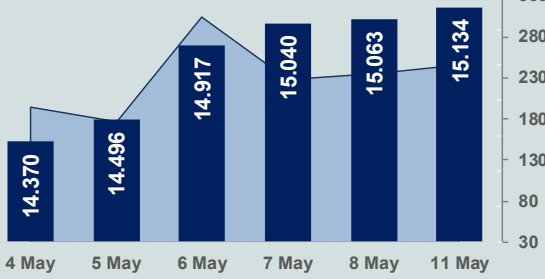


# Bizim Günlük

## 12 Mayıs 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	325,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.692,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	245,9
<b>BIST-100 F/K Cari</b>	<b>16,05</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>34,9</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	17.272,28	0,38%	41,30%
BIST-100 (TL)	15.133,54	0,47%	34,38%
BIST-Tüm	18.999,01	0,54%	33,90%
BIST-Hizmet Endeksi	13.378,43	0,08%	26,69%
BIST-Banka Endeksi	17.731,31	0,93%	7,20%
BIST-Mali Endeksi	20.483,55	0,29%	25,24%
BIST-Sınai Endeksi	19.509,68	1,30%	39,22%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	24.094	0,6%	
PASEU	15.353	9,6%	
EREGL	14.157	-1,0%	
AKBNK	10.721	0,8%	
THYAO	9.916	-0,8%	
ASELS	9.107	0,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GENIL	10,0%	SUMAS	10,0%
RTALB	10,0%	HDFGS	10,0%
INFO	10,0%	YATAS	10,0%
OZATD	10,0%	DOFRB	10,0%
PRKAB	10,0%	KLRHO	10,0%
PNSUT	10,0%	ENSRI	9,9%
RODRG	10,0%	PRZMA	7,4%
SEGMN	10,0%	BIZIM	7,3%
PKART	10,0%	KLSYN	7,2%
DITAS	10,0%	EMNIS	7,0%
KTSKR	10,0%	PLTUR	6,9%
ANGEN	9,9%	PAGYO	6,4%
KORDS	9,9%	MMCAS	6,4%
KARYE	9,9%	AYCES	6,3%
BIGEN	9,9%	YYAPI	6,0%
ALFAS	9,9%	OFSYM	5,9%
SMRTG	9,9%	ODINE	5,8%
EGGUB	9,9%	ZERGY	5,7%
EKOS	9,9%	CELHA	5,6%
ORCAY	9,8%	ENKAI	5,5%

### Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Güne %0,24 düşüşle 15.025,99 puandan başlayarak gün içinde 14.991-15.205 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,47 kazançla 15.133,54 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,93 ve Sınai Endeksi %1,30 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 106 baz puan artışla %41,71 ve 10 yıllık tahvil faizi 22 baz puan artışla %33,82 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,32-45,39 ve Euro/TL 53,35-53,54 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 226,5 oldu.

TÜİK verilerine göre perakende ticaret satış hacmi, Mart ayında aylık %2,6 ve yıllık %21,2 arttı. Ticaret satış hacmi ise aylık %1,9 ve yıllık %1,7 artış gösterdi.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,19 artışla 49.704,47 puana, S&P500 Endeksi, %0,19 artarak 7.412,84 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,10 kazançla 26.274,13 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de ikinci el konut satışları Nisan'da aylık %0,2 artarak 4,02 milyon adet oldu. İkinci el konut satışları nisanda yıllık bazda ise değişim göstermedi.

ABD Başkanı Donald Trump, Tahran'ın son barış teklifini reddetmesinin ardından ABD ile İran arasındaki ateşkesin yoğun bakımda olduğunu söyledi. Trump, ticari gemilerin Hürmüz Boğazı'ndan geçişini sağlamak amacıyla başlatılan ve daha sonra askıya alınan Özgürlük Projesi operasyonunu genişleterek yeniden başlatmayı değerlendirdiklerini açıkladı. Ayrıca Trump, İran krizi nedeniyle ABD'de benzin fiyatlarının yüksek seviyelerde seyretmesi nedeniyle federal düzeyde uygulanan 18 sentlik akaryakıt vergisinin belirli bir süre askıya alınmasını istediğini söyledi.

ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD Merkez Bankası'nın yeni başkanı olarak aday gösterdiği Kevin Warsh, Senato'daki kritik usul oylamasını geçerek onay sürecinde önemli bir aşamayı geride bıraktı. Gelişme, mevcut Fed Başkanı Jerome Powell'in sorunsuz bir görev devrinin önünü açtı. Senato'nun Warsh'ın 14 yıllık Fed görevliliği görevini en erken salı günü oylayarak onaylaması bekleniyor. Bunun ardından, eş zamanlı yürütülecek dört yıllık Fed Başkanlığı görevi için de ayrı bir onay süreci başlayacak.

Çin, ABD'nin İran'a destek sağladıkları gerekçesiyle aralarında uydu şirketlerinin de bulunduğu Çinli firmalara yönelik yaptırım kararına tepki gösterdi. Çin Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Guo Ciakun, ABD'nin hamlesini uluslararası hukuka aykırı bulduklarını belirterek Çinli firmaların haklarını korumak için gerekli adımların atılacağını ifade etti.

İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı, ABD ile savaşı sona erdirmeyi ve Hürmüz Boğazı'nı yeniden trafiğe açmayı öngören tekliflerinin meşru ve cömert olduğunu ifade ederken Washington'ın mantıksız ve tek taraflı taleplerinde ısrar etmesinin barış sürecini tıkdığını belirtti. Bekayı, "Taleplerimiz; savaşın sona ermesi, blokajın kaldırılması ve varlıklarımızın iadesidir. Hürmüz Boğazı üzerinden güvenli geçişin sağlanması ve Lübnan'da istikrarın tesisi için sunduğumuz bu teklif, bölgesel güvenlik adına yapılmış son derece cömert ve sorumlu bir tekliftir." Açıklamasında bulundu.

İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, ABD ile müzakere sürecine ilişkin yaptığı açıklamada, İran halkının haklarının kabul edilmesinden başka seçenek olmadığını ifade ederken İran silahlı kuvvetlerinin her türlü saldırıya ders verici bir karşılık vermeye hazır olduğunu belirtti.

#### Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 45,39 ve Euro/TL 53,42 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,11 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1760 sınırında. Brent tipi petrol 105,57 dolardan, altının ons 4.705,20 dolardan ve gramı ise 6.865,30 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri bulunmazken yurt dışında Almanya ve ABD'de enflasyon 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

12-19 Mayıs 2026 dönemi için teknik takip listemizde SNGYO, TUPRS, BIMAS, AYEN ve ASELS yer almaktadır.

#### Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 12-19 Mayıs 2026

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SNGYO	3,91	3,87	3,73	4,01	4,29	3,73
TUPRS	259,50	258,00	251,00	266,00	271,00	251,00
BIMAS	774,50	770,00	763,00	801,00	851,00	763,00
AYEN	37,00	36,80	35,50	38,40	39,30	35,50
ASELS	431,75	424,00	418,00	443,00	450,00	418,00

# Bizim Günlük

12 Mayıs 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.704	0,19%	3,41%	20,50%
ABD-S&P 500	7.064	0,19%	3,19%	24,81%
ABD-NASDAQ	26.274	0,10%	13,05%	46,55%
Almanya-DAX	24.350	0,05%	-0,57%	3,62%
İngiltere-FTSE100	10.269	0,36%	3,40%	20,04%
Fransa-CAC40	8.056	-0,69%	-1,14%	33,61%
Rusya-RTSI	1.127	2,28%	1,11%	1,43%
Brezilya-BOVESPA	181.909	-1,19%	12,90%	33,25%
JPN-NIKKEI225	59.513	0,38%	17,27%	58,69%
Çin-SHANGHAI	4.207	-0,42%	6,01%	25,89%
G.Kore KOSPI	7.651	-2,18%	81,56%	196,88%
Hindistan-Sensex	75.203	-1,07%	-11,75%	-5,35%
BİST100	15.134	0,47%	34,38%	61,16%
BİST100 (\$)	296	0,01%	20,17%	16,54%
BİST BANKA	17.731	0,93%	7,20%	51,32%
BİST BANKA (\$)	392	0,85%	1,68%	29,10%
BİST SINAİ	19.510	1,30%	39,22%	56,08%
BİST SINAİ (\$)	432	1,23%	32,05%	33,15%

