

## TÜM GÖZLER MUHTEMELEN POWELL'İN SON FOMC TOPLANTISI SUNUMU VE MÜHTEŞEM 7'Lİ'nin BİLANÇOLARINDA OLACAK

- BIST100, pazartesi günü gelen alımlarını dün fazlasıyla geri vererek, günü %1,81 artışla 14.329 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 174,6mr TL olarak gerçekleşti. İran'ın nükleer görüşmelerini ertelemesine karşın Hürmüz Boğazını açması, ABD tarafından pek kabul edilmemesi ve iki taraf arasında tansiyonun ve dolayısıyla petrol fiyatlarının artması, seans sonu satış baskısını arttırdı. Dün Avrupa borsaları karışık kapatırken, ABD endeksleri günü satıcı kapattı-özellikle OpenAI büyüme endişesi Nasdaq'ı düşürdü.
- Bu sabah ABD vadeli yeşil bir açılışa işaret ederken, Asya borsaları bugün alıcılı, dolayısıyla bizde bugün, özellikle Bankalardan gelen kuvvetli bilançolar sonrası öncülüğünde, tepki alımlarıyla açılmamız, sonrasında ise haber akışlarının yönü belirleyici olacağını beklemekteyiz.
- ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya platformu Truth Social üzerinden yaptığı paylaşımda, İran'ın "çöküş aşamasında" olduğunu kendilerine iletmiş ve Hürmüz Boğazı'nın açılması için ABD'den talepte bulunduğunu öne sürdü. Diğer yandan, medya kaynakları, Trump'ın İran'a yönelik ablukayı uzun süre devam ettirmeye hazırlanması talimatını verdiğini iddia etti. İran basını dün, 72 saatte 52 İran gemisinin ABD ablukasını geçtiğini yazdı.
- Dün, Banka hisselerinde frensiz düşüşünde %1,97 devam ederken, Sanayi ve Holding hisseleri, sırasıyla %1,56 ve %1,09 geriledi. Ulaştırma hisseleri artan petrol fiyatlarından dolayı %2,16 düşerken, Madencilik hisseleri %3,17 geriledi. PETKM'in artışına rağmen, Petrokimya hisseleri, BAE'nin 1 Mayıs'tan itibaren OPEC ve OPEC'ten ayrılacağını duyurmasından dolayı hafif ve kısa süreli gerileyen petrol fiyatlarından dolayı, %2,18 düştü.
- BIST30 tarafında artıda tek kapatan hisseler ASTOR ve PETKM olurken, en çok satılan tarafta beklenti üzerinde net zarar açıklayan TAVHL ve sonrasında SASA ve TRALT hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 45,07 seviyesine yükselirken, EUR/TL 52,92'e daha sert bir yukarı hareket yapmış durumda. 5Yllık CDS risk primimiz bu sabah 246 puana yükselmiş durumda. DXY, an itibarıyla 98,67'ye artarken, EUR/USD paritesi 1.1706'ya gerilemiş durumda.
- Emtia tarafında, Brent an itibarıyla 103,71\$ seviyesine gerilerken, ons ALTIN bu sabah tekrar 4600\$ seviyesinin hafif üstüne atmış durumda.
- Bugün yurt içi tarafında Ekonomik Güven Endeksi ve İşsizlik Oranı açıklanırken, yurt dışı tarafında Fed FOMC faiz kararı ve sonrasında Fed Başkanı Jerome Powell'in Kevin Wash'a görevi devretmeden önce son konuşması olarak takip edilirken (beklentiler faiz oranları sabit bırakılması-asil heyecan muhtemelen soru/cevap kısmı olacak), ayrıca ABD Toptan Stoklar-Konut Başlangıçları-Dayanıklı Mal Siparişleri ve İnşaat izinleri takip edilecek. Japonya borsası bugün kapalı olacak.
- Bilanço tarafında bugün Garanti BBVA, Türk Traktör, Türk Hava Yolları ve Çimsa'nın ilk çeyrek bilançolarını açıklaması bekleniyor, ayrıca ABD tarafında bugün Microsoft, Alphabet, Amazon ve Meta'nın bilançoları bekleniyor.
- 1 Mayıs Cuma günü resmî tatil olması nedeniyle, takasları Pazartesi günü 4 Mayıs'ta gerçekleşecek.
- AMB anketine göre önümüzdeki 12 ayda medyan enflasyon beklentileri, Şubat'taki %2,5 seviyesinden %4'e yükseldi. Önümüzdeki üç yıla ilişkin beklentiler %2,5'ten %3'e yükseldi; bu oran, Ekim 2022'deki son zirve seviye olan yüzde 3,1'in hemen altında. Son olarak, Beş yıllık enflasyon beklentisi de hafif artışla %2,3'ten %2,4'e yükseldi ve Avrupa Merkez Bankası'nın yüzde 2'lik orta vadeli enflasyon hedefinden daha da uzaklaştı.

