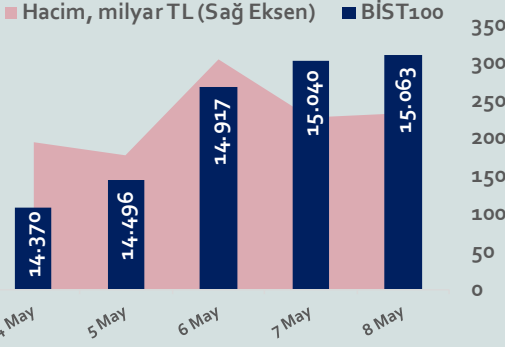


# Bizim Haftalık

04 - 08 Mayıs 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



## Bu Hafta Ne Oldu...

**Yurt içinde enflasyon ve sanayi üretimi yurt dışında ise ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edildi. ABD ve İran gerilimine ilişkin gelişmeler hafta boyunca odakta kalmaya devam etti.**

**ABD'de tarım dışı istihdam Nisan ayında 115 bin kişi arttı. Beklenti 65 bin kişi artması yönündeydi. İşsizlik oranı %4,3 seviyesinde sabit kaldı. ABD, İran ile savaşı sona erdirecek ve nükleer müzakereler için yeni bir çerçeve oluşturacak tek sayfalık bir mutabakat zaptı üzerinde sona yaklaşıldığını ifade ederken İran tarafı, ABD'nin savaşı sona erdirme önerisinin incelendiğini ve cevabı arabulucu Pakistan'a ileteceklerini bildirdi. ABD Başkanı Donald Trump İran anlaşmayı kabul ederse operasyonun sona ereceğini ve Hürmüz Boğazı'nın İran dahil herkese açılacağını, İran anlaşmayı kabul etmezse çok daha yoğun ve ağır şekilde bombardımanların başlayacağı yönünde açıklamalarda bulundu. Perşembe günü ABD ve İran, yaklaşık bir aydır süren ateşkesin ardından karşılıklı saldırılar gerçekleştirdi. Karşılıklı ateşkes ihlalleri sonrası üç ABD gemisine yapılan saldırıda hasar almadıklarını belirten Trump, gerilime rağmen İranlılarla görüşmelerin sürdüğünü ve anlaşmanın her an olabileceğini belirtti.**

**Türkiye'de tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında %3,28 artış beklentisine karşın aylık %4,18 arttı. Mart ayında %30,87 olan yıllık enflasyon ise Nisan ayında %32,37'ye yükseldi. Yıllık çekirdek enflasyon %29,83 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Nisan ayında aylık %3,17 ve yıllık %28,59 arttı. Sanayi üretimi, Mart ayında aylık %0,8 azalırken yıllık %1,1 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı 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. Haftaya pozitif başlayan ve hafta genelinde alıcılı seyir izleyerek 15.167,10 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %4,29 kazançla 15.062,65 puandan haftayı tamamladı. 45,17'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 45,3674 ile zirvesini yenilerken Euro/TL, 53,5173 ile rekor tazeledi.**

**Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 24 Nisan-1 Mayıs 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 228,4 milyon dolar hisse senedi satışı, 282,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 194,6 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2.190 milyon dolar azalarak 150.804 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.170 milyon dolar azalarak 78.587 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1,4 milyon dolar azalarak 31 milyon dolar (1,4 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250 sınırının altına indi.**

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü. TCMB politika faizini, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek %37,00 seviyesine çekerken 12 Mart ve 22 Nisan tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.

