

Küresel Piyasalar ve BİST100

ABD borsaları güçlü geçen Nisan ayının ardından haftaya düşüşle başlarken, Orta Doğu'da artan gerilim ve petrol fiyatlarındaki sert yükseliş risk iştahını baskıladı. İran'ın BAE'ye yönelik saldırıları ve Hürmüz Boğazı'ndaki tansiyon Brent petrolü 114 doların üzerine taşıırken, bu durum enflasyon risklerini yeniden gündeme getirdi. ABD'nin "Project Freedom" planı sınırlı iyimserlik yaratsa da, İran ile müzakerelerde ilerleme kaydedilememesi belirsizliği artırdı. Fed yetkililerinin enerji kaynaklı enflasyon baskısına dikkat çekmesi faiz indirim beklentilerini zayıflatırken, Amazon'un lojistik hamlesi sektörde sert satışlara yol açtı. Güçlü bilanço desteğine rağmen jeopolitik risklerin baskın olduğu dalgalı bir piyasaya işaret ediyor. İçeride ise dün Nisan ayı manşet enflasyon rakamlarının beklentilerin üzerinde açıklanması ile sıkı para politikası duruşunun devamına ilişkin beklentiler kuvvetlenirken özellikle faize duyarlı bankacılık sektörü öncülüğünde endekste risk iştahının zayıfladığını takip ettik. Enflasyon görünümündeki bozulma sürüyor. 14 Mayıs'ta gerçekleştirilecek olan yılın ikinci Enflasyon Raporu toplantısında TCMB'nin yapacağı sözlü yönlendirme ve tahminlerde olası revizyon ihtimalinin önemi artmış durumda. Bugün içeride TCMB Başkanı Fatih Karahan saat 15:30'da TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda milletvekillerine sunum yapacak. İş Bankası, Migros, Anadolu Efes, Ford Otosan, Tofaş Oto ve Brisa'nın ilk çeyrek bilançolarını açıklaması bekleniyor. Küresel vadeli piyasalar ve akşam seansındaki seyr yatay negatif açılışa işaret ediyor. Bankacılık endeksi teknik olarak 200 g üssel ortalama altında zayıf bir kapanış gerçekleştirdi. Fiyat boşluğunun yer aldığı 16,283 - 16,300 seviyesi boşluğu kapama yönündeki fiyatlamaları beraberinde getirebilir. Sınai endeksi ise tarihi zirve seviyelerinde. Jeopolitik tarafa ateşkesine ilişkin soru işaretleri artmakla birlikte bölgede tansiyon yeniden yükselişte. Spot petrol fiyatları bu sabah 111,5 usd seviyesinde. Teknik açıdan endekste kısa vadede 14,200 puan seviyesi üzerindeki kalıcılık yukarı yönlü eğilimin devamını koruyabilir. 14,200 seviyesi altında ise long pozisyonların azaltılması ve ekstra risk alınmaması gerektiğini düşünüyoruz. Hedge amaçlı short yönlü pozisyonlar stratejik olabilir. Yukarı yönlü hareketlerde 14,500, 14,600 ve 14,700 direnc; geri çekilmelerde 14,200 14,100 ve 14,000 destek noktaları. Türkiye 5 yıllık CDS 243 baz puandan başlıyor.

Günlük Hisse Önerileri: AKSEN, CIMSA, SKBNK, EREGL

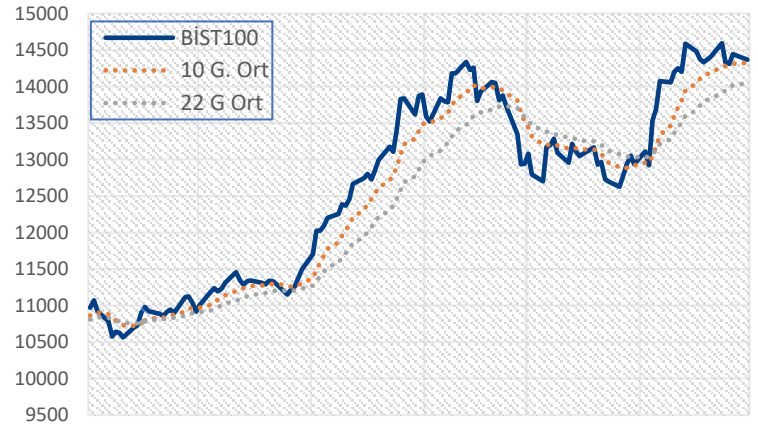
| Dirençler | 14,500 | 14,600 | 14,700 |
|-----------|--------|--------|--------|
| Destekler | 14,200 | 14,100 | 14,000 |

