

HÜRMÜZ'DE SULAR YİNE ISINIYOR

- BIST100, Banka hisselerine gelen alımlarla güne yüksek risk iştahıyla açılmasına rağmen, seans sonu gelen satış baskısıyla günü %0,13 düşükle 14.311 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 192,2mr TL olarak gerçekleşti. Dün Avrupa borsaları, özellikle Trump'ın abluka süresini uzatabileceği endişesiyle satıcıları kapatırken, ABD borsalarında Nasdaq pozitif ayrıştı.
- Bu sabah ABD vadeli kırmızı bir açılışa işaret ederken, Asya borsaları genellikle bugün satıcı.
- Dün Trump ve Putin 90 dakika telefon görüşmesi gerçekleşti. İki lider İran konusunu ele aldı. Putin, ülkenin nükleer programı hakkında fikirler sundu. Kremlin danışmanına göre Putin, Trump'ın İran ateşkesini uzatma kararını destekledi. Ukrayna konusunda Trump, anlaşmanın yakın olduğuna inanıyor. Putin, Zafer Günü kutlamaları sırasında Ukrayna ateşkesi önerdi. Trump bu öneriyi olumlu tepki verdi, deniliyor.
- Trump, İran'a yönelik deniz ablukasının nükleer anlaşma sağlanana kadar devam edeceğini belirterek, hiçbir askeri güçlerinin kalmadığını ve teslim olmak zorunda olduklarını söyledi. Axios'un haberine göre, Trump, İran'ın Hürmüz Kanalı'nı nükleer görüşmelerinin ertelenmesine karşı yeniden açma teklifini reddettiğini söyledi.
- Banka hisseleri, şeytanın bacağı kırıp emsallarını yakalayacak derken, %1,75 düşerken, Holding hisseleri %0,99 değer kaybetti ve Sanayi hisseleri %0,96 alışlarla pozitif ayrıştı. Artan petrol fiyatlarına paralel olarak Petrokimya hisseleri %1,70 artarken, Madencilik hisseleri savaşın devam etmesinden dolayı ve düşen Altın fiyatlarına paralel olarak %3,10 geriledi. Artan enerji fiyatları, Enerji hisselerini de %0,82 güçlendirdi.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler ASTOR-ASELS ve PETKM olurken, en çok düşen tarafta ise TRALT-DSTKF ve AKBNK hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 45,20 sınırına yükselirken, EUR/TL 52,69'a gerilemiş durumda. DXY, an itibarıyla 99,08 seviyesine yükselirken, EUR/USD paritesi 1,1659'a gerilemiş durumda.
- Emtia tarafında, Brent an itibarıyla 112,40\$ seviyesine yükselirken, ons ALTIN, güçlenen DXY'a rağmen bu sabah hafif artışla 4547\$'dan işlem görüyor.
- Bugün yurt içi tarafında Mart ayı Dış Ticaret İstatistikleri-Yabancı Ziyaretçi rakamları ve geçen hafta gerçekleşen TCMB Faiz Karar Toplantı Özeti ile Haftalık Banka-Rezerv ve Yabancı Menkul Kıymet pozisyonları takip edilirken, yurt dışı tarafında ise AMB ve BOE faiz kararları açıklanacak, beklenti sabit bırakılması yönünde. ABD tarafında ise Mart ayı kişisel gelir ve harcamalar ile çekirdek PCE verileri ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları, ilk çeyrek yıllıklandırılmış büyüme verileri.
- Bugün ABD tarafında, Apple'ın bilançosu bekleniyor.
- Amerikan merkez bankası Fed, ABD-İsrail'in Orta Doğu'da başlattığı savaş dolayısıyla ortaya çıkan ekonomik görünüme ilişkin belirsizlikler ve bankadaki liderlik değişimi gölgesinde politika faizini %3,50-3,75 seviyesinde sabit tuttu. Fed Başkanı Powell, Fed Başkanı olarak görev süresinin 15 Mayıs'ta sona ermesinin ardından Fed Kurulu'nda kalmaya devam edeceğini duyurdu. Siyasi baskılara ilişkin kaygılarına da değinen Powell, "Endişem, Fed'e yönelik hukuki saldırılar; bu saldırılar siyasi faktörleri gözetmeksizin para politikası yürütme kapasitemizi tehdit ediyor." ifadelerini kullandı. Dünkü faiz kararında, 4 yetkili karara karşı çökismeyi kullanırken, bu oylardan üçü, Fed'in sonunda faiz indirimlerine yeniden başlayacağını ima eden toplantı sonrası açıklamalarındaki ifadelere de itiraz etti. Çökismeyi oyları, ABD/İrak savaşının ardından 1992'den bu yana Alan Greenspan başkanlığındaki Fed toplantısından beri en yüksek muhalif oyları olarak kayda geçti.

