





Günlük Piyasa Özeti

12 Mayıs 2026



-  Küresel risk iştahı temkinli seyrediyor
-  Enerji fiyatlarındaki yükseliş baskı yaratıyor
-  ABD enflasyon verisi yakından izlenecek
-  BIST100: 14.700-14.600 destek,
15.100-15.150 ve 15.400-15.500 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	15133.54	0.47	34.38	S&P 500	7412.84	0.19	8.29
BIST-30	17272.28	0.38	41.30	Nasdaq 100	26274.13	0.10	13.05
\$/TL	45.40	0.08	5.68	Dow	49704.47	0.19	3.41
€/TL	53.44	-0.03	5.70	Dax	24350.28	0.05	-0.57
Aktif Tahvil	41.71	2.61	12.06	FTSE 100	10269.43	0.36	3.40
Uzun Tahvil	33.82	0.65	16.62	Nikkei 225	62695.56	0.44	24.55
Altın Ons	4707.91	-0.57	9.15	Ham Petrol	96.16	0.59	67.74

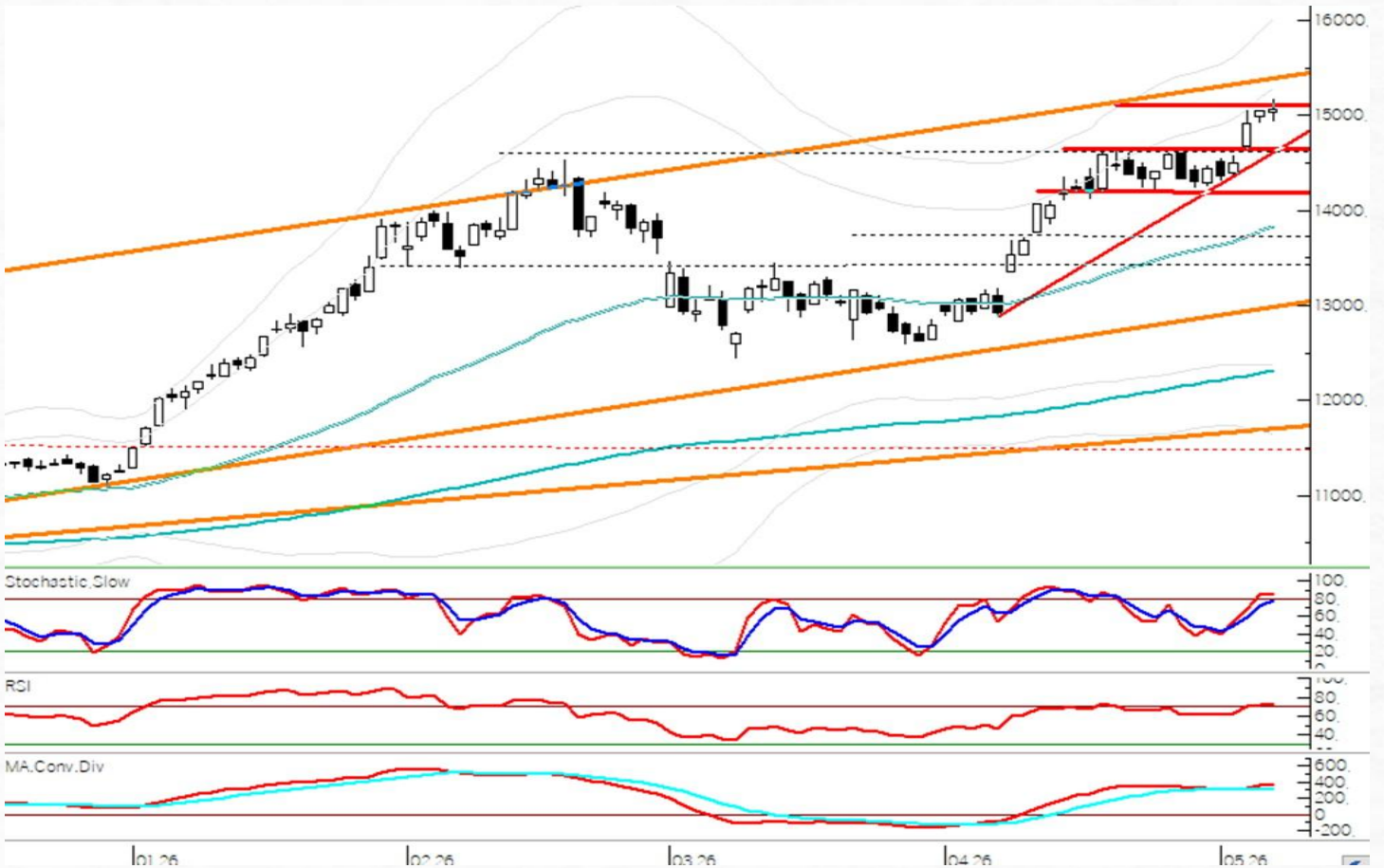
Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
12.05.2026	15:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi	25.04.2026	--	--
12.05.2026	15:30	ABD	Tüfe Aylık	Nisan	--	%0,9
12.05.2026	15:30	ABD	Tüfe Yıllık	Nisan	--	%3,3