**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.**

BİST Verileri	8.05.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	324,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.660,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	227,6
BİST-100 F/K Cari	16,17
Yabancı Payı %	34,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	17.207,1	0,06%	3,65%	40,8%	73,4%
BİST100	15.062,7	0,15%	4,29%	33,8%	66,0%
BİST30 (\$)	380,1	-0,22%	2,99%	33,3%	44,0%
BİST100 (\$)	332,7	-0,13%	3,63%	26,6%	38,2%
BİSTMali	20.424,1	-0,51%	3,22%	24,9%	91,9%
BİSTSınai	19.259,1	1,17%	5,78%	37,4%	59,3%
BİSTBanka	17.568,8	0,16%	3,65%	6,2%	52,5%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.728	0,3%	3,5%	20,2%
ABD-S&P 500	7.396	0,8%	8,0%	30,6%
ABD-NASDAQ	26.131	1,3%	12,4%	45,8%
Almanya-DAX	24.339	-1,3%	-0,6%	4,2%
İngiltere-FTSE 100	10.245	-0,3%	3,2%	20,1%
Fransa-CAC40	8.112	-1,1%	-0,5%	5,4%
Rusya-RTSI	1.104	0,0%	-0,9%	0,0%
Brezilya-BOVESPA	183.218	-2,4%	13,7%	34,5%
Japonya-NIKKEI 225	59.513	0,4%	17,3%	61,8%
Çin-SHANGHAI	4.180	0,0%	5,3%	25,1%
G.Kore KOSPI	7.498	0,1%	77,9%	191,3%
Hindistan-Sensex	77.328	-0,7%	-9,3%	-4,2%
BİST100	15.063	0,2%	33,8%	66,0%
BİST BANKA	17.569	0,2%	6,2%	52,5%
BİST SINAİ	19.259	1,2%	37,4%	59,3%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	45,3614	0,3%	0,4%	5,7%
Euro/TL	53,4734	0,5%	0,9%	5,8%
Euro/Dolar	1,1778	0,5%	0,5%	0,2%
Dolar/Yen	156,6	-0,2%	-0,1%	0,0%
Altın (\$/ons)	4.720,5	0,8%	2,3%	9,4%
Altın (TL/gram)	6.884,8	1,0%	2,7%	15,7%
Gümüş (\$/ons)	80,8	3,1%	9,6%	13,7%
Gümüş (TL/gram)	117,9	3,3%	10,0%	20,2%
Brent Petrol (\$/varil)	101,4	1,4%	-8,8%	66,5%
VIX	17,3	1,2%	2,3%	15,1%
Dolar Endeksi	97,9	-0,3%	-0,3%	-0,4%
Gösterge Tahvil	40,65%	-0,1%	-0,5%	9,2%
TR 10yıl Tahvil	33,60%	1,0%	-1,0%	16,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,36%	-0,8%	-0,4%	4,3%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
SASA	83,65	12,1%	26,6%
THYAO	78,58	0,9%	15,8%
ASTOR	51,27	14,8%	178,9%
AKBNK	50,38	2,8%	11,3%
ASELS	42,82	2,0%	84,9%
ISCTR	39,41	1,5%	7,7%
EREGL	34,18	17,5%	73,2%
TUPRS	31,39	-4,6%	45,9%
YKBNK	30,63	6,1%	8,5%
GARAN	23,50	2,6%	-0,5%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OZATD	60,9%	AYCES	33,6%
SUMAS	46,0%	TMPOL	26,7%
YEOTK	44,4%	ENSRI	23,4%
PRZMA	41,8%	PASEU	21,7%
DMRGD	41,0%	DYOBY	13,8%
TATEN	32,1%	YYAPI	13,3%
KLRHO	31,6%	BEYAZ	12,2%
BIGEN	31,5%	BMSTL	11,8%
SDTTR	31,0%	ARENA	11,4%
HEKTS	29,5%	MSGYO	10,7%
BRMEN	28,1%	SMRVA	10,4%
EMNIS	27,9%	CATES	10,1%
DOFRB	27,5%	IZFAS	9,9%
DGATE	27,2%	EUYO	9,3%
BVSAN	26,9%	BRKO	8,6%
SMRTG	26,9%	DSTKF	8,5%
IZMDC	26,2%	OZRDN	8,3%
EKOS	24,4%	TURGG	8,2%
MIATK	24,1%	UFUK	8,2%
PNSUT	24,1%	BORLS	8,0%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KTLEV	441%	KLRHO	56%
DSTKF	350%	TDGYO	54%
EDATA	318%	ATEKS	45%
KRDMB	304%	EFOR	44%
ODINE	294%	POLTK	41%
HEDEF	280%	SUNTK	39%
OZATD	277%	BMSCH	38%
PRZMA	267%	MMCAS	38%
SEGMN	243%	YYAPI	37%
MANAS	242%	OTTO	36%
GUNDG	238%	DOFER	35%
ANELE	232%	GENIL	35%
ASTOR	179%	ENSRI	35%
AKFIS	177%	EKIZ	35%
BIGEN	176%	COSMO	31%
BSOKE	142%	BIGTK	31%
ICUGS	141%	EMKEL	28%
TRHOL	140%	BALAT	28%
KGYO	139%	BIGCH	27%
OZRDN	138%	ADESE	26%

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,45 artışla 14.506,83 puandan başlayan ve 14.544,57 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, beklentilerin üstünde gelen enflasyon verisiyle düşüşe geçti. 14.321,03 seviyesine kadar geri çekilen Endeks, %0,51 kayıpla 14.369,61 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,80 değer kaybederken Sınai Endeks %0,25 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,22, 10 yıllık tahvil faizi %33,99 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,387 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 45,17'li ve Euro/TL 53,02'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 243,7 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında %3,28 artış beklentisine karşın aylık %4,18 arttı. Mart ayında %30,87 olan yıllık enflasyon ise Nisan ayında %32,37'ye yükseldi. Yıllık çekirdek enflasyon %29,83 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Nisan ayında aylık %3,17 ve yıllık %28,59 arttı.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) imalat PMI, Mart ayında 47,9 iken Nisan ayında 45,7'ye geriledi. Bu, ikinci çeyreğin imalat sanayi faaliyet koşullarında kayda değer bir yavaşlamayla başladığına işaret etti. Böylece sektörün performansındaki bozulma Eylül 2024'ten bu yana en yüksek oranda gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, yüksek akaryakıt fiyatlarının dünyada olduğu gibi Türkiye'de de enflasyon üzerinde baskı oluşturduğunu, ancak enflasyonla mücadele iradelerinde en küçük bir gerileme olmadığını belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından, "Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle artan enerji ve emtia fiyatları kısa vadede enflasyon görünümü üzerinde baskı oluştursa da, bu etkileri sınırlamak amacıyla bütçe imkânları çerçevesinde gerekli adımları atıyoruz. Enflasyondaki yükselişin geçici olduğunu değerlendiriyor ve dezenflasyonun devam etmesini öngörüyoruz. Kalıcı fiyat istikrarını sağlayarak vatandaşlarımızın refahını artıracak politikalarımızı kararlılıkla uygulamayı sürdüreceğiz." açıklamasında bulundu.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen Güney Kore bandıralı bir gemiye saldırı düzenlediğini ve buna karşılık İran'a ait yedi botu batırdıklarını açıkladı. Trump İran'a yönelik, "Şu an işler çok iyi gidiyor. Donanmaları yok, hava kuvvetleri yok, uçaksavar silahları yok, radarları ve liderleri yok, hiçbir şeyleri yok. İçinde bulunduğumuz durumu mini savaş olarak adlandırıyorum." açıklamasında bulundu.

Almanya'da imalat sektörü PMI Nisan ayında 51,4 oldu. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI Nisan ayında 52,2 değerini aldı.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, Orta Doğu'daki savaşın 2027'ye kadar uzaması ve petrol fiyatlarının varil başına yaklaşık 125 dolara çıkması durumunda küresel ekonominin çok daha kötü bir sonuçla karşı karşıya kalabileceği uyarısında bulundu.

## Salı

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 görünümü 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.

Goldman Sachs, Nisan ayı enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından TCMB'nin faiz oranlarını dördüncü çeyreğe kadar sabit tutacağını ve dördüncü çeyrekte sonra 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'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.

