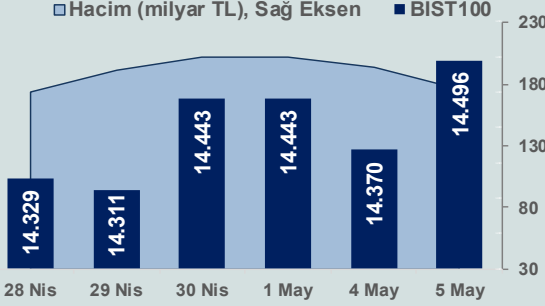


Bizim Günlük

6 Mayıs 2026 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	313,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.121,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	176,5
BİST-100 F/K Cari	15,83
Yabancı Payı %	34,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.637,20	0,91%	36,11%
BİST-100 (TL)	14.495,77	0,88%	28,72%
BİST-Tüm	18.222,78	0,95%	28,43%
BİST-Hizmet Endeksi	12.831,49	0,99%	21,51%
BİST-Banka Endeksi	16.503,93	0,18%	-0,22%
BİST-Mali Endeksi	19.708,84	0,95%	20,51%
BİST-Sınai Endeksi	18.472,80	1,21%	31,83%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	17.061	-4,2%	
THYAO	11.812	0,1%	
ASTOR	10.843	1,9%	
EREGL	8.695	3,9%	
AKBNK	8.083	0,1%	
ISCTR	6.802	-0,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SEFKK	10,0%	PASEU	10,0%
DOFRB	10,0%	BIGEN	10,0%
SUMAS	10,0%	AYCES	10,0%
OZATD	10,0%	SMRVA	7,6%
NETCD	10,0%	TMPOL	7,2%
AHSGY	10,0%	EFOR	7,0%
EMPAE	10,0%	RODRG	6,6%
TATEN	10,0%	BURVA	6,5%
ATLAS	10,0%	LIDER	5,8%
HATSN	10,0%	BAHKM	5,8%
NTGAZ	10,0%	MMCAS	5,7%
MCARD	10,0%	BMSTL	5,4%
PKART	10,0%	AGYO	5,2%
PRZMA	10,0%	DOGUB	4,9%
PATEK	10,0%	GWIND	4,9%
DCTTR	9,9%	SANKO	4,7%
ODAS	9,9%	ENSRI	4,6%
GSDDE	9,9%	HOROZ	4,4%
YAPRK	9,9%	SAYAS	4,4%
ANELE	9,9%	BURCE	4,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:55	Almanya	HCOB Bileşik PMI
11:00	İngiltere	S&P Global Bileşik PMI
11:30	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,22 artışla 14.401,72 puandan başlayan ve gün içinde 14.578,98 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,88 kazançla 14.495,77 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi, %0,18 ve Sınai Endeks, %1,21 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişim göstermeyerek %41,22 seviyesinde sabit kalırken 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artarak %34,33 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,15-45,23 ve Euro/TL 52,83-53,01 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 245 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsimsellikten arındırılmış tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %3,4 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, eşel mobil sisteminin devreye alınmaması halinde enflasyonun çok daha yüksek seviyelere çıkacağını belirtti. Şimşek, "Petrol fiyatlarındaki artış, dış dengede ilave açığa sebep olacak. Enflasyonist etkisi var. Bütün bunlar bir gerçek. Biz ayrı bir gezegende değiliz. Dünyada çok büyük arz şoku var ve bu Türkiye'yi etkileyecek" dedi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, Meclis Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı sunumda, başta enerji ve ulaştırma hizmet fiyatlarında olmak üzere savaşın etkilerinin hissedildiğini ve Nisan ayında da bu durumun enflasyon üzerindeki etkilerinin net bir biçimde görüldüğünü söyledi. Enerji kaynaklı etkilerin kısa vadede devam edeceğini belirten Karahan "Bu etkilerin orta vadeli enflasyon görünümünü üzerindeki yansımaları ise para politikası duruşumuzla şekillenecek. Önümüzdeki dönem para politikası kararlarını alırken bu unsurları göz önüne alacağız. Savaş dezenflasyon sürecini olumsuz etkilese de kararlılığımızı değiştirmiyor. Önümüzdeki dönemde de tüm para politikası araçlarını temel amacımız olan fiyat istikrarı doğrultusunda kullanmaya devam edeceğiz." ifadelerini kullandı.

