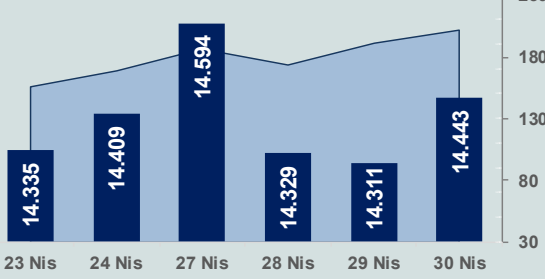


# Bizim Günlük

## 4 Mayıs 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	313,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.083,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	202,0
BİST-100 F/K Cari	16,02
Yabancı Payı %	35,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.601,12	0,75%	35,81%
BİST-100 (TL)	14.442,56	0,92%	28,25%
BİST-Tüm	18.121,57	0,93%	27,71%
BİST-Hizmet Endeksi	12.836,95	0,73%	21,57%
BİST-Banka Endeksi	16.950,08	0,63%	2,48%
BİST-Mali Endeksi	19.786,07	1,43%	20,98%
BİST-Sınai Endeksi	18.207,32	1,06%	29,93%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	17.258	-2,0%
PASEU	15.019	8,8%
SASA	12.956	-1,9%
ASTOR	12.781	7,6%
ASELS	11.476	-1,2%
AKBNK	8.677	-0,7%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GIPTA	10,0%	AYCES	10,0%
GSDDE	10,0%	ENSRI	10,0%
SMRVA	10,0%	CEMZRY	10,0%
MANAS	10,0%	A1CAP	10,0%
DOFRB	10,0%	YESIL	9,8%
SANKO	10,0%	ARENA	9,5%
DURKN	10,0%	RTALB	8,8%
GZNM	10,0%	TURGG	8,5%
PKART	10,0%	AHSGY	8,1%
ASGYO	10,0%	DYOBY	7,7%
RODRG	10,0%	ULUSE	7,5%
ANELE	10,0%	GLRYH	6,8%
KARYE	10,0%	PRDGS	6,4%
BESTE	10,0%	RUBNS	6,2%
BIGEN	10,0%	HATEK	5,9%
BORLS	10,0%	ESCOM	5,7%
PRZMA	10,0%	ERSU	5,6%
EDATA	9,9%	ISGSY	5,4%
OZATD	9,9%	HOROZ	5,4%
MARKA	9,9%	RYSAS	4,9%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	ISO İmalat PMI
10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
10:55	Almanya	S&P Global İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat Sektörü PMI

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Cuma günü yurt içi piyasalar "1 Mayıs Emek ve Dayanışma Günü" nedeniyle kapalı iken Perşembe gününe %0,19 azalışla 14.284,04 puandan başlayan ve seans içinde 14.250-14.470 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,92 kazançla 14.442,56 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,63 ve Sınai Endeks %1,06 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 31 baz puan artışla %41,22 yükselirken ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan azalarak %33,89 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,11-45,21 ve Euro/TL 52,93-53,28 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 248,2 oldu.

TCMB rezervleri, 24 Nisan haftasında 174,5 milyar dolardan 171,1 milyar dolara geriledi. Net rezervler 58,4 milyar dolardan 54,2 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 39,7 milyar dolardan 36,4 milyar dolara geriledi.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Mart ayında, yıllık %6,4 azalarak 21 milyar 899 milyon dolar, ithalat %8,2 artarak 33 milyar 120 milyon dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %56,0 artarak 11 milyar 221 milyon dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %66,1 oldu. Ocak-Mart döneminde dış ticaret açığı %27,5 artarak 22 milyar 486 milyon dolardan, 28 milyar 667 milyon dolara yükseldi.

ABD Borsalarında Cuma günü karışık bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,31 azalışla 49.499,27 puana gerilerken S&P500 Endeksi, %0,29 artarak 7.230,12 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,89 kazançla 25.114,44 puana yükseldi. İngiltere hariç Avrupa Borsaları tatil nedeniyle kapalıydı.

