





Günlük Piyasa Özeti

5 Mayıs 2026



-  Nisan enflasyonu beklentileri belirgin aştı
-  Yıl sonu enflasyon tahmini yükseldi
-  Petrol fiyatları küresel kaygıları artırdı
-  BIST100: 14.200-14.190 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
BIST-100	14369.61	-0.51	27.60	S&P 500	7200.75	-0.41	5.19
BIST-30	16486.77	-0.69	34.88	Nasdaq 100	25067.80	-0.19	7.86
\$/TL	45.22	0.08	5.27	Dow	48941.90	-1.13	1.83
€/TL	52.90	0.14	4.63	Dax	23991.27	-1.24	-2.04
Aktif Tahvil	41.22	0.76	10.75	FTSE 100	10363.93	-0.14	4.36
Uzun Tahvil	34.24	1.03	18.07	Nikkei 225	59513.12	0.38	18.22
Altın Ons	4543.29	0.46	5.33	Ham Petrol	102.02	-0.34	77.97

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
05.05.2026		Türkiye	ISCTR 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 19,307 mn TL, Piyasa Beklentisi: 18,418 mn TL			
05.05.2026		Türkiye	AEFES 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 2,625 mn TL, Piyasa Beklentisi: 1,970 mn TL			
05.05.2026		Türkiye	MGROS 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 1,250 mn TL, Piyasa Beklentisi: 609 mn TL			
05.05.2026		Türkiye	FROTO 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 5,255 mn TL, Piyasa Beklentisi: 5,190 mn TL			
05.05.2026		Türkiye	OTKAR 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -1,407 mn TL			
05.05.2026		Türkiye	TATGD 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
05.05.2026		Türkiye	TOASO 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 2,450 mn TL, Piyasa Beklentisi: 2,279 mn TL			
05.05.2026	14:30	Türkiye	Efektif Kur	Nisan	--	104,61
05.05.2026	15:30	ABD	Ticaret Dengesi	Mart	--	-57,3 milyar
05.05.2026	16:45	ABD	ABD Hizmet PMI	Nisan	--	51,3
05.05.2026	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Mart	--	6882 bin

Piyasalara Bakış

Globalde ve lokalde enflasyon. Yurt içinde öncelikli gündem maddelerinden Nisan ayı enflasyon verileri dün açıklandı. Nisan ayında manşet TÜFE enflasyonu, %4,18 ile piyasa (%3,3) ve bizim (%3,4) beklentimizin belirgin üstünde gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu %30,9'dan %32,4'e yükseldi. Enerji ve gıda başta olmak üzere fiyat baskılarının artıyor olması nedeniyle 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28.5'ten %30'a revize ettik. Yakın vade adına TCMB'nin 14 Mayıs tarihli Enflasyon Raporu sunumu ve özellikle Körfez kaynaklı gelişmeler ardından paylaşacağı öngörüler yatırımcılar açısından önem taşıyor. Haftanın ilk işlem gününde beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisi ve Körfez kaynaklı gelişmelerin emtia fiyatları üzerindeki etkisiyle Bankacılık, Madencilik, Ulaştırma sektörleri öncülüğünde BİST'te zayıf eğilim gördük. BİST 100 endeksinde 14.200-14.190 destek, 14.600-14.650 direnç aralığında dalgalı eğilim devam ediyor. Yeni günde sınırlı tepki alımları gündeme gelebilirse de, 14.600-14.650 bölgesi aşılmadıkça olası yükseliş denemelerinin ivme kazanmasını beklemiyoruz.

Global tarafta Körfez bölgesinden çatışma haberlerinin gelmesi, ateşkes konusunda soru işaretlerini artırıyor. Söz konusu haberlerin etkisiyle Brent petrol dün 115\$'a kadar yükselirken, global tarafta enflasyon kaygılarını bir kez daha gündeme taşıdı. Güne başlarken petrol fiyatlarında sınırlı bir düşüş görüyoruz. Bu eğilim S&P500, DAX ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vadeli endekslerinde sınırlı pozitif etki yaratıyor. Bununla birlikte enerji fiyatlarındaki yüksek seyrin devamı, iyimserliğin temkinli boyutta kalmasına neden olmakta. Yeni günde Körfez kaynaklı haber akışı yanı sıra ABD'de Hizmet ISM ve PMI verileri ile yurt içinde İş Bankası, Migros, Anadolu Efes, Ford Otosan, Tofaş Oto, Otokar, Tat Gıda ve Brisa'nın açıklaması beklenen ilk çeyrek bilançoları takip edilecekler arasında yer alıyor.