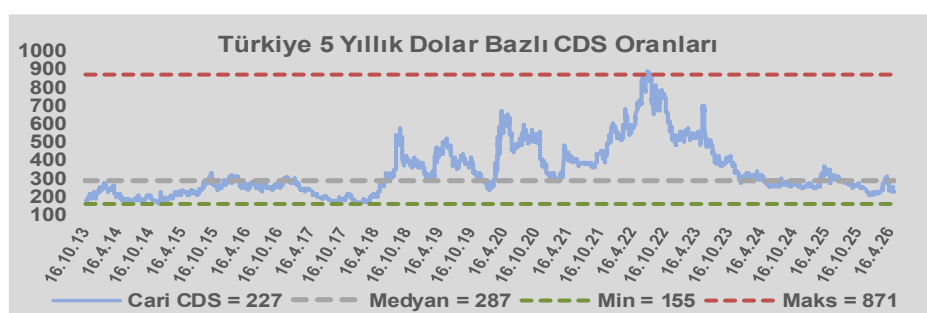
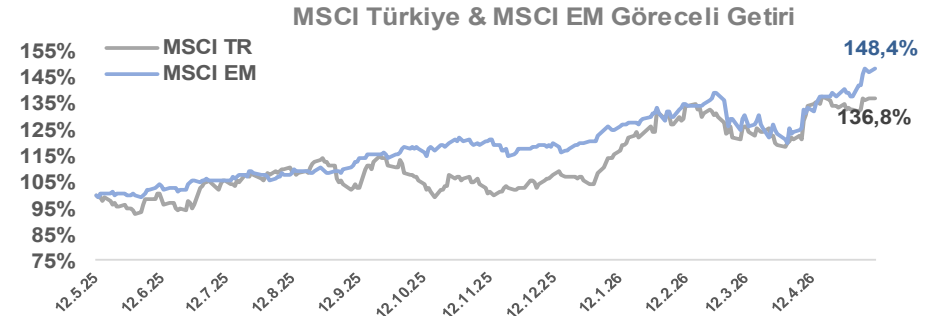
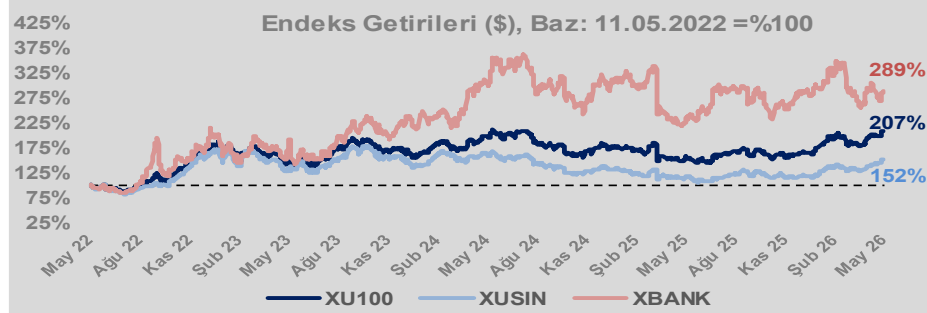
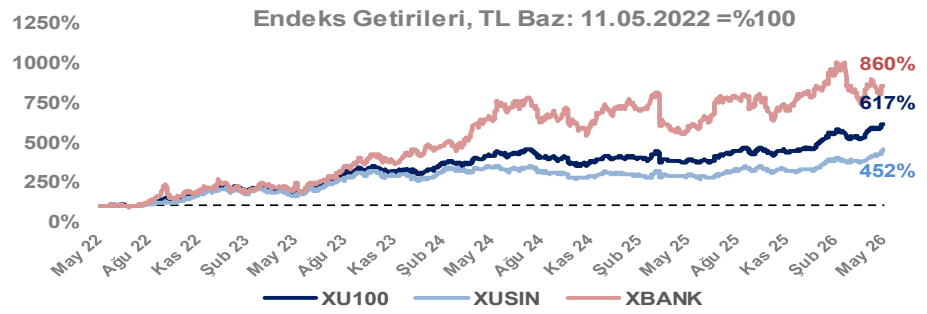
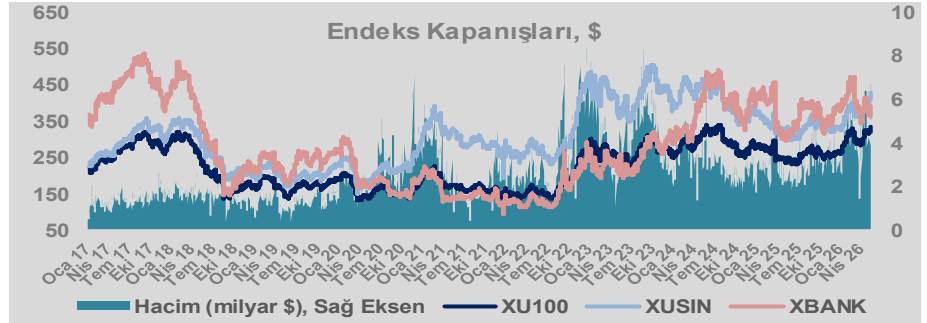
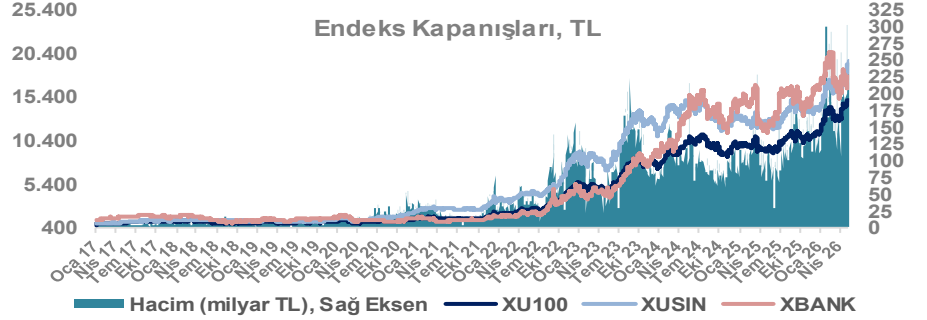
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,3972	0,1%	5,8%
Euro/TL	53,4202	-0,1%	5,7%
Euro/Dolar	1,1758	-0,2%	0,1%
Dolar/Yen	157,30	0,1%	0,4%
Altın (\$/ons)	4.706	-0,6%	9,1%
Altın (TL/gram)	6.869,4	-0,5%	15,4%
Gümüş (\$/ons)	84,9	-1,4%	19,4%
Gümüş (TL/gram)	124,0	-1,3%	26,4%
Brent Petrol (\$/varil)	105,5	1,2%	73,2%
VIX	18,4	6,9%	22,5%
Dolar Endeksi	98,0	0,1%	-0,3%
Gösterge Tahvil	41,71%	2,6%	11,8%
Tr 10yıl Tahvil	33,82%	0,7%	16,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,43%	0,3%	5,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	364.909
Döviz Açığı Olan Şirket	304	-1.590.843
Bütün Şirketler	605	-1.225.934