ABD'de ISM imalat sanayi PMI, Nisan'da 52,7 oldu. ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI ise Nisan ayında 2,2 puan artarak 54,5 değerini aldı. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 25 Nisan ile biten haftada 26 bin azalarak 189 bine geriledi. ABD'de ekonomisi, 2026 yılının birinci çeyreğinde %0,2 büyüdü. Beklenti %2,2 büyüme olması yönündeydi. ABD'de çekirdek PCE, Nisan ayında aylık %0,3 ve yıllık %3,2 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, Avrupa Birliği'nin ticaret anlaşmasına uymadığını öne sürerek AB'den ithal edilen otomobil ve kamyonlara uygulanan tarifeleri %25'e çıkaracağını açıkladı. ABD'de üretim yapan firmalar ise vergiden muaf tutulacak.

ABD Başkanı Trump, İran'ın Pakistan aracılığıyla ilettiği 14 maddelik teklifi incelediğini ve kabul edilemez bulunduğunu açıkladı. Ayrıca Trump, pazartesi gününden itibaren, Hürmüz Boğazı'nda mahsur kalan ve Orta Doğu'daki krizle ilgisi olmayan tarafsız ülkelere ait gemilerin boğazdan geçişine yardım etmeye başlayacaklarını açıkladı. Trump, Hürmüz Boğazı'nda "Özgürlük Projesi" adıyla süreci başlatılacağını duyurdu.

İran Meclisi Ulusal Güvenlik ve Dış Politika Komisyonu Başkanı İbrahim Azizi, Hürmüz Boğazı'nda yeni denizcilik düzenlemesine yönelik herhangi bir ABD müdahalesinin ateşkesin ihlali olarak değerlendirileceğini belirtti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), mevduat faizi oranını değiştirmeyerek %2 seviyesinde sabit bıraktı. Banka ana refinansman faizini %2,15 ve gecelik borç verme oranını da %2,40 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde "Enflasyona yönelik yukarı yönlü riskler ve büyümeye yönelik aşağı yönlü riskler yoğunlaştı. Yönetim Konseyi, mevcut belirsizliği yönetmek için iyi bir konumda bulunuyor" ifadeleri yer aldı. AMB Başkanı Christine Lagarde, enerji fiyatları yüksek seyrettikçe geniş çaplı enflasyon ve ekonomi üzerindeki etkisinin de yoğunlaştığını söyledi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %3,75 seviyesinde sabit bıraktı. BoE Başkanı Andrew Bailey, İngiliz ekonomisindeki yumuşama eğilimi göz önüne alındığında faizlerin mevcut seviyede tutulmasının makul bir nokta olduğunu ifade etti. Ancak Bailey, enerji arzında devam eden önemli aksamlar durumunda faiz oranlarının yükselmesi gerekebileceğini belirtti.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %1 arttı. Mart ayında %2,6 olan yıllık enflasyon, Nisan ayında %3'e yükseldi.

#### Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 ekside. Dolar/TL 45,19 ve Euro/TL 53,06 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,14 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1730 sınırında. Brent tipi petrol 108,61 dolardan, altının ons 4.585,42 dolardan ve gramı ise 6.664,38 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon, ISO imalat sektörü PMI yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi'nde PMI, ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve fabrika siparişleri verileri takip edilecek.

#### Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Nisan 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Mart ayında %1,94 artan TÜFE'nin Nisan ayında %2,93, 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 dengecinin 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

4 Mayıs 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.499	-0,31%	2,99%	19,80%
ABD-S&P 500	7.064	0,29%	3,19%	24,22%
ABD-NASDAQ	25.114	0,89%	8,06%	39,70%
Almanya-DAX	24.292	1,41%	-0,81%	5,22%
İngiltere-FTSE100	10.364	-0,14%	4,36%	20,56%
Fransa-CAC40	8.115	0,53%	-0,43%	34,58%
Rusya-RTSI	1.119	0,80%	0,48%	2,09%
Brezilya-BOVESPA	187.318	1,39%	16,26%	38,62%
JPN-NIKKEI225	59.513	0,38%	17,27%	61,59%
Çin-SHANGHAI	4.112	0,11%	3,61%	25,41%
G.Kore KOSPI	6.917	4,82%	64,13%	170,21%
Hindistan-Sensex	77.663	0,97%	-8,87%	-3,53%
BİST100	14.443	0,92%	28,25%	57,54%
BİST100 (\$)	285	0,70%	15,83%	15,13%
BİST BANKA	16.950	0,63%	2,48%	46,27%
BİST BANKA (\$)	377	0,60%	-2,36%	24,75%
BİST SINAİ	18.207	1,06%	29,93%	47,70%
BİST SINAİ (\$)	405	1,02%	23,80%	25,97%