TÜİK verilerine göre nisanda TÜFE aylık %4,18 yıllık %32,37 arttı. Önceki yıllık %30,87. Bloomberg beklentisi aylık %3,30 yıllık %31,25. Beklenti üzerinde artış kaydeden enflasyon verisi sonrasında TL tahvil faizleri sınırlı yükseldi. Haftalık swap faizi gün içinde 100 bps civarı yükseliş kaydetti. Yurt içi ve yurt dışı faiz göstergeleri enflasyonun yarattığı baskı ile yukarı yönde hareket ediyor. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu son 19 günde toplam 23,2 milyar dolar arttı. Marttan beri toplam düşüş 23,7 milyar \$. USDTRY kurunda son bir ayda %1,4 son bir yılda %17,3 yükseliş oldu. Mevcut faiz ortamında TL'deki aylık dolar cinsi getiri potansiyeli %1,3 yıllıklandırılmış %17.

Ekonomi ve Politika

TÜFE beklentinin belirgin üstünde gerçekleşti
İSO imalat sanayi PMI jeopolitik gelişmelerin etkisiyle zayıflamaya devam etti

Enflasyon: Nisan ayında manşet TÜFE enflasyonu, %4,18 ile piyasa (%3,3) ve bizim (%3,4) beklentimizin belirgin üstünde gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu %30,9'dan %32,4'e yükseldi. Ocak-Nisan'da TÜFE artışı %14,6 oldu. Yıllık çekirdek enflasyon %29,7'den %29,8'e, yıllık ÜFE enflasyonu %28,1'den %28,6'ya çıktı.

Rapor

Linki:<https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreport-s-constant-81970-2x.vsf>

İstanbul Sanayi Odası İmalat Sanayi PMI: Nisan ayında imalat sanayi PMI, önceki aya göre 2,2 puan azalarak 45,7 ile Eylül 2024 sonrası en düşük seviyesine indi. Rapora göre, Orta Doğu'daki savaşın Türk imalat sektörü üzerindeki etkileri Nisan ayında yoğunlaştı. Anket katılımcıları, fiyat artışlarını, ham madde sıkıntılarını ve talep koşullarındaki durgunluğu büyük ölçüde bölgedeki çatışma ile ilişkilendirdi. 3 aylık endeks ortalaması ise nisanda aylık bazda 0,8 puan azalarak 47,6'ya düştü. Endeks imalat sanayi eğiliminde zayıflamanın devam ettiğine işaret etti.

Sektör ve Şirket

Bugün açıklanmasını beklediğimiz bilançolar

ISCTR 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 19,307 mn TL, Piyasa Beklentisi: 18,418 mn TL

AEFES 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 2,625 mn TL, Piyasa Beklentisi: 1,970 mn TL

MGROS 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 1,250 mn TL, Piyasa Beklentisi: 609 mn TL

FROTO 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 5,255 mn TL, Piyasa Beklentisi: 5,190 mn TL

OTKAR 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -1,407 mn TL

TATGD 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -

TOASO 1Ç26 Kâr Açıklaması GY: 2,450 mn TL, Piyasa Beklentisi: 2,279 mn TL

Enerji Sektörü: 3 Şubat 2026 tarihinde Türkiye ile Suudi Arabistan arasında imzalanan sözleşem çerçevesinde, toplam 5000 MW'lık güneş ve rüzgar enerjisi projeleri için bir yasa teklifi TBMM'ye sunuldu. İlk aşamada Sivas ve Karaman'da toplam 2000 MW kapasiteli iki güneş enerjisi santrali kurulması planlanıyor. Projeler dış finansmanla gerçekleştirilecek ve santraller 30 yıl boyunca alım garantisiyle Suudi sermayesi tarafından işletilecek. Süre sonunda santraller, bedelsiz olarak EÜAŞ'a devredilecek. Gelişmelerin panel ekipmanı üreticileri için etkisi pozitif olabilir.

