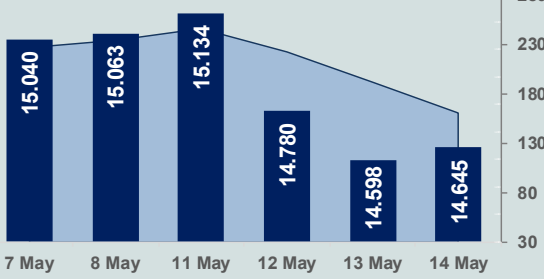


# Bizim Günlük

15 Mayıs 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	312,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.145,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	160,8
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>15,44</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>33,9</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.653,16	0,14%	36,24%
BİST-100 (TL)	14.644,70	0,32%	30,04%
BİST-Tüm	18.540,03	0,49%	30,66%
BİST-Hizmet Endeksi	13.484,90	1,18%	27,70%
BİST-Banka Endeksi	17.109,58	1,37%	3,44%
BİST-Mali Endeksi	19.485,11	-0,64%	19,14%
BİST-Sınai Endeksi	19.106,98	0,92%	36,35%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	15.653	3,4%	
THYAO	10.403	0,6%	
ASTOR	10.193	0,0%	
OZATD	10.174	9,9%	
AKBNK	9.419	1,1%	
ISCTR	6.185	0,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SMRVA	10,0%	ZERZY	10,0%
MIATK	10,0%	DSTKF	10,0%
ANELE	10,0%	EDATA	10,0%
BRLSM	10,0%	PEKGY	10,0%
BIGEN	10,0%	TATEN	10,0%
UCAYM	10,0%	GSDDE	9,9%
HATSN	10,0%	RALYH	9,7%
NETCD	10,0%	SVGYO	6,6%
SARKY	10,0%	HURGZ	6,1%
PRKAB	10,0%	RODRG	6,0%
ATATR	10,0%	MRYGO	4,9%
CEOEM	10,0%	ALKA	4,8%
MCARD	10,0%	IDGYO	4,7%
OZATD	9,9%	DOHOL	4,6%
BVSAN	9,9%	GUNDG	4,6%
DOGUB	9,9%	EUYO	4,5%
AKFIS	9,9%	KLSYN	4,4%
GRNYO	9,9%	ANGEN	4,2%
INVEO	9,9%	BIGTK	4,1%
MAALT	9,9%	TCKRC	4,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,09 artışla 14.611,95 puandan başlayan gün içinde 14.604-14.762 aralığında hareket eden BİST100 endeksi, günü %0,32 kazançla 14.644,70 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,37 ve Sınai Endeks %0,92 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 12 baz puan azalışla %42,37 ve 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalışla %34,47 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,39-45,44 ve Euro/TL 53,13-53,39 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 234,6 oldu.

TCMB brüt rezervleri, 8 Mayıs haftasında 165,5 milyar dolardan 171,5 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 53,7 milyar dolardan 55 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler ise 36,3 milyar dolardan 39,2 milyar dolara çıktı.

Türkiye konut satışları nisan 2026 olarak gerçekleşti. İlk el konut satış sayısı yıllık %9,6 artarak 40.306 ve ikinci el konut satışları yıllık %0,3 azalarak 86.502 oldu. İpotekli konut satışları %40,5 artarak 25.771 olurken diğer konut satışları ise %4 azalarak 101.037 olarak gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışları yıllık %1,1 düşüşle 1.516 oldu. En fazla konut satışı Rusya vatandaşlarına yapıldı.

TCMB Başkanı Fatih Karahan enflasyon raporu sunumunda, 2026 ara hedefinin %16'dan %24'e çıktığını belirtti. Karahan, belirsizlikler dolayısıyla tahmin aralığı iletişimini kaldırma kararı aldıklarını, nokta tahmin olarak yıl sonu enflasyon tahminlerinin %26 olduğunu ve yılın kalan kısmında dezenflasyonun devam etmesini beklediklerini belirtti.