Piyasalara Bakış

Temkinli iyimserlik korunuyor. ABD ile İran'ın barış tekliflerini karşılıklı reddetmesi sonrası küresel piyasalarda temkinli görünüm sürüyor. Enerji fiyatlarındaki yükseliş baskı yaratırken hisse piyasalarında şimdilik iyimserlik korunuyor. Diplomasi kanalının tamamen kapanmaması ve Trump'ın Perşembe günü Xi Jinping ile yapacağı görüşme, risk iştahındaki bozulmayı sınırlıyor. Ancak taraflardan gelen açıklamalar müzakere sürecinin kırılğan olduğuna işaret etmekte. S&P500, DAX, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vadeli endekslerinde zayıf eğilim görmekteyiz.

Bugün ABD'de TSİ 15:30'da açıklanacak nisan ayı TÜFE verileri takip edilecek. MSCI bugün çeyreksele endeks gözden geçirme sonuçlarını açıklayacak. BIST-100 endeksi ise açılıştaki zayıf seyre rağmen günü 15.133 puanla artıda tamamladı. Teknik görünümde 15.000 seviyesi üzerindeki kalıcılığı önemli buluyoruz. Bu bölge üzerinde 15.100-15.150 ve devamında 15.400-15.500 bandı hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde 14.700-14.600 bölgesi destek olarak izlenebilir.



Mart ayı perakende satış hacmi verisi yıllık bazda %21,2 arttı. Önceki %15,6 artış. Hazine 2Y tahvil ihracında 28 milyar TL borçlandı, teklif 40 milyar TL, bileşik faiz %41,8. 4Y TÜFE'ye endeksli tahvil ihracında borçlanma 8 milyar TL, teklif 11 milyar TL, bileşik faiz %5,48. Petrol fiyatındaki yükselişin kalıcı hale gelmesi nedeniyle TCMB, Perşembe günü enflasyon ara hedefini yükseltebilir. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu 3 nisandan beri 21,8 milyar dolar iyileşti. 3 Marttan beri toplam düşüş 25,2 milyar \$. USDTRY kurunda son bir ayda %1,7 son bir yılda %17 yükseliş oldu. Mevcut faiz ortamında TL'de aylık dolar cinsi getiri potansiyeli %1 civarında.

Ekonomi ve Politika

Sektör ve Şirket

AKSEN (EP): 1Ç26'da piyasa beklentisinin altında %27,1 altında (piyasa: 775 mn TL) 565 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -54,9%) (YoY: 8,2%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden %14,9 daha zayıf (piyasa: 3.833 mn TL) olarak 3.261 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -0,2%) (YoY: -10,7%). FAVÖK marjı 32,8% seviyesinde açıklandı (QoQ: 2,8 ppt) (YoY: 3,8 ppt). Aksa Enerji'nin 2026 beklentilerine göre net satışların (2025: 46,6 mlr TL) 50,8 mlr TL'ye yükselmesi beklenirken, yurtdışı gelir payının (2025: %30) %48'e çıkacağı öngörülüyor. FAVÖK'ün ise (2025: 14,9 mlr TL) 17,9 mlr TL'ye yükselmesi ve yurtdışı operasyonların FAVÖK içerisindeki payının %73'ten %81'e artması bekleniyor. Yatırım harcamalarının (2025: 24,0 mlr TL) 28,5 mlr TL'ye yükselmesi öngörülürken, yenilenebilir enerji yatırımlarıyla CAPEX dağılımında yurtiçi payı %10'dan %48'e çıkıyor. Beklentilerin altında net kâr ve FAVÖK nedeniyle sonuçları olumsuz değerlendiriyoruz. AKSEN için "Endekse Paralel" olan tavsiyemizi muhafaza ederken ve 82.8TL olan hedef fiyatımızı 108TL'ye yükseltiyoruz. (-)