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	354.615
Döviz Açığı Olan Şirket	304	-1.339.915
Bütün Şirketler	606	-985.300

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-250.163	GARAN	38.120
SASA	-124.864	AKFIS	32.026
TTKOM	-111.621	ENKAI	28.609
FROTO	-111.166	HALKB	22.357
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

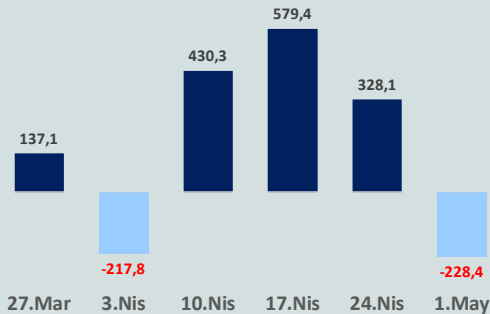
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	790,00	GG	-
CIMSA	58,35	GG	-
EREGL	41,26	GG	-
PETKM	24,72	GG	-
TUPRS	258,50	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

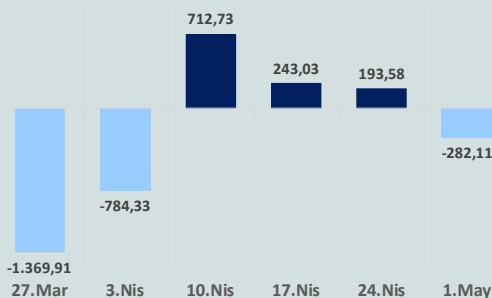
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Nisan 2026	32,37%
ÜFE - Nisan 2026	28,59%
GSYH Büyüme Hızı - 4Ç	3,42%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



## Çarşamba

ABD'de ADP özel sektör istihdamı Nisan ayında 109 bin arttı. Önceki ayın istihdam rakamı 61 bine revize edildi.

ABD Başkanı Donald Trump sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada İran anlaşmayı kabul ederse operasyonun sona ereceğini ve Hürmüz Boğazı'nın İran dahil herkese açılacağını, İran anlaşmayı kabul etmezse çok daha yoğun ve ağır şekilde bombardımanların başlayacağını belirtti. Trump, İran'ın askeri kapasitesini büyük ölçüde ortadan kaldırdıklarını söyledi.

Beyaz Saray, İran ile savaşı sona erdirecek ve nükleer müzakereler için yeni bir çerçeve oluşturacak tek sayfalık bir mutabakat zaptı üzerinde sona yaklaşıldığına inanıyor. Açıklamasının ardından İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, ABD'nin savaşı sona erdirmeye önerisinin incelendiğini ve cevabı arabulucu Pakistan'a iletileceğini bildirdi.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Nisan ayında 46,9 ve bileşik PMI, 48,4 olarak gerçekleşti. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, 52,7 ve bileşik PMI, 52,6 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Mart ayındaki 50,2 seviyesinden Nisan ayında 47,6'ya geriledi. Bileşik PMI ise 50,7'den 48,8'e geriledi.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi Mart ayında aylık %3,4 ve yıllık %2,1 arttı.

## Perşembe

TCMB brüt rezervleri, 1 Mayıs haftasında 171,1 milyar dolardan 165,5 milyar dolara geriledi. Net rezervler 54,2 milyar dolardan 53,7 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 36,4 milyar dolardan 36,3 milyar dolara geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Büyük bir küresel şokla karşı karşıyayız, buna rağmen programın önceliklerinde hiçbir zaman değişiklik öngörmedik. Şoklar büyük ancak yönetilebilir, çünkü şoklara dayanıklılık için mali disiplin gibi tamponlar inşa ettik" dedi. Şimşek, bu sene enflasyon, cari açık, bütçe açığı, büyüme hedefleriyle gerçekleştirmeler arasında bir takım sapma olacağını ifade etti.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, enerji fiyatlarında yaşanan artışların küresel ölçekte enflasyon görünümünü olumsuz etkilemeye devam ettiğini, son dönemdeki gelişmelerin etkilerinin Türkiye'de enflasyon ve dış denge üzerinde hissedildiğini söyledi. Karahan "Enerji kaynaklı etkilerin kısa vadede devam edeceğini düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde para politikası kararlarını alırken bu unsurları dikkatle değerlendireceğiz. Savaş dezenflasyon sürecini etkilese de kararlılığımızı değiştirmiyor" dedi.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 2 Mayıs ile sona eren haftada 10 bin artarak 200 bine yükseldi. ABD'de tarım dışı iş gücü verimliliği, 2026 ilk çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,8 arttı.

ABD ve İran, yaklaşık bir aydır süren ateşkesin ardından karşılıklı saldırılar gerçekleştirdi. İran, ABD ordusunun ateşkesi ihlal ederek bir İran petrol tankerine saldırdığını belirtti. İran deniz kuvvetlerinin de Hürmüz Boğazı'nda 3 ABD savaş gemisine saldırı düzenlediği ifade edildi.

ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'ndan geçerek Umman Körfezi'ne doğru ilerlerken İran'ın herhangi bir tahrik olmadan saldırdığı açıklanan donanma unsurlarına ilişkin, "Üç muhrip gemi de hasar görmedi ancak İranlı saldırganlara büyük zarar verildi." açıklamasında bulundu. Trump, iki ülke arasındaki tansiyonun yükselmesine rağmen İranlılarla görüşmelerin sürdüğünü belirterek anlaşmanın her an olabileceğini belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, Avrupa Birliği'ne (AB) ticaret anlaşmasındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi için 4 Temmuz'a kadar süre tanıdığını, aksi halde AB'ye yönelik tarifelerin daha yüksek seviyelere çıkarılacağını belirtti.

## Cuma

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.

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'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.

Almanya'da sanayi üretimi Mart ayında aylık %0,7 azalırken yıllık %2,8 azaldı.