TCMB'nin Nisan Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda "Nisan ayında akaryakıt fiyatlarında süregelen artışlara ek olarak, mesken tarifelerine yönelik düzenlemeyi takiben doğal gaz ve elektrik fiyat artışları öne çıkmıştır. Mart ayında görece ılımlı seyreden gıda fiyatları nisan ayında hem işlenmemiş hem de işlenmiş gıda kaynaklı olarak ivmelenmiştir." ifadeleri yer aldı.

Goldman Sachs, Nisan ayı enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından TCMB'nin faiz oranlarını dördüncü çeyreğe kadar sabit tutacağını ve dördüncü çeyrekte son faiz oranını %34'e indireceğini öngördü. Notta, ayrıca faizdeki indirim döngüsünün yeniden başlamasının, Körfez'deki savaşın gidişatına ve küresel enerji fiyatlarına bağlı olduğu da belirtildi. Goldman Sachs, yıl sonu enflasyon tahminini %26 seviyesinde korudu.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,73 artışla 49.298,25 puana, S&P500 Endeksi, %0,81 artarak 7.259,22 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,03 kazançla 25.326,13 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da İngiltere hariç günü yükselişe tamamladı.

ABD'de ISM hizmet PMI, Nisan ayında önceki aya kıyasla 0,4 puan azalarak 53,6 oldu. ABD'de S&P Global hizmet sektörü PMI, 51,0 oldu. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da 51,7'ye yükseldi. ABD'de ihracat, Mart ayında aylık %2 artarak 320,9 milyar dolara ve ithalat %2,3 artışla 381,2 milyar dolara yükseldi. Dış ticaret açığı, Mart'ta aylık %4,4 artarak 60,3 milyar dolar oldu.

ABD Başkanı Donald Trump, "Pakistan ve diğer ülkelerin talebi üzerine, İran'a karşı yürüttüğümüz harekatta elde ettiğimiz muazzam askeri başarılar ve ayrıca İran temsilcileriyle tam ve nihai bir anlaşmaya varılması yönünde büyük ilerleme kaydedilmiş olması dolayısıyla, abluka tam olarak yürürlükte kalmakla birlikte, (tarafar arası) anlaşmanın nihai hale getirilip imzalanıp imzalanamayacağını görmek için Özgürlük Projesi'nin kısa bir süreliğine durdurulmasına karşılıklı olarak karar verdik." açıklamasında bulundu.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, Orta Doğu'da yaşanan savaşın enerji maliyetlerini artırdığını ve bunun Avrupa'nın fosil yakıtlara ve enerji ithalatına bağımlılığını azaltması için bir uyarı niteliği taşıması gerektiğini dile getirdi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 artıda. Dolar/TL 45,23 ve Euro/TL 53,11 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,10 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1730 sınırında. Brent tipi petrol 108,08 dolardan, altının ons 4.666,40 dolardan ve gramı ise 6.786,77 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi'nde PMI 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 denge 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.

Şirket Haberleri

CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (CWENE; Haberin Etkisi: Pozitif)

Şirket ile müşterisi Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında, arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 32.493.961,50 USD tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Bizim Günlük

6 Mayıs 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.298	0,73%	2,57%	19,60%
ABD-S&P 500	7.064	0,81%	3,19%	25,02%
ABD-NASDAQ	25.326	1,03%	8,97%	41,93%
Almanya-DAX	24.402	1,71%	-0,36%	4,53%
İngiltere-FTSE100	10.219	-1,40%	2,90%	18,88%
Fransa-CAC40	8.062	1,08%	-1,07%	33,71%
Rusya-RTSI	1.106	1,03%	-0,76%	0,83%
Brezilya-BOVESPA	186.754	0,62%	15,91%	39,90%
JPN-NIKKEI225	59.513	0,38%	17,27%	61,59%
Çin-SHANGHAI	4.154	1,02%	4,67%	26,69%
G.Kore KOSPI	7.400	6,68%	75,61%	189,10%
Hindistan-Sensex	77.132	0,15%	-9,49%	-4,19%
BİST100	14.496	0,88%	28,72%	58,12%
BİST100 (\$)	284	0,68%	15,48%	14,58%
BİST BANKA	16.504	0,18%	-0,22%	42,42%
BİST BANKA (\$)	366	-0,12%	-5,18%	23,34%
BİST SINAİ	18.473	1,21%	31,83%	49,85%
BİST SINAİ (\$)	410	0,91%	25,27%	27,64%

