

### AJANDA

11 Pazartesi	12 Salı	13 Çarşamba	14 Perşembe	15 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> <li>Çin, Nisan TÜFE (TSl:04:30)</li> <li>ABD, Nisan ikinci el konut satışları (TSl:17:00)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Almanya, Nisan TÜFE (TSl:09:00)</li> <li>Almanya, Mayıs ZEW endeksi (TSl:12:00)</li> <li>ABD, Nisan TÜFE (TSl:15:30)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>TCMB, Mart cari işlemler dengesi</li> <li>Euro Bölgesi, 1Ç26 GSYİH Büyümesi (TSl:12:00)</li> <li>ABD, Nisan ÜFE (TSl:15:30)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>TCMB - II. Enflasyon Raporu - 2026</li> <li>ABD, Nisan perakende satışlar (TSl:15:30)</li> <li>ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:15:30)</li> <li>ABD, Nisan perakende satışlar (TSl:15:30)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hazine ve Maliye Bakanlığı, Nisan bütçe gerçekleştirmeleri</li> <li>ABD, Nisan sanayi üretimi (TSl:16:15)</li> </ul>

### BİST:

Dün güne sınırlı pozitif bir açılışla 14.611,95 puan seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında 14.604,35-14.762,50 puan aralığında pozitif dalgalı bir seyir izledi. Endekste günlük değer kazancı %0,32 olurken, gün sonu kapanışı 14.644,70 puan seviyesinden gerçekleşti. Sektörel endeksler tarafında Sınai Endeksi %0,92, Bankacılık Endeksi %1,37 değer kazancıyla pozitif ayrıştı. Bilişim Endeksi %3,86 yükselişle günün en güçlü performans sergileyen endeksi olurken, Finansal Kiralama ve Faktöring Endeksi %8,76 düşüşle günün en zayıf performans sergileyen endeksi oldu. VİOP Haziran vadeli yakın vade endeks kontratı akşam seansında %0,01'lik sınırlı düşüş kaydetti. TCMB'nin yılın ikinci enflasyon raporunda enflasyon ara hedefleri 2026 yılı için %16'dan %24'e, 2027 yılı için %9'dan %15'e, 2028 yılı için ise %8'den %9'a yukarı yönlü revize edildi. 2026 yılı için enflasyon tahmini ise %26 olarak açıklandı. TCMB verilerine göre 8 Mayıs ile biten haftada brüt rezervler 6,0 milyar dolarlık toparlanma ile 171,5 milyar dolar seviyesine yükseldi. Swap hariç net rezervler ise 2,9 milyar dolarlık artışla 38,2 milyar dolar oldu. Aynı haftada yurt dışı yerleşikler (yabancılar) hisse senedinde 214,5 milyon dolar net alış gerçekleşti. DİBS tarafında ise yabancılar Tahvil'de haftalık 182,0 milyon dolar net alış yaptı. Küresel hisse senedi piyasalarında dün risk iştahı yüksek seyrederken, ABD piyasalarında Dow Jones Endeksi %0,75, S&P 500 Endeksi %0,77, Nasdaq Endeksi ise %0,88 yükseliş kaydetti. Avrupa tarafında Alman DAX Endeksi %1,32 değer kazanırken, Euro Stoxx 50 Endeksi %1,12 yükseldi. ABD Başkanı Trump, Çin'in ABD'den petrol alımını artıracaklarını ve iki ülke arasında yeni mutabakatların varıldığını açıkladı. Jeopolitik tarafta ABD'li Komutan Brad Cooper, İran'ın askeri kapasitesinin önemli ölçüde zayıfladığını ancak Hüzmüz Boğazı üzerindeki kontrolünü koruduğunu belirtirken, Çin lideri Xi Jinping'in Hüzmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve Orta Doğu'daki çatışmaların sona ermesine yönelik diplomatik süreçte destek vermeye hazır olduklarını ifade ettiği aktarıldı. Öte yandan IMF, savaş nedeniyle yükselen petrol fiyatlarının küresel ekonomiyi "olumsuz senaryoya" doğru ittiğini ancak orta vadeli enflasyon beklentilerinin halen kontrol altında olduğunu açıkladı. Bu sabah Brent petrolün spot fiyatı sınırlı yükselişle 104 dolar seviyesine yakın seyrini sürdürürken, Asya tarafında hisse senedi piyasalarının genelinde satıcı bir görünüm izleniyor. Vadeli piyasalarda da ABD ve Avrupa endeks vadeli kontratlarında negatif fiyatlamalar takip ediliyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde nisan ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe istatistikleri takip edilecek. Yurt dışında ise ABD sanayi üretimi ve New York Empire State İmalat Endeksi verileri öne çıkıyor. Bu çerçevede, BIST 100 Endeksi'nin haftanın son işlem gününe sınırlı negatif bir başlangıç yapmasını, günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz. DESTEKLER: 14.550 – 14.450 DİRENÇLER: 14.750 – 14.850