Citigroup yayınladığı raporda TCMB'nin yıl sonu politika faizini piyasa beklentisi olan %32 yerine %34,50 seviyesinde tutmasını bekliyor. Banka, enflasyonist baskılar ve döviz kuru politikası nedeniyle Haziran ayında faizlerin sabit tutulacağını belirtti.

ABD Borsaları pozitif bir seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,75 artışla 50.063,46 puana, S&P500 Endeksi %0,77 artışla 7.501,24 puana ve Nasdaq Endeksi %0,88 değer kazanarak 26.635,22 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü alıcılı tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 9 Mayıs ile biten haftada 12 bin artarak 211 bin oldu.

Petrol, Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalmaya devam etmesi ve savaşı sona erdirmeye yönelik girişimlerin belirsizliğini sürmesiyle haftalık yükselişe yöneldi. Küresel piyasaları sarsan arz kesintilerinin etkisinin de devam etmesi bekleniyor. Brent petrolün varil fiyatı 107 dolar seviyesine yaklaşırken, vadeli kontratlar bu hafta yaklaşık %6 yükseldi. ABD ham petrolü (WTI) ise 102 doların üzerine çıktı.

Beyaz Saray, ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Şi Cinping'in, Hürmüz Boğazı'nın açık kalması ve "İran'ın asla nükleer silaha sahip olmaması" konusunda mutabık kaldığını açıkladı.

İran devlet televizyonu, Hürmüz Boğazı'ndan dün gecedeki bu yana 30'dan fazla geminin, İran Devrim Muhafızları Ordusu Deniz Kuvvetlerinin gözetimi altında geçiş yaptığını açıkladı.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Eragçi, Trump'ın saldırı tehditlerine ilişkin, "40 gün boyunca bizimle savaştılar ve sonucu gördüler" dedi. Eragçi, İran'a yönelik askeri yöntemlerin sonuç vermeyeceğini savunurken, BAE'nin savaş sırasında ABD ve İsrail'e destek verdiğini öne sürdü.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping'in kendisini "başarılarından dolayı" tebrik ettiğini ifade ederek, "Umarım Çin'le ilişkilerimiz her zamankinden daha güçlü ve iyi olacaktır." değerlendirmesini yaptı.

İngiltere ekonomisi 2026 yılının ilk çeyreği %0,6 büyüme gösterdi. Piyasa beklentisi de ilk çeyrekteki ekonomik büyümenin %0,5 olacağı yönündeydi. Yıllık büyüme %1,1 oldu.

### Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi negatif. Dolar/TL 45,54 ve Euro/TL 53,09 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,16 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1638 sınırında. Brent tipi petrol 107,65 dolardan, altının ons 4.563,58 dolardan ve gramı ise 6.682,52 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise ve ABD sanayi üretim verileri izlenecek.

### 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.

# Bizim Günlük

15 Mayıs 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	50.063	0,75%	4,16%	19,05%
ABD-S&P 500	7.064	0,77%	3,19%	19,88%
ABD-NASDAQ	26.635	0,88%	14,60%	39,11%
Almanya-DAX	24.456	1,32%	-0,14%	3,95%
İngiltere-FTSE100	10.373	0,46%	4,45%	20,83%
Fransa-CAC40	8.082	0,93%	-0,82%	34,04%
Rusya-RTSI	1.145	-1,06%	2,79%	-0,25%
Brezilya-BOVESPA	178.366	0,72%	10,70%	28,86%
JPN-NIKKEI225	62.654	-0,98%	23,46%	66,44%
Çin-SHANGHAI	4.135	-1,03%	4,19%	22,53%
G.Kore KOSPI	7.443	-6,74%	76,62%	185,35%
Hindistan-Sensex	75.638	0,32%	-11,24%	-6,79%
BİST100	14.645	0,32%	30,04%	50,97%
BİST100 (\$)	297	1,14%	20,75%	14,75%
BİST BANKA	17.110	1,37%	3,44%	38,12%
BİST BANKA (\$)	377	1,33%	-2,19%	17,47%
BİST SINAİ	19.107	0,92%	36,35%	48,22%
BİST SINAİ (\$)	422	0,88%	28,93%	26,43%