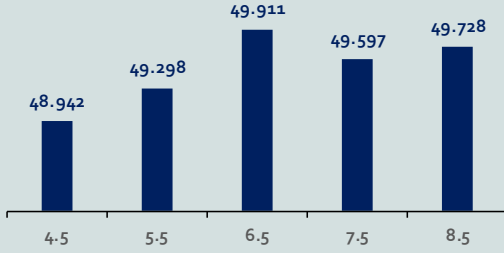
Haftanın son işlem gününe %0,05 artışla 15.033,18 puandan başlayan ve gün içinde 14.933-15.168 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,15 kazançla 15.062,65 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,65, 10 yıllık tahvil faizi %33,60 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,359 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 101,50 dolardan, altının onsu 4.717,07 dolardan, gramı ise 6.880,75 liradan alıcı buluyor.

# Bizim Haftalık

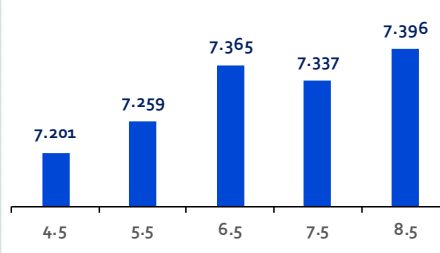
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

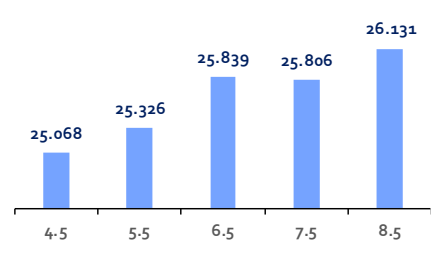
ABD-DOW JONES



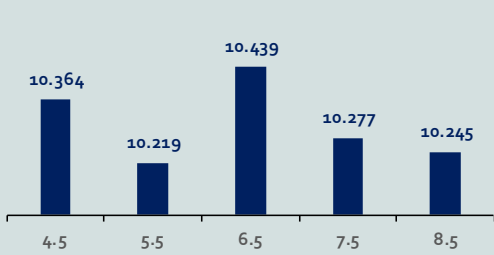
ABD-S&P500



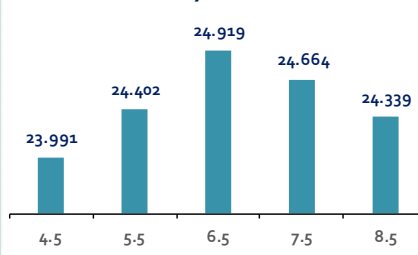
ABD-NASDAQ



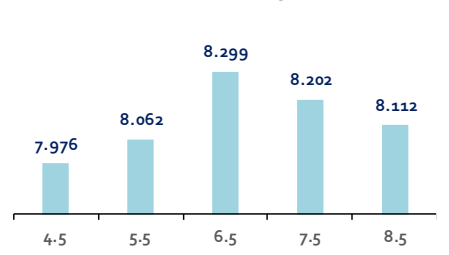
İngiltere-FTSE-100



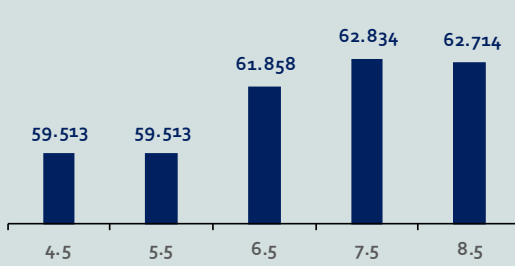
Almanya-DAX



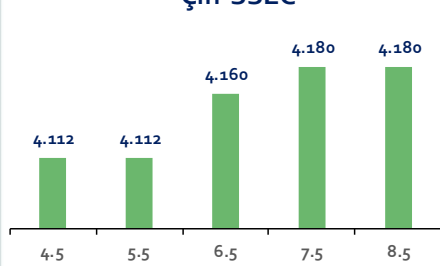
Fransa-CAC40



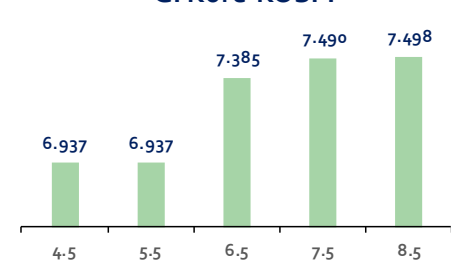
Japonya-NIKKEI



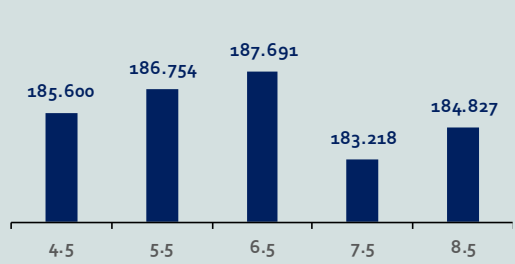
Çin-SSEC



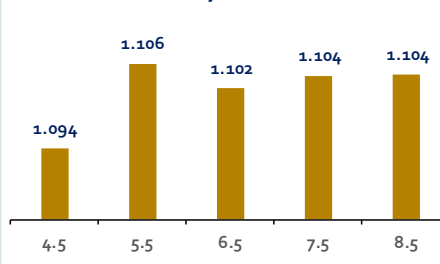
G. Kore-KOSPI



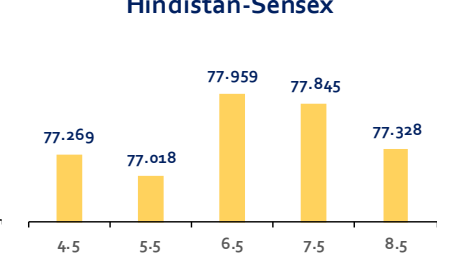
Brezilya-Bovespa



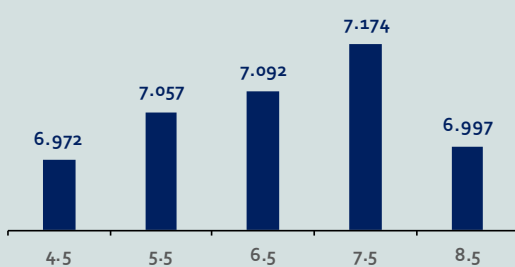
Rusya-RTSI



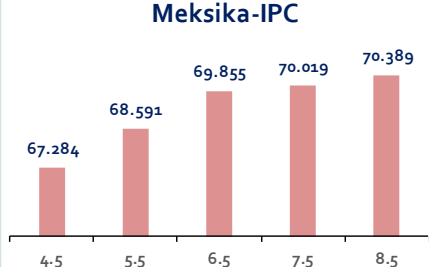
Hindistan-Sensex



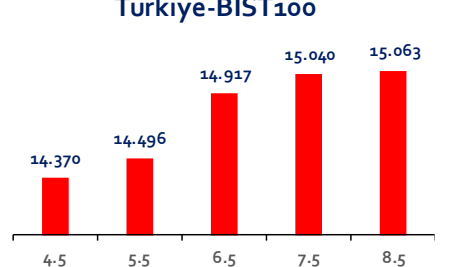
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

ABD-Dow Jones	0,5%
ABD-S&P 500	2,3%
ABD-NASDAQ	4,0%
İngiltere-FTSE100	-1,1%
Almanya-DAX	0,2%
Fransa-CAC40	-0,0%
Japonya-Nikkei	5,4%