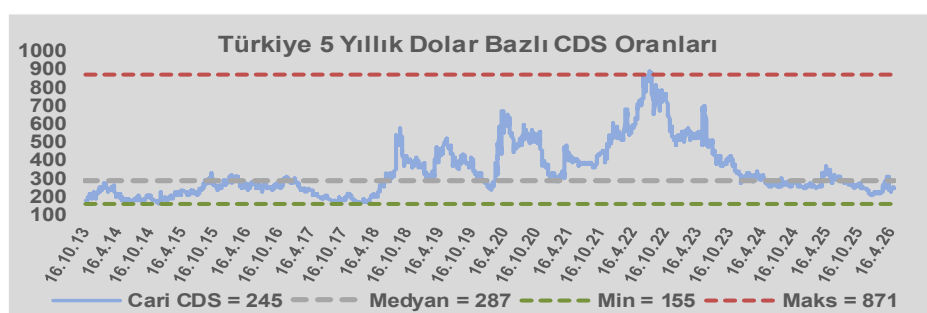
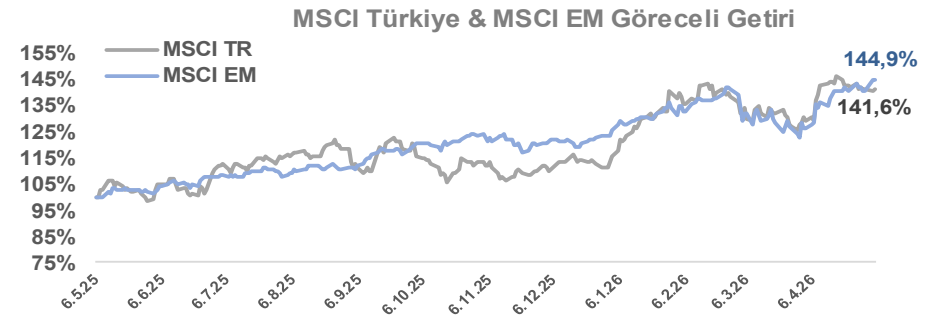
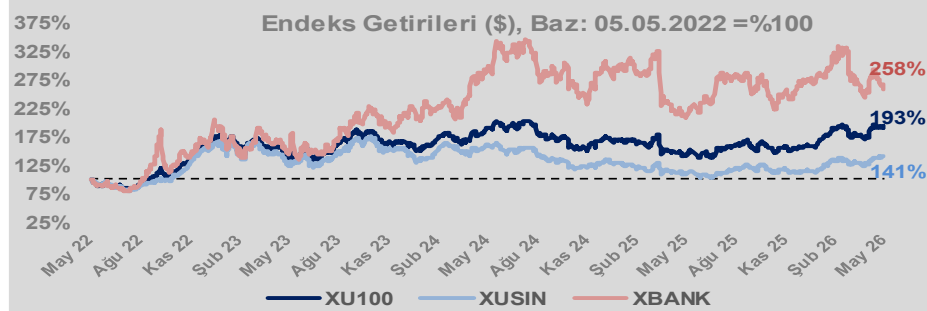
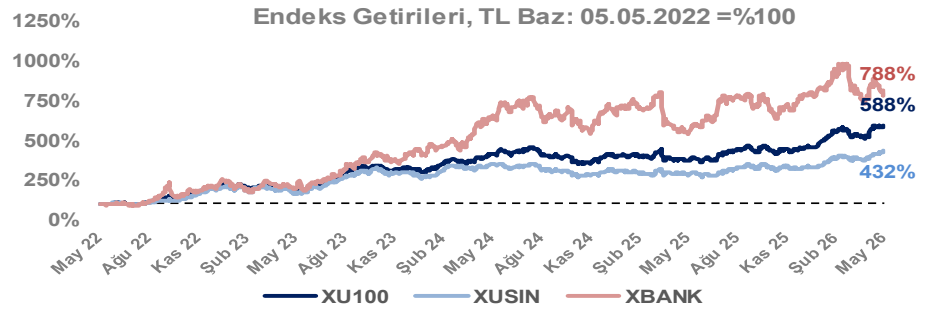
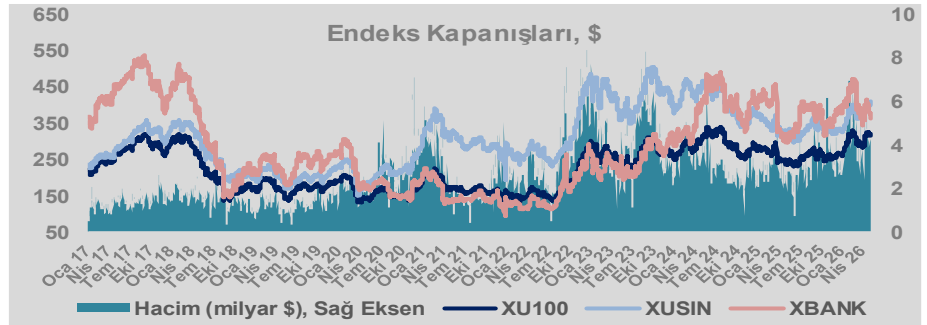
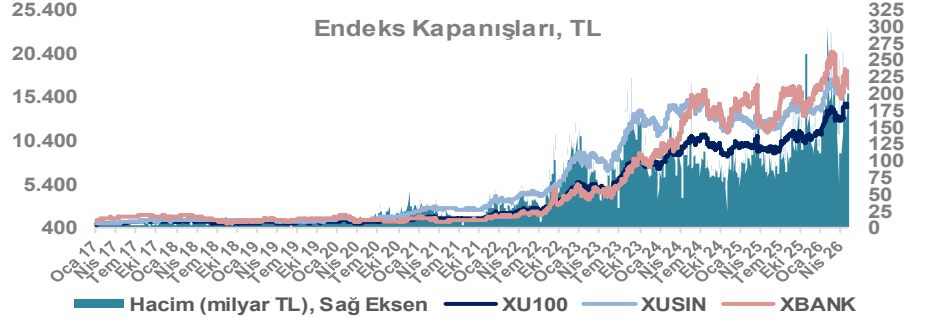
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,2366	0,0%	5,4%
Euro/TL	53,1132	0,4%	5,1%
Euro/Dolar	1,1732	0,3%	-0,2%
Dolar/Yen	156,38	-0,9%	-0,2%
Altın (\$/ons)	4.661	2,3%	8,1%
Altın (TL/gram)	6.779,5	2,3%	13,9%
Gümüş (\$/ons)	75,8	4,1%	6,7%
Gümüş (TL/gram)	110,3	4,1%	12,5%
Brent Petrol (\$/varil)	108,3	-1,4%	77,8%
VIX	17,4	-5,0%	15,8%
Dolar Endeksi	98,3	-0,1%	0,0%
Gösterge Tahvil	41,22%	0,0%	10,5%
Tr 10yıl Tahvil	34,33%	0,3%	18,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,39%	-0,7%	5,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	352.031
Döviz Açığı Olan Şirket	307	-1.443.060
Bütün Şirketler	605	-1.091.029