VIOP- Endeks 30 Sözleşmesi (Aktif Kontrat)

30 Endeks Haziran Vade Kontratında 17000 seviyesindeki ana destek üzerindeki seyr sürüyor. Bu seviye birkaç test edilen güçlü destek konumunda olduğundan dolayı üzerinde kalmaya halinde uzun pozisyonlar korunabilir. Buna karşın 17000 seviyesi altında birkaç saatlik kapanış olması halinde temkinli olmak adına uzun pozisyonlar kapatılarak beklenmesinde fayda olabilir. Gün içi işlemlerde 17000 seviyesinin neresinde olduğumuzu izlemek faydalı olabilir.

| Dirençler | 17,500 | 17,610 | 17,730 |
|-----------|--------|--------|--------|
| Destekler | 17,000 | 16,820 | 16,520 |

| Endeks | Kapanış | Gün Fark | Gün Fark (%) | Günlü Yükle | Günlü Düşük | Hacim (Mln TL) |
|----------|---------|----------|--------------|-------------|-------------|-----------------|
| BIST 100 | 14,370 | -72.9 | -0.51 | 14,545 | 14,321 | 194,832,043,240 |
| BIST 30 | 16,487 | -114.4 | -0.69 | 16,721 | 16,440 | 142,731,016,439 |
| SANAYI | 18,252 | 44.8 | 0.25 | 18,333 | 18,149 | 112,302,859,593 |
| BANKA | 16,475 | -475.3 | -2.80 | 17,046 | 16,407 | 29,832,362,746 |
| X30YVADE | 17,160 | -239.0 | -1.37 | 17,547 | 17,055 | 50,105,942,640 |



| Saat | Ekonomik Takvim | Beklenti | Önceki |
|-------|--------------------------------------|-------------|-------------|
| | Çin İşçi Bayramı | | |
| 14:30 | Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru Nis. | | 104.61 |
| 15:30 | ABD Dış Ticaret Dengesi Mar. | -\$59.7 mlr | -\$57.3 mlr |
| 16:45 | ABD Hizmet PMI Nis. | | 51.3 |
| 17:00 | ABD ISM Hizmet PMI Nis. | 53.9 | 54.00 |
| 17:00 | ABD Yeni Konut Satışları Mar. | 668 bin | |
| 17:00 | ABD JOLTS İş İlanları Oranı Mar. | | 4.20% |

ISCTR, MGROS, AEFES, FROTO, TOASO 2026/1Ç Finansal Sonuç

| Günlük Hisse Önerileri | | | |
|------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Hisse | Alım Aralığı | Satım Aralığı | Zarar Kes |
| AKSEN | 85.95 - 86.45 | 87.75 - 91.00 | 84.65 |
| CIMSA | 58.70 - 59.05 | 59.90 - 62.40 | 57.80 |
| SKBNK | 12.45 - 12.51 | 12.70 - 13.15 | 12.26 |
| EREGL | 35.82 - 36.00 | 36.56 - 37.98 | 35.28 |

Haftalık Hisse Önerileri

| Öneri Tarihi | Hisse | Alım Aralığı | Satım Aralığı | Zarar Kes | Kapanış / Son Fiyat | Değ. % |
|--------------|-------|---------------|---------------|-----------|---------------------|--------|
| 04.05.2026 | SKBNK | 12.27-12.33 | 12.53-13.34 | 12.08 | | |
| 04.05.2026 | SAHOL | 95.65-96.1 | 97.7-104 | 94.20 | 94.20 | -1.72% |
| 04.05.2026 | SISE | 47.86-48.08 | 48.88-52.05 | 47.14 | 47.14 | -1.96% |
| 04.05.2026 | MPARK | 444.75-446.75 | 454.25-483.75 | 438.00 | 438.00 | -1.57% |

*Mavi renkli öneriler alım aralığının dışında kalmıştır. *Yeşil renkli öneriler kardaki pozisyonlardır. *Kırmızı renkli öneriler stop seviyesinden kapanmıştır.