## MAKROEKONOMİ:

- Dünya Bankası'na göre, İran'daki savaşın petrol ve metaller gibi temel sanayi tedarik zincirlerini aksatmaya devam etmesi nedeniyle küresel emtia fiyatları bu yıl 2022'den bu yana en yüksek seviyeye çıkabilir. Emtia fiyat endeksinin bu yıl yaklaşık %16 oranında artacağını öngördü. Dünya Bankası'nın 'en şiddetli' arz kesintilerinin Mayıs ayında sona ereceği temel bir projeksiyonunda enerji fiyat endeksinin bu yıl yaklaşık %24 oranında artacağını öngördü. Brent petrolünde de bu yıl varil başına ortalama 86\$ olması bekleniyor. Ocak ayındaki beklenti 60\$'dı. Çatışmalar nedeniyle doğalgaz ve gübre piyasalarında da keskin fiyat artışları yaşandı. Gübre maliyetlerinin bu yıl %31 oranında artacağını öngörüyor; bu da gelecekteki ürün verimliliği için risk oluşturuyor. Bu durum nihayetinde gıda maliyetlerinin artmasına ve gıda güvenliğinin azalmasına yol açabilir. Boğazın kapanması, ithal gıdalara bağımlı birçok ekonomi için önemli güzergahları keserken, artan yakıt ve nakliye maliyetleri diğer temel ihtiyaç maddelerinin fiyatlarını da yükseltiyor.

## BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- YKBNK: 1ç2026 net kar rakamı yıllık bazda %78 artışla 20,29mr TL gerçekleşirken, piyasa beklentisi 17,61mr TL yönündeydi. Net komisyon Gelirleri %34 artışla 32,43mr TL olurken, Net Faaliyet karı %94 artışla 27,1mr TL olarak gerçekleşti.
- AKBNK: 1ç2026 net kar rakamı %39 artışla 19,15mr TL gerçekleşirken, ortalama piyasa beklentisi 19mr TL olması yönündeydi. Faiz gelirleri yıllık bazda %1 artışla 171,45mr TL olurken, Net Ücret Komisyon Gelirleri %35 artışla 32,40mr TL olarak gerçekleşti.
- ASELS: 1ç2026 net kar rakamı yıllık bazda %86 artışla 5,54mr TL gerçekleşirken, ortalama piyasa beklentisi 4,55mr TL yönündeydi. Satışlar yıllık bazda %15 artışla 34,31mr TL gerçekleşirken, beklenti 34,27mr TL yönündeydi. Son olarak FAVÖK, yıllık bazda %28 artışla 8,63mr TL olarak gerçekleşirken, piyasa beklentisi 8,5mr TL idi.
- EREGL: 1ç2026 net kar rakamı yıllık bazda %10 düşüşle 383,86mn TL gerçekleşirken, piyasa beklentisi 327mn TL olması yönündeydi. Satışlar yıllık bazda %11 artışla 59,68mr TL olurken, beklenti 58,642mr TL idi. FAVÖK %41 artışla 5,82mr TL gerçekleşirken, piyasa beklentisi 6,099mr TL olması yönünde beklentilerin altında gerçekleşti.

## KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- ARZUM: 22.08.2025 tarihli kamuoyuna açıklandığı üzere, Şirket 29.07.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, mevcut kredilerinin yeniden yapılandırılması amacıyla Finansal Yeniden Yapılandırma çerçevesine dahil bankalara başvuruda bulunmuştur. Bu kapsamda ekonomik sürdürülebilirliğinin ve operasyonel verimliliğin artırılabilmesi amacıyla; süreç iyileştirme organizasyonu yeniden kurgulama çalışmalarında da bulunmuş; bu gelişmeler neticesinde, FYY'nin başlamasını takip eden finansal tablo dipnotları ile kamuya da açıklanan 30.09.2025 hesap dönemi tarihindeki personel sayısı 156 kişiden 129 kişiye; 31.12.2025 hesap dönemi itibarıyla 109 kişiye; mevcut durum itibarıyla da 99 kişiye düşmüştür. Bu çerçevede toplam çalışan sayıda; 30.09.2025 tarihinden kamuya açıklanan son bilanço tarihine (31.12.2025) kadar %15,5, kamuya açıklanan son bilanço (31.12.2025) tarihinden günümüze kadar (28.04.2026) %9,2 oranında azalış gerçekleşmiştir.

[destek@tfgistanbul.com](mailto:destek@tfgistanbul.com)[www.tfgistanbul.com](http://www.tfgistanbul.com)

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

[murat.senalp@tfgistanbul.com](mailto:murat.senalp@tfgistanbul.com)

+90 212 800 1485 xtn 1210

**RİSK UYARISI:** Burada yer alan 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.