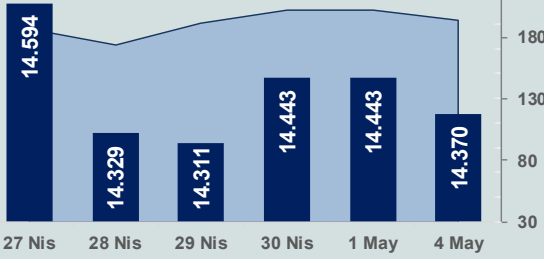


Bizim Günlük

5 Mayıs 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	311,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.015,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	194,3
BİST-100 F/K Cari	15,84
Yabancı Payı %	34,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.486,77	-0,69%	34,88%
BİST-100 (TL)	14.369,61	-0,51%	27,60%
BİST-Tüm	18.051,48	-0,39%	27,22%
BİST-Hizmet Endeksi	12.706,32	-1,02%	20,33%
BİST-Banka Endeksi	16.474,77	-2,80%	-0,39%
BİST-Mali Endeksi	19.523,24	-1,33%	19,37%
BİST-Sınai Endeksi	18.252,14	0,25%	30,25%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	17.287	-2,4%	
ASELS	15.484	2,7%	
ASTOR	15.206	2,2%	
SASA	13.979	-0,6%	
AKBNK	10.952	-3,5%	
EREGL	7.819	2,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BAHKM	10,0%	ENSRI	10,0%
AHSGY	10,0%	BEYAZ	10,0%
ESCOM	10,0%	AYCES	10,0%
KRDMA	10,0%	CEMZY	10,0%
ATLAS	10,0%	YYAPI	9,6%
OZATD	10,0%	CATES	9,1%
FONET	10,0%	ALCTL	8,9%
ANELE	10,0%	YESIL	8,6%
BORLS	10,0%	DCCTR	7,9%
TARKM	10,0%	MARKA	7,9%
BIGEN	10,0%	EGPRO	7,6%
ARDYZ	10,0%	BRMEN	7,6%
KARYE	10,0%	SANKO	6,5%
EFOR	10,0%	MSGYO	6,3%
TATEN	10,0%	DYOBY	6,2%
YEOTK	9,9%	BINHO	6,2%
KARTN	9,9%	HKTM	6,1%
SEYKM	9,9%	YGGYO	6,1%
ACSEL	9,9%	HATEK	6,0%
BESTE	9,9%	MANAS	6,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM Hizmet PMI
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,45 artışla 14.506,83 puandan başlayan ve 14.544,57 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, beklentilerin üstünde gelen enflasyon verisiyle düşüşe geçti. 14.321,03 seviyesine kadar geri çekilen Endeks, %0,51 kayıpla 14.369,61 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,80 değer kaybederken Sınai Endeks %0,25 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişim göstermeyerek %41,22 seviyesinde sabit kalırken 10 yıllık tahvil faizi 35 baz puan artarak %34,24 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,15-45,21 ve Euro/TL 52,83-53,10 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 243,7 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında %3,28 artış beklentisine karşın aylık %4,18 arttı. Mart ayında %30,87 olan yıllık enflasyon ise Nisan ayında %32,37'ye yükseldi. Yıllık çekirdek enflasyon %29,83 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Nisan ayında aylık %3,17 ve yıllık %28,59 arttı.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) imalat PMI, Mart ayında 47,9 iken Nisan ayında 45,7'ye geriledi. Bu, ikinci çeyreğin imalat sanayi faaliyet koşullarında kayda değer bir yavaşlamaya başladığına işaret etti. Böylece sektörün performansındaki bozulma Eylül 2024'ten bu yana en yüksek oranda gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, yüksek akaryakıt fiyatlarının dünyada olduğu gibi Türkiye'de de enflasyon üzerinde baskı oluşturduğunu, ancak enflasyonla mücadele iradelerinde en küçük bir gerileme olmadığını belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından, "Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle artan enerji ve emtia fiyatları kısa vadede enflasyon görünümü üzerinde baskı oluştursa da, bu etkileri sınırlamak amacıyla bütçe imkânları çerçevesinde gerekli adımları atıyoruz. Enflasyondaki yükselişin geçici olduğunu değerlendiriyor ve dezenflasyonun devam etmesini öngörüyoruz. Kalıcı fiyat istikrarını sağlayarak vatandaşlarımızın refahını artıracak politikalarımızı kararlılıkla uygulamayı sürdüreceğiz." açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında negatif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,13 azalışla 48.941,90 puana, S&P500 Endeksi, %0,41 azalarak 7.200,75 puana ve Nasdaq Endeksi %0,19 kayıpla 25.067,80 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen Güney Kore bandıralı bir gemiyi saldırı düzenlediğini ve buna karşılık İran'a ait yedi botu batırdıklarını açıkladı. Trump İran'a yönelik, "Şu an işler çok iyi gidiyor. Donanmaları yok, hava kuvvetleri yok, uçaksavar silahları yok, radarları ve liderleri yok, hiçbir şeyleri yok. İçinde bulunduğumuz durumu mini savaş olarak adlandırıyorum." açıklamasında bulundu.

