

AJANDA

04 Pazartesi

- İngiltere, Çin ve Japonya, piyasalar kapalı olacak.
- TÜİK, Nisan Enflasyonu
- Almanya, Nisan Markit imalat PMI (TSl:10:55)
- Euro Bölgesi, Nisan Markit imalat PMI (TSl:11:00)
- ABD, Mart fabrika siparişleri (TSl:17:00)

05 Salı

- Çin & Japonya, piyasalar kapalı olacak.
- TCMB, Nisan enflasyon değerlendirmesi
- ABD, Nisan Markit hizmet PMI (TSl:16:45)
- ABD, Mart yeni konut satışları (TSl:17:00)
- ABD, Nisan ISM hizmet PMI (TSl:17:00)

06 Çarşamba

- Japonya, piyasalar kapalı olacak.
- Çin, Nisan Caixin hizmet PMI (TSl:04:45)
- Almanya, Nisan Markit hizmet PMI (TSl:10:55)
- Euro Bölgesi, Nisan Markit hizmet PMI (TSl:11:00)
- Euro Bölgesi, Mart ÜFE (TSl:12:00)
- ABD, Nisan ADP özel sektör istihdamı (TSl:15:15)

07 Perşembe

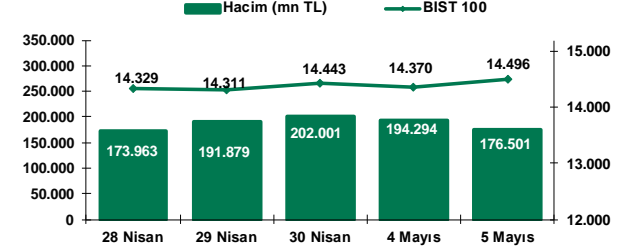
- Almanya, Mart fabrika siparişleri (TSl:09:00)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30)
- ABD, Mart inşaat harcamaları (TSl:17:00)

08 Cuma

- TÜİK, Mart sanayi üretimi
- Almanya, Mart sanayi üretimi (TSl:09:00)
- ABD, Nisan saatlik kazançlar (TSl:15:30)
- ABD, Nisan tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSl:15:30)
- ABD, Mayıs Michigan tüketici güven endeksi (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 14 Mayıs, TCMB 2026-II. Enflasyon Raporu
- * 03 Haziran, Türkiye (Mayıs) TÜFE
- * 11 Haziran, TCMB Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	14.370	14.496	0,88%	28,72%
BIST 30	16.487	16.637	0,91%	36,11%
Banka	16.475	16.504	0,18%	0,91%
Sinai	18.252	18.473	1,21%	31,83%

Hisse	Yükselen		Düsen		Hacim	
	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)	
SUMAS	10,00	PASEU	-10,00	SASA	17.060.922.898	
SEKFK	10,00	YGYO	-10,00	THYAO	11.812.378.075	
DOFRB	10,00	BIGEN	-9,99	ASTOR	10.842.857.813	
OZATD	9,99	AYCES	-9,97	ERGL	8.695.226.808	
NETCD	9,98	SMRVA	-7,59	AKBNK	8.082.777.343	

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	40,00	40,00	0,00	5,90%
Tahvil (en aktif, bileşik %)	40,91	41,22	0,01	12,29%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	44.9692	45.1040	0,30%	5,23%
Euro	52.5723	52.8334	0,50%	4,72%
Euro/Dolar	1,1691	1,1714	0,20%	-0,49%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	109,0	106,9	-1,96%	75,95%
Altın (Ons, \$)	4.557,6	4.647,0	1,96%	7,28%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	10.08687	10.09823	0,11%	13,47%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.649767	1.651429	0,10%	13,29%
Fiba Port. Şekerbank	0.104636	0.104786	0,14%	12,11%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.813295	1.815253	0,11%	13,38%