### Para Piyasaları:

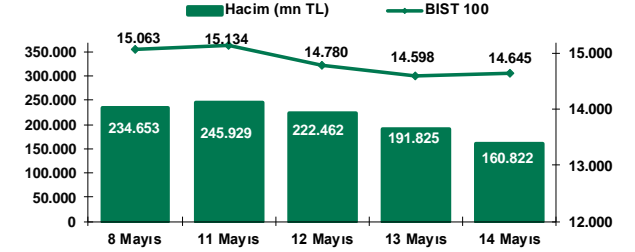
Dün dolar kuru 45,3981-45,4564 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,04 oranında değer kazancıyla 45,4308 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Türk Lirası %0,02 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında %34,44-%34,59 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 8 baz puan düşüşle günü %34,47 seviyesinden tamamladı.

### Yurt İçi Gündem:

**\*\*Makroekonomik veri gündeminde bugün yurtiçinde nisan ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe istatistikleri yayımlanacak.** Bütçede ÖTV gelirlerinde düşüşü ithalden alınan KDV kalemleri sınırlı da olsa telafi edebilir. Bütçe açığındaki para politikası ve faiz baskısının nisan ayında da devam ettiğini tahmin ediyoruz. Veri sonrası detaylı analizlerimiz gün içinde yayımlanacaktır.

### Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- \* 03 Haziran, Türkiye (Mayıs) TÜFE
- \* 11 Haziran, TCMB Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	14.598	14.645	0,32%	30,04%
BIST 30	16.630	16.653	0,14%	36,24%
Banka	16.878	17.110	1,37%	4,61%
Sınai	18.934	19.107	0,92%	36,35%

Yükselen		Düsen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
MIATK	10,00	YGYO	-10,00	SASA	15.652.843.361
SMRVA	10,00	ZERGY	-10,00	THYAO	10.403.355.054
ANELE	10,00	EDATA	-9,99	ASTOR	10.193.463.553
BRLSM	10,00	PEKGY	-9,98	OZATD	10.174.425.000
BIGEN	9,99	TATEN	-9,96	AKBNK	9.418.612.978

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	40,00	40,00	0,00	5,90%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	42,49	42,37	0,00	15,42%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	45,3130	45,3307	0,04%	5,76%
Euro	53,2242	53,0837	-0,26%	5,21%
Euro/Dolar	1,1746	1,1710	-0,30%	-0,52%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	103,9	104,1	0,17%	71,39%
Altın (Ons, \$)	4.652,3	4.573,8	-1,69%	5,59%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	10,18932	10,20012	0,11%	14,61%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,666586	1,668606	0,12%	14,47%
Fiba Port. Şekerbank	0,105952	0,106057	0,10%	13,47%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,831569	1,833610	0,11%	14,53%

\* 15.05.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	49.693	50.063	0,75%	4,16%
Nasdaq (ABD)	26.402	26.635	0,88%	14,60%
Dax (Almanya)	24.137	24.456	1,32%	-0,14%
Nikkei (Japonya)	63.272	62.654	-0,98%	24,46%
FTSE 100 (UK)	10.325	10.373	0,46%	4,45%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
İN30 (Haziran 26)	17.243,00	17.208,00	-0,20%	34,71%
DOLAR (Mayıs 26)	45,8690	45,8360	-0,07%	4,19%
EURO (Mayıs 26)	53,8080	53,7180	-0,17%	3,94%
ALTIN (Haziran 26)	7.190,90	7.176,60	-0,20%	12,92%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	724,00	102,0%	10,2%
Aselsan	06.01.25	75,50	415,50	450,3%	279,0%
Çimsa	06.01.25	45,44	55,50	22,1%	-15,9%
Tüpraş	02.03.26	215,94	253,50	17,4%	7,0%
Turkcell	11.01.23	30,39	114,50	276,8%	21,7%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	95,85	184,4%	-8,2%
Yapı Kredi Bankası	09.01.26	37,62	37,82	0,5%	-16,2%
Ford Otosan	02.03.26	107,99	93,45	-13,5%	-21,1%
Akbank	20.01.22	6,26	72,35	1056,6%	59,1%

