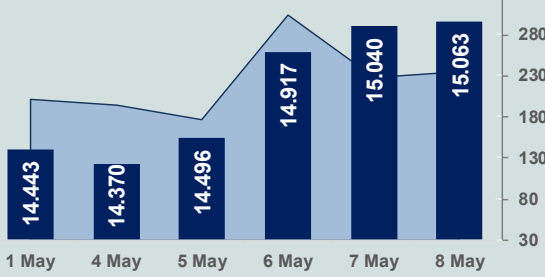


Bizim Günlük

11 Mayıs 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	324,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.639,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	234,7
BIST-100 F/K Cari	16,09
Yabancı Payı %	34,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	17.207,07	0,06%	40,77%
BIST-100 (TL)	15.062,65	0,15%	33,75%
BIST-Tüm	18.897,18	0,28%	33,18%
BIST-Hizmet Endeksi	13.367,46	0,29%	26,59%
BIST-Banka Endeksi	17.568,78	0,16%	6,22%
BIST-Mali Endeksi	20.424,11	-0,51%	24,88%
BIST-Sınai Endeksi	19.259,05	1,17%	37,44%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	31.517	5,7%	
THYAO	16.348	-0,5%	
ASTOR	11.683	1,6%	
EREGL	10.793	7,2%	
AKBNK	9.914	0,1%	
ISCTR	7.958	-0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
IZNV	10,0%	TMPOL	10,0%
SURGY	10,0%	ENSRI	10,0%
SMRTG	10,0%	DSTKF	10,0%
ALTNY	10,0%	ANELE	9,9%
OZATD	10,0%	DAGI	9,6%
NETCD	10,0%	DESA	9,6%
AKENR	10,0%	ULUSE	8,7%
KLRHO	10,0%	TNZTP	8,6%
YEOTK	10,0%	ICUGS	8,6%
EMNIS	10,0%	MERKO	8,0%
ANGEN	10,0%	GSDDE	7,1%
BIZIM	9,9%	SOKM	6,9%
BIGEN	9,9%	KARTN	6,7%
BVSAN	9,9%	PKART	6,5%
BRMEN	9,9%	HURGZ	6,4%
SEGMN	9,9%	TRILC	5,9%
IZMDC	9,9%	PASEU	5,6%
ZEDUR	9,9%	BIOEN	5,5%
HEKTS	9,9%	OYAKC	5,4%
RTALB	9,9%	GUNDG	5,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Perakende Satışlar
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,05 düşüşle 15.033,18 puandan başlayan ve gün içinde 14.933-15.168 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,15 kazançla 15.062,65 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,16 ve Sınai Endeksi %1,17 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan azalışla %40,65 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 34 baz puan artışla %33,60 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,24-45,38 ve Euro/TL 53,14-53,53 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 226,86 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Mart ayında aylık %0,8 azalırken yıllık %1,1 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %5,6 ve imalat sanayi sektörü endeksi %1,3 azalırken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %5,8 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Hazine'nin nakit gelirleri Nisan'da 1 trilyon 273 milyar lira, giderleri ise 1 trilyon 524 milyar lira olarak gerçekleşti. Hazine nakit dengesi Nisan ayında 251,2 milyar lira açık verdi. Yılın ilk dört ayında ise hazine nakit dengesi 856,1 milyar lira açık verdi. Hazine'nin faiz dışı dengesi Nisan'da 3,2 milyar lira açık verirken, yılın ilk dört ayında 258 milyar lira fazla verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada "Jeopolitik gelişmelerin yol açtığı belirsizlik ve yüksek enerji fiyatları, küresel ölçekte ticaret ve talep üzerinde baskı oluşturuyor. İlk çeyrekte sanayi üretimi çeyreklik %0,2 artarken, eksik çalışma günlerinin de etkisiyle yıllık %1,3 daraldı. Mevcut küresel konjonktürden en az şekilde etkilenmek ve sanayimizi desteklemek amacıyla kapsamlı tedbirler alıyoruz." Değerlendirmesinde bulundu.