Almanya'da imalat sektörü PMI Nisan ayında 51,4 oldu. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI Nisan ayında 52,2 değerini aldı.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, Orta Doğu'daki savaşın 2027'ye kadar uzaması ve petrol fiyatlarının varil başına yaklaşık 125 dolara çıkması durumunda küresel ekonominin çok daha kötü bir sonuçla karşı karşıya kalabileceği uyarısında bulundu.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,17 artıda. Dolar/TL 45,22 ve Euro/TL 52,89 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,48 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1685 sınırında. Brent tipi petrol 113,56 dolardan, altının ons 4.547,59 dolardan ve gramı ise 6.611,25 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de PMI ve yeni konut satışları verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Nisan 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Nisan ayında %4,18 artan TÜFE'nin, Mayıs ayında %1,82, 2026 sonunda %27,53 ve 2027 sonunda %20,13 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,23 ve 12 ay sonrasında ise 53,62 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 44,3 milyar dolar, 2027 sonunda ise 39,8 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,5 ve %4,1 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,75 ve 2026 yıl sonunda ise %32,94 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

5-12 Mayıs 2026 dönemi için teknik takip listemizde TUPRS, SNGYO, ENJSA, TKNSA ve NTGAZ yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 5-12 Mayıs 2026

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TUPRS	271,00	267,00	261,00	285,00	307,00	261,00
SNGYO	3,59	3,58	3,45	3,72	4,00	3,45
ENJSA	124,00	122,00	120,00	128,00	135,00	120,00
TKNSA	21,88	21,80	21,00	22,48	23,30	21,00
NTGAZ	12,63	12,60	12,20	13,08	13,60	12,20

Bizim Günlük

5 Mayıs 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.942	-1,13%	1,83%	18,45%
ABD-S&P 500	7.064	-0,41%	3,19%	24,22%
ABD-NASDAQ	25.068	-0,19%	7,86%	39,44%
Almanya-DAX	23.991	-1,24%	-2,04%	3,92%
İngiltere-FTSE100	10.364	0,00%	4,36%	20,56%
Fransa-CAC40	7.976	-1,71%	-2,13%	32,28%
Rusya-RTSI	1.094	-2,24%	-1,77%	-0,20%
Brezilya-BOVESPA	185.600	-0,92%	15,19%	37,35%
JPN-NIKKEI225	59.513	0,38%	17,27%	61,59%
Çin-SHANGHAI	4.112	0,11%	3,61%	25,41%
G.Kore KOSPI	6.937	5,12%	64,61%	171,00%
Hindistan-Sensex	76.684	-0,76%	-10,02%	-4,74%
BİST100	14.370	-0,51%	27,60%	56,74%
BİST100 (\$)	283	-0,98%	14,69%	14,00%
BİST BANKA	16.475	-2,80%	-0,39%	42,16%
BİST BANKA (\$)	366	-2,77%	-5,06%	21,30%
BİST SİNAI	18.252	0,25%	30,25%	48,06%
BİST SİNAI (\$)	406	0,28%	24,15%	26,33%