Portföyün Getirisi (yıllık)	46,8%	-4,4%
Portföyün Getirisi (aylık)	-1,2%	-4,17%

**ÇEKİNCE:** Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

**\*\*TCMB yılın ikinci enflasyon raporunda 2026-2027-2028 yıl sonu ara hedeflerini sırasıyla %24-%14-%9 seviyelerine güncelledi. Yüksek belirsizlik ortamı gerekçe gösterilerek tahmin aralığı iletişimine ara verilmiş, para politikasındaki sıkı duruşun fiyat istikrarı sağlanana kadar kararlılıkla sürdürüleceği vurgulanmıştır.**

Merkez Bankası 2026 yılı ikinci enflasyon raporunda; ara hedefler, orta vadeli tahminler, yerel ve küresel ekonomilerdeki görünüm ile reel sektör ve finansal piyasalardaki gelişmelere ilişkin detayları paylaşmıştır. Önceki rapor döneminde enflasyon ara hedefi %16 seviyesinde korunmuş fakat tahmin aralığı yukarı yönlü güncellenmişti. Mevcut rapor döneminde ise **2026 yıl sonu için tahmin aralığı paylaşılmamış ve ara hedef 8 puanlık artışla %24 seviyesine güncellenmiştir**. Ek olarak yıl sonu **enflasyon tahmini de %26 seviyesine** yükseltilmiştir. Ara hedefle tahmin farklılaşmasını belirsizlik boyutunun yüksek olması şeklinde değerlendirebiliriz. Belirgin şekilde yukarı yönlü güncellemelerin ardında temel varsayımlarda yapılan bazı değişiklikler var. Bunların başında küresel büyüme görünümüne ilişkin riskler ve dış talep gelmektedir. **İhracat ağırlıklı küresel büyüme endeksi %2,3'ten %1,7'ye** düşürülmüştür. Dış talebin ihracata yapacağı katkının daha sınırlı kalacağı bir varsayım görüyoruz. Enflasyon tahmini ve ara hedefe en belirgin güncellemeyi getiren kalem petrol fiyatı öngörülerinde gerçekleşti. **2026 için ortalama petrol fiyatı varsayımı 60,9 varil/USD seviyesinden 89,4 varil/USD seviyesine** yükselmiştir. Bu petrol fiyatlarında varil başına yaklaşık 30 USD bir güncelleme anlamına geliyor. Hem cari denge hem de enflasyon açısından kayda değer etkileri olacaktır. USD cinsinden yıllık ortalama % değişim şeklinde hesaplanan **ithal fiyatlar %2 seviyesinden %6,3 düzeyine** yükseltilmiştir. Döviz kurundan yurtdışı fiyatlara geçişgenlik etkisinin anlamlı derecede yükseldiğini görüyoruz. Son olarak tarım emtiaları ve gübre fiyatları ile petrol fiyatlarının ortak etkisini yansıtan **gıda enflasyonu varsayımı %19'dan %26,3'e** güncellenmiştir. Tahmin güncellemeleri ve kaynakları birlikte değerlendirildiğinde TCMB'nin piyasa tahminlerine yaklaştığını görüyoruz. Son dönem makro notlarımızda enflasyon raporunda tahminler ve ara hedeflerde yukarı yönlü güncellemeye gidilebileceğinin altını çizmiştik. Bu kapsamda politika yapıcı olarak TCMB'nin mevcut riskleri görecelik tahminlerini ve ara hedeflerini güncellemesi ve para politikasını bu yönde ayarlaması yerinde olmuştur. Ayrıca piyasa fonlmasının üst banttan yapılıp sıkı duruşun bir süre daha devam etmesinin zorunlu olduğunu gerekçeleriyle kamuoyuyla paylaşması da iletişim politikası açısından etkinliği artırmıştır. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

**\*\*TCMB verilerine göre 4- 8 Mayıs 2026 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 214,5 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 1.106 milyon dolarlık alış gerçekleştirdi. BIST'te 2026 yılının başından bu yana ise yabancılar 2.442 milyon dolarlık net alış yaptı.**

**DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 182 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. DİBS tarafında son 6 haftada yabancılar 265 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %6,38 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2026 yılında 1.245 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi.**

Yabancılar 2025 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 5,2 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. **2026 yılı başından bu yana ise toplam 1.198 milyon dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 8 Mayıs 2026 itibarıyla 45,8 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 15,2 milyar dolar oldu.