G.Kore-KOSPI	13,6%

### Aylık

ABD-Dow Jones	6,7%
ABD-S&P 500	11,8%
ABD-NASDAQ	18,7%
İngiltere-FTSE100	-1,0%
Almanya-DAX	6,2%
Fransa-CAC40	2,6%
Japonya-Nikkei	17,4%
G.Kore-KOSPI	36,5%

### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	-0,8%
ABD-S&P 500	6,7%
ABD-NASDAQ	13,5%
İngiltere-FTSE100	-1,2%
Almanya-DAX	-1,5%
Fransa-CAC40	-2,0%
Japonya-Nikkei	15,6%
G.Kore-KOSPI	47,3%

### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	3,5%
ABD-S&P 500	8,0%
ABD-NASDAQ	12,4%
İngiltere-FTSE100	3,2%
Almanya-DAX	-0,6%
Fransa-CAC40	-0,5%
Japonya-Nikkei	24,6%
G.Kore-KOSPI	77,9%

### Yıllık

ABD-Dow Jones	20,6%
ABD-S&P 500	30,7%
ABD-NASDAQ	45,7%
İngiltere-FTSE100	19,8%
Almanya-DAX	3,6%
Fransa-CAC40	4,8%
Japonya-Nikkei	67,2%
G.Kore-KOSPI	190,9%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

Çin-SSEC	1,6%
Brezilya-Bovespa	-1,3%
Rusya-RTSI	-1,4%
Hindistan-Sensex	0,5%
Endonezya-IDX	0,6%
Meksika-IPC	3,7%
BİST100	4,3%

### Aylık

Çin-SSEC	7,4%
Brezilya-Bovespa	-1,8%
Rusya-RTSI	-1,3%
Hindistan-Sensex	3,6%
Endonezya-IDX	0,4%
Meksika-IPC	2,7%
BİST100	16,6%

### 3 Aylık

Çin-SSEC	2,8%
Brezilya-Bovespa	1,0%
Rusya-RTSI	-1,3%
Hindistan-Sensex	-7,5%
Endonezya-IDX	-11,8%
Meksika-IPC	-0,6%
BİST100	11,4%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	5,3%
Brezilya-Bovespa	14,7%
Rusya-RTSI	-0,9%
Hindistan-Sensex	-9,3%
Endonezya-IDX	-19,1%
Meksika-IPC	9,5%
BİST100	33,8%

### Yıllık

Çin-SSEC	25,1%
Brezilya-Bovespa	35,4%
Rusya-RTSI	0,6%
Hindistan-Sensex	2,7%
Endonezya-IDX	1,0%
Meksika-IPC	24,5%
BİST100	60,4%