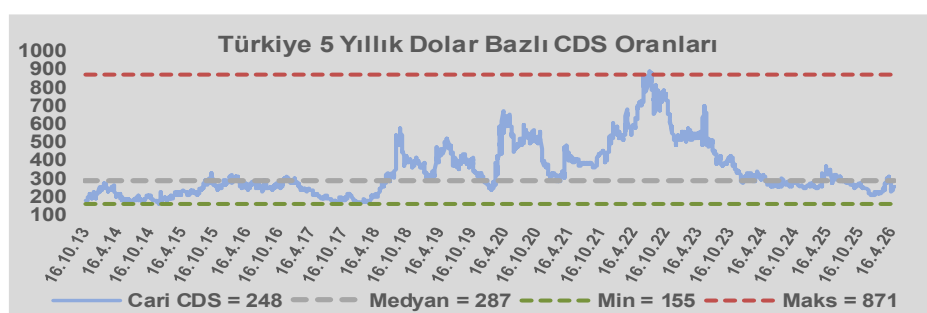
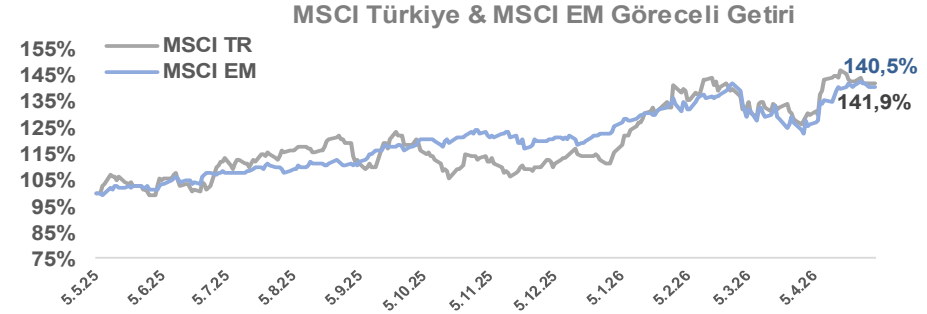
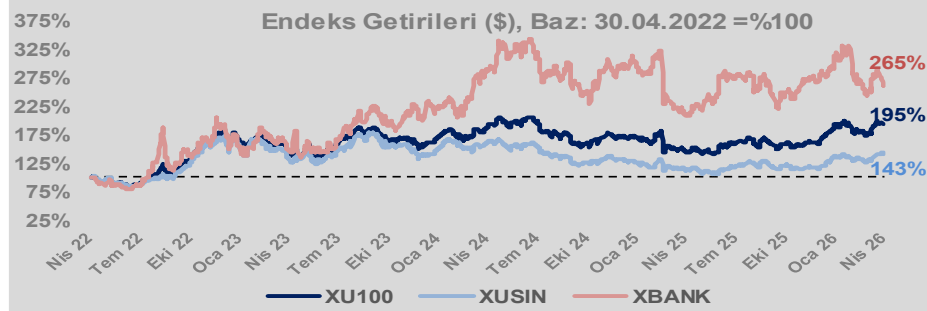
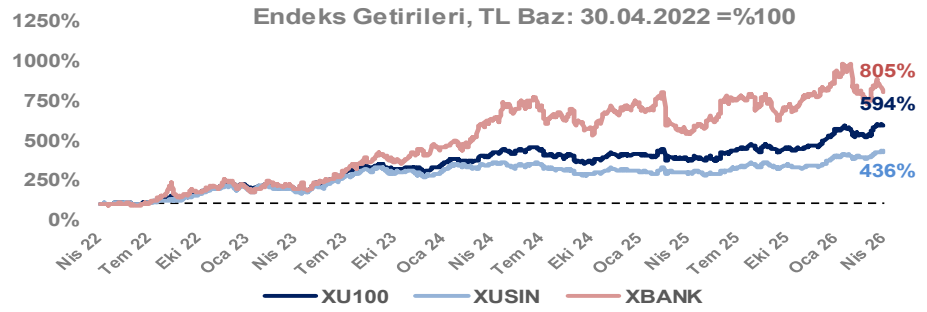
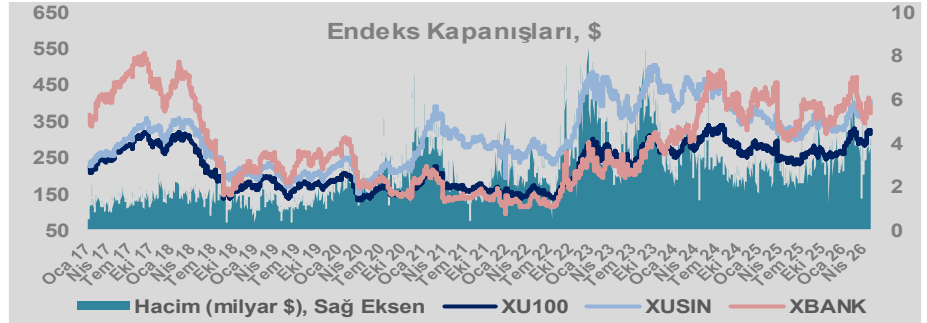
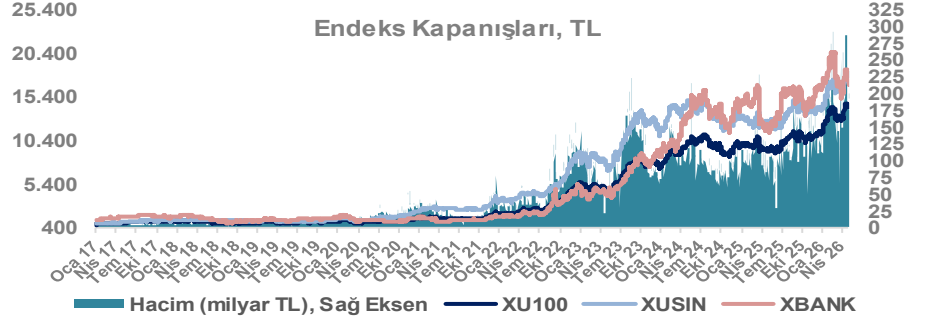
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,1958	0,0%	5,3%
Euro/TL	53,0656	0,1%	5,0%
Euro/Dolar	1,1732	0,1%	-0,2%
Dolar/Yen	156,79	-0,2%	0,1%
Altın (\$/ons)	4.589	-0,5%	6,4%
Altın (TL/gram)	6.668,9	-0,5%	12,0%
Gümüş (\$/ons)	74,9	-0,5%	5,4%
Gümüş (TL/gram)	108,9	-0,6%	11,0%
Brent Petrol (\$/varil)	107,5	-0,6%	76,5%
VIX	17,0	0,6%	13,2%
Dolar Endeksi	98,1	0,0%	-0,2%
Gösterge Tahvil	41,22%	0,0%	10,5%
Tr 10yıl Tahvil	33,89%	0,0%	16,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,39%	0,2%	5,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	348.392
Döviz Açığı Olan Şirket	309	-1.427.365
Bütün Şirketler	605	-1.078.974