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 -44.411	HALKB 16.601
PETKM -43.646	BINHO 16.222
VESTL -34.412	ENJSA 13.745
MOGAN -30.837	GSDHO 10.101
ZOREN -30.068	TERA 9.963
PGSUS -26.981	DOHOL 8.934

Araştırma Model Portföy Tablosu	Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	774,50	GG	-	-
CIMSA	57,55	GG	-	-
EREGL	40,86	GG	-	-
PETKM	26,14	GG	-	-
TUPRS	259,50	GG	-	-

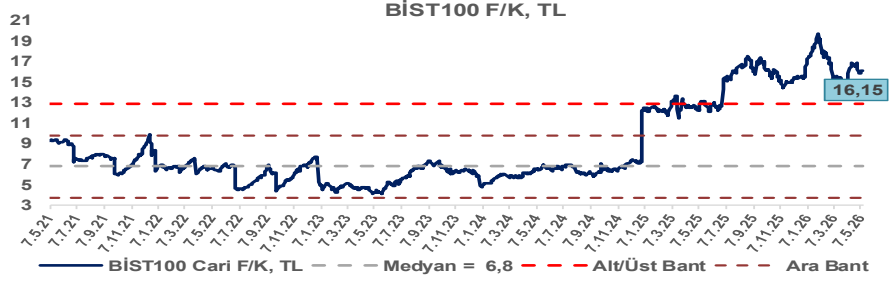
GG: Gözden Geçiriliyor



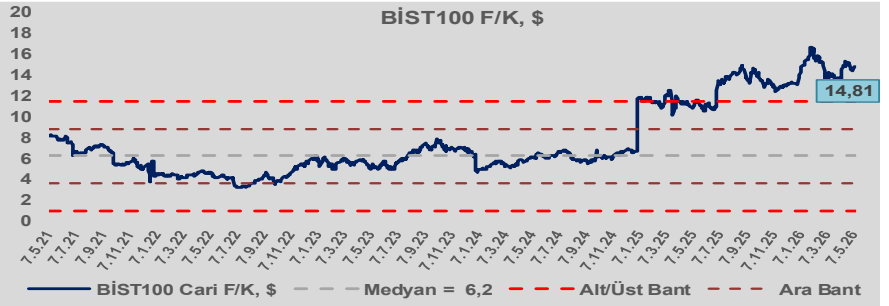
# Bizim Günlük

12 Mayıs 2026 Salı

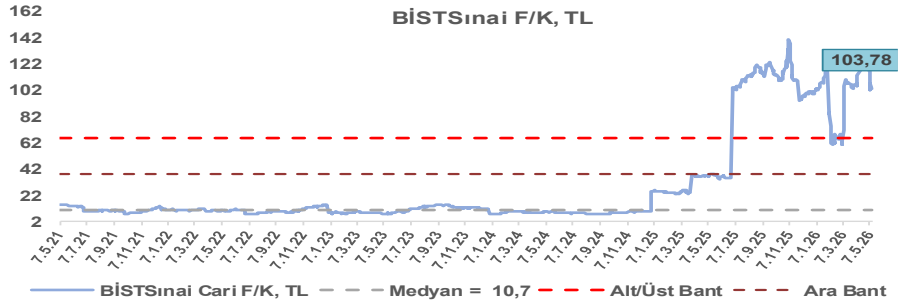
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %139,1 primli işlem görmektedir.



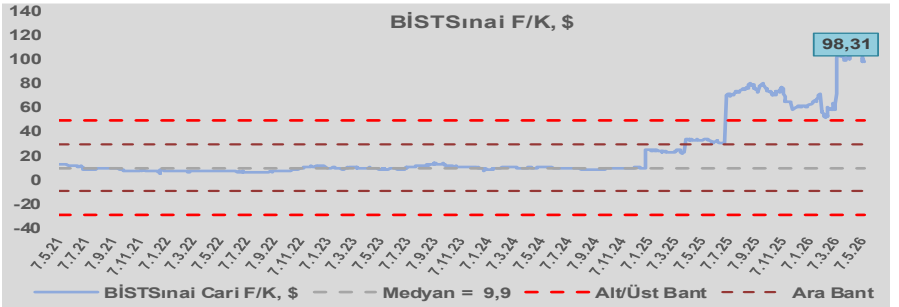
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %138,6 primli işlem görmektedir.



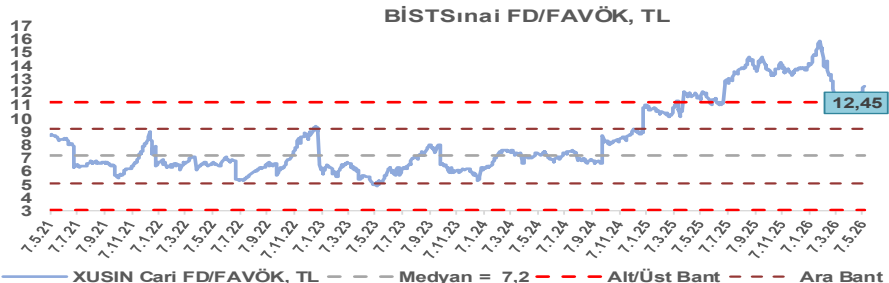
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %869,2 primli işlem görmektedir.