ALARK: ALARK 1Ç26 döneminde piyasanın zarar beklentisinin üzerinde bir performansla (piyasa: -519 mn TL) net kâra döndü ve 153 mn TL net kâr açıkladı (4Ç25: -963 mn TL) (1Ç25: -2,874 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha zayıf (-86,9%) (piyasa: -189 mn TL) olarak -353 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç25: -1,159 mn TL) (1Ç25: -270 mn TL). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin üzerinde (14,0%) (piyasa: 1,818 mn TL) 2,073 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 34,9%) (YoY: 26,3%). Net nakitte çeyreksel değişim 3,560 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -12,383 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -9,00x). Net kârın piyasa beklentisinin belirgin üzerinde gerçekleşmesine karşın FAVÖK'ün piyasa beklentisinin altında kalması nedeniyle Bilanço etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz (=)

Sektör ve Şirket

ALARK: Rekabet Kurulu, Alarko Enerji ve Cengiz Enerji arasındaki yeniden yapılandırma işlemine onay verdi. İşlem kapsamında Cenal Karabiga Termik Santrali Cengiz Enerji bünyesinde kalırken MEDAŞ, MEPAŞ ve MESAŞ dahil elektrik dağıtım ve satış faaliyetleri Alarko Enerji bünyesine geçecek. (=)

ALTNY: ALTNY 1Ç26 döneminde -54 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (4Ç25: 86 mn TL) (1Ç25: 82 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 171 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -9,8%) (YoY: -47,1%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 30,7% seviyesinde açıklandı (QoQ: 17,6 ppt) (YoY: -8,2 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 559 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -61,6%) (YoY: -33,0%). Net nakitte çeyreksel değişim -153 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -1,906 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,90x) (-)

ASTOR: ASTOR 1Ç26 döneminde piyasa beklentisinin altında (-20,1%) (piyasa: 2,268 mn TL) 1,812 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -39,1%) (YoY: 52,6%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (3,9%) (piyasa: 2,920 mn TL) olarak 3,033 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -23,0%) (YoY: 32,0%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 32,7% seviyesinde açıklandı (QoQ: 3,2 ppt) (YoY: 4,7 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 9,461 mn TL) 9,286 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -30,6%) (YoY: 13,0%). Net nakitte çeyreksel değişim -156 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 8,565 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,66x) (=)

Sektör ve Şirket

BIMAS (EÜ): BIMAS 1Ç26 döneminde piyasa beklentisinin üzerinde (62,1%) (piyasa: 3,985 mn TL) 6,461 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -14,8%) (YoY: 82,5%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (17,5%) (piyasa: 8,606 mn TL) olarak 10,112 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -28,3%) (YoY: 46,3%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 4,8% seviyesinde açıklandı (QoQ: -2,1 ppt) (YoY: 1,2 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 207,885 mn TL) 212,862 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 4,0%) (YoY: 10,1%). Şirket bu çeyrekte 103 yeni mağaza açarak toplam 14.576 mağazaya ulaştı. 2026 yılının ilk çeyreğinde LFL satış büyümesi, %28 seviyesindeki BİMflasyon'un üzerinde gerçekleşerek %34,5 olmuştur. File'nin toplam içerisinde payı çeyreklik 1puan artarak %11 oldu. Şirketin nakit pozisyonunda yılın ilk çeyreğinde oldukça güçlü seyretti ve çeyreklik 16mlr TL artarak 30mlr TL seviyesinde yükseldi. Beklentilerden iyi gelen net kar ve FAVOK, çift haneli reel satış büyümesinin devam etmesi ve güçlü nakit dönüşümü ile likidite pozisyonundan dolayı olumlu bilanço etkisi bekliyoruz. (+)