## Bizim Haftalık

### Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

#### Haftalık

USD/TRY	0,4%
USD/RUB	-1,1%
USD/ZAR	-1,5%
USD/BRL	-1,5%
USD/INR	-0,5%
USD/MXN	-1,4%
USD/MYR	-1,2%
USD/CNY	-0,3%

#### Aylık

USD/TRY	1,9%
USD/RUB	-5,5%
USD/ZAR	0,1%
USD/BRL	-3,5%
USD/INR	2,1%
USD/MXN	-1,4%
USD/MYR	-1,4%
USD/CNY	-0,4%

#### 3 Aylık

USD/TRY	1,9%
USD/RUB	-3,6%
USD/ZAR	2,4%
USD/BRL	-5,7%
USD/INR	4,2%
USD/MXN	-0,3%
USD/MYR	-0,7%
USD/CNY	-1,9%

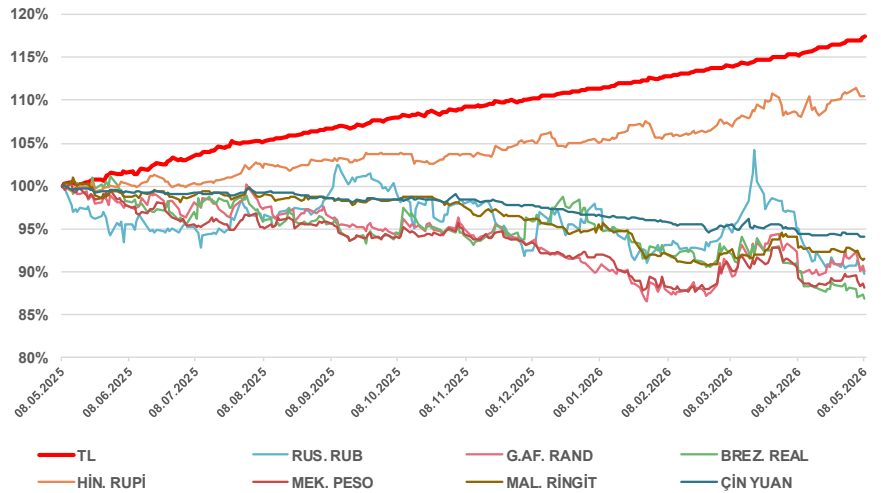
#### Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	5,6%
USD/RUB	-6,2%
USD/ZAR	-1,0%
USD/BRL	-10,8%
USD/INR	5,0%
USD/MXN	-4,5%
USD/MYR	-3,4%
USD/CNY	-2,7%

#### Yıllık

USD/TRY	17,4%
USD/RUB	-10,3%
USD/ZAR	-9,9%
USD/BRL	-13,1%
USD/INR	10,4%
USD/MXN	-11,9%
USD/MYR	-8,4%
USD/CNY	-5,9%

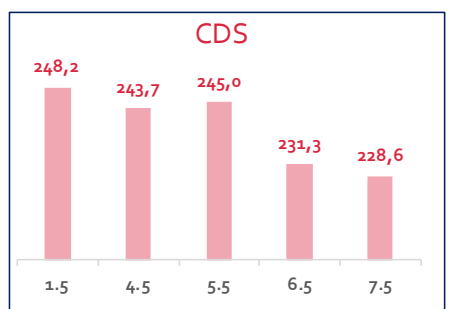
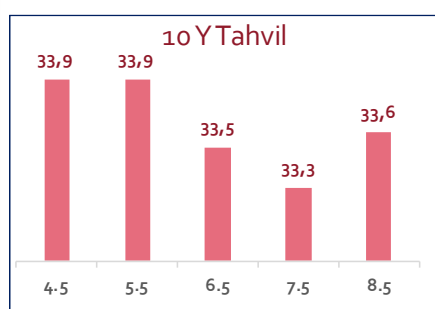
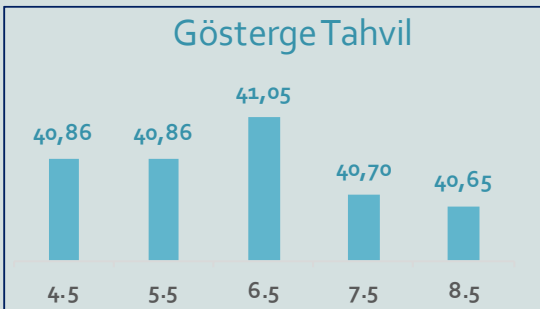
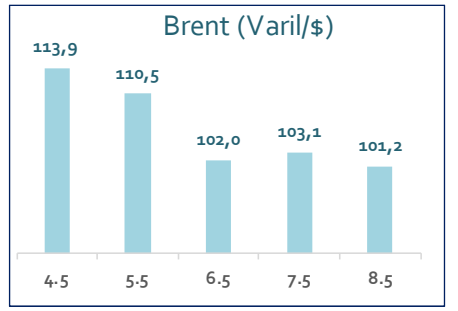
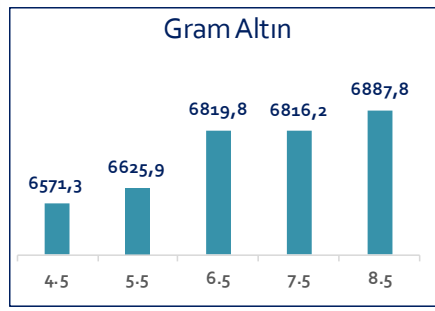
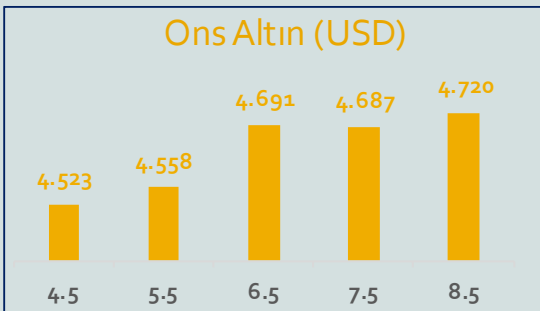
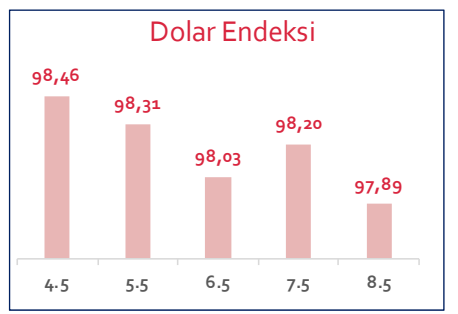
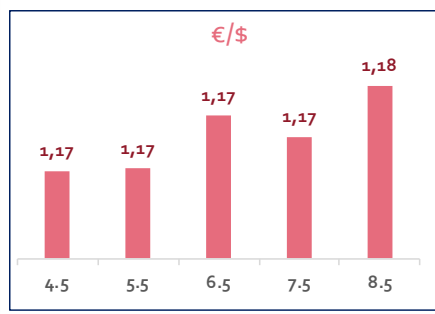
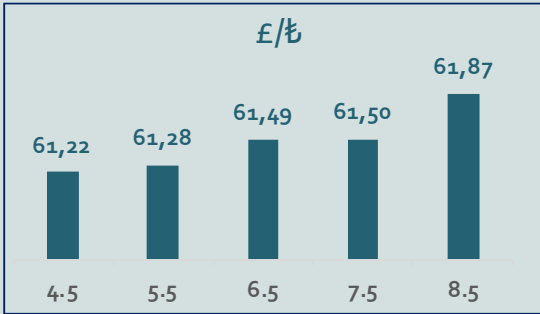
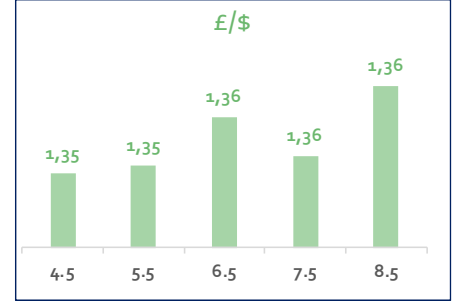
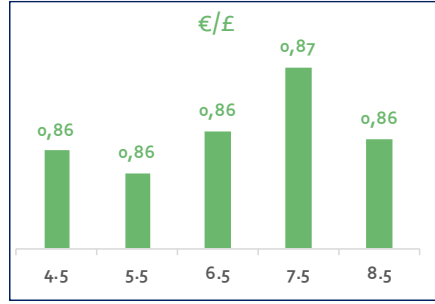
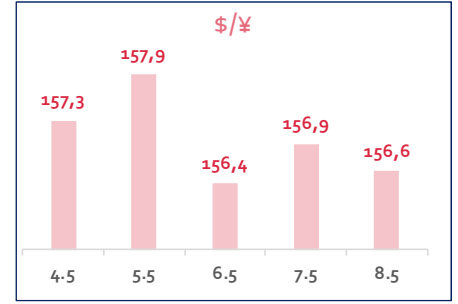
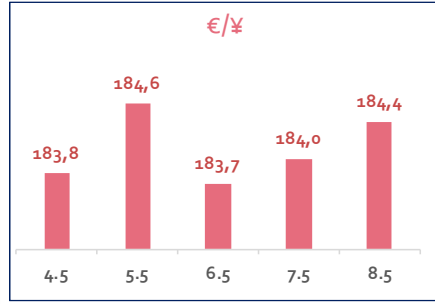
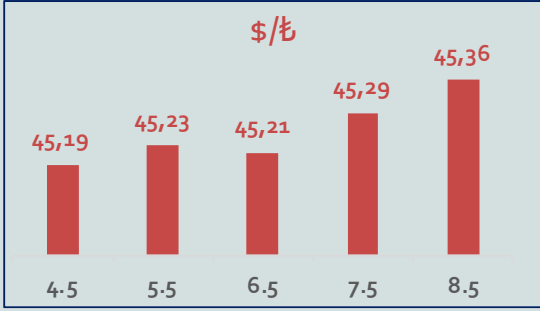
### Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