* Günlük öneriler ilk yarım saat için geçerlidir. Sonrasında haber ve veri akışına göre piyasa koşulları çeşitlilik gösterebileceğinden önerilerin güncel durumlarını temsilcinize

Dolar/TL

USDTRY'de kurun Nisan enflasyon verisi sonrasında 45.20 seviyesine yakın yeni zirve denemeleri yaptığı görülüyor. TL üzerindeki baskının devam ettiğini görüyoruz. Türkiye 5 yıllık CDS priminin 243 seviyesinde yüksek kalmaya devam etmesi, risk algısının halen zayıf olduğunu gösterirken, swap faizlerinin tüm vadelerde yüksek seyretmesi TL likiditesinin maliyetli kaldığını ortaya koyuyor. 45.50 – 45.70 bandı kısa vadeli zirve/direnç bölgesi olarak öne çıkıyor. Bu bölge üzerinde kalıcılık sağlanması halinde hareketin 45.80 ve 46.50 seviyelerine doğru genişleme potansiyeli bulunuyor. Olası geri çekilmelerde ise ilk etapta 44.70 – 44.50 bandı güçlü destek alanı olarak izlenmeli.

EUR/USD

Orta Doğu'da İran ile bölge ülkeleri arasında artan gerilimlerin dolar talebini desteklemesi, parite üzerinde aşağı yönlü baskıyı artırırken, güvenli liman akımlarının yeniden güç kazandığı görülüyor. Aşağı yönlü hareketlerde 1.1665 – 1.1565 – 1.1400 seviyeleri önemli destek bölgeleri olarak öne çıkarken, yukarı yönlü tepki hareketlerinde 1.1745 – 1.1825 – 1.1935 bandı direnç olarak takip ediliyor. Özellikle 1.1745 seviyesi üzerine yeniden yerleşilmesi toparlanma eğilimini güçlendirebilecekken, 1.1665 altına sarkmalar satış baskısını artırarak 1.1565 seviyesine doğru geri çekilmeyi hızlandırabilir.

Ons Altın

Altın, haftanın ikinci işlem gününde Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilimlerin etkisiyle sınırlı toparlanma çabası gösterse de genel görünümde baskı altında kalmaya devam etmekte. Aşağı yönlü hareketlerde 4500 – 4450 – 4380 seviyeleri önemli destek bölgeleri olarak öne çıkarken, yukarı yönlü tepki hareketlerinde 4580 – 4650 – 4720 bandı direnç olarak takip ediliyor. Özellikle 4580 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması kısa vadeli toparlanmayı destekleyebileceken, 4450 altına sarkmalar satış baskısını artırarak 4380 seviyesine doğru geri çekilmeyi hızlandırabilir.

Petrol

Teknik görünümde 110 \$ üzerindeki kalıcılıkla eğiliminin korunduğu izlenmekte. Aşağı yönlü hareketlerde 107.30 – 109.10 – 111.10 seviyeleri önemli destek bölgeleri olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 113.40 – 114.50 – 117.00 bandı direnç olarak takip ediliyor. Özellikle 115.00 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması yükseliş trendinin devamını destekleyebileceken, 110 dolar altına sarkmalar kısa vadede düzeltme hareketini derinleştirerek 107.50 seviyesine doğru geri çekilmeyi hızlandırabilir.