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -250.163	ENKAI 28.609
SASA -124.864	AKFIS 27.881
FROTO -111.166	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	TOASO 8.144

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	747,00	GG	-
CIMSA	57,70	GG	-
EREGL	37,22	GG	-
PETKM	24,12	GG	-
TUPRS	270,75	GG	-

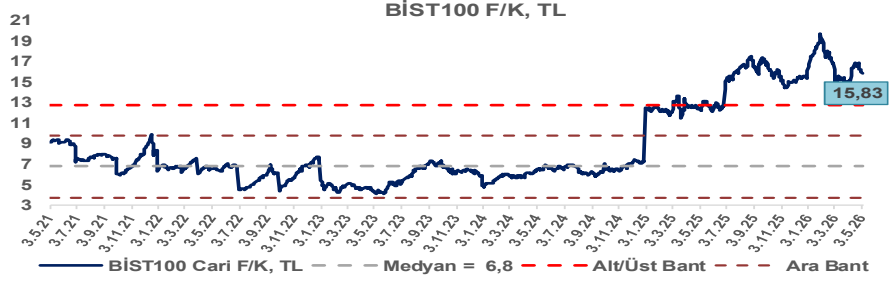
GG: Gözden Geçiriliyor



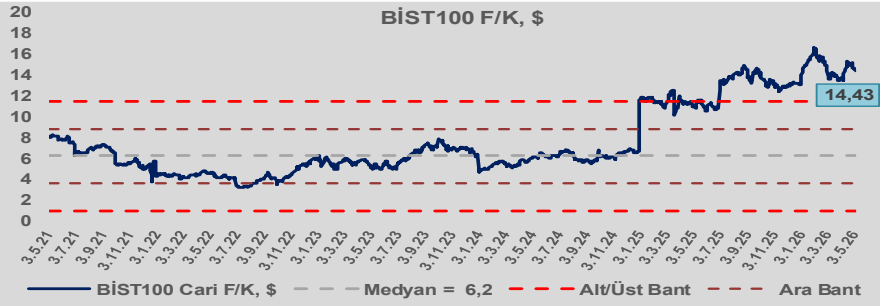
Bizim Günlük

6 Mayıs 2026 Çarşamba

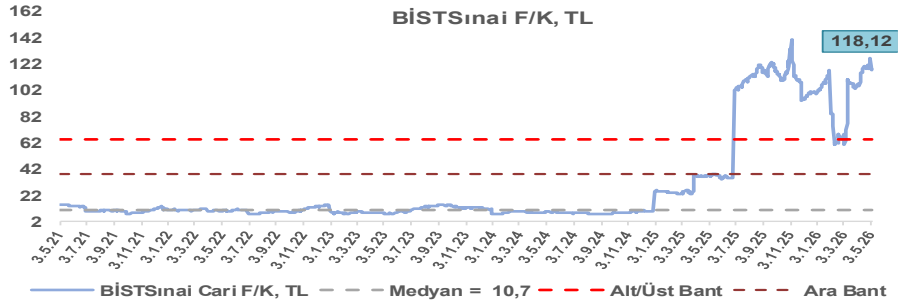
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %134,4 primli işlem görmektedir.



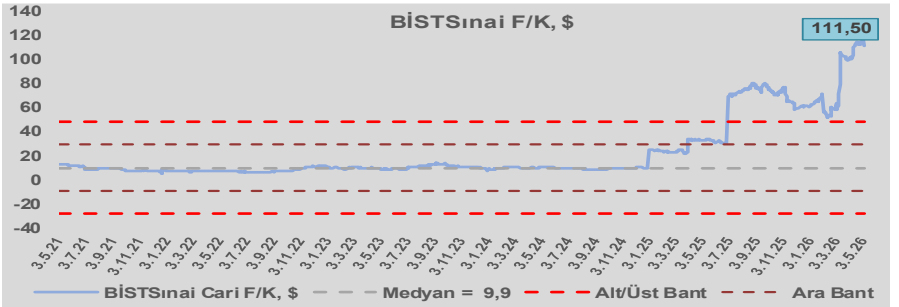
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %132,5 primli işlem görmektedir.



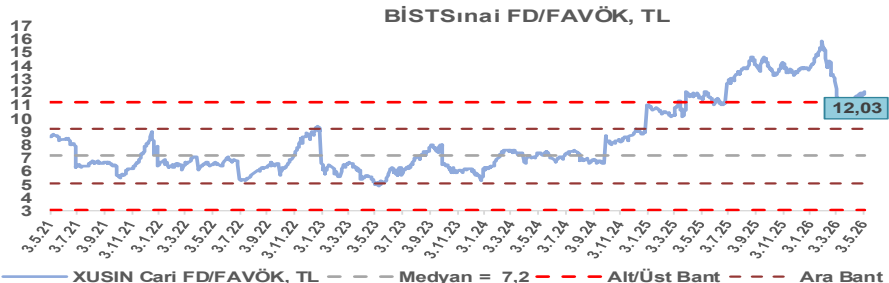
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1003,1 primli işlem görmektedir.