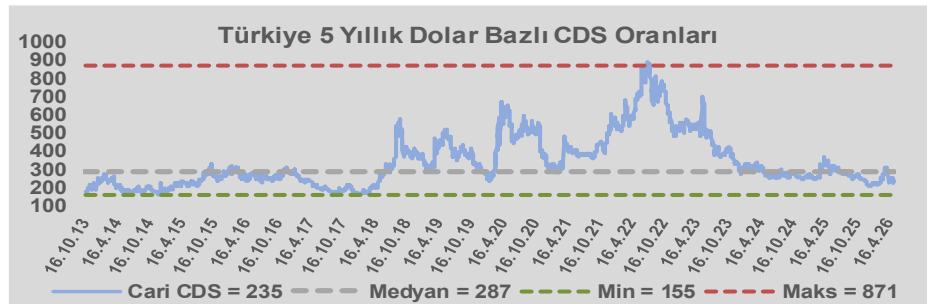
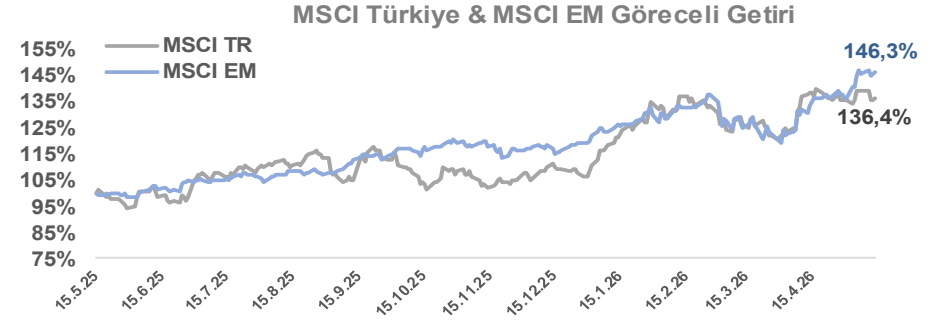
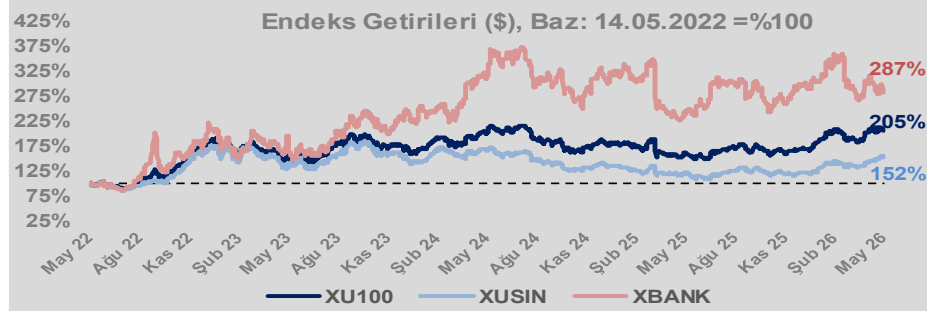
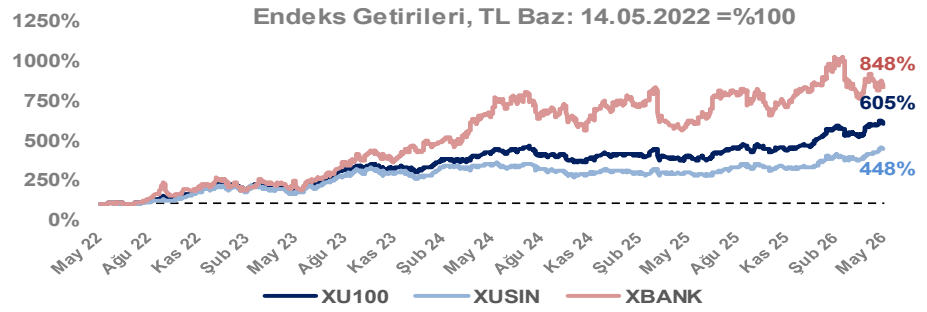
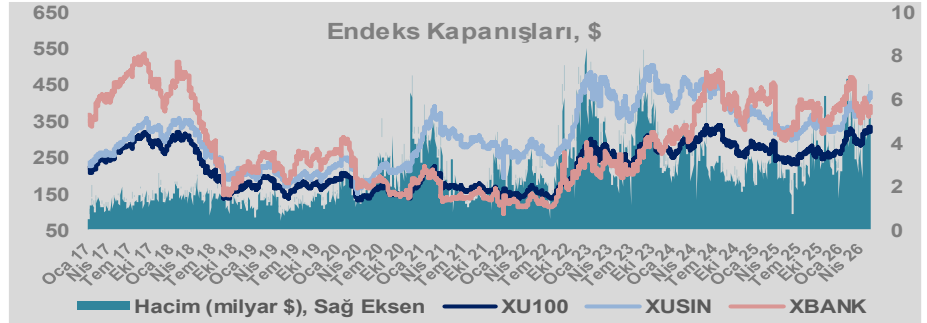
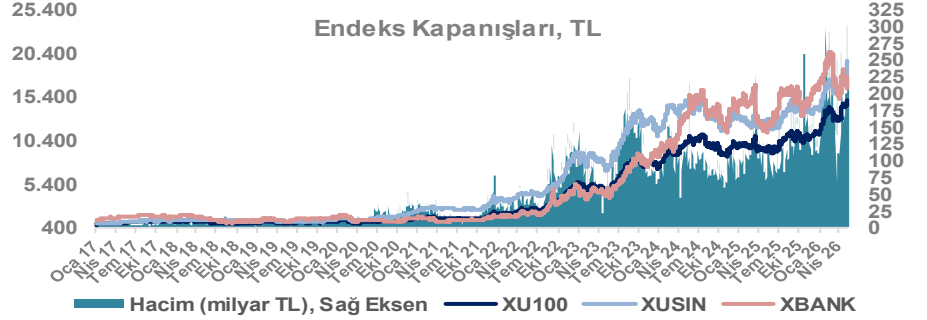
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,5438	0,2%	6,1%
Euro/TL	53,0988	-0,1%	5,0%
Euro/Dolar	1,1638	-0,3%	-1,0%
Dolar/Yen	158,60	0,1%	1,3%
Altın (\$/ons)	4.572	-1,7%	6,0%
Altın (TL/gram)	6.695,4	-1,5%	12,5%
Gümüş (\$/ons)	78,4	-6,1%	10,3%
Gümüş (TL/gram)	114,8	-5,8%	17,1%
Brent Petrol (\$/varil)	107,7	1,9%	76,8%
VIX	17,3	-3,4%	15,0%
Dolar Endeksi	99,0	0,5%	0,6%
Gösterge Tahvil	42,37%	-0,3%	13,6%
Tr 10yıl Tahvil	34,47%	-0,2%	18,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,53%	1,6%	8,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	299	363.123
Döviz Açığı Olan Şirket	306	-1.620.669
Bütün Şirketler	605	-1.257.546