* 6.05.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	48.942	49.298	0,73%	2,57%
Nasdaq (ABD)	25.068	25.326	1,03%	8,97%
Dax (Almanya)	23.991	24.402	1,71%	-0,36%
Nikkei (Japonya)	59.513	59.513	0,00%	18,22%
FTSE 100 (UK)	10.364	10.219	-1,40%	2,90%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 26)	17.166,00	17.380,00	1,25%	36,06%
DOLAR (Mayıs 26)	46,0290	46,0000	-0,06%	4,56%
EURO (Mayıs 26)	54,0130	53,9600	-0,10%	4,41%
ALTIN (Haziran 26)	7.054,10	7.078,40	0,34%	11,37%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	643,50	78,3%	-1,7%
Aselsan	06.01.25	75,50	427,25	465,9%	293,7%
Çimsa	06.01.25	45,44	57,70	27,0%	-11,7%
Tüpraş	02.03.26	215,94	270,75	25,4%	15,4%
Turkcell	11.01.23	30,39	115,20	279,1%	23,7%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	95,30	182,8%	-7,8%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	36,08	-4,1%	-19,3%
Ford Otosan	02.03.26	107,99	98,05	-9,2%	-16,4%
Akbank	20.01.22	6,26	70,70	1030,2%	57,0%

Portföyün Getirisi (yıllık)	55,9%	-1,8%
Portföyün Getirisi (aylık)	1,5%	-9,49%

BİST:

Dün güne sınırlı pozitif bir açılışla başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında 14.357,98 - 14.578,98 puan aralığında dalgalı bir seyir izledi. Endekste günlük değer kazancı %0,88 olurken, gün sonu kapanışı 14.495,77 puan seviyesinden gerçekleşti. Sektörel endekslerde Bankacılık Endeksi'ndeki yükseliş %0,18 ile sınırlı kalırken, Sinai Endeksi %1,21 yükseliş kaydederek pozitif ayrışmayı sürdürdü. VİOP Haziran vadeli yakın vade endeks kontratı sınırlı pozitif seyrettiği akşam seansında %0,11 yükseliş kaydetti. TCMB Başkanı Fatih Karahan ve Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, beklentilerin üzerinde gerçekleşen nisan ayı enflasyonunun ardından yaptıkları açıklamalarda, savaş kaynaklı etkilerin kısa vadede enflasyonu yukarı çekebileceğini ancak para politikasındaki sıkı duruş ve dezenflasyon hedefinden geri adım atılmayacağını vurguladı. Küresel tarafta hisse senedi piyasalarında pozitif geçen günde, Avrupa tarafında Alman DAX Endeksi %1,71, Euro Stoxx 50 Endeksi %1,83 yükselirken, ABD piyasalarında Dow Jones Endeksi %0,73, S&P 500 Endeksi %0,81, Nasdaq Endeksi ise %1,03 değer kazandı. ABD Başkanı Donald Trump, İran ile yürütülen müzakerelerde "büyük ilerleme" kaydedildiğini açıklarken, Hürmüz Boğazı'ndaki gemi geçişlerine yönelik ABD öncülüğündeki girişimin geçici olarak askıya alınabileceğini belirtti. Trump, buna karşın İran limanlarına yönelik ablukanın yürürlükte kalacağını ifade etti. Açıklamaların ardından petrol fiyatlarında gerileme izlenirken, bu sabah Brent petrolün spot fiyatı 107 doların altında işlem görüyor. Asya tarafında Japonya'da piyasalar kapalı bulunurken, açık olan ülke borsalarının genelinde pozitif fiyatlamalar öne çıkıyor. Güney Kore KOSPI Endeksi %7'ye yaklaşan güçlü yükselişle dikkat çekiyor. Vadeli piyasalarda da ABD ve Avrupa endeks vadeli pozitif tarafta fiyatlanıyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde piyasaların seyrini etkileyecek majör bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında gelişmiş ülke PMI verileri, ADP Özel Sektör İstihdam verisi ve Fed Üyesi Golsbee'nin konuşması öne çıkıyor. Bu çerçevede BIST 100 Endeksi'nin yeni güne pozitif bir başlangıç yapmasını, günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz. DESTEKLER: 14.350 - 14.250 DİRENÇLER: 14.650 - 14.750

Para Piyasaları:

Dolar kuru dün 45,2063-45,2201 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,02 oranında değer kazancıyla 45,2118 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,06 oranında değer yitirdi. Dün borçlanma araçları piyasasında %34,33-%34,43 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 9 baz puan artışla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %34,33'ten günün tamamladı.

