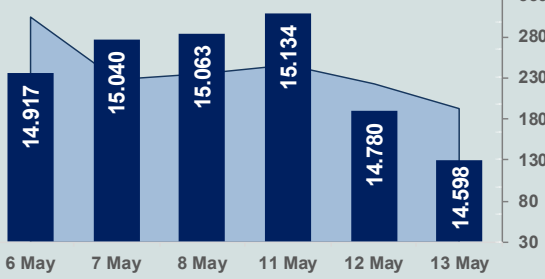


Bizim Günlük

14 Mayıs 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	311,6
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.119,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	191,8
BIST-100 F/K Cari	15,42
Yabancı Payı %	34,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	16.629,58	-1,09%	36,04%
BIST-100 (TL)	14.598,47	-1,23%	29,63%
BIST-Tüm	18.449,00	-1,18%	30,02%
BIST-Hizmet Endeksi	13.327,55	0,24%	26,21%
BIST-Banka Endeksi	16.878,34	-1,33%	2,05%
BIST-Mali Endeksi	19.610,05	-1,92%	19,90%
BIST-Sinai Endeksi	18.933,55	-1,38%	35,11%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	25.749	-9,9%	
ASTOR	16.239	0,5%	
THYAO	9.538	-0,6%	
TEHOL	8.491	6,6%	
AKBNK	7.573	-1,6%	
EREGL	7.405	1,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BRLSM	10,0%	AHSGY	10,0%
KORDS	10,0%	RALYH	10,0%
SUMAS	10,0%	ZERGY	10,0%
EUYO	10,0%	PASEU	10,0%
SMRTG	10,0%	SVGYO	10,0%
BIGEN	10,0%	PEKGY	10,0%
OZATD	10,0%	DSTKF	10,0%
PRKAB	10,0%	ADEL	10,0%
EMPAE	10,0%	DURKN	10,0%
SARKY	10,0%	KRONT	10,0%
ANELE	10,0%	AYCES	9,9%
ANGEN	10,0%	PKART	9,9%
DGGYO	10,0%	SASA	9,9%
HUNER	9,9%	TRILC	9,9%
GSDDE	9,9%	TEKTU	9,6%
ULUSE	9,9%	DITAS	9,5%
RTALB	9,8%	KATMR	9,0%
ALKA	7,3%	YAYLA	8,9%
TEHOL	6,6%	BJKAS	8,9%
DAGHL	6,5%	BRMEN	8,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	Konut Satış İstatistikleri
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Perakende Satışlar

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,45 artışla 14.846,74 puandan başlayan BİST100 endeksi, günü %1,20 kayıpla 14.598,47 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,33 ve Sinai Endeks %1,30 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 43 baz puan artışla %42,49 ve 10 yıllık tahvil faizi 25 baz puan artışla %34,55 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 45,3-45,46 ve Euro/TL 53,16-53,37 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 233,9 oldu.

TCMB verilerine göre aylık cari denge, Mart ayında 9,7 milyar dolar açıkla son 3 yılın en yüksek seviyesini kaydetti. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 3,9 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 9,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yıllıklandırılmış verilere göre, Mart ayında cari açık yaklaşık 39,7 milyar dolar olurken, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret dengesi de 77,8 milyar dolar açık verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, bu yıl enerji ve enerji dışı emtia fiyatlarındaki yüksek seyir nedeniyle cari açığın artacağını belirterek "Uyguladığımız programla sağladığımız kazanımlar ve güçlenen makroekonomik temeller sayesinde bu artışın yönetilebilir seviyelerde kalacağını ve geçici olacağını değerlendiriyoruz." yorumunu yaptı.

ABD Borsaları pozitif ağırlıklı bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,14 azalışla 49.693,20 puana düşerken S&P500 Endeksi %0,58 artışla 7.444,25 puana ve Nasdaq Endeksi %1,20 değer kazanarak 26.402,34 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü alıcılı tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin'i ziyaretinde Devlet Başkanı Şi Cinping ile ikili ve heyetler arası görüşme için Pekin'de bir araya geldi. Trump, Şi ile görüşmenin başlangıcında yaptığı açıklamada, iki ülkeyi ve dünyayı ilgilendiren konuları tartışmayı ve ilişkileri doğru yönde ilerleterek gelecek için yeni bir sayfa açmayı istediklerini söyledi.

ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE) Nisan ayında savaşın tetiklediği enerji fiyatlarındaki artış nedeniyle 2022'den bu yana en büyük artışı kaydederek aylık %1,4 artarken yıllık %6 arttı.

ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran ile yürütülen müzakerelerde ilerleme kaydedildiğini belirterek, Tahran'ın nükleer silaha sahip olmayacağını garanti altına alan bir anlaşmanın Washington'ın temel kırmızı çizgisi olduğunu söyledi.

Boston Fed Başkanı Susan Collins, "Beş yıldan uzun süredir hedef enflasyonun üzerinde seyretmesi, bir başka arz şokunu 'göz ardı etme' konusundaki sabrımı düşürdü" dedi. Collins, "Mevcut kısıtlayıcı para politikası duruşunu bir süre daha sürdürmenin önemli olacağına inanıyorum" dedi.

Euro Bölgesi ekonomisi 2026 yılının ilk çeyreğinde çeyreklik %0,1 büyürken yıllık büyüme %0,8 oldu.

Suudi Arabistan, OPEC'e petrol üretiminin 1990'dan bu yana en düşük seviyeye gerilediğini bildirdi. OPEC, aylık raporunda 2026 yılı için küresel petrol talebi büyüme tahminlerini günde 1,2 milyon varile düşürürken, Uluslararası Enerji Ajansı bu yıl dünya genelinde talebin günlük 420 bin varil azalacağını öngördü.

Rusya Maliye Bakanı Anton Siluanov, Hürmüz Boğazı'ndaki durum nedeniyle petrolde ödemelerin, geleneksel dolar işlemlerinden yuana geçtiğini söyledi. Son yıllardaki gelişmelerin ülkeleri daha güvenilir ödeme araçları aramaya yönelttiğini belirten Siluanov, "Hürmüz Boğazı'ndaki durum nedeniyle petrolde ödemeler, geleneksel dolar işlemlerinden yuana geçiyor. Bu neyi gösteriyor? Gelişmeler ülkeleri daha güvenilir araçlar aramaya teşvik ediyor. Bu noktada ulusal para birimleri daha tercih edilir görünüyor." diye konuştu.

Fed'in 2025 yılına ilişkin raporuna göre, fiyat artışları ABD'li yetişkinler arasında en yaygın finansal endişe olmaya devam ederken, iş bulma ve mevcut işi koruma konusundaki kaygılar da geçen yıla kıyasla arttı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 45,43 ve Euro/TL 53,35 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,50 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1711 sınırında. Brent tipi petrol 106,12 dolardan, altının onsu 4.693,58 dolardan ve gramı ise 6.856,52 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satış istatistikleri, tarım ÜFE, TCMB yılın ikinci enflasyon raporu verileri takip edilecek. Yurt dışı tarafta ise İngiltere'de GSYH, ABD'de işsizlik başvuruları ve perakende satışlar 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 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.

Bizim Günlük

14 Mayıs 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.693	-0,14%	3,39%	17,92%
ABD-S&P 500	7.064	0,58%	3,19%	20,00%
ABD-NASDAQ	26.402	1,20%	13,60%	38,89%
Almanya-DAX	24.137	0,76%	-1,44%	2,11%
İngiltere-FTSE100	10.325	0,58%	3,97%	20,02%
Fransa-CAC40	8.008	0,35%	-1,74%	32,81%
Rusya-RTSI	1.157	0,79%	3,89%	1,43%
Brezilya-BOVESPA	177.098	-1,80%	9,91%	27,44%
JPN-NIKKEI225	62.743	0,52%	23,63%	66,67%
Çin-SHANGHAI	4.206	-0,85%	5,98%	24,85%
G.Kore KOSPI	7.920	0,97%	87,93%	203,75%
Hindistan-Sensex	74.620	0,02%	-12,44%	-9,47%
BİST100	14.598	-1,23%	29,63%	49,77%
BİST100 (\$)	294	0,20%	19,39%	13,04%
BİST BANKA	16.878	-1,33%	2,05%	37,96%
BİST BANKA (\$)	372	-1,37%	-3,47%	16,29%
BİST SINAİ	18.934	-1,38%	35,11%	46,86%
BİST SINAİ (\$)	418	-1,42%	27,81%	25,36%