ANEL: Borç yapılandırma süreci 04/06/2026 tarihine uzatılmıştır. (=)

AVPGY (EÜ): Avrupakent Muğla, Bodrum'da 5.369,08 m2 büyüklüğe sahip bir arsayı 180mn TL + KDV bedelle satın aldı. Eksper raporuna göre arsanın değerlemesi 195.2mn TL iken bu %8'lik bir iskontoya işaret etmektedir. Satın alma yöntemi olarak peşin ödeme yapılmıştır. Yorum: Yapılan anlaşmayı nötr olarak değerlendirmekteyiz. Avrupakent'in toplam portföy büyüklüğü 1Ç26 sonu itibarıyla 52mlr TL seviyesindedir. Hisse senetleri için Endeks Üzeri Getiri ve 85TL/hisse hedef fiyatımız bulunmaktadır. (=)

Sektör ve Şirket

BVSAN: 920bin EUR tutarında bir sözleşme imzalamıştır. 4Ç26'da siparişlerin teslimi planlanmaktadır. (=)

COLA(EP): COLA piyasa beklentisinin üzerinde (27,8%) (piyasa: 4.099 mn TL) 5.237 mn TL net kâr açıkladı (4Ç25: -666 mn TL) (YoY: 214%). Net finansman gideri, 1Ç25'teki (3.236) milyon TL'ye kıyasla 1Ç26'da (1.748) milyon TL'ye geriledi. Bu iyileşme, güçlü serbest nakit akışı (FCF) yaratımı ve daha düşük faizli borçlanma sayesinde toplam faiz giderlerinde sağlanan azalıştan kaynaklandı. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (3,7%) (piyasa: 8.669 mn TL) olarak 8.992 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 48%) (YoY: 60%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 17,2% seviyesinde açıklandı (QoQ: 1,7 ppt) (YoY: 5,3 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 51.980 mn TL) 52.369 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 33%) (YoY: 11%). Konsolide satış hacmi, 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık %6,9 artarak 414 milyon ünite kasaya ulaştı. Büyüme Orta Asya'daki güçlü performans ile Türkiye ve Pakistan'daki dayanıklı sonuçlar tarafından desteklendi. Net nakitte çeyreksel değişim 1.921 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -26.242 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 0,66x). Net kârın piyasa beklentisinin belirgin üzerinde gerçekleşmesi, ve olumlu FAVOK marjı nedeniyle bilanço etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz (+)

EBEBK: Nisan 2026'da yurt içinde 2 mağaza açılıp 1 mağaza kapatılmasıyla toplam mağaza sayısının 306'ya ulaştığını açıkladı. (=)

Sektör ve Şirket

ENJSA: Enerjisa Enerji, 1Ç26'da 1.080 mn TL net kâr açıkladı ve piyasa beklentisi olan 1.392 mn TL'nin %22 altında kaldı. Buna karşın şirket, 1Ç25 dönemindeki 970 mn TL zararın ardından yeniden kârlılığa döndü. Baz alınan net kâr ise 3.125 mn TL ile piyasa beklentisi olan 2.890 mn TL'nin üzerinde gerçekleşti (YoY: +%79,9). FAVÖK tarafında şirket 11.292 mn TL açıklarken, piyasa beklentisi olan 13.896 mn TL'nin %19 altında kaldı (YoY: -%4,6). Faaliyet gelirleri ise 17.914 mn TL ile piyasa beklentisi 17.679 mn TL'nin hafif üzerinde gerçekleşti (YoY: +%4,9). Toplam satış gelirleri 55.104 mn TL ile piyasa beklentisi olan 66.586 mn TL'nin yaklaşık %17 altında gerçekleşti (YoY: -%7,7). Perakende segmentte sübvansiyon etkisi ve regüle segmentte maliyet baskıları ciroyu aşağı çekerken, serbest segmentte hacim artışı bu etkiyi sınırladı. DVT (RAB) 1Ç26 itibarıyla 105 mlr TL seviyesine ulaşarak büyümesini sürdürdü (2025YS: 83,6mlr TL). Finansal net borç 68,9mlr TL olurken, ortalama borçlanma maliyetindeki gerileme (%35,3) finansman giderlerini sınırlayan ve kârlılığı destekleyen önemli bir unsur oldu. Şirket, 2026 yılı için 75-80mlr TL faaliyet geliri ve 11-13mlr TL baz alınan net kâr beklentilerini korudu. Ayrıca 30-35mlr TL yatırım ve 110-120mlr TL RAB öngörüsü devam ediyor. (=)