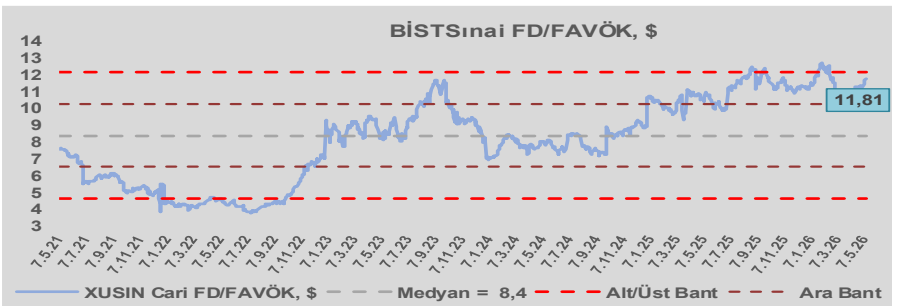
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %897,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %73,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %40,7 primli işlem görmektedir.



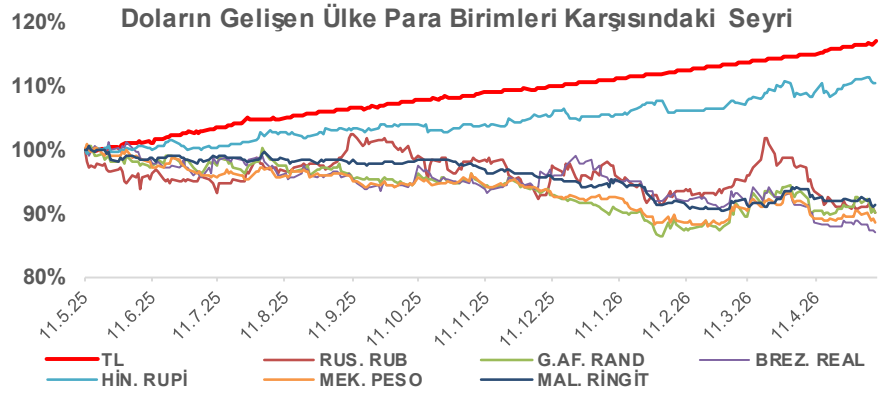
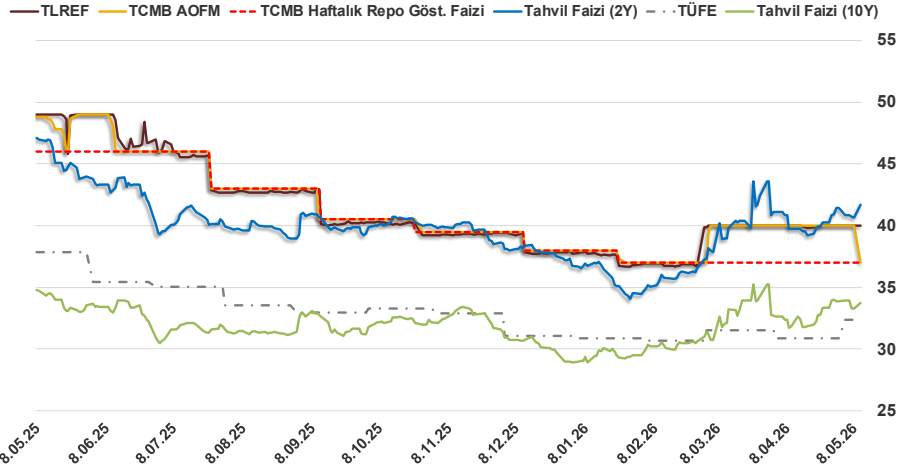
# Bizim Günlük

12 Mayıs 2026 Salı

11.05.2026	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)	33,71	-22	736	472	-64
Tahvil Faizi (2Y)	41,71	85	199	450	-516
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.177
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 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 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 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.