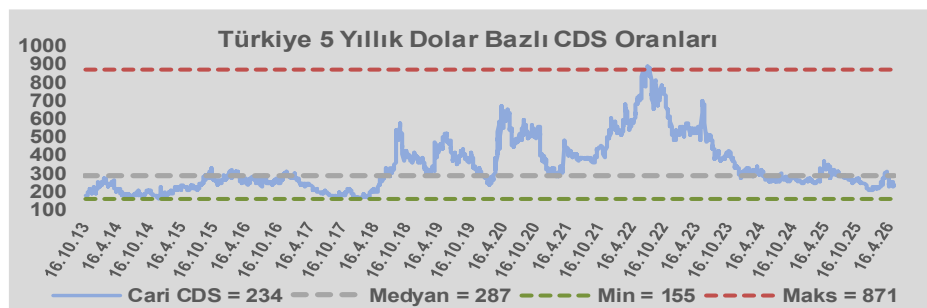
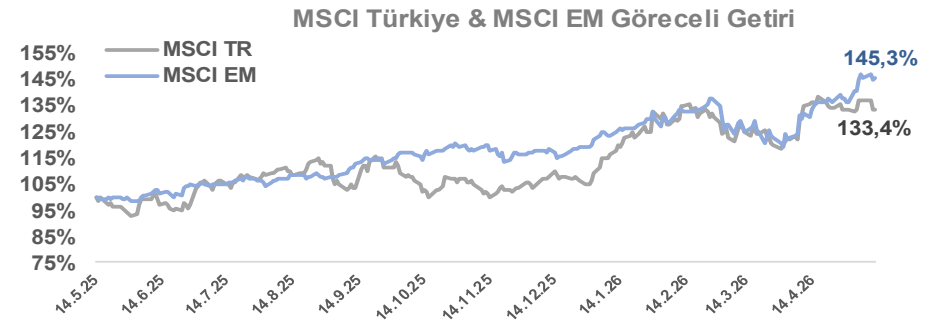
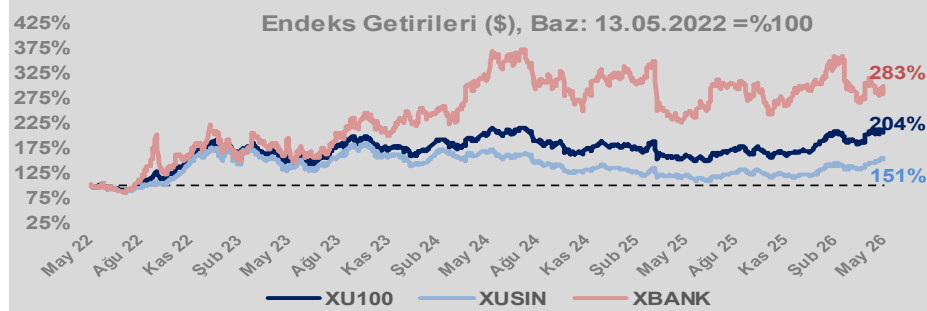
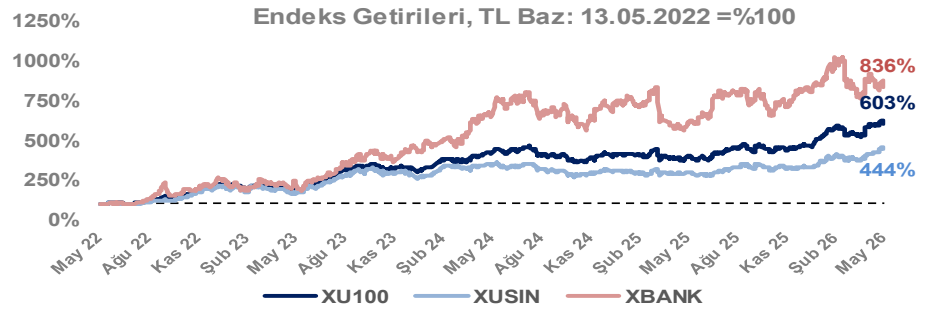
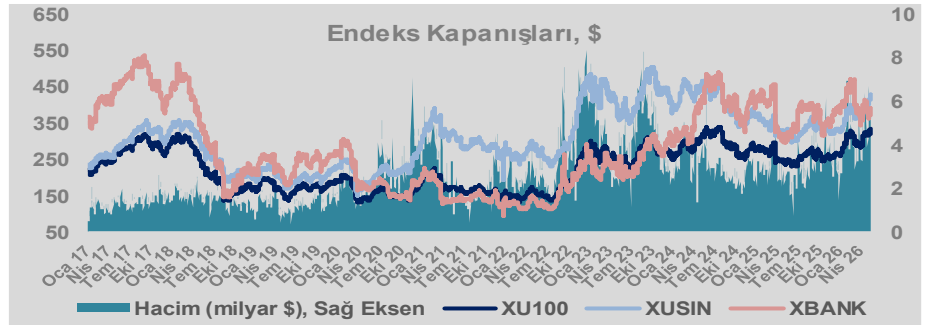
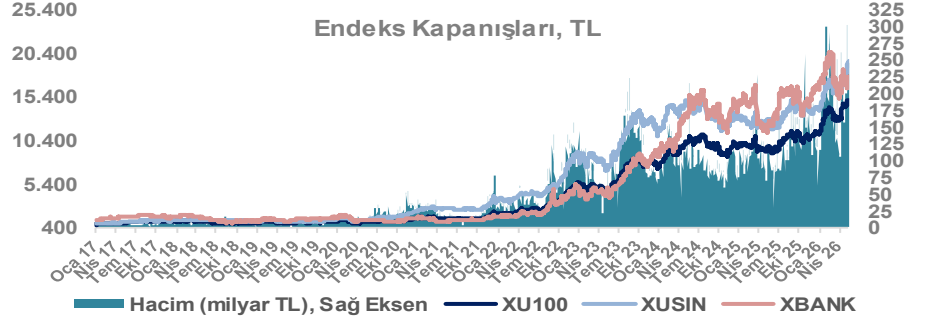
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,4342	0,0%	5,9%
Euro/TL	53,3367	0,2%	5,5%
Euro/Dolar	1,1710	0,0%	-0,4%
Dolar/Yen	157,91	0,0%	0,8%
Altın (\$/ons)	4.690	0,0%	8,7%
Altın (TL/gram)	6.851,8	0,1%	15,1%
Gümüş (\$/ons)	87,0	-0,6%	22,4%
Gümüş (TL/gram)	127,2	-0,5%	29,7%
Brent Petrol (\$/varil)	106,1	0,5%	74,2%
VIX	17,9	-0,7%	19,1%
Dolar Endeksi	98,5	0,1%	0,1%
Gösterge Tahvil	42,49%	1,0%	13,9%
Tr 10yıl Tahvil	34,55%	0,7%	19,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,47%	-0,2%	6,8%