BofA Türkiye için yayınladığı raporda, Nisan ayı enflasyon verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından yıl sonu enflasyon tahminini %30'a yükselttiğini ve TCMB politika faizlerini uzun bir süre daha sabit tutacağını öngördüğünü belirtti. Raporda, TCMB'nin Mart başından bu yana efektif fonlama oranını (TLREF) likidite araçlarını kullanarak koridorun üst bandı olan %40 seviyesinde tuttuğu ve bu durumun Eylül ayına kadar sürebileceği öngörüldü.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,02 artışla 49.609,16 puana, S&P500 Endeksi %0,84 yükselişle 7.398,93 puana ve Nasdaq Endeksi %1,71 kazançla 26.247,08 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam Nisan ayında 115 bin kişi arttı. Beklenti 65 bin kişi artması yönündeydi. İşsizlik oranı %4,3 seviyesinde sabit kaldı. Ortalama saatlik kazanç aylık %0,2 ve yıllık %3,6 arttı. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Mayıs ayında 48,2'e geriledi.

ABD Merkez Bankası (Fed), Finansal İstikrar Raporu'nda, jeopolitik riskler ve petrol şokunun finansal istikrara yönelik en önemli etkenler arasında görüldüğü belirtildi. Raporda, Orta Doğu'da uzayan bir çatışmanın ABD finansal istikrarını birden fazla kanal üzerinden etkileyebileceği ve jeopolitik gerilimlerin kötüleşmesinin geniş çaplı olumsuz etkilere yol açabileceği belirtildi.

İran'ın, saldırıların sonlandırılması için ABD'nin önerdiği taslak tasarıya yanıtını arabuluculara iletildiği belirtilirken Pakistan da, İran'ın yanıtını ABD'ye ilettiler. ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin önerdiği taslağa İran'ın verdiği yanıtın kabul edilemez olduğunu belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın elindeki zenginleştirilmiş uranyumun bulunduğu tesisi gözetim altında tuttuklarını belirterek, söz konusu tesise herhangi bir erişim girişimi halinde askeri müdahalede bulunacakları ifade etti. Ayrıca Trump, Rusya ile Ukrayna arasında 9-11 Mayıs tarihlerini kapsayan 3 günlük geçici ateşkes ilan edildiğini açıkladı. Trump, ateşkesin tüm askeri faaliyetlerin durdurulmasını ve karşılıklı olarak 1000 esirin takasını içerdiğini belirtti.

ABD ile Çin heyetlerinin, ABD Başkan Donald Trump'ın 14-15 Mayıs'ta Çin'e yapacağı ziyaretin hemen öncesinde ekonomi ve ticaret müzakerelerinin yeni turu için 12-13 Mayıs'ta Güney Kore'de bir araya geleceği bildirildi.

İran Ordu Sözcüsü Muhammed Ekremi'ni, ABD'nin Tahran'a yönelik yaptırımlarına uyan ülkelerin Hürmüz Boğazı'ndan geçişte sorun yaşayacağını söyledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,20 ekside. Dolar/TL 45,37 ve Euro/TL 53,42 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,05 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1760 sınırında. Brent tipi petrol 105,05 dolardan, altının onsu 4.672,08 dolardan ve gramı ise 6.817,16 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde perakende satış hacmi yurt dışında ise ABD'de ikinci el konut satış 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.

Bizim Günlük

11 Mayıs 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.609	0,02%	3,22%	20,27%
ABD-S&P 500	7.064	0,84%	3,19%	24,81%
ABD-NASDAQ	26.247	1,71%	12,93%	46,40%
Almanya-DAX	24.339	-1,32%	-0,62%	3,57%
İngiltere-FTSE100	10.233	-0,43%	3,04%	19,62%
Fransa-CAC40	8.113	-1,09%	-0,45%	34,55%
Rusya-RTSI	1.101	-0,24%	-1,13%	-0,83%
Brezilya-BOVESPA	184.108	0,49%	14,26%	34,87%
JPN-NIKKEI225	59.513	0,38%	17,27%	58,69%
Çin-SHANGHAI	4.222	1,01%	6,38%	26,33%
G.Kore KOSPI	7.814	4,22%	85,42%	203,19%
Hindistan-Sensex	76.411	-1,19%	-10,34%	-3,83%
BİST100	15.063	0,15%	33,75%	60,40%
BİST100 (\$)	296	0,26%	20,16%	16,53%
BİST BANKA	17.569	0,16%	6,22%	49,94%
BİST BANKA (\$)	389	0,13%	0,82%	28,01%
BİST SİNAI	19.259	1,17%	37,44%	54,07%
BİST SİNAI (\$)	426	1,14%	30,45%	31,54%