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 14.433
RGYAS -29.107	GSDHO 9.744
PGSUS -26.981	YKBNK 6.977

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	741,50	GG	-
CIMSA	57,60	GG	-
EREGL	35,12	GG	-
PETKM	23,90	GG	-
TUPRS	271,00	GG	-

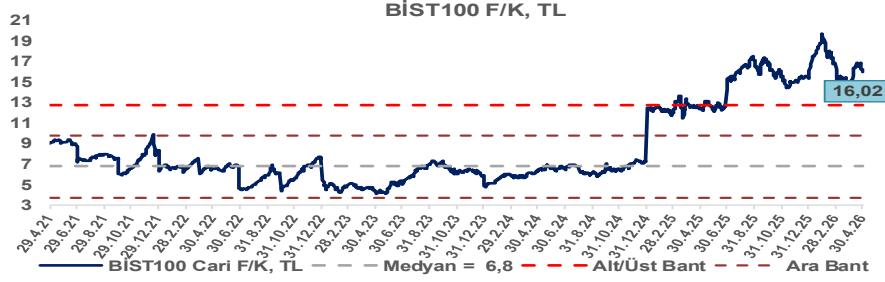
GG: Gözden Geçiriliyor



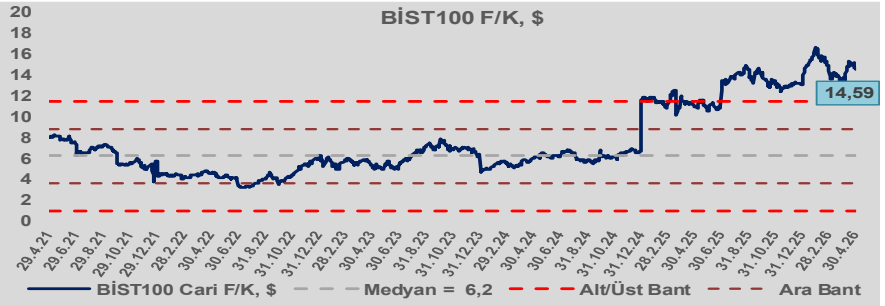
# Bizim Günlük

4 Mayıs 2026 Pazartesi

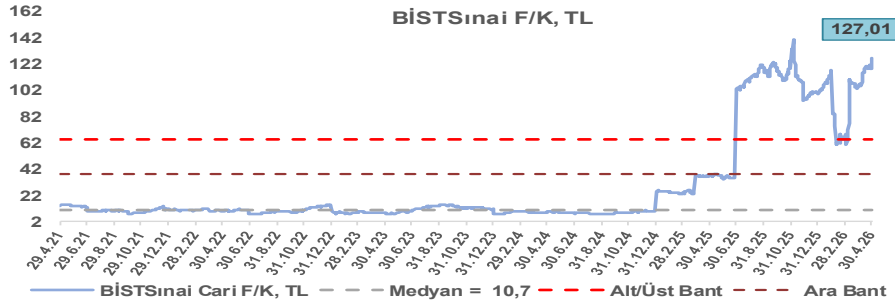
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %137,3 primli işlem görmektedir.



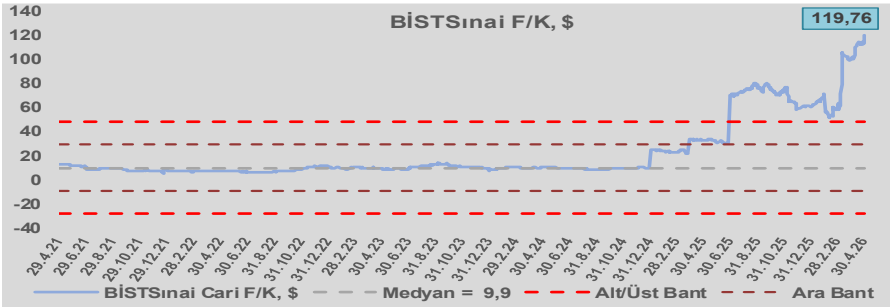
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %135,1 primli işlem görmektedir.



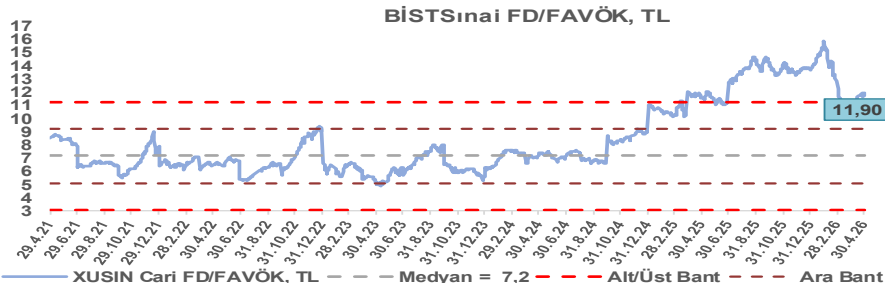
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1086,2 primli işlem görmektedir.