| Kapanıştan Sabaha Piyasalar | | | | Dönemsel Performans | |
|-----------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|---------|
| | BİST Kapanış | Son | Fark(%) | Aylık (%) | YBB (%) |
| Amerika | | | | | |
| S&P500 | 7254 | 7242 | -0.16% | -0.02 | 5.07 |
| Nasdaq | 27858 | 27848 | -0.04% | 0.92 | 9.40 |
| DOW30 | 49397 | 49142 | -0.52% | -1.39 | 1.67 |
| Avrupa | | | | | |
| DAX | 24177 | 23991 | -0.77% | -1.24 | -2.04 |
| Euro S.50 | 5770 | 5729 | -0.71% | -1.95 | -1.97 |
| FTSE | 10364 | 10364 | 0.00% | -0.14 | 4.36 |
| CAC40 | 8024 | 7976 | -0.60% | -1.71 | -2.13 |
| Asya | | | | | |
| Hang Seng | 26096 | 25815 | -1.08% | 0.10 | 0.67 |
| Shanghai Comp. | 4112 | 4112 | 0.00% | 0.00 | 3.61 |
| Sensex | 77269 | 76624 | -0.84% | -0.44 | -10.15 |
| Nikkei | 59513 | 59513 | 0.00% | 0.38 | 18.22 |
| Döviz | | | | | |
| EUR/USD | 1.1713 | 1.1684 | -0.25% | -0.44 | -0.59 |
| Dolar/TL | 45.20 | 45.22 | 0.04% | 0.06 | 5.27 |
| DX | 98.34 | 98.52 | 0.19% | 0.35 | 0.18 |
| Emtia | | | | | |
| Altın/Ons | 4558 | 4543 | -0.33% | -1.79 | 5.24 |
| Gümüş/Ons | 73.9 | 73.0 | -1.19% | -1.12 | 2.62 |
| Brent | 111.2 | 111.9 | 0.67% | 1.77 | 84.10 |
| Faizler | | | | | |
| Tahvil UV | 34.24 | 0 | -1.00 | 0.35 | 5.24 |
| Amerika 10Y | 4.38 | 4.38 | 0.00 | -0.02 | 0.21 |
| Almanya 10Y | 3.061 | 3.092 | 0.01 | 0.05 | 0.23 |
| CDS (5 Yıllık) | | | | | |
| Türkiye | 243.37 | 243.66 | 0.29 | -154.3 | -264.8 |

Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy Performans

| Şirket | Hisse Kodu | Fiyat (TL) | | | Piyasa Değeri (milyon) | | YBB** Getiri | |
|-----------------------------|------------|------------|--------|------------|------------------------|--------|--------------|--------|
| | | Son Fiyat | Hedef | Potansiyel | TL | US\$ | Göreceli | Mutlak |
| Tr Anadolu Metal Madencilik | TRMET | 116.00 | 213.00 | 84% | 45,017 | 998 | -13% | 11% |
| Türk Hava Yolları | THYAO | 300.75 | 451.00 | 50% | 415,035 | 9,202 | -12% | 12% |
| Turkcell | TCELL | 111.00 | 163.00 | 47% | 244,200 | 5,414 | -7% | 19% |
| Arçelik | ARCLK | 110.00 | 245.00 | 123% | 74,330 | 1,648 | -15% | 9% |
| Bim Birleşik Mağazalar | BIMAS | 730.00 | 940.00 | 29% | 438,000 | 9,711 | 7% | 36% |
| Sabancı Holding | SAHOL | 93.70 | 160.00 | 71% | 196,805 | 4,363 | -11% | 13% |
| Turcas Holding | TRCAS | 47.60 | 88.00 | 85% | 12,167 | 270 | -11% | 14% |
| Garanti Bankası | GARAN | 129.60 | 205.00 | 58% | 544,320 | 12,068 | -26% | -6% |
| Otokar | OTKAR | 376.00 | 700.00 | 86% | 45,120 | 1,000 | -39% | -23% |

Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı

| | |
|--|---------------|
| 2026 yılbaşıdan bu yana model portföy getirisi | 14.0% |
| 2026 yılbaşıdan bu yana BIST100 getirisi | 27.6% |
| 2026 Yılbaşıdan bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi | -10.6% |
| 2025 yılı model portföy getirisi | 21.7% |
| 2025 yılı BIST100 getirisi | 14.6% |
| 2025 yılı model portföyün BIST100'e göre getirisi | 6.2% |

** 2026 yılbaşıdan bu yana getiri

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul
Tel: 0850 723 59 59 Faks: +90 (212) 282 15 50 – 51

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr +90 (212) 334 98 38

Hizmet Noktalarımız

| | | | |
|----------------|---------------------|---------|---------------------|
| Genel Müdürlük | +90 (212) 317 69 00 | Merkez | +90 (212) 334 98 00 |
| Antalya | +90 (242) 243 02 01 | Ankara | +90 (312) 417 30 46 |
| Bodrum | +90 (252) 999 14 04 | Bursa | +90 (224) 224 47 47 |
| Caddebostan | +90 (216) 302 88 00 | Denizli | +90 (258) 999 19 75 |
| İzmir | +90 (232) 441 80 72 | Samsun | +90 (362) 431 46 71 |
| Ulus | +90 (212) 263 00 24 | Çorlu | +90 (282) 888 96 50 |
| Adana | +90 (322) 422 55 90 | | |

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayılanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.