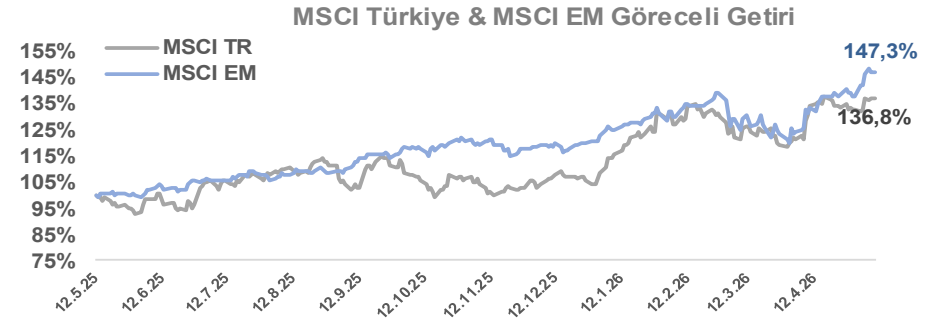
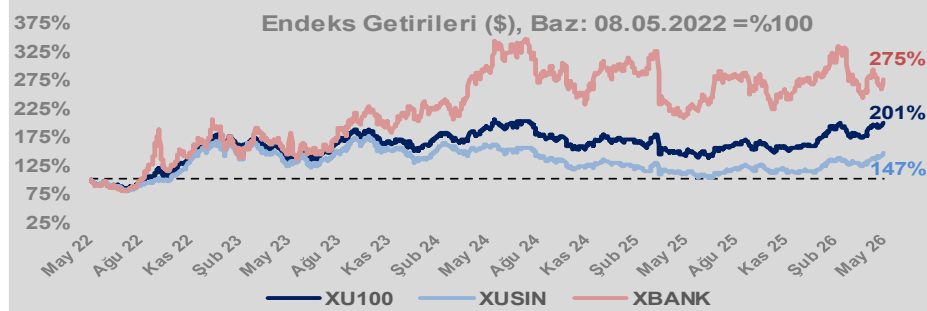
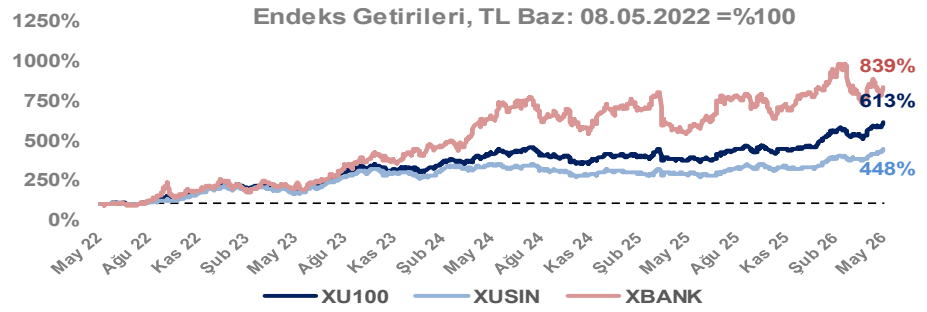
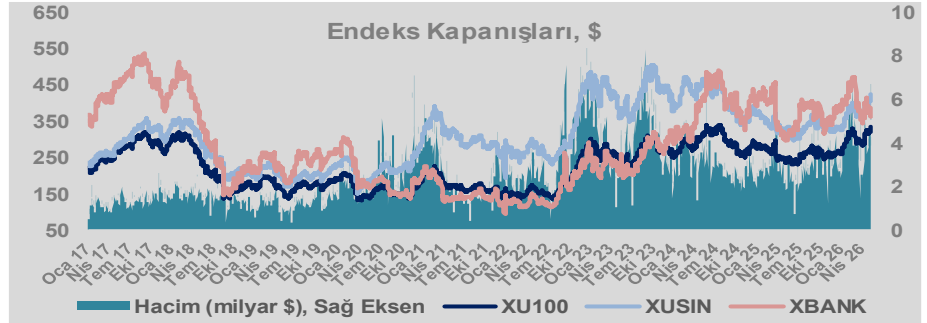
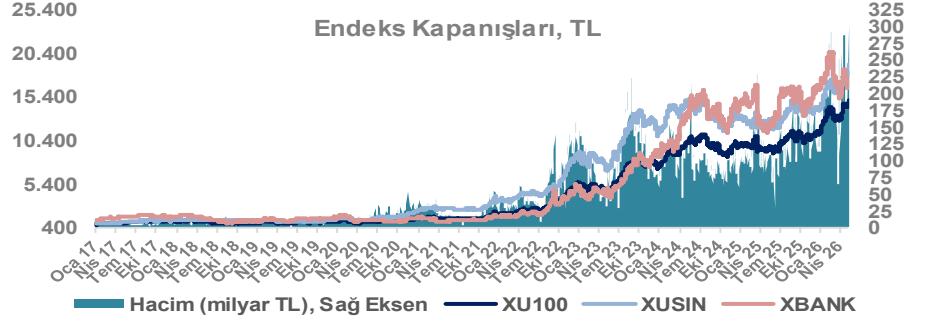
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,3782	0,1%	5,7%
Euro/TL	53,3913	-0,2%	5,6%
Euro/Dolar	1,1756	-0,3%	0,0%
Dolar/Yen	157,09	0,3%	0,3%
Altın (\$/ons)	4.667	-1,0%	8,2%
Altın (TL/gram)	6.809,5	-1,0%	14,4%
Gümüş (\$/ons)	80,3	0,0%	13,0%
Gümüş (TL/gram)	117,3	0,1%	19,5%
Brent Petrol (\$/varil)	105,5	4,1%	73,2%
VIX	17,2	0,6%	14,5%
Dolar Endeksi	98,1	0,3%	-0,2%
Gösterge Tahvil	40,65%	-0,1%	9,0%
Tr 10yıl Tahvil	33,60%	1,0%	15,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,40%	0,7%	5,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	373.397
Döviz Açığı Olan Şirket	304	-1.571.018
Bütün Şirketler	605	-1.197.621