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -250.163	AKFIS 32.026
SASA -124.864	ENKAI 31.450
TTKOM -111.621	SISE 20.753
FROTO -111.166	ASELS 18.272
TCELL -55.087	HALKB 16.601
PETKM -43.646	BINHO 16.222
VESTL -37.061	ENJSA 13.745
PGSUS -34.198	GSDHO 10.101
MOGAN -30.837	TERA 9.963
ZOREN -30.068	DOHOL 8.934

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	414,00	GG	-
CIMSA	55,50	GG	-
EREGL	39,74	GG	-
PETKM	26,20	GG	-
TUPRS	253,50	GG	-

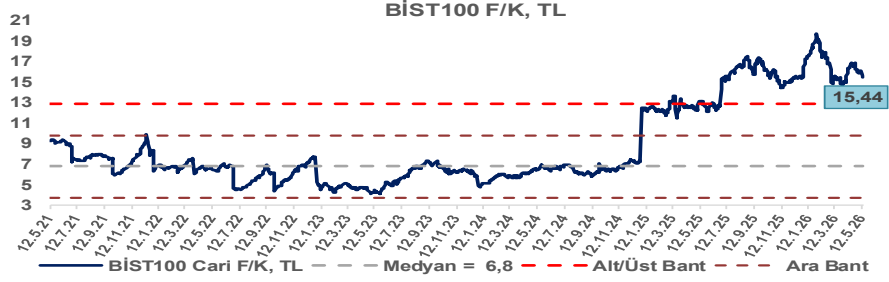
GG: Gözden Geçiriliyor



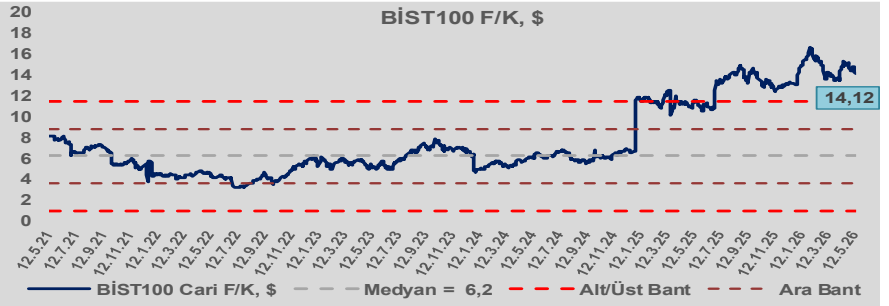
# Bizim Günlük

15 Mayıs 2026 Cuma

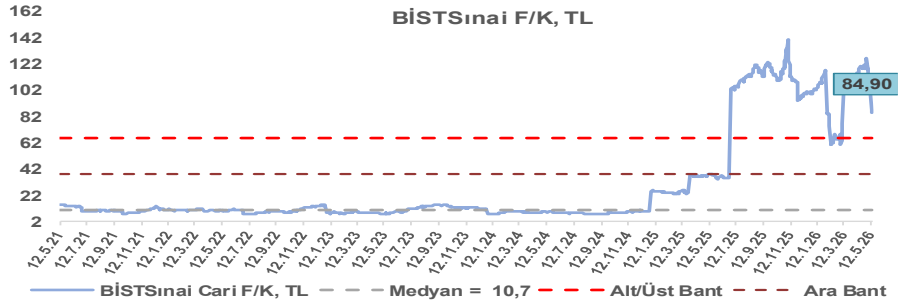
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %128,6 primli işlem görmektedir.



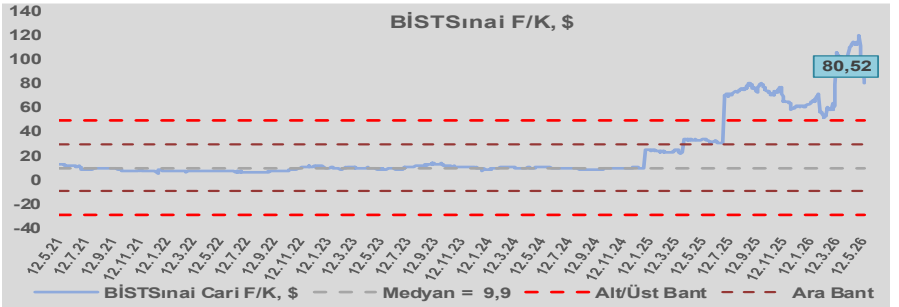
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,4 primli işlem görmektedir.



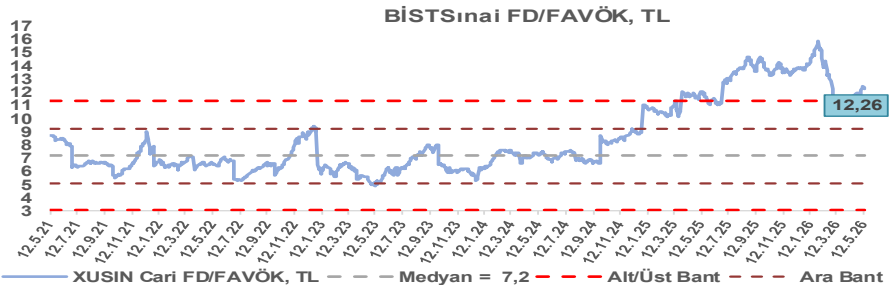
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %692,9 primli işlem görmektedir.