BRSAN: Borusan Holding, Borusan Boru için hızlandırılmış talep toplama işleminin büyüklüğünü artırarak (önceki %5; 7,1mn adet pay) Borusan Boru sermayesinin yaklaşık %6,0'sunu temsil eden 8,5 milyon adet payı hisse başına 540 TL'den (dünün kapanışına göre %9,5 iskonto) kurumsal yatırımcılara sattı ve yaklaşık 4,59 milyar TL brüt gelir elde etti. İşlem sonrası Borusan Holding'in doğrudan payı %68,85'e geriledi. (=)

Sektör ve Şirket

DOAS (EP): DOAS 1Ç26 döneminde piyasa beklentisine yakın (piyasa: 581 mn TL) 574 mn TL net kâr açıkladı (4Ç25: -2.345 mn TL) (YoY: -24,0%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden hafif daha iyi (2,5%) (piyasa: 3.084 mn TL) olarak 3.162 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 21,9%) (YoY: -16,1%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 6,4% seviyesinde açıklandı (QoQ: 3,3 ppt) (YoY: -0,5 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 50.433 mn TL) 49.622 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -41,8%) (YoY: -9,8%). Toplam satış adeti (Skoda dahil) yıllık %6 büyüyerek 41.132 adet oldu. Net nakitte çeyreksel değişim 131 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -27.582 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,77x). Sonuçların genel kompozisyonu dikkate alındığında, bilanço etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz. (=)

EKGYO (EÜ): EKGYO 1Ç26 döneminde 1,671 mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (4Ç25: -5,162 mn TL) (YoY: -54,7%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 5,196 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 10,0%) (YoY: -16,8%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 26,2% seviyesinde açıklandı (QoQ: 3,8 ppt) (YoY: 5,0 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 19,813 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -6,0%) (YoY: -32,6%). Net nakitte çeyreksel değişim -4,227 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -71,156 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 3,46x). Şirketin Net Aktif Değeri (NAD) 1Ç26'ta önceki çeyreğe göre %7 artışla 208mlr TL olmuştur. Net kârın ve FAVÖK'ün yıllık bazda zayıflamasına karşın FVAÖK marjında iyileşme ve NAD artışı nedeniyle bilanço etkisinin nötr olmasını bekliyoruz (=)

Sektör ve Şirket

İNDES: İNDES 1Ç26 döneminde piyasa beklentisinin üzerinde (127,4%) (piyasa: 140 mn TL) 319 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 70,2%) (YoY: 165,5%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha zayıf (-8,1%) (piyasa: 1,021 mn TL) olarak 938 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -28,2%) (YoY: 9,3%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 3,1% seviyesinde açıklandı (QoQ: -1,2 ppt) (YoY: -0,4 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 29,236 mn TL) 29,885 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -0,1%) (YoY: 24,3%). Net nakitte çeyreksel değişim 56 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 814 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,23x). Net kârın piyasa beklentisinin belirgin üzerinde gerçekleşmesi ve net nakit pozisyonu nedeniyle bilanço etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz (+)

KRVGD: KRVGD 1Ç26 döneminde 239 mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (QoQ: 25,7%) (1Ç25: -174 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 368 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 1,7%) (YoY: -24,0%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 9,2% seviyesinde açıklandı (QoQ: 0,6 ppt) (YoY: -1,6 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 3,979 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -4,9%) (YoY: -10,8%). Net nakitte çeyreksel değişim 423 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -4,989 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,94x). Net kârın zarardan kâra dönmesine karşın FAVÖK'ün yıllık bazda zayıflaması nedeniyle bilanço etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz (=)

ODAS: ODAS 1Ç26 döneminde -677 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (4Ç25: 807 mn TL) (1Ç25: -498 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 907 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 34,5%) (YoY: -16,2%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 38,8% seviyesinde açıklandı (QoQ: 9,1 ppt) (YoY: -21,2 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 2,337 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 3,1%) (YoY: 29,7%). Net nakitte çeyreksel değişim 2,039 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 1,540 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,46x). Net zarar ve FAVÖK'ün yıllık bazda zayıflaması, Satış büyümesine rağmen marj daralması nedeniyle bilanço etkisinin negatif olmasını bekliyoruz (-)