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	813,00	GG	-
CIMSA	54,65	GG	-
EREGL	40,50	GG	-
PETKM	26,52	GG	-
TUPRS	250,75	GG	-

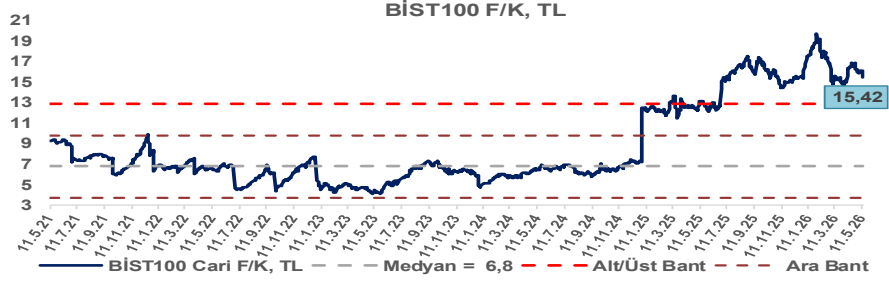
GG: Gözden Geçiriliyor



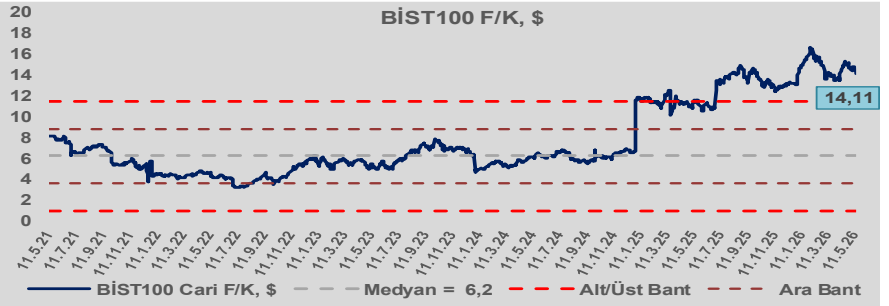
Bizim Günlük

14 Mayıs 2026 Perşembe

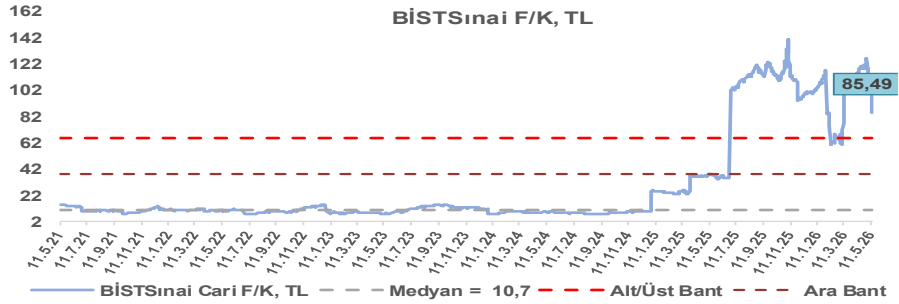
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %128,4 primli işlem görmektedir.



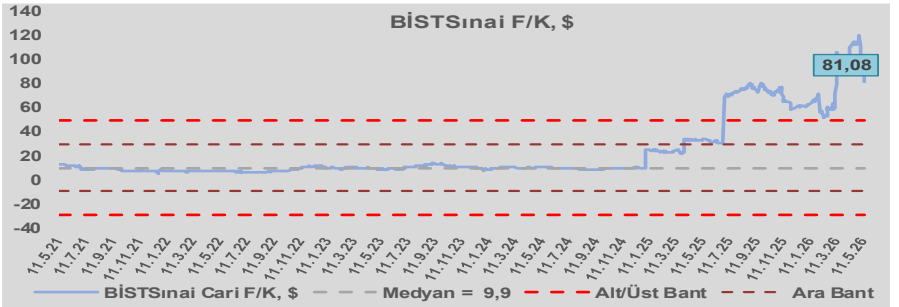
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,3 primli işlem görmektedir.



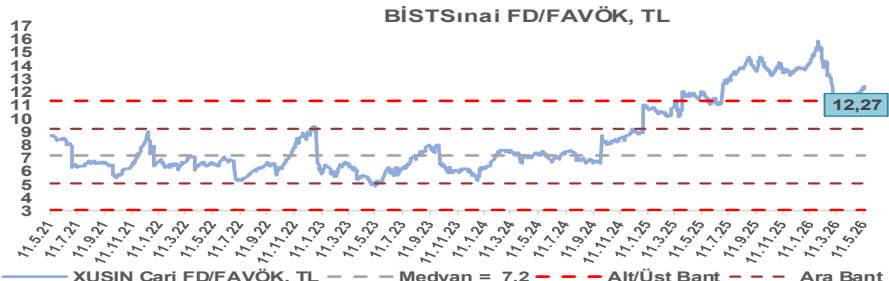
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %698,4 primli işlem görmektedir.