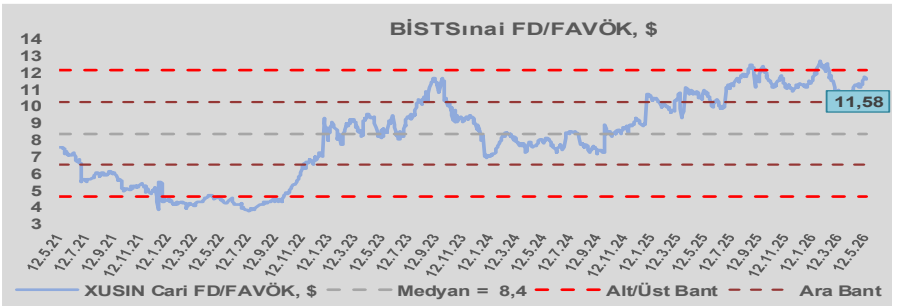
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %717,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %71,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,0 primli işlem görmektedir.



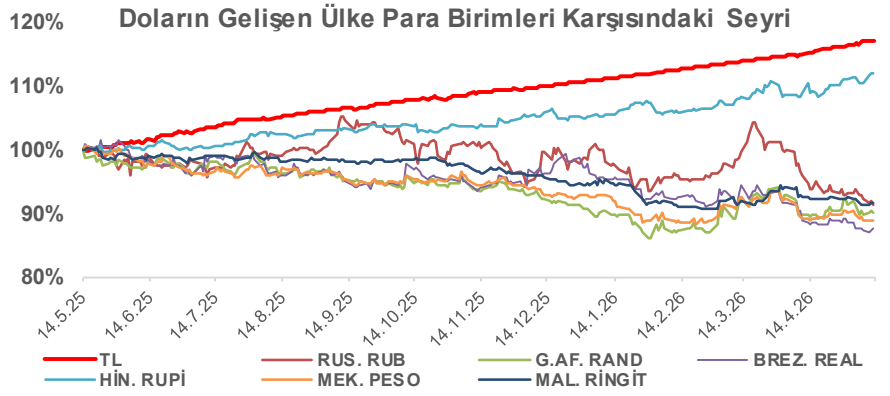
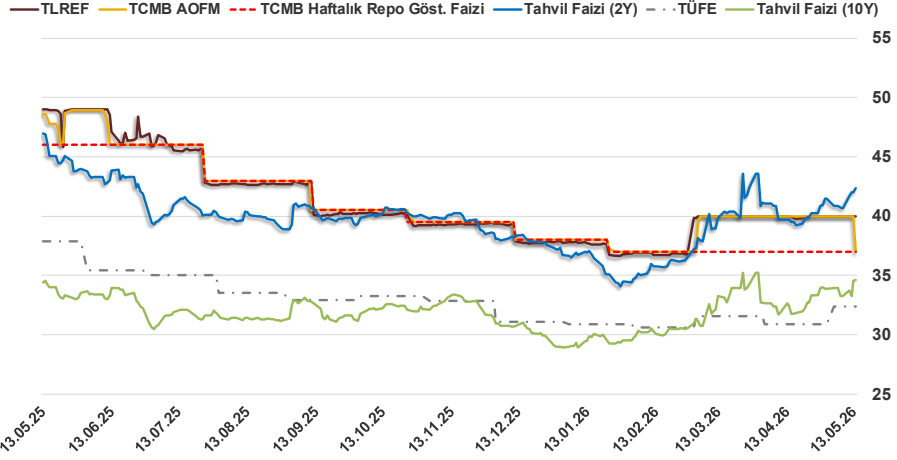
# Bizim Günlük

15 Mayıs 2026 Cuma

14.05.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	-0	12	212	-900
Tahvil Faizi (10Y)	34,59	133	822	560	29
Tahvil Faizi (2Y)	42,37	167	286	516	-392
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.135
TÜFE	32,37	0	151	130	-549

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 çıkarımların, 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 olduğunu 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 bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.