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Sektör Haberleri:

ODMD (Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği) tarafından açıklanan yurt içi perakende satış rakamlarına göre 2026 yılı Nisan ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %1 düşüş göstererek 104.298 adet oldu (Nisan 2025: 105.352 adet). Binek Araç perakende satışları Nisan ayında yıllık %6,12 düşüş göstererek geçen senenin Nisan ayındaki 85.411 adetten 80.182 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %20,94'lük yükselişle geçen senenin Nisan ayındaki 19.941 adetten 24.116 adete yükselmiştir. Ocak – Nisan 2026 döneminde ise geçen senenin aynı dönemine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %3,13 daralarak 369.696 adete gerilemiştir (Ocak – Nisan 2025: 381.636 adet). 4A26'da binek araç perakende satışları yıllık %5,93 düşüş göstererek geçen senenin Ocak - Nisan dönemindeki 309.204 adetten 390.870 adede gerilerken Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %8,83'lük yükselişle geçen senenin Ocak - Nisan dönemindeki 72.432 adetten 78.826 adete yükselmiştir.

Tofaş'ın (TOASO) FCA markalı binek araç satışları, Nisan 2025'teki (aylık) 6.405 adetten Nisan 2026'daki 4.898 adete gerilerken yıllık %23,5'lik daralma göstermiştir. PSA markalı binek araç satışları ise yıllık %15,3 oranında düşüş göstererek 10.823 adet olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Nisan ayındaki FCA markalı hafif ticari araç satışları ise güçlü büyüme göstererek yıllık %41,8 oranında yükselerek 4.600 adet olarak gerçekleşmiştir (Nisan 2025: 3.245 adet). PSA markalı hafif ticari araç satışları ise yıllık %30,6 oranında artarak 7.006 adet olarak gerçekleşmiştir. **Ford Otosan'ın (FROTO)** Nisan ayında hafif ticari araç pazarında satışları yıllık %35,5 oranında artış göstererek 7.188 adet olarak gerçekleşmiştir. 4A26 döneminde ise Ford Otosan'ın Hafif Ticari Araç perakende satışları yıllık %16,3'lük düşüşle 5.494 adete gerilemiştir. Pazar payları açısından ise Nisan 2026'da Doğu Otomotiv'in pazar payı yıllık yükseliş göstererek %16,7 olarak gerçekleşirken Ford Otosan'ın pazar payı da yıllık yatay seyrederek %7,6 olarak gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Nisan 2026'da yıllık yatay kalarak %26,2'ye ulaşmıştır. Ocak – Nisan 2026 döneminde ise Doğu Otomotiv'in pazar payı geçen yıla göre hafif artış göstererek %14 olarak gerçekleşmiş olup Ford Otosan'ın pazar payı yıllık 1yp düşüş göstererek %6,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Tofaş'ın Pazar payı ise Nisan 2026 döneminde yıllık 0,8 yp artış göstererek geçen senenin aynı dönemindeki %26'dan %26,8'e yükselmiştir (**Ford Otosan & Tofaş için Nötr, Doğu Otomotiv için Hafif Pozitif**).

Şirket Haberleri:

CW Enerji (CWENE): Şirket, Çemtaş Çelik ile arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu kapsamında KDV hariç yaklaşık 32,5 mn USD (yaklaşık 1,47 milyar TL) tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Projenin 2026 yılının dördüncü çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanırken, sözleşme kapsamında 8,1 mn USD tutarında avans ödemesi alındığı belirtildi.