Sektör ve Şirket

ORGE: ORGE 1Ç26 döneminde 269 mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (QoQ: 2,3%) (YoY: 138,0%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 839 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 181,7%) (YoY: 67,4%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 66,8% seviyesinde açıklandı (QoQ: 37,0 ppt) (YoY: 17,8 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 1,256 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 25,6%) (YoY: 22,7%). Net nakitte çeyreksel değişim -36 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 188 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,08x). Net kârın ve FAVÖK'ün yıllık bazda güçlü artışı nedeniyle bilanço etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz (+)

PGSUS (EÜ): PGSUS 1Ç26'da piyasa beklentisi olan 8.801mn TL net zarardan daha iyi, 7.758mn TL net zarar açıklamıştır. Gelirler yıllık %39 artışla 32.761mn TL'ye yükselirken, sonuçlar genel olarak beklentilerle uyumlu gerçekleşmiştir. Yurtiçi birim gelirler güçlü seyrini korurken, zorlu fiyatlandırma ortamı ve jeopolitik gelişmeler nedeniyle yurtdışı birim gelirler zayıflamıştır. Yan gelirler toplam gelirlerin %45'ini oluşturarak ciro performansını desteklemeye devam etmiştir. PGSUS 1Ç26'da piyasa beklentisinin oldukça üzerinde 176mn TL FAVÖK açıklamıştır. Buna karşın, zayıf fiyatlandırma ortamı ile artan bakım ve personel giderleri nedeniyle FAVÖK marjı yıllık 5 puan daralarak %0,5 seviyesine gerilemiştir. Yakıt hariç CASK yıllık %3 artarken, bakım CASK'ı %27 yükselmiştir. Petrol fiyatlarındaki yükselişe rağmen, hedge etkisi ve spot fiyatların finansallara gecikmeli yansıması sayesinde yakıt CASK'ı yıllık %1 gerilemiştir. FAVÖK performansı beklentilerin üzerinde gerçekleşmiş olsa da, yüksek net zarar ve marjlardaki daralma nedeniyle sonuçların hisse etkisini Nötr olarak değerlendiriyoruz (=)

Sektör ve Şirket

PGSUS (EÜ): Nisan ayında yurtiçi yolcu sayısı yıllık %12 artarak 1.36mn olurken, yurt dışı yolcu sayısı yıllık %14 azalarak 1.92mn ve toplam yolcu sayısı yıllık %5 daralarak 3.28mn olmuştur. Yorum: Nisan ayında toplam yolcu sayısı yıllık %5 daralırken, yurtdışı yolcu sayısı %14 azalmış ve toplam yolcuların %58.5'ini oluşturmuştur. Aynı dönemde toplam doluluk oranı yıllık 6.7 puan gerileyerek %80.1 seviyesine inmiştir. İç hat tarafında yolcu büyümesi devam etse de, dış hat talebindeki zayıflığın operasyonel veriler üzerinde baskı yarattığı görülmektedir. Jeopolitik gelişmelerin ve zayıf dış talep görünümünün havayolu sektörü üzerindeki etkisinin sürdüğü bu dönemde, trafik sonuçlarını negatif olarak değerlendiriyoruz (-)

RGYAS: Şirket pay sahiplerinden GIC Private Limited'in, şirket sermayesinin %13,85'ine karşılık gelen toplam 45,8 milyon adet payını satışı pay başına 163 TL fiyatla nitelikli kurumsal yatırımcılara gerçekleştirildi. İşlem yaklaşık %12,5 iskonto ile gerçekleşirken, toplam satış büyüklüğü yaklaşık 7,47 milyar TL oldu. Satış sonrası GIC'in şirkette payı kalmazken, ana ortak Rönesans Varlık'ın payı %68,12'den %70,64'e yükseldi (8,35 milyon adet pay alımı). Haber akışı, kısa vadede iskontolu satış nedeniyle hisse üzerinde baskı yaratabilecek olsa da, ortaklık yapısının sadeleşmesi ve ana ortağın pay artırımını nedeniyle orta vadede dengeli değerlendirilmektedir (=)

TURSG (EÜ): Şirketin bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 01.01.2026-30.04.2026 döneminde 66,2 milyar TL'ye ulaşarak yıllık %31 arttı. (=)

TRCAS: Turcas 2026'da, iştiraklerinden USD 8,4 milyon imtiyazlı temettü geliri, Shell & Turcas'tan 450 milyon TL temettü geliri ve RWE & Turcas'tan toplam 410 milyon TL sermaye azaltımı ile temettü geliri beklediğini açıkladı.