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -250.163	AKFIS 32.026
SASA -124.864	ENKAI 28.609
TTKOM -111.621	HALKB 22.357
FROTO -111.166	SISE 18.654
TCELL -44.411	ASELS 18.272
PETKM -43.646	TRGYO 16.641
MOGAN -33.096	BINHO 16.222
VESTL -31.272	ENJSA 13.745
ZOREN -30.068	TERA 9.963
PGSUS -26.981	GSDHO 9.744

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	790,00	GG	-
CIMSA	58,35	GG	-
EREGL	41,26	GG	-
PETKM	24,72	GG	-
TUPRS	258,50	GG	-

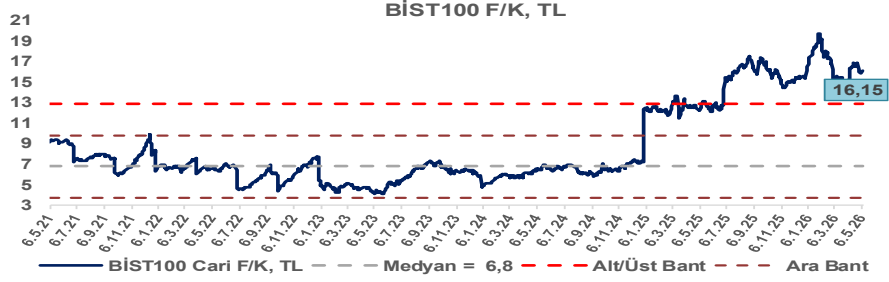
GG: Gözden Geçiriliyor



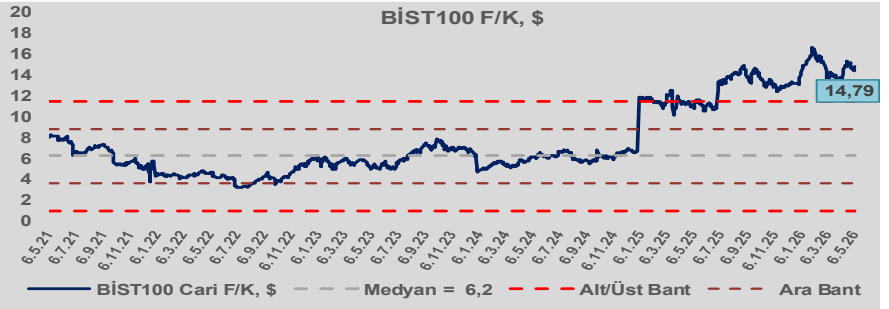
Bizim Günlük

11 Mayıs 2026 Pazartesi

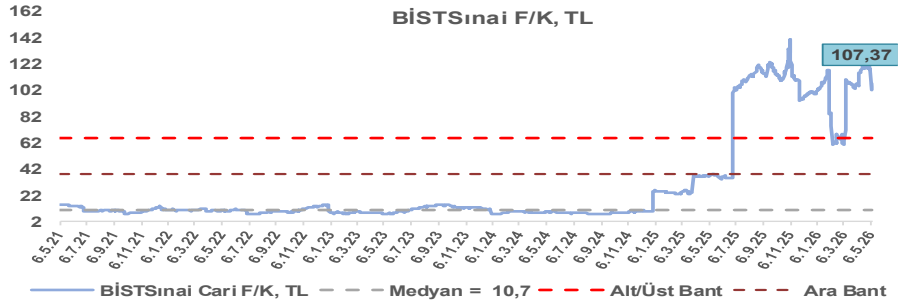
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %139,1 primli işlem görmektedir.



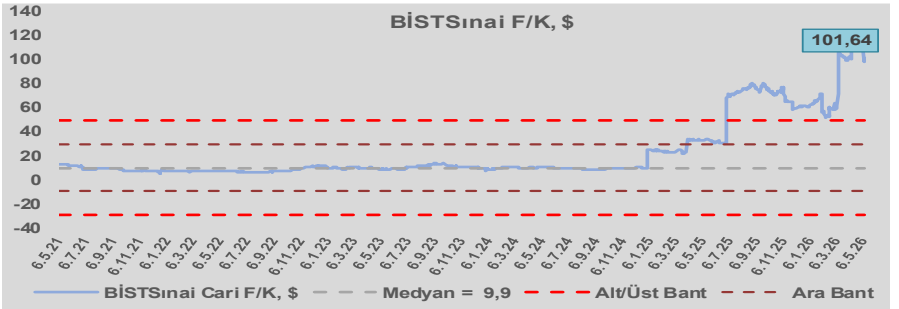
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %138,2 primli işlem görmektedir.



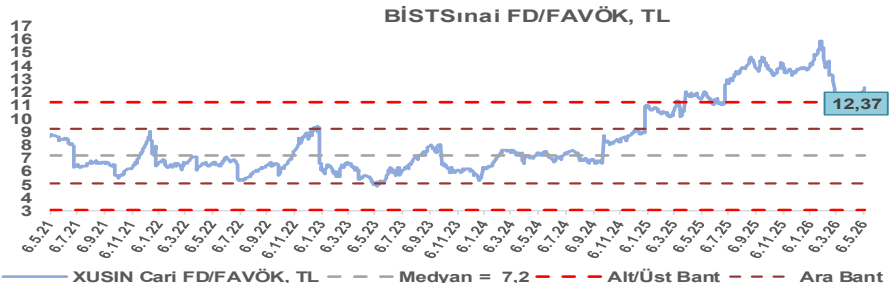
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %902,7 primli işlem görmektedir.