Ford Otosan (FROTO), enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre 1Ç26'da bizim beklentimiz olan 5.383mn TL'lik net kar tahmininin %2,1, piyasa ortalaması olan 5.207mn TL net kar tahmininin ise %5,6 üzerinde, yıllık %35,2'lik düşüşle 5.499mn TL net kâr elde etmiştir (1Ç25: 8.489mn TL). Kur farkı giderlerindeki yıllık %26'luk düşüşün pozitif etkisiyle gerileyen net finansman giderleri ve yıllık %14 artış gösteren net parasal pozisyon kazancı, bu çeyrekte net karı destekleyen unsurlar olmuştur. Artan maliyet baskısı & hammadde fiyatlarındaki artıştan kaynaklı gerileyen brüt karlılık, kur farkı gelirlerindeki azalıştan dolayı düşüş gösteren yatırım faaliyetlerinden gelirler ve yaklaşık 2.2milyar TL'lik ertelenmiş vergi gideri, Şirket'in net karının yıllık %35 daralmasına yol açmıştır.

Ford Otosan'ın, 1Ç26'da toplam satış adetleri yıllık 3% daralarak 160.902 adet olarak gerçekleşmiştir (1Ç25: 165.280 adet). Ford Focus modelinin üretiminin sona ermesiyle binek araç performansındaki düşüş, rekabetçi pazar şartlarının sertleşmesi, Ramazan ayı etkisiyle ertelenen talep ve jeopolitik gelişmelerin yarattığı belirsizliklerin sonucunda yurtiçi satışlar yıllık %18 daralma göstererek 20.608 adet olarak gerçekleşmiştir (1Ç25: 25.241 adet). 1Ç26'da yurt içi satış gelirleri ise piyasadaki rekabetçi fiyatlandırma ortamı ve yurt içi satış adetlerindeki düşüşten kaynaklı yıllık %22 düşüş göstererek 31.753mn TL olarak gerçekleşmiştir (1Ç25: 40.522mn TL). Şirket'in ihracat adetleri ise 1Ç25'e göre 1Ç26'da yatay seyrederek 140.294 adet olarak gerçekleşmiştir (1Ç25: 140.039 adet). EUR/TL'deki yükselişin sınırlı etkisi ve ihracat hacimlerindeki yatay seyirle Şirket'in yurt dışı gelirleri, 1Ç26'da yıllık %5 düşüş göstererek 160.690mn TL olarak gerçekleşmiştir (1Ç25: 170.041mn TL). Sonuç olarak; Şirket, 1Ç26'da bizim beklentimiz olan 185.465mn TL'nin ve piyasa ortalaması olan 188.229mn TL'nin hafif üzerinde 192.443mn TL'lik (1Ç25: 210.563mn TL) satış geliri elde etmiştir.

Ford Otosan, 1Ç26'da yıllık %27,1'lik düşüşle piyasa beklentisi olan 9.446mn TL'ye (Şeker: 9.288mn TL) paralel, 9.594mn TL FAVÖK (1Ç25: 13.159mn TL) açıklamıştır. 1Ç26'da Şirket'in brüt kârı yıllık %27'lik düşüş gösterirken brüt kar marjı 1.7 y.p. gerileme göstererek %6,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı ise 1Ç25'e göre 1.2 y.p. düşüş göstererek 1Ç26'da %5'e gerilemiştir. Şirket'in düzeltilmiş FAVÖK rakamı ise 1Ç26'da yıllık %28 daralma göstererek (Şeker: 10.880mn TL, Piyasa ortalaması: 11.426mn TL) 11.729mn TL'ye ulaşmış, düzeltilmiş FAVÖK marjı ise 1.7 y.p. düşüşle %6,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2026 Beklentileri: Ford Otosan'ın, 2026 yurtiçi perakende pazarı beklentisi 1.3-1.4mn adet bandındadır. Ford Otosan yurt içi perakende satış beklentisini ise 90-100bin adet olarak belirlemiştir. Şirket'in ihracat hacmi beklentileri 580-630bin adet ((Romanya: 190-210bin) (TR: 390-420bin adet) aralığındadır. Ford Otosan, 2026 toplam satış adeti beklentisini 670-730bin adet olarak belirlemiştir. Şirket'in toplam üretim tahmini ise 690-740bin adet bandındadır (Romanya: 230-250bin adet, TR: 460-490bin adet). Şirket, 2026 yatırım harcaması hedefini ise 300-400mn EUR olarak (Genel Yatırımlar: 80-100mn EUR, Ürün Yatırımları: 220-300mn EUR) olarak belirlemiştir. Ford Otosan, 2026 yılında satış gelirleri büyümesi beklentisini yüksek tek haneli seviyeden yataya revize etmiş; %7-%8 aralığındaki düzeltilmiş FAVÖK marjı beklentisi ise korumuştur (**Nötr**).