### Şirket Haberleri:

**Europower Enerji (EUPWR):** Şirket, %60 oranında pay sahibi olduğu ve Girişim Elektrik'in dolaylı bağlı ortaklığı konumundaki Peak PV Solar Teknolojileri A.Ş.'nin halka arzına ilişkin başvuru dosyasının 14 Mayıs 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulduğunu açıkladı. Halka arzın, sermaye artırımını kapsamında ihrac edilecek payların satışı ve mevcut ortaklara ait payların ortak satışı yöntemiyle gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Türkiye Varlık Fonu mülkiyetinde bulunan TVF Finansal Yatırımlar A.Ş., **Türkiye Sigorta A.Ş.'nin (TURSG)** çıkarılmış sermayesinin %81,1'ine tekabül eden toplam 8.110.171.892,96 TL nominal değerli payların, 500mn TL nominal değerli kısmının (çıkarılmış sermayeye oranı %5,00), hızlandırılmış talep toplama yöntemi ile Türkiye dışında yerleşik kurumsal yatırımcılara borsa dışında satış işleminin, pay başına 13,50 TL (dünkü kapanış fiyatı olan 14.56 TL'ye göre %7,8 iskontolu) bedel üzerinden toplam 6.750.000.000 TL karşılığında gerçekleşmiş olduğunu açıkladı. TVF Finansal Yatırımlar A.Ş., Türkiye Sigorta paylarının satılması için Türkiye dışında yerleşik kurumsal yatırımcılara borsa dışında satış işlemi kapsamında Citigroup Global Markets Limited ve JP Morgan Securities plc'yi müşterek küresel koordinatörler ve talep toplayıcılar olarak yetkilendirmişti. İşlem kapsamında, payların satılması sonrası, TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin Türkiye Sigorta'daki doğrudan pay sahipliğinin %76,10 olması, Türkiye Sigorta'nın halka açıklık oranının ise %23,90 olması beklendiği açıklandı.

**Türk Altın İşletmeleri'nin (TRALT)** 1Ç26'da net kar rakamını yıllık bazda %142,9 artışla 1.609mn TL seviyesinde gerçekleştirdi. Şirket'in net satış gelirleri 1Ç26'da yıllık bazda %60,8 artışla 8.883mn TL seviyesinde gelirken, FAVÖK yıllık bazda %402,3 yükselişle 4.274mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in 1Ç25'de %28,5 ve %15,4 seviyesinde bulunan brüt kar ve FAVÖK marjı 1Ç26'da sırasıyla %55,5 ve %48,1 seviyesine yükseldi (Pozitif).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

### 14.05.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Pay Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
MAVI	14.05.2026	200.000	43,158	13.712.000	1,73%

### Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
KRGYO	15.05.26	2,84	0,04	0,04	1,35%
MTRKS	15.05.26	24,26	0,20	0,17	0,82%
GRSEL	18.05.26	317,00	1,47	1,25	0,46%
SARKY	18.05.26	34,22	0,35	0,30	1,03%
AGHOL	20.05.26	36,78	0,70	0,59	1,90%
ERBOS	20.05.26	206,50	2,70	2,30	1,31%
GENTS	20.05.26	8,20	0,16	0,13	1,91%
KTLEV	20.05.26	128,80	0,39	0,33	0,30%
LKMNH	20.05.26	15,90	0,46	0,39	2,91%
PETUN	20.05.26	15,26	1,07	0,96	6,98%
LIDFA	21.05.26	3,49	0,16	0,13	4,48%
TRGYO	21.05.26	101,90	5,00	5,00	4,91%
GRTRK	22.05.26	242,50	0,90	0,76	0,37%
AKCNS	01.06.26	194,50	1,88	1,60	0,97%
AYES	01.06.26	30,00	0,35	0,30	1,18%
MACKO	01.06.26	43,92	4,50	3,83	10,25%
SISE	01.06.26	49,02	0,59	0,50	1,20%
AVPGY	03.06.26	64,80	5,00	5,00	7,72%
EREGL	03.06.26	39,74	0,55	0,47	1,38%
ISDMR	03.06.26	55,75	4,50	3,83	8,07%
ATAKP	04.06.26	59,05	0,70	0,60	1,19%
TABGD	04.06.26	282,50	5,00	4,25	1,77%
SKBNK	08.06.26	14,75	0,06	0,05	0,43%
SMRVA	08.06.26	18,92	0,19	0,16	0,99%
ATATP	10.06.26	186,10	1,00	0,85	0,54%
BULGS	15.06.26	43,72	0,19	0,19	0,43%
BIMAS	17.06.26	414,00	14,00	11,90	3,38%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.