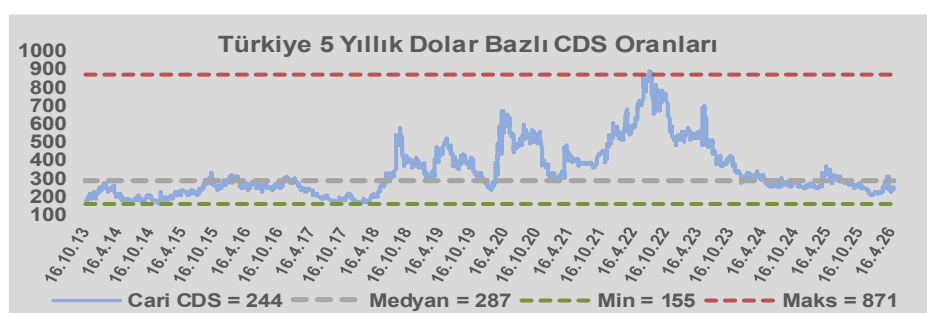
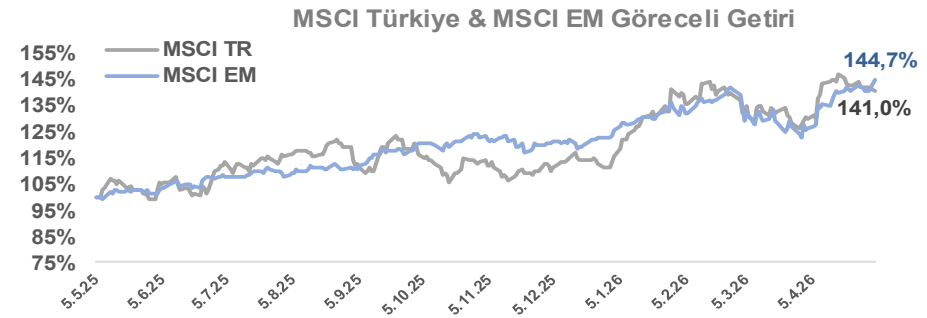
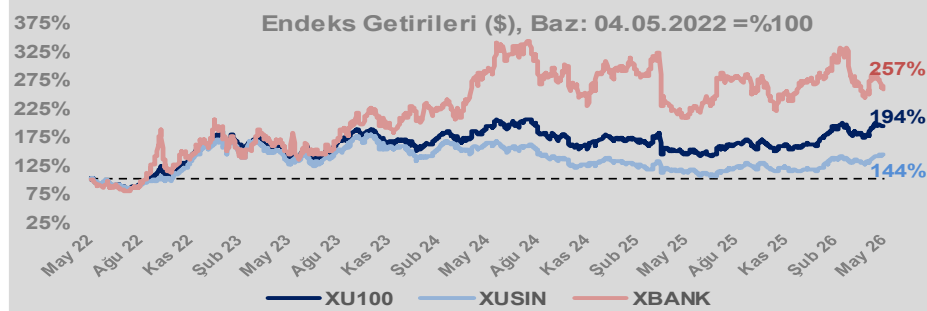
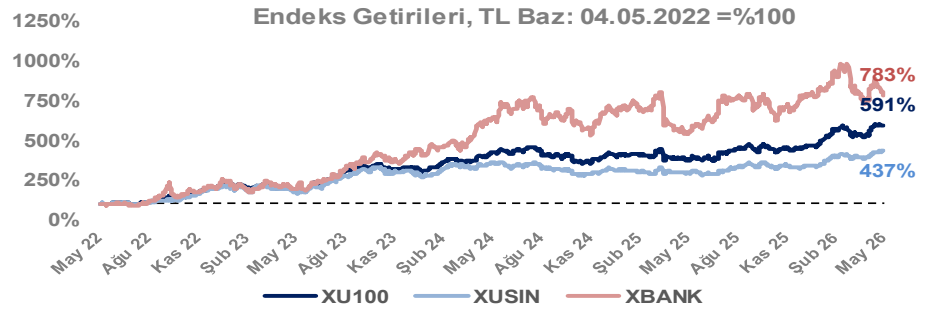
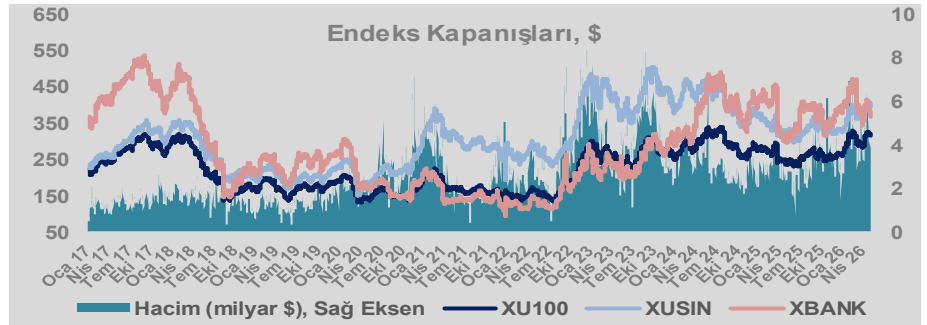
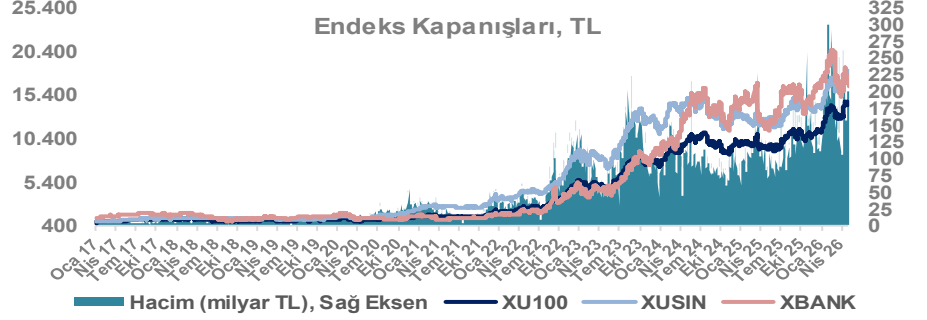
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,2197	0,1%	5,4%
Euro/TL	52,8859	0,0%	4,6%
Euro/Dolar	1,1686	0,0%	-0,6%
Dolar/Yen	157,25	0,0%	0,4%
Altın (\$/ons)	4.544	0,5%	5,4%
Altın (TL/gram)	6.607,3	0,6%	11,0%
Gümüş (\$/ons)	73,1	0,5%	2,9%
Gümüş (TL/gram)	106,3	0,6%	8,4%
Brent Petrol (\$/varil)	113,5	-0,8%	86,4%
VIX	18,3	7,7%	21,9%
Dolar Endeksi	98,5	0,3%	0,1%
Gösterge Tahvil	41,22%	0,0%	10,5%
Tr 10yıl Tahvil	34,24%	1,0%	18,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,44%	-0,2%	6,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	297	347.705
Döviz Açığı Olan Şirket	308	-1.429.296
Bütün Şirketler	605	-1.081.591