İş Bankası (ISCTR): Türkiye İş Bankası, 1Ç26 solo finansal sonuçlarında bizim beklentimizin ve piyasa medyan tahmininin üzerinde 20,357 milyar TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar net kar, beklentimizin %34, piyasa medyan tahmininin ise %15 üzerinde gerçekleşirken, çeyrek bazda %13 düşüşe, yıllık bazda ise %64 yükselişe işaret etmektedir. Bankanın özkaynak karlılığı da %19,2 seviyesinde gerçekleşti. İş Bankası'nın net karında, gelir kalemleri genel olarak beklentilerimizle uyumlu gerçekleşirken, iştirak gelirlerinin beklentimizin üzerinde gelmesi ve beklenen zarar karşılıklarının öngörümüzden daha düşük gerçekleşmesi pozitif sapanın temel unsurları olarak öne çıktı. Net karı destekleyen ana kalemler, net faiz gelirlerindeki %8'lik artış ile net beklenen zarar karşılıklarındaki %23'lük gerileme olurken, faaliyet giderlerinde %17,5'lik artış karlılığı sınırlayan unsur oldu.

Kaleseramik (KLSEK): Şirket, Balıkesir'de bulunan bazı taşınmazlarının, 500 mn TL (KDV dahil) peşin bedel karşılığında hakim ortağı H.İbrahim Bodur Holding'e satışına karar verildiğini açıkladı. Tapu devri ve ödeme işlemlerinin 5 Mayıs 2026 tarihinde tamamlandığı belirtildi.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Migros (MGROS) 1Ç26'da TMS-29'a göre RT ort. beklentisi 609mn TL'nin ve bizim beklentimiz 652mn TL'nin oldukça üzerinde yıllık %24,4'lük yükselişle 1.598mn TL net kar açıkladı (1Ç25: 1.284mn TL net kar). Net finansman ve vadeli alım faiz giderleri ile ertelenmiş vergi giderleri net karı baskılasa da parasal kazanç kalemindeki artış 1Ç26'da net kar üzerinde etkili oldu.

TMS-29 etkileri dahil Şirket, yıllık %6,4'lük artışla 109.237mn TL net satış geliri elde etti (1Ç25: 102.646mn TL) (RT Ort.: 108.839mn TL, Şeker: 106.125mn TL). 1Ç26'da birebir mağazalarda reel sepet büyümesi, e-ticaret kanallarının net pozitif katkısı (tütün & alkol hariç 1Ç26'da satışlardaki payı: %23,5) gelirlerdeki artışta rol oynadı. Satış kampanyaları, online kanallarının katkısı & online hizmet veren mağaza sayısında (1Ç25: 1.452 adet, 1Ç26: 2.520 adet) artış sayesinde 1Ç26'da ciro yıllık %6,4'lük büyüme kaydetti. Çoklu kanallarda büyüme stratejisiyle modern FMCG pazarında Şirket 1Ç25'te %15,2'lik (1Ç25: %15,2), toplam FMCG pazarında ise %9,9'luk (1Ç25: %9,9) pazar payı elde ederken mağaza sayısı ise 1Ç26 sonu 3.812 oldu.

Şirket, TMS-29 dahil 1Ç26'da 5.290mn TL'lik FAVÖK yaratırken (1Ç25: 4.825mn TL) (RT ort.: 4.783mn TL, Şeker: 4.623mn TL) FAVÖK marjı 0.1 yp artarak %4,8'e yükseldi. Brüt kâr marjı ise vadeli alım faiz oranının 1Ç25'e göre yüksek olması & personel giderlerindeki artışın negatif etkisi nedeniyle %23,6'ya (1Ç25: %24,2) geriledi.

