,097 mn TL			
04.05.2026		Türkiye	CCOLA 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 4,550 mn TL, Piyasa Beklentisi: 4,099 mn TL			
04.05.2026	10:00	Türkiye	Üretim PMI	Nisan	--	47,9
04.05.2026	10:00	Türkiye	Tüfe Yıllık	Nisan	--	%30,87
04.05.2026	10:00	Türkiye	Tüfe Aylık	Nisan	--	%1,94
04.05.2026	10:00	Türkiye	Tüfe Çekirdek Endeks Yıllık	Nisan	--	%29,68
04.05.2026	10:00	Türkiye	Üfe Aylık	Nisan	--	%2,3
04.05.2026	10:00	Türkiye	Üfe Yıllık	Nisan	--	%28,08
04.05.2026	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Mart	--	--

## Piyasalara Bakış

Mayıs ayına başlarken Körfezde değişiklik bulunmuyor. Nisan ayında sağlanan ateşkesle risk iştahı hızla toparlanırken MSCI Dünya endeksi %9.5, MSCI GOP endeksi %14.5 yükselerek zirve yeniledi. Eş zamanlı olarak BİST 100 endeksinde de %14'lük artışla TL bazında zirve seviyenin yenilendiğini görüyoruz. Nisan ayında yenilenen zirve seviyelere karşın Hürmüz Boğazı kaynaklı enerji tedarik sorunlarının sürmesi, global enflasyon beklentilerinde yukarı, büyüme beklentilerinde aşağı yönlü riskleri gündemde tutuyor. Bu açıdan Körfez kaynaklı gelişmeler ve haber akışı yatırımcı odağında yer almaya devam edecek. Mevcut durumda bölgede taraflar arasında somut bir gelişme bulunmazken, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda geçişi sağlamaya yönelik girişimleri umut fiyatlamalarına kısa vadede destek oluyor. Haftaya başlarken S&P500, DAX ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vadeli endeksleri sınırlı pozitif eğilime sahip. Haftalık bazda global tarafta Pazartesi günü İngiltere, Japonya, Çin; Salı günü Çin, Japonya; Çarşamba günü Japonya tatil. Cuma günü ABD istihdam verileri izlenecek.

Haftanın ilk işlem gününde yurt içinde öncelikli gündem Nisan ayı enflasyon verileri olacak. TÜFE için konsensüs Bloomberg beklentisi aylık %3.3'lük artış yönünde. Veri sonrasında ise TCMB'nin açıklayacağı 14 Mayıs tarihli Enflasyon Raporu önem kazanacak. Veri öncesinde BİST 100 teknik görünümde TL bazında 14.250-14.190 destek, 14.600-14.650 direnç aralığında kısa vadeli sıkışma ön planda olduğunu görüyoruz. Hafta içerisinde söz konusu işlem bandında kırılım olması halinde kırılım yönünde 300-400 puanlık ilave trade alanı oluşması beklenebilir. Yeni günde 1.çeyrek finansallarını açıklaması beklenen şirketler : Enerjisa ve Coca Cola.

24 Nisan haftasında yabancı yatırımcılar 328 milyon dolarlık hisse 194 milyon dolarlık tahvil aldı. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı kur etkisinden arındırılmış olarak 557 milyon dolar azaldı. TCMB net döviz rezervi 4,1 milyar dolar azalarak 54,2 milyar dolara swap hariç net döviz rezervi 3,3 milyar dolar düşüşle 36,4 milyar dolara geriledi. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son 18 günde toplam 21,4 milyar dolar arttı. Marttan beri toplam düşüş 25,6 milyar \$. USDTRY kurunda son bir ayda %1,3 son bir yılda %17,2 yükseliş oldu. Mevcut faiz ortamında TL'deki aylık dolar cinsi getiri potansiyeli %1,4 yıllıklandırılmış %18.

## Ekonomi ve Politika

**TÜİK, nisan ayı enflasyon verisini bugün açıklayacak**

**Dış ticaret açığı nisanda yıllık bazda %30 belirgin azaldı**

**Türkiye'ye gelen turist sayısı son 12 ayda %1,2 artışla 52,9 milyon oldu**

**Enflasyon:** TÜİK nisan ayı enflasyon verisini bugün açıklayacak. Bloomberg anketine göre, nisan ayı için aylık TÜFE beklentisi %3,4 ile Garanti BBVA beklentisine paralel. Aylık ortalama piyasa beklentisinin gerçekleşmesi durumunda, yıllık TÜFE enflasyonu %30,9'dan %31,4'e yükselecek.