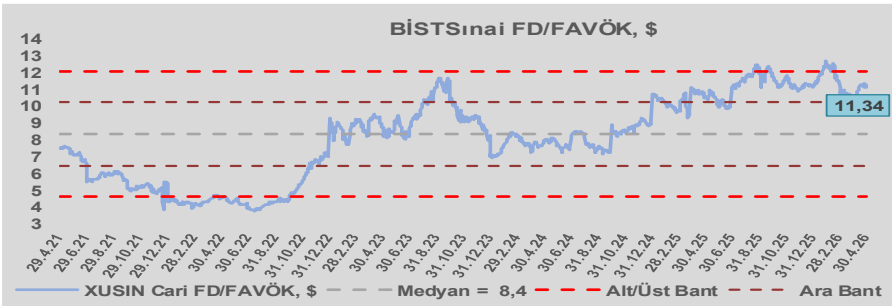
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1115,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %66,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,5 primli işlem görmektedir.



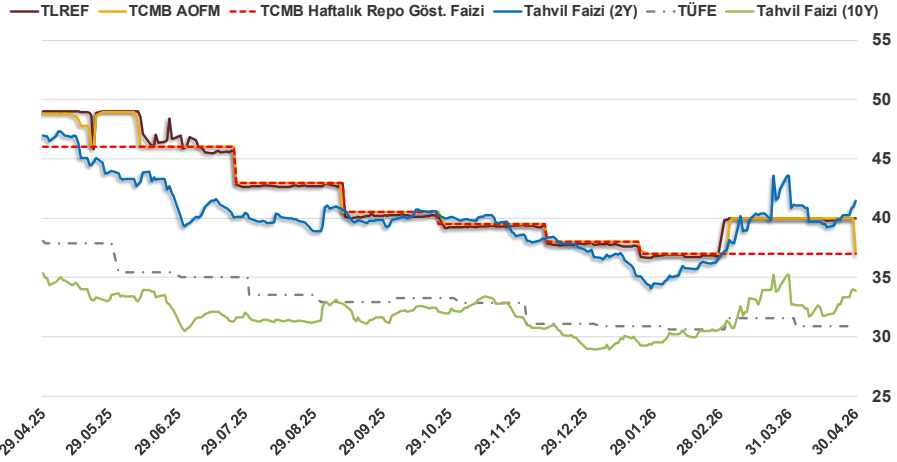
# Bizim Günlük

4 Mayıs 2026 Pazartesi

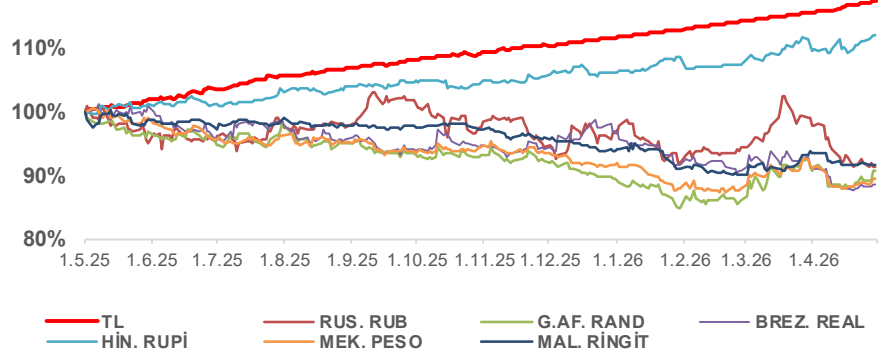
30.04.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	5	-0	212	-900
Tahvil Faizi (10Y)	33,89	115	729	490	-108
Tahvil Faizi (2Y)	41,46	153	34	425	-543
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.178
TÜFE	30,87	0	-67	-21	-699

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime 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 %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



## Doların Gelişen Üike Para Birimleri Karşındaki Seyri



## 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 yayımlanma 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 paylaşmalarını 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.