Operasyonlardan yaratılan güçlü nakit akışı sayesinde borç pozisyonunda önemli ölçüde iyileşme sağlayan Migros'a olan olumlu bakışımızı korumaya devam ediyoruz. Şirket'in 1Ç26 sonu finansal borcu (TMS-29 dahil, TFRS-16 hariç) 795mn TL seviyesine geldi. Şirket'in 1Ç26 sonu net nakit pozisyonu yıllık %17 artış göstererek 28.142mn TL'ye ulaşırken (TRFS-16 hariç) SNA 1Ç26'da 1.163mn TL'ye yükseldi.

2026 Beklentileri: Migros 2026'da TMS-29 dahil %5-%7'lik reel satış büyümesi, %6-%7 aralığında FAVÖK marjı beklemektedir. Uygulanan faiz oranı ve stoklarda enflasyon düzeltmesi etkileri hariç FAVÖK marjı beklentisi ise %4-%5 aralığında şekillenmektedir. Migros'un 2026 sonu mağaza açma hedefi 180-200 yeni mağaza, yatırım harcaması/satışlar beklentisi %2,5-%3,0 aralığındadır (**Pozitif**).

Mia Teknoloji (MIATK), Aralık 2025'te başlatılan pay geri alım programının sona erdiğini açıkladı. Program kapsamında toplam 3,5 mn adet pay geri alınırken, işlemlerin toplam maliyetinin 137,1 mn TL, ortalama geri alım fiyatının ise pay başına 39,18 TL olduğu belirtildi. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,71 seviyesinde gerçekleşti.

Petkim (PETKM)'in bugün Borsa İstanbul kapanışının ardından 1Ç26 finansallarını açıklaması beklenmektedir. 1Ç26 döneminde şirketin 22.421 mn TL net satış geliri elde etmesini bekliyoruz (medyan piyasa beklentisi: 26.705 mn TL). FAVÖK tarafında medyan piyasa beklentisi 303 mn TL seviyesinde bulunurken, bizim beklentimiz -503 mn TL ile negatif FAVÖK'e işaret etmektedir. Şirketin çeyreği -5.831 mn TL net zarar ile tamamlamasını öngörüyoruz (medyan piyasa beklentisi net kâr: 79 mn TL).

SASA Polyester (SASA), Şirket, Nisan 2025'te başlatılan pay geri alım programının sona erdiğini açıkladı. Program kapsamında toplam 174,5 mn adet pay geri alınırken, işlemlerin toplam maliyetinin 694,5 mn TL, ortalama geri alım fiyatının ise pay başına 3,98 TL olduğu belirtildi. Bugün itibarıyla şirketin sahip olduğu SASA paylarının sermaye içindeki payı %0,72 seviyesinde bulunmaktadır.

Tofaş (TOASO), TMS-29 etkisi dahil finansallarına göre RT ortalama net kar beklentisi olan 2.279mn TL'nin %31 üzerinde (Şeker: 1.949mn TL net kar) 2.989mn TL net kar elde etmiştir (1Ç25: -184mn TL). Stellantis'in konsolide edilmesiyle güçlü yükseliş gösteren satış gelirleri & kuvvetli brüt karlılık, geçen seneni aynı dönemdeki parasal pozisyon kaybının 461mn TL'lik kazanç dönmesi & net finansman gelirlerinin pozitif etkisi Şirket'in 1Ç26'da güçlü net kar artışındaki unsurlar olmuştur.

Şirket, 1Ç25'e göre TMS-29 etkisi dâhil yıllık %200,3'lük artışla piyasa ortalama beklentisine paralel 95.110mn TL net satış geliri elde etmiştir (1Ç25: 31.675mn TL) (RT Ort.: 92.784mn TL, Şeker: 92.664mn TL). Şirket'in 1Ç26'da yurt içi satış adetleri, K0 Scudo satışlarının pozitif etkisi ve Stellantis birleşmesinin güçlü etkisi ile 1Ç26'da 76.789 adet (1Ç25: 26.531 adet, yıllık %189) olarak gerçekleşmiştir. İhracat satış adetleri ise K0 modelinin üretim artışı ile 1Ç26'da 16.466 adete (1Ç25: 6.463 adet, yıllık %155) yükselmiştir. FAVÖK rakamı TMS-29 etkisi dâhil yıllık %160'lık artış göstererek 2.556mn TL olarak gerçekleşmiştir (1Ç25: 984mn TL) (Şeker Y.: 2.519mn TL, RT Ort.: 2.494mn TL). FAVÖK marjı ise yıllık 0,4 y.p. düşüş göstererek 1Ç25'teki %3,1'den 1Ç26'daki %2,7'ye gerilemiştir.