**Dış Ticaret:** Ticaret Bakanlığı'nın öncü dış ticaret verilerine göre nisan ayında yıllık bazda ihracat %22, ithalat %3 arttı. Böylece dış ticaret açığı nisanda yıllık bazda %30 belirgin azalışla 8,5 milyar USD oldu. 3 aylık bazda ise yıllık bazda ihracat %5, ithalat %6 arttı. 3 aylık bazda önceki ayki dış ticaret açığındaki yıllık %27 genişleme %6'ya indi. Dış ticaret açığındaki genişlemenin hız kaybı dış denge dinamikleri açısından olumlu.

**Turist sayısı:** Mart ayında Türkiye'ye gelen turist sayısı yıllık %5,0 artarak 2,5 milyon kişi oldu. 12 ayda toplam turist sayısı yıllık artışı önceki ayki %0,3'ten %1,2'ye hızlandı. Son 12 ayda toplam turist sayısı 52,9 milyon kişi oldu.

## Sektör ve Şirket

### Sektör & Şirket Haberleri 04 Mayıs 2026

#### Bugün açıklanmasını beklediğimiz bilançolar

ENJSA 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 2,097 mn TL

CCOLA 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 4,550 mn TL, Piyasa Beklentisi: 4,099 mn TL

1Ç26 finansalları için ek süre: SPK,31.03.2026 tarihli finansal raporların KAP'a bildirimini ile ilgili olarak ECZYT, SAMAT, DOGUB, BFREN, TRALT, EDC, KLGYO, OZATD, HUBVC, METRO, AVTUR, CASA, TLMAN, TIMUR, KRP, REEDR ek süre vermiştir.

**ADEL:** 1Ç26 döneminde -35 mn TL net zarar açıkladı (4Ç25: -316 mn TL) (1Ç25: -263 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 27 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç25: -140 mn TL) (1Ç25: -178 mn TL). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 3,3% seviyesinde açıklandı (QoQ: 75,2 ppt) (YoY: 52,4 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 823 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 322,6%) (YoY: 126,9%). Net nakitte çeyreksel değişim -208 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -1.626 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 9,22x). (+)

**ALKA:** 1Ç26 döneminde -79 mn TL net zarar açıkladı (4Ç25: -121 mn TL) (1Ç25: -48 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte -25 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç25: 126 mn TL) (1Ç25: 27 mn TL). Toplam satışlar bu çeyrekte 656 mn TL duyuruldu (QoQ: -14,2%) (YoY: -15,4%). Net nakitte çeyreksel değişim 50 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -199 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,30x). (-)

**ASELS (EP):** Uluslararası müşteriler ile hava savunma, radar, elektronik harp, elektro-optik, aviyonik ve haberleşme sistemlerinin ihracatına yönelik toplam 125,1mn ABD\$ tutarında sözleşme imzalamıştır. Hatırlatmak gerekirse, Aselsan bakiye siparişleri 4Ç25 sonundaki 20,4mlr ABD\$ seviyesinden 1Ç26 sonunda 20,7mlr ABD\$a yükselmişti. (+)

## Sektör ve Şirket

**AVPGY (EÜ):** AVPGY bu çeyrekte bizim beklentimiz olan 495mn TL ve piyasa beklentisi olan 300mn TL'nin altında 157mn TL net kar açıkladı. 4Ç25'te net zarar -174mn TL'iken açıklanan 1Ç26 net dönem karı yıllık bazda %46'luk düşüşe işaret etti. Sonuçlar FVAÖK seviyesinde (Açıklanan: TL701mn, Garanti BBVA: TL700mn) bizim beklentilerimizle benzer olmasına karşın -TL527mn ertelenmiş vergi gideri ve -TL154mn net parasal pozisyon kayıpları net kardaki zayıf görünümün ana nedeni oldu. Şirket'in gelirleri reel olarak yıllık bazda %22 artışla 1.29mlr TL'ye yükseldi. Kırılıma bakıldığında, kira gelirleri y/y +%17, konut ve ofis satış gelirleri + y/y %36 artarken ortak alan gelirleri + y/y %1 değişim gösterdi. Kira gelirlerindeki artışta hem sabit kiralardaki artışlar hem de ciro bazlı kira gelirlerindeki artışlar etkili oldu. 1Ç26 sonu itibarıyla şirketin toplam portföy büyüklüğü 2025 yıl sonundaki 48.4mlr TL'den 52.8mlr TL'ye çıktı. Sonuçlara piyasa tepkisinin bugün nötr olmasını beklemekteyiz. Hisse senetleri için 85TL/hisse hedef fiyat ve Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi korumaktayız. (=)

**CATES:** Şirket 1Ç26'da -783 mn TL net zarar açıkladı (4Ç25: 2.041 mn TL) (1Ç25: -348 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte -249 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç25: 168 mn TL) (1Ç25: 111 mn TL). Toplam satışlar bu çeyrekte 2.861 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 55,0%) (YoY: 72,0%). Net nakitte çeyreksel değişim -320 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 897 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -1,87x). (-)