FORMT: Stella Bahçe'nin 150mn TL bedelle satın alınması hususunda anlaşma sağlanmıştır. (=)

GUBRF: 5mn USD tutarında ürün çeşitlendirilmesi sağlayacak bir yatırım duyurmuştur. (=)

KAREL: 1Ç26 döneminde -240 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (4Ç25: 3 mn TL) (1Ç25: -460 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 328 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -31,4%) (YoY: 80,7%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 6,9% seviyesinde açıklandı (QoQ: -0,8 ppt) (YoY: 2,7 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 4,747 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -23,9%) (YoY: 10,7%). Net nakitte çeyreksel değişim 458 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -5,580 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 3,68x) (=)

Sektör ve Şirket

KCAER (EÜ): 1Ç26'da piyasa beklentisinin üzerinde (45,2%) (piyasa: 82 mn TL) 119 mn TL net kâr açıkladı (YoY: -66,6%). Şirketin FAVÖK'ü de piyasa beklentisinden daha iyi (7,2%) (piyasa: 667 mn TL) olarak 715 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -21,8%) (YoY: -16,3%). FAVÖK marjı 14,1% seviyesinde açıklandı (QoQ: 0,6 ppt) (YoY: -0,3 ppt). 4Ç25'te 114\$ olan ton başına FAVÖK bu çeyrekte 111\$ gerçekleşti. Şirket ABD pazarına satış gerçekleştirdiği 1Ç25'te 121\$ ton başına FAVÖK açıklamıştı. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin altında (-9,5%) (piyasa: 5.585 mn TL) 5.055 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -24,9%) (YoY: -14,6%). Yurt dışı satışlar yıllık bazda %32 gerilerken yurtiçi satışlar %37 artış gösterdi. Net nakitte çeyreksele değişim -723 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -2.940 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 0,9x). Beklentilerin üzerinde net kâr, FAVÖK ve FAVÖK marjı nedeniyle sonuçları pozitif değerlendiriyoruz. (+)

MIATK: 12 ay içinde tamamlanacak 12mn TL tutarında bir proje açıklanmıştır. (=)

ORGE: Bursa Emek-Şehir Hastanesi HRS Projesi'nde 940.002 ABD\$+KDV ilave sipariş alındığını, böylece toplam sözleşme büyüklüğünün yaklaşık 531.6mn TL+KDV'ye ulaştığını ve işin 31.03.2027'ye kadar tamamlanmasının planlandığını açıkladı. (=)

SISE: 8 Mayıs tarihinde sonuçlarını açıklayacaktır. (=)

SMRTG: Kayıtlı sermaye tavanının 2mlr TL'den 10mlr TL'ye yükseltilmesi için SPK'ya başvurmuştur (=)

TRCAS: Denizli santralinde planlı bakım çalışması tamamlanmıştır. (=)

Sektör ve Şirket

TRGYO (EÜ): Torunlar GYO İstanbul Başakşehir’de 45.629,83m2 büyüklüğündeki arsasını 1.197mlr TL + KDV bedelle İbn Haldun (42.072 m2) ve Vetra Venture (3.557 m2) İnşaat’a satmıştır. Satış işlemi değerlendirme raporundaki 1.196mlr TL dikkate alındığında iskonto uygulanmaksızın gerçekleşmiştir. İlgili işlem tutarın TRGYO piyasa değerinin %1.2’sine karşılık gelmektedir. Yorum: İşlem nakit girişi imkanı sağladığından haberi olumlu olarak değerlendirmekteyiz. TRGYO için 111TL/hisse ve Endeks Üzeri tavsiyemiz bulunmaktadır. (+)

Pay Geri Alım

AHGAZ: 26.99 TL ortalama fiyattan 227,291 adet pay geri alınmıştır.

LIDER: 112.20 TL ortalama fiyattan 25,000 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.