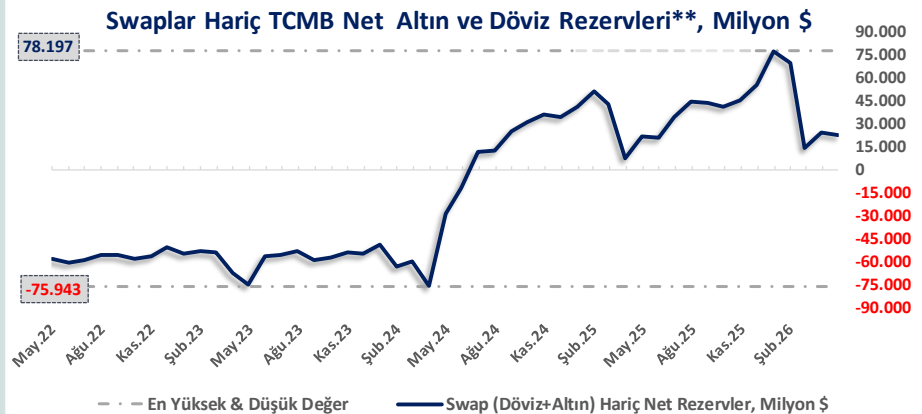
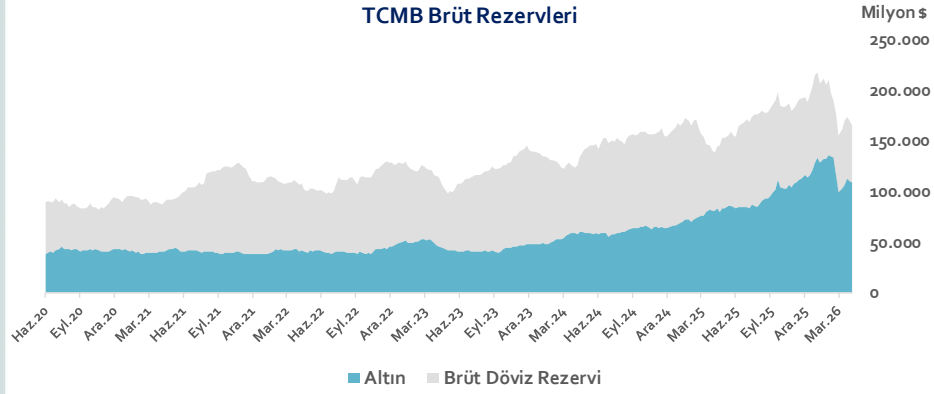
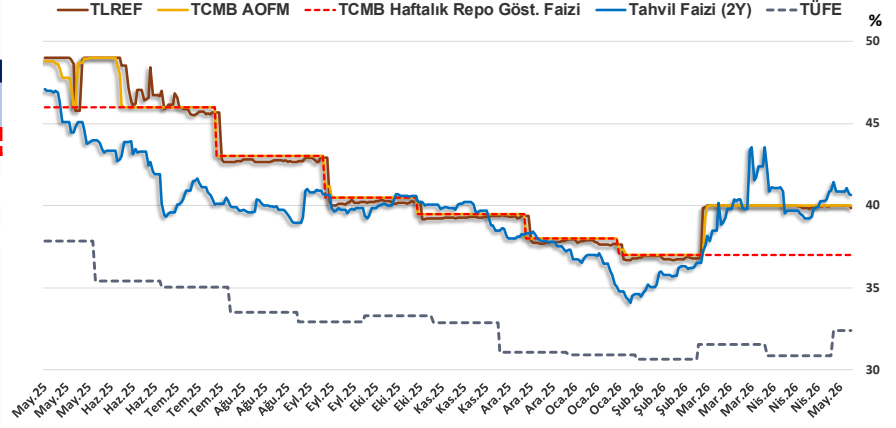
8.05.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,87	-12	-12	191	-912
Tahvil Faizi (2Y)	40,65	-21	110	334	-647
TCMB AOFM	40,00	0	0	200	-879
TÜFE	32,37	0	151	147	-548