2026 beklentileri: Tofaş, 2026'da yurtiçi perakende pazarının 1.2mn-1.3mn adet (Önceki: 1.3mn-1.4mn adet) bandında olmasını, Tofaş markalı yurt içi araç satışının ise 320-350bin adet (Önceki: 350-370bin adet) seviyesinde olmasını beklemektedir. Şirket, 2026 ihracat beklentisini ise 70-80bin adet (Önceki: 65-75bin adet) aralığındadır. Şirket'in 2026 yatırım harcaması hedefi 250mn EUR seviyesindedir. Toplam üretim adetini ise Şirket 145-155bin adet (Önceki: 140-150bin adet) aralığındadır. Şirket, VÖK marjı beklentisini 2026 için ~3%-4%, 2028 yılı için ise %5-%7 aralığında korumuştur (**Pozitif**).

Türk Telekom'un (TTKOM) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 1Ç26 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. 1Ç26'da Türk Telekom'un, 64.445 milyon TL (piyasa medyan beklentisi: 64.393 milyon TL) net satış gerçekleştirmiş olmasını beklemekteyiz. FAVÖK tarafında ise piyasa medyan beklentisi 26.606mn TL iken bizim beklentimiz ise 26.745mn TL'dir. Sonuç olarak, Şirket'in yılın ilk çeyreğinde 5.800mn TL net kar elde etmesini beklemekteyiz (piyasa medyan beklentisi: 6.188mn TL).

Tüpraş (TUPRS)'in bugün Borsa İstanbul kapanışının ardından 1Ç26 finansallarını açıklaması beklenmektedir. 1Ç26 döneminde şirketin 241.719 mn TL net satış geliri elde etmesini bekliyoruz (medyan piyasa beklentisi: 237.820 mn TL). FAVÖK tarafında medyan piyasa beklentisi 16.392 mn TL seviyesinde bulunurken, bizim beklentimiz 15.794 mn TL'dir. Şirketin çeyreği 3.439 mn TL net kâr ile tamamlamasını öngörüyoruz (medyan piyasa beklentisi net kâr: 3.808 mn TL).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

BİST şirketlerinin 1Ç26 finansal sonuçlarını açıklama tarihleri

Şirket	Kodu	KAP'ta Planlanan İlan Tarihi
Türk Telekom	TTKOM	06.05.2026
Tüpraş	TUPRS	06.05.2026
Aygaz	AYGAZ	06.05.2026
Sabancı Holding	SAHOL	06.05.2026
MLP Sağlık	MPARK	06.05.2026
Petkim	PETKM	06.05.2026
Borusan Boru	BRSAN	07.05.2026
Kalekim	KLKIM	07.05.2026
Doğan Holding	DOHOL	07.05.2026
Koton	KOTON	07.05.2026
Albaraka Türk	ALBRK	08.05.2026
Koç Holding	KCHOL	08.05.2026
Özyaşar Tel ve Galvanizleme	OZYSR	08.05.2026
Şişecam	SISE	08.05.2026
Pegasus	PGSUS	11.05.2026
Doğuş Otomotiv	DOAS	11.05.2026
Turkcell	TCELL	11.05.2026
Bim	BIMAS	11.05.2026
Aksa Enerji	AKSEN	11.05.2026
Selçuk Ecza	SELEC	11.05.2026
Ülker Bisküvi	ULKER	11.05.2026
Park Elektrik	PRKME	11.05.2026
Besler Gıda	BESLR	11.05.2026

>> [1Ç26 Sanayi Şirketleri - Kar beklentilerimiz için linke tıklayınız.](#)

>> [1Ç26 Bankalar - Kar beklentilerimiz için linke tıklayınız.](#)

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.