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -250.163	ENKAI 28.609
SASA -124.864	AKFIS 27.881
FROTO -93.613	HALKB 22.357
PETKM -45.957	ASELS 18.272
TCELL -44.411	DOHOL 16.914
MOGAN -33.096	TRGYO 16.641
VESTL -31.272	BINHO 16.222
ZOREN -29.631	ENJSA 13.745
RGYAS -29.107	GSDHO 9.744
PGSUS -26.981	YKBNK 6.977

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	730,00	GG	-
CIMSA	58,70	GG	-
EREGL	35,82	GG	-
PETKM	24,06	GG	-
TUPRS	271,00	GG	-

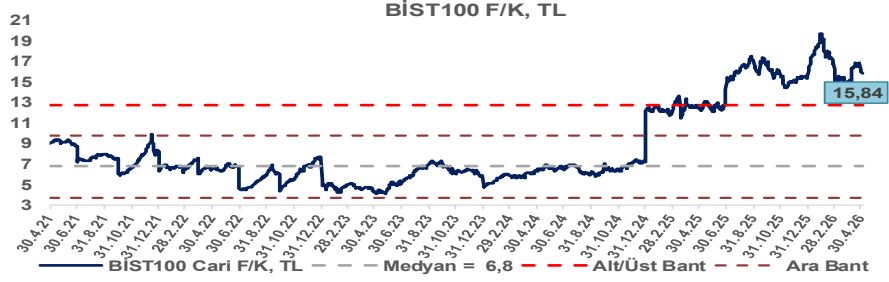
GG: Gözden Geçiriliyor



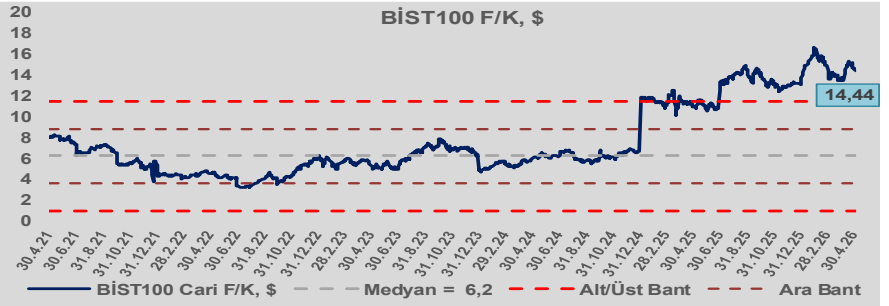
Bizim Günlük

5 Mayıs 2026 Salı

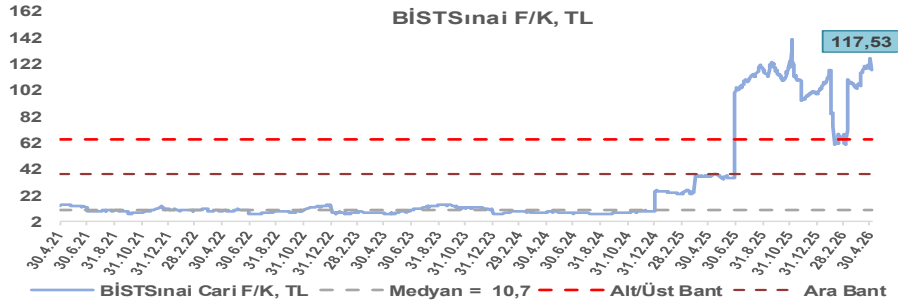
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %134,6 primli işlem görmektedir.



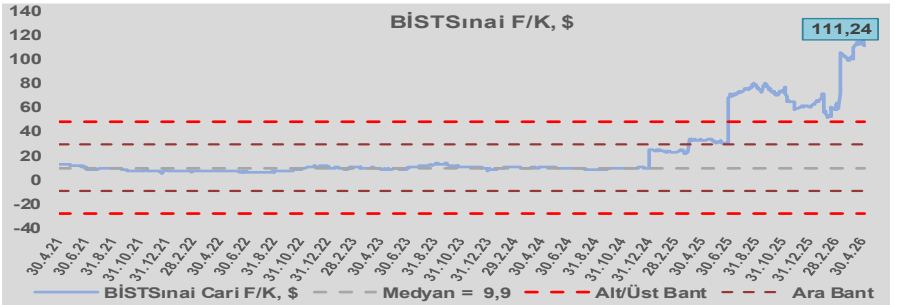
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %132,7 primli işlem görmektedir.



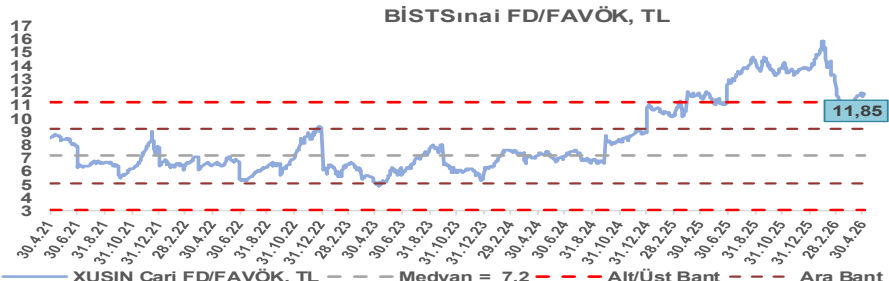
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %997,6 primli işlem görmektedir.