**CGCAM:** 1Ç26 döneminde 29 mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (QoQ: -90,7%) (YoY: 19,9%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 90 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -46,6%) (YoY: -21,5%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 15,6% seviyesinde açıklandı (QoQ: -10,6 ppt) (YoY: 0,1 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 577 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -10,2%) (YoY: -22,2%). Net nakitte çeyreksel değişim 47 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 499 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,91x) (=)

## Sektör ve Şirket

**EBEBK:** Şirket 1Ç26 döneminde piyasa beklentisine paralel (piyasa: 74 mn TL) 71 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 394,3%) (1Ç25: -60 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (29,1%) (piyasa: 580 mn TL) olarak 749 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -32,1%) (YoY: 144,1%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 9,0% seviyesinde açıklandı (QoQ: -4,3 ppt) (YoY: 4,5 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin üzerinde (3,2%) (piyasa: 8.087 mn TL) 8.347 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 0,7%) (YoY: 22,8%). Net nakitte çeyreksel değişim 326 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -40 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 0,01x). (+)

**EUREN:** Şirket 1Ç26 döneminde 103 mn TL net kâr açıkladı (4Ç25: -517 mn TL) (YoY: -80,6%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 189 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -35,8%) (YoY: -28,9%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 8,2% seviyesinde açıklandı (QoQ: -4,9 ppt) (YoY: -7,9 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 2.287 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 2,8%) (YoY: 39,3%). Net nakitte çeyreksel değişim 338 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -1.186 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,15x). (-)

**GUBRF:** 5 Nisan 2026'da Razi Petrochemical Co.'da üretime ara verilmek zorunda kalındığı açıklanmıştı. Yapılan çalışmalar neticesinde üretime yeniden başlandığı duyurulmuştur. (=)

**GWIND:** Galata Wind 1Ç26'da piyasa beklentisinin üzerinde (36,3%) (piyasa: 120 mn TL) 164 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 90,1%) (YoY: -6,2%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinin hafif altında (piyasa: 473 mn TL) 457 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 9,2%) (YoY: -11,7%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 66,0% duyuruldu (QoQ: 3,8 ppt) (YoY: -5,0 ppt). Galata Wind 1Ç25'te 193GW olan üretimini 1Ç26'da %38,3 artırarak 267GW'a yükseltti. Buna karşılık PTF'de özellikle Mart ayında yaşanan düşüşün etkisiyle toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin altında (-3,1%) (piyasa: 714 mn TL) 692 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 2,9%) (YoY: -5,0%). Şirket ilk çeyrekte 471mn TL yatırım harcaması gerçekleştirdi (1Ç25: 699mn TL). Net nakitte çeyreksel değişim 78 mn TL olurken, net borç 4,885 mn TL oldu (Net borç/FAVÖK: 0,78x, 1Ç25: 0,71x). (=)

## Sektör ve Şirket

**KZBGY:** Nisan 2026'da, 336.5mnTL + KDV bedelli 315 adet devre mülk satış sözleşmesi imzalanmıştır. Proje başlangıcından bu yana ise 32.347 adet devremülk satışı 10.547mlr TL + KDV bedelle yapılmıştır. (=)

**LMKDC:** Şirket 1Ç26 döneminde 9 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -98,2%) (YoY: -96,9%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 363 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -64,0%) (YoY: -41,9%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 26,2% seviyesinde açıklandı (QoQ: -10,1 ppt) (YoY: -10,9 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 1.388 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -50,1%) (YoY: -17,6%). Net nakitte çeyreksel değişim -203 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 2.319 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,65x). (-)

**SASA:** 1Ç26 döneminde 1,725mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (4Ç25: -12,588 mn TL) (YoY: -7,3%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 3,190 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 92,8%) (YoY: 282,5%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 19,8% seviyesinde açıklandı (QoQ: 8,0 ppt) (YoY: 12,7 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 16,138 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 15,0%) (YoY: 36,2%). Net nakitte çeyreksel değişim -4,087 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -137,965 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 14,45x) (+)

**SDTTR:** SDTTR 1Ç26 döneminde 14 mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (QoQ: -49,4%) (1Ç25: -78 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 140 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç25: -45 mn TL) (1Ç25'te 5.8 mn TL). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 27,6% seviyesinde açıklandı (YoY: 25,0 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 507 mn TL olarak gerçekleşti (YoY: 126,9%). Net nakitte çeyreksel değişim -268 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -424 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 0,99x). (+)

**TRALT (EP):** SPK, 1Ç26 finansallarının KAP bildirimini için 20.05.2026 (dahil) tarihine kadar ek süre vermiştir. (=)

### Pay Geri Alım

**AHGAZ:** 27.41 TL ortalama fiyattan 175,856 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.