MAKROEKONOMİ:

- TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi Nisan ayında yüzde 1,5 oranında azalarak 96,4 değerini aldı. Bu, Temmuz 2025'ten beri en düşük seviye olarak kayda geçti.
- TÜİK verilerine göre mart ayında işsizlik oranı yüzde 8,1'e düşerken, istihdam 226 bin kişi arttı.

1ç2026 BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- AKCNS: Net kar rakamı %40 düşükle 324mn TL net zarar açıklarken**, piyasa beklentisi 263mn TL net zar yönündeydi. Satışlar 5,61mr TL'de sabit kalırken, beklentiler 5,63mr TL yönündeydi. **FAVÖK, yıllık bazda %77 artışla 431mn TL gerçekleşirken**, beklenti 243,8mn TL yönündeydi.
- CIMSA: Net kar rakamı %80 artışla 640,67mn TL açıklanırken**, piyasa beklentisi 558mn TL yönündeydi. Satışlar 11,63mr TL'de sabit kalırken, beklenti 11,52mr TL yönündeydi ve **FAVÖK %3 artışla piyasa beklentisine paralel olarak 1,47mr TL olarak gerçekleşti**
- TTRAK: 1,28mr TL zarar açıklarken**, geçen sene aynı dönem 309mn TL net kar açıklamıştı, piyasa beklentisi 1,11mr TL net zarardı. Satışlar %40 düşükle 10,1mr TL açıklanırken, beklenti 9,988mr TL yönündeydi ve **FAVÖK ise %98 gerilemeyle 26mn TL açıklanırken**, beklenti 4mn TL yönündeydi.
- THYAO: Net kar rakamı 9,915mr TL olurken**, geçen sene aynı dönem 1,818mr TL zarar yazmıştı, piyasa beklentisi 6,512mr TL yönündeydi. Satışlar %46 artışla 257,961mr TL olurken, beklenti 256,59mr TL yönündeydi. **FAVÖK yıllık bazda %109 artarak 21,26mr TL olurken**, piyasa beklentisi 26,34mr TL yönündeydi.
- GARAN: Net kar rakamı %32 artışla 33,15mr TL olurken**, piyasa beklentisi 28,690mr TL yönündeydi. Net ücret Komisyon Gelirleri %42 artarak 42i86mr TL olurken Net Faaliyet Karı %39 artışla 46,574mr TL olarak gerçekleşti.
- TSKB: Net kar rakamı %7 düşükle 2,87mr TL gerçekleşirken**, piyasa beklentisi beklentisine paralel olarak gerçekleşti. Net Komisyon Gelirleri %85 artarak 271mn TL açıklandı.

KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- BANKA:** Fitch Ratings, dokuz büyük Türk bankasını kur ve takipteki kredi (NPL) risklerine karşı stres testine tabi tutarken, sektörün genel olarak yeterli sermaye tamponlarını koruduğunu belirtti. Fitch, baz senaryosunda 2026 sonu için dolar/TL kurunu 49,5, NPL oranını ise %3,4 olarak öngörürken, bu iki göstergenin bankaların ödeme gücü açısından temel risk unsurları olduğunu vurguladı. En hafif stres senaryosunda dolar/TL kurunun 60 seviyesine yükselmesi ve NPL oranının 2,5 puan artması halinde hiçbir bankanın yasal minimum sermaye gerekliliklerini ihlal etmediği belirtildi. En ağır senaryoda ise dolar/TL kurunun 75'e çıkması ve NPL oranının 7,5 puan artması durumunda bir sadece bankanın asgari çekirdek sermaye (CET1) oranı olan %4,5'in 108 baz puan altına gerilediği kaydedildi. **Türk lirasında %10'luk değer kaybının dokuz bankanın toplam CET1 oranını yaklaşık 50 baz puan düşüreceğini, NPL oranındaki her 1 puanlık artışın ise bu oranı yaklaşık 46 baz puan azaltacağını öngörüyor.** Sektörde takipteki kredilerin toplam kredilere oranı 2025 yılı sonunda %2,5 seviyesinde bulunurken, Nisan 2026 ortası itibarıyla bu oran %2,7'ye yükseldi.
- DEMİR/ÇELİK:** Ürdün ve Suudi Arabistan yetkilileri, Türkiye'yi Körfeze bağlayacak demiryolu projesini görüştüklerini aktardılar. Bu haber başta KRDM, ray üreten şirketler için olumlu.
- OTKAR:** Şirketimizin Romanya'da kurulu ve savunma sanayi alanında faaliyet gösteren Automecanica S.A. ("Automecanica") sermayesinin %96,77'sini temsil eden payları devralması amacıyla ("İşlem"), Şirketimiz ile Automecanica pay sahipleri Andrei Scobioala ve Automecanica SKB Property SRL arasında imzalanan ve 27 Ocak 2026 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulan Mutabakat Zaptı'nı takiben taraflar arasında Pay Alım Satım Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmıştır. Pay alım bedeli, 87.838.773 Avro tutarındaki şirket değerinin (edinimi öngörülen %96,77 oranındaki paylar için yaklaşık 85.000.000 Avro'ya denk gelmektedir) kapanışta net borç ve işletme sermayesi düzeltmelerine tâbi tutulması ile bulunacak tutarının %96,77'si olarak hesaplanacaktır. 5.000.000 Avro mutabakat zaptının imza tarihinde ve 5.000.000 Avro Pay Alım Satım Sözleşmesi'nin imzası ile birlikte satıcılara ödenmiştir. Satıcıların sözleşme nezdindeki yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere Şirketimiz nezdinde kalacak 25.000.000 Avro ise kapanış takip eden üç yıl içinde taksitler halinde, bakiye tutar ise net borç ve işletme sermayesi düzeltmelerine tâbi olarak kapanışta ödenecektir. Satıcıların teminat mektubu sunmaları halinde, teminat mektubuna denk gelen kısım serbest bırakılacaktır.
- MEYSU:** Şirketimiz, Kayseri Valiliği Yatırım İzleme ve Koordinasyon Başkanlığı (Kayseri YİKOB) tarafından 27.4.2026 tarihinde gerçekleştirilen İncesu Subaşı Doğal Mineralli Su İşletme Ruhsatın devri konulu ihaleye 27.04.2026 tarihinde katılım sağlamıştı. Kayseri Valiliği tarafından gönderilen 29.4.2026 tarihli yazıda; doğal mineralli su işletme ruhsatının devri için ihale bedelinin 7.850.000 TL olduğu, ihalenin Şirketimiz uhdesinde kaldığı, vergi ve harçlarla birlikte toplam 9.539.084,50 TL'nin 15 gün içerisinde ödenerek ruhsatın Şirketimiz adına düzenlenmesi için Kayseri YİKOB'a başvurulması gerektiği bildirilmiştir. İhale bedelinin kamuya açıklanan son bilançodaki aktif toplamına oranı; %5'in altındadır. Ruhsat süresi bitiş tarihi 2056 yılıdır. İhaleye konu sahadan çıkarılacak doğal mineralli su ile; Gülhane Gazoz ve doğal mineralli gazlı içecek ürünleri üretilmektedir. İhalenin kazanılması öncesinde fason olarak üretilen bu ürünler, ihalenin kazanılması sonucunda Şirketimiz tarafından İncesu Fabrikası'nda üretilenmektedir. Bu durum Şirketimize maliyet avantajı sağlayacağı değerlendirilmektedir.

destek@tfgistanbul.comwww.tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfgistanbul.com

+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.