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	1.05.2026	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	108.883	65,8%	-1,1%	5,5%	-4,9%	34,5%
Brüt Döviz Rez.	56.600	34,2%	-7,1%	-3,1%	-24,1%	-1,7%
Toplam	165.483	100%	-3,3%	2,4%	-12,5%	19,5%

$$\text{* TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$\text{** Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervleri} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

**NOT:** Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

1.05.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	61,69	-55	103	721	-1.234
Konut Kredisi	37,95	68	213	157	-205
Taşıt Kredisi	39,67	23	209	799	-342
Tüketici Kredisi	58,73	-46	120	619	-1.069
TL Mevduat	47,44	48	33	203	-842

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

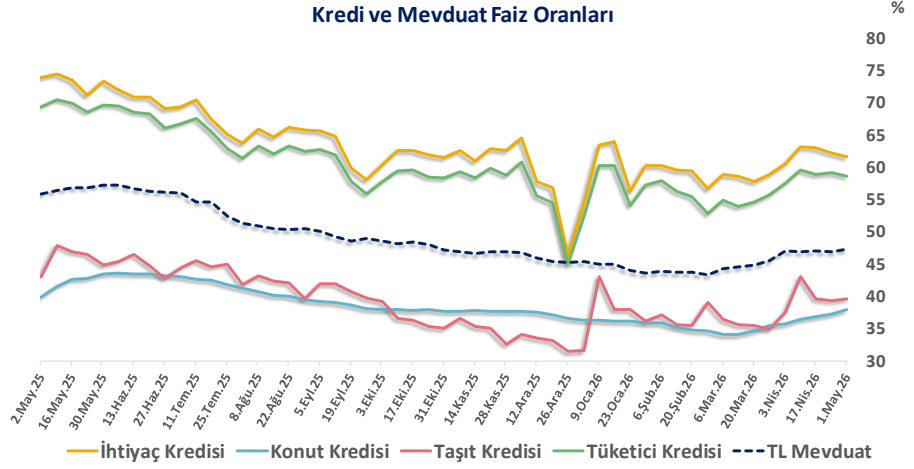
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

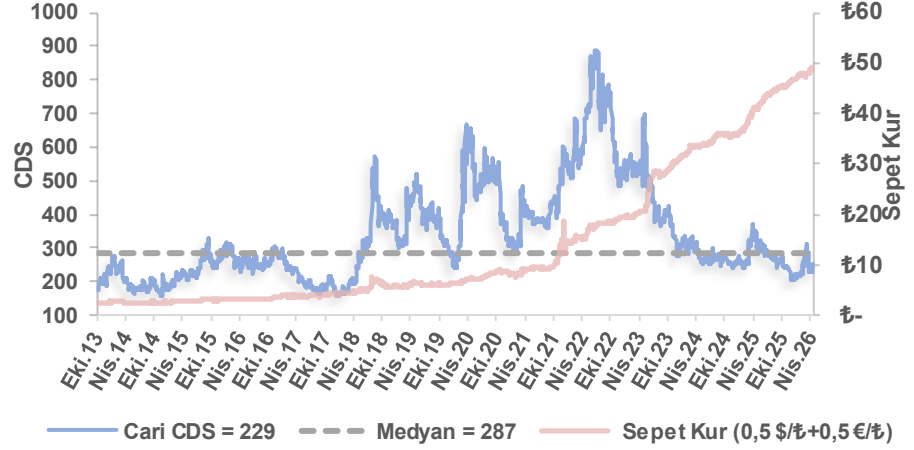
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

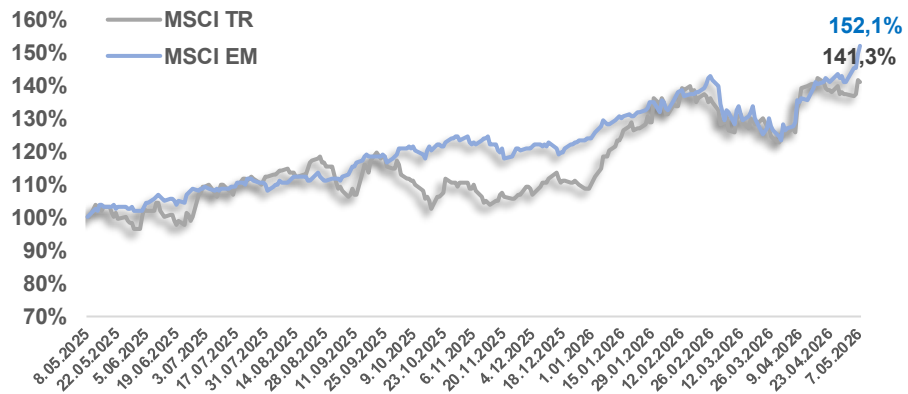
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



## MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



# Bizim Haftalık

## Bizim Menkul Değerler A.Ş.

### Araştırma Bölümü

E-mail: [arastirma@bizimmenkul.com.tr](mailto:arastirma@bizimmenkul.com.tr)

Telefon: 0216-547-13-00

#### 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)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile 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. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı 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 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 direk 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 yayınlanmış 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.