Şirket ayrıca RWE & Turcas için yaklaşık 3.100 GWh elektrik üretimi, 2025 net kârından 600 milyon TL temettü dağıtımını ve yıl sonunda borçsuz 30 milyon USD net nakit pozisyonu öngörüyor. (=)

Sektör ve Şirket

TCELL (EÜ): TCELL 1Ç26'da piyasa beklentisinin %5 üstünde 4.634mn TL net kar açıklamıştır. Net kar yıllık %15 ve çeyreksele %17 artmıştır. Yıllık olarak bakıldığında, 1Ç26'da faaliyet karındaki %2 daralmaya, net diğer gelirlerdeki düşüşe ve artan vergi giderine (1Ç26: 7.252mn TL; 1Ç25: 4.528mn TL) karşın, net finansal giderlerin 1Ç25'teki 14.943mn TL seviyesinden 1Ç26'da 3.430mn TL'ye gerilemesi net karı desteklemiştir. TCELL 1Ç26'da piyasa beklentisiyle uyumlu ve yıllık %9 artışla 68.377mn TL konsolide gelir açıklamıştır. TCELL 1Ç26'da piyasa beklentisiyle uyumlu ve yıllık %3 artışla 28.300mn TL FAVÖK açıklamıştır. %41,4 seviyesindeki konsolide FAVÖK marjı yıllık 2.3 puan daralırken, piyasa beklentisi olan %41,1'in hafif üzerinde gerçekleşmiştir. Marjdaki daralmada artan fonlama maliyetleri, enerji giderleri, hazine payı, satılan mal maliyeti ve personel giderleri etkili olmuştur. Buna karşın operasyonel gider disiplindeki korunma ve Techfin segmentindeki güçlü marj performansı operasyonel karlılığı desteklemiştir (=)

TRGYO (EÜ): TRGYO 1Ç26 döneminde piyasa beklentisinin altında (-30,1%) (piyasa: 2,447 mn TL) 1,710 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 1128,6%) (YoY: 67,4%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha zayıf (-19,2%) (piyasa: 2,651 mn TL) olarak 2,141 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -63,6%) (YoY: 39,2%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 74,6% seviyesinde açıklandı (QoQ: 3,8 ppt) (YoY: 8,1 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin altında (-20,4%) (piyasa: 3,606 mn TL) 2,871 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -65,4%) (YoY: 24,1%). Net nakitte çeyreksele değişim -15,114 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 5,576 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,47x). Net kar ve FAVÖK piyasa beklentisinin altında olmasına karşın FAVÖK marjının beklenti üzerinde olmasından dolayı bilanço etkini nötr olmasını bekliyoruz (=)

Sektör ve Şirket

ULKER (EÜ): ULKER 1Ç26 döneminde piyasa beklentisinin üzerinde (53,3%) (piyasa: 1,035 mn TL) 1,586 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: 1680,1%) (YoY: -49,8%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (15,9%) (piyasa: 4,426 mn TL) olarak 5,130 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 36,8%) (YoY: -28,5%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 15,1% seviyesinde açıklandı (QoQ: 2,7 ppt) (YoY: -5,2 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 33,776 mn TL) 33,906 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 12,2%) (YoY: -3,9%). Net nakitte çeyreksel değişim -3,648 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -41,085 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 2,26x). Net kârın ve FAVÖK'ün piyasa beklentisinin belirgin üzerinde gerçekleşmesi nedeniyle bilanço etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz (+)

VESTL: VESTL 1Ç26 döneminde -2,834 mn TL net zarar açıkladı (4Ç25: -11,649 mn TL) (1Ç25: -6,644 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte -1,318 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç25: -2,092 mn TL) (1Ç25: 1,526 mn TL). Toplam satışlar bu çeyrekte 21,025 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -26,4%) (YoY: -48,9%). Net nakitte çeyreksel değişim -626 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -100,088 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -31,61x). Faaliyet zararındaki artış nedeniyle bilanço etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz (-)

Pay Geri Alım

GLYHO: 15.13 TL ortalama fiyattan 1,000,000 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.