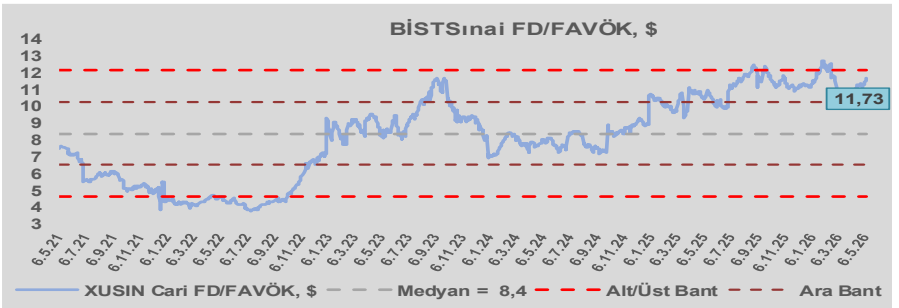
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %931,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %72,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %39,9 primli işlem görmektedir.



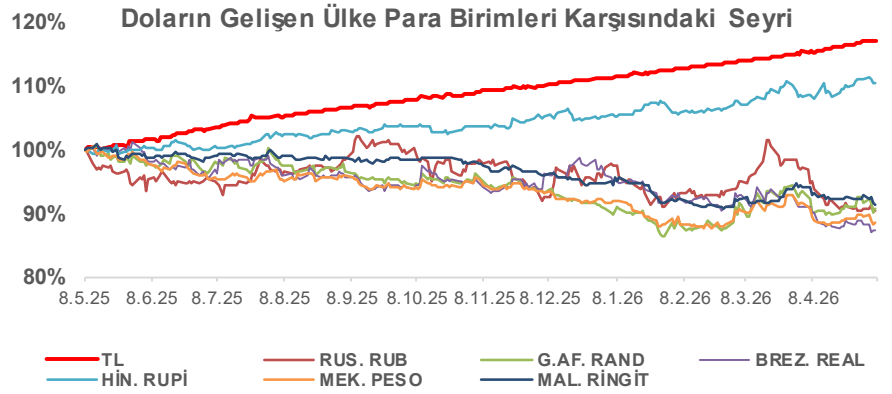
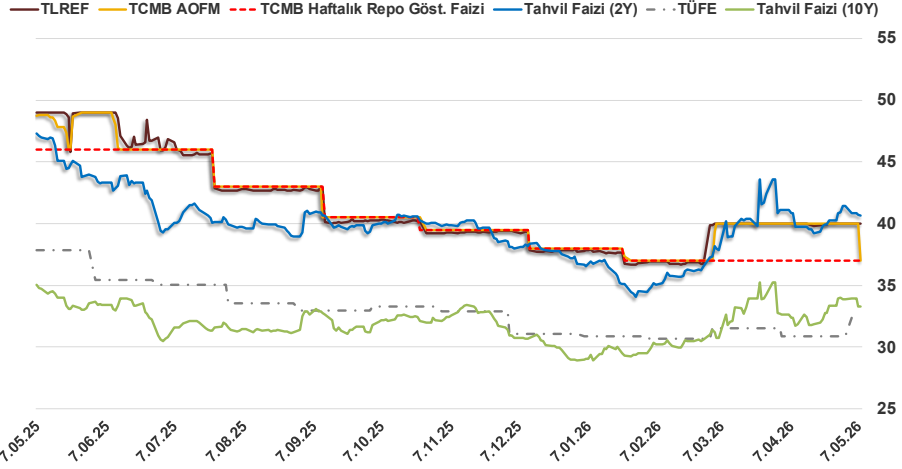
Bizim Günlük

11 Mayıs 2026 Pazartesi

8.05.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	0	-0	212	-900
Tahvil Faizi (10Y)	33,26	-63	815	427	-147
Tahvil Faizi (2Y)	40,65	-81	93	344	-632
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.181
TÜFE	32,37	151	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 indirime 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 bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.