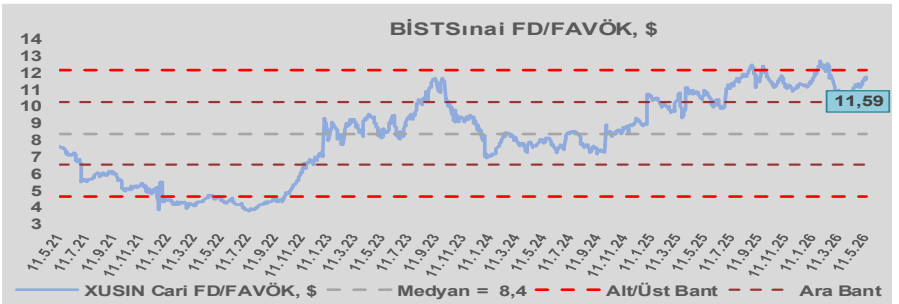
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %723,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %71,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,1 primli işlem görmektedir.



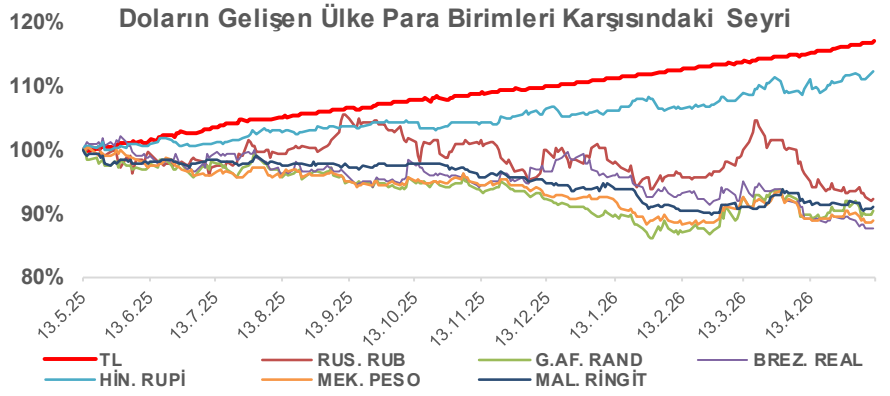
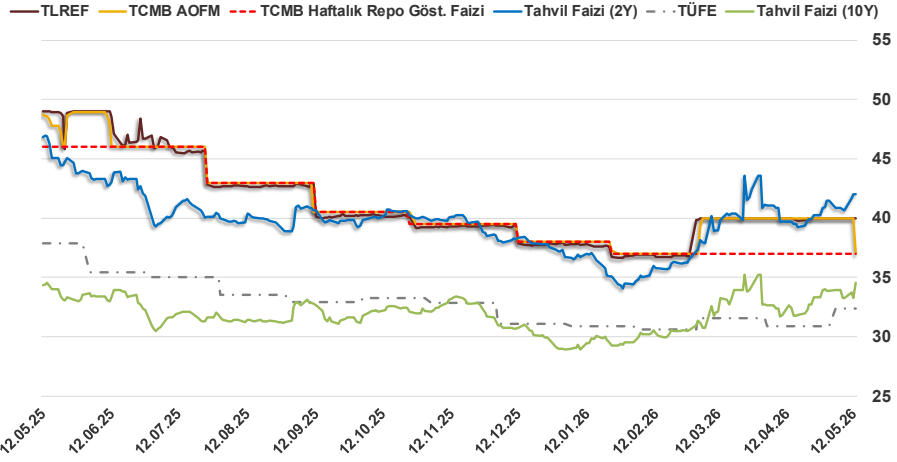
Bizim Günlük

14 Mayıs 2026 Perşembe

13.05.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,99	0	5	212	-900
Tahvil Faizi (10Y)	34,54	61	822	555	1
Tahvil Faizi (2Y)	42,01	115	250	480	-488
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.162
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 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 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.