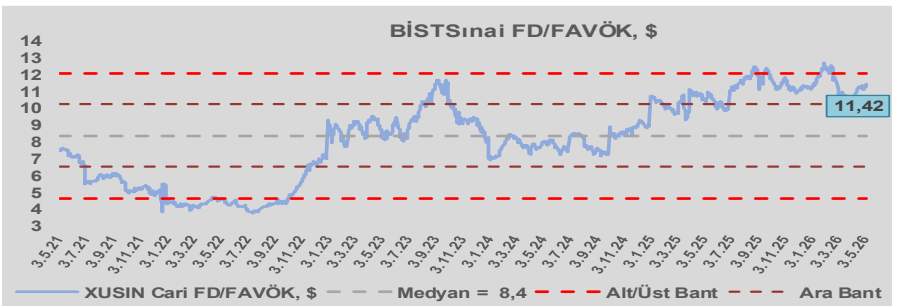
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1031,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %67,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %36,4 primli işlem görmektedir.



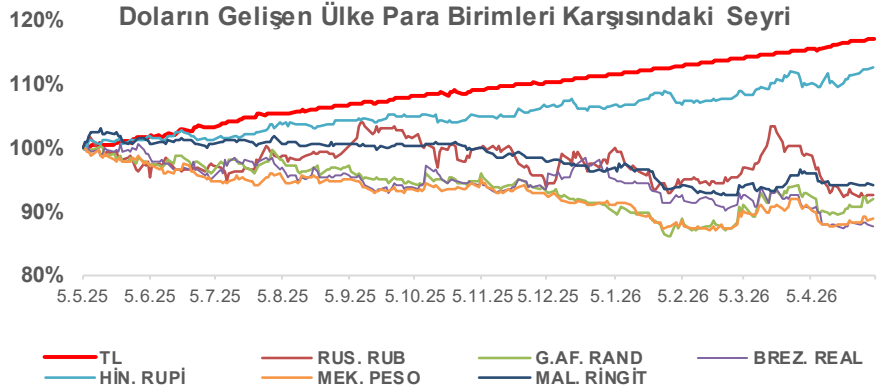
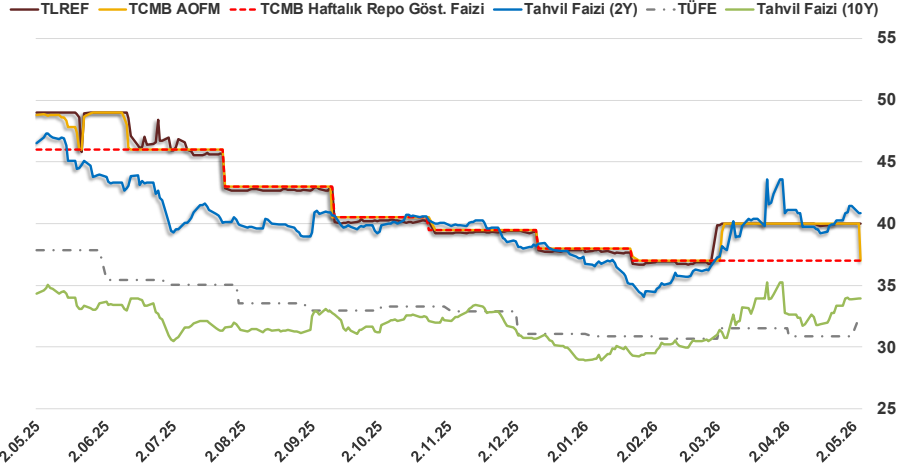
Bizim Günlük

6 Mayıs 2026 Çarşamba

5.05.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	2	-0	212	-900
Tahvil Faizi (10Y)	33,93	0	764	494	-87
Tahvil Faizi (2Y)	40,86	0	1	365	-643
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.179
TÜFE	32,37	151	151	130	-549

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 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 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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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.