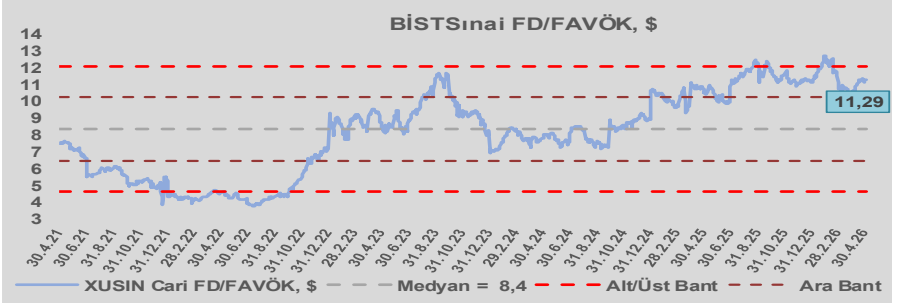
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1029,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %65,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,9 primli işlem görmektedir.



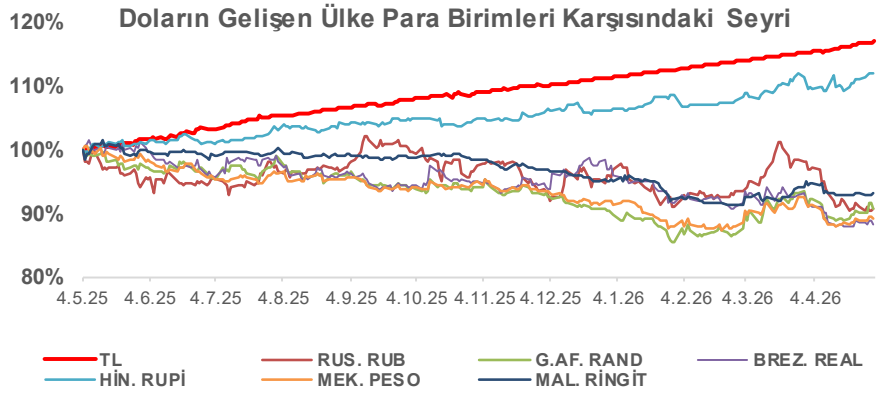
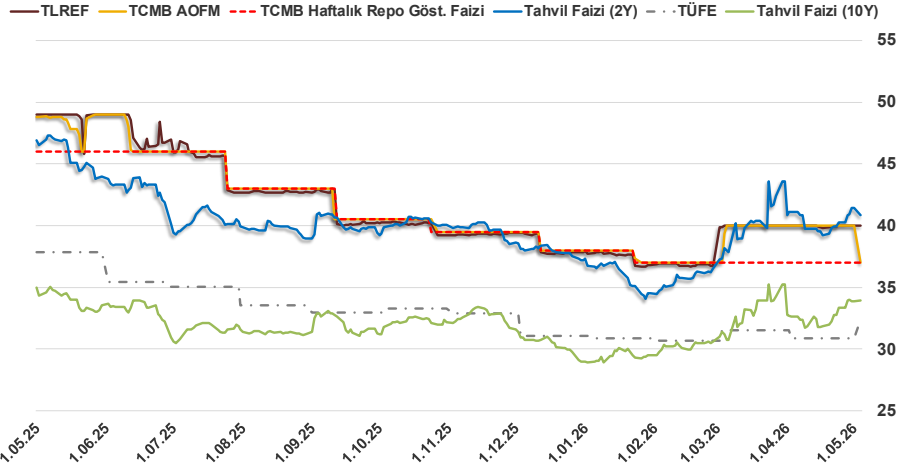
Bizim Günlük

5 Mayıs 2026 Salı

4.05.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	1	-0	212	-900
Tahvil Faizi (10Y)	33,93	61	733	494	-68
Tahvil Faizi (2Y)	40,86	58	-24	365	-608
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.183
TÜFE	32,37	151	151	130	-548

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirmeye giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım 'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta ve 22 Nisan'da %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü
<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunda düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.