

7.05.2026

ABD, Pakistan aracılığıyla çatışmayı resmen sona erdirmeyi ve Hürmüz Boğazı'nın kademeli olarak yeniden açılmasının önünü açmayı amaçlayan tek sayfalık bir mutabakat zaptını İran'a iletti. İran, ABD teklifini değerlendirdiğini belirtirken, nükleer programa ilişkin daha kapsamlı müzakerelerin ilerleyen dönemde yapılacağı ifade ediliyor. Diğer taraftan, ABD Başkanı Trump anlaşmanın henüz kesinleşmediği, uyumsuzluk halinde askeri operasyonların yeniden başlatılabileceği uyarısında bulundu. Açıklamanın ardından, Brent petrol 108 dolardan yaklaşık %10 düşüşle 97 dolara kadar gerilerken, bu sabah 102 dolar seviyesinin bir miktar altında işlem görüyor. ABD petrol ihracatının geçen hafta tarihi zirveye ulaştığını gösterdi.

Petrol fiyatlarındaki sert düşüş, enflasyonist baskılara ilişkin kaygıları azaltarak merkez bankalarının uzun süre sıkı para politikası uygulamak zorunda kalacağına yönelik beklentileri aşağı çekti. Buna karşın, Chicago Fed Başkanı Goolsbee, enflasyonun ABD merkez bankasının %2 hedefi doğrultusunda gerileme eğilimini sürdürmek yerine savaşın başlamasından bu yana yeniden ivme kazandığı uyarısında bulundu. Goolsbee işgücü piyasasının istikrarlı görünümünü koruduğunu ancak Fed açısından mevcut en büyük sorunun muhtemelen yüksek seyreden enflasyon olduğunu söyledi.

Spot altın 4525 dolardan 4700 doların üzerine yükseldikten sonra bu sabah 4695 dolar seviyesinden işlem görüyor. Spot gümüş ise 72 dolardan 78 dolara yükseldikten sonra bu sabah 77,7 dolar seviyesinde bulunuyor. ABD 10-yıllık tahvil faizi %4,42'den %4,35'e geriledi. ABD doları gerilerken, EURUSD 1,1788 seviyesine kadar yükseldikten sonra bu sabah 1,1750 seviyesinde seyreliyor.

Yurtiçinde de enflasyonist baskının azalması ile 2-yıllık tahvil faizi 17 baz puan düşüşle %41,05 seviyesine gerilerken, 10-yıllık tahvil faizi 82 baz puan düşüşle %33,51 seviyesine indi.

Yurtiçinde bugün önemli veri akışı bulunmazken, Anadolu Ajansı Katılım Finans Zirvesi'nde TCMB Başkanı Karahan'ın konuşması ve Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek'in kapanış konuşmasından yansiyacak mesajlar takip ediliyor.

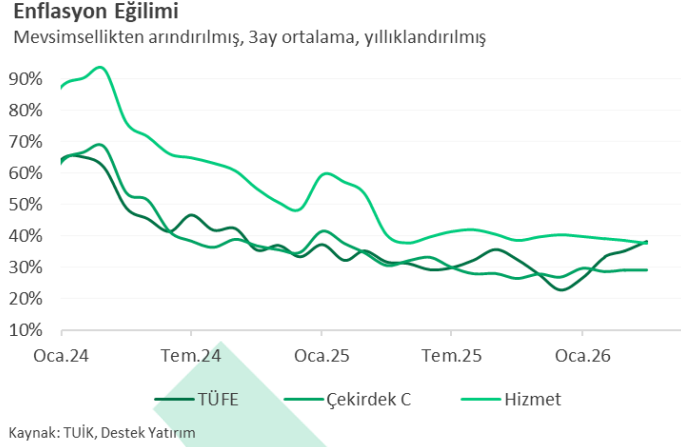
Plan ve Bütçe Komisyonu'nda Kurumlar vergisi teşviğinde yeni oran %12,5 olarak teklifledi. Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne (TBMM) önceki gün sunulan Torba Yasa Teklifi'nde yer alan, kurumlar vergisi oranının imalatçı-ihracatçılar için %9'a, ihracatçılar için ise %14'e düşürülmesine yönelik düzenleme yer alıyordu. Bloomberght haberine göre, komisyon ve meclis aşamasında başka bir değişiklik yapılmadığı takdirde şu madde teklife eklendi: Plan ve Bütçe Komisyonu'nda sunulan önergeyle, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti yürüten kurumların yalnızca üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar ile zirai üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların sadece bu faaliyetlerden elde ettikleri kazançlarına yüzde 12,5 oranında kurumlar vergisi uygulanması öngörüldü.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.917	2,91
BIST Banka	17.234	4,42
BIST Sınai	18.853	2,06
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	18.023	3,70
XU030 Ağustos	18.986	3,65
Dolar/TL Mayıs	45,95	-0,11
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,22	-0,01
Euro/TL	53,03	0,47
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	41,05%	-0,41
10 Yıllık Tahvil	33,51%	-2,39
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.911	1,24
S&P 500	7.365	1,46
NASDAQ 100	28.599	2,09
DAX	24.949	2,24
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1745	0,45
USD/JPY	156,49	-0,88
GBP/USD	1,3587	0,35
DX	98,04	-0,27
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.681	2,71
Gümüş (Ons)	76,94	5,67
Brent	100,09	-8,91

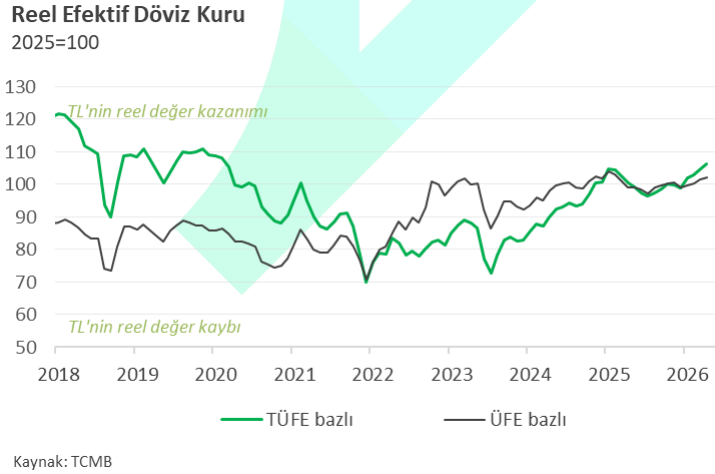
Makroekonomik Veriler

06-May-26		Gerç.	Bek.	Önc.
ALM Hizmet PMI	Nis	46.9	46.9	50.9
AB Hizmet PMI	Nis	47.6	47.4	50.2
AB ÜFE	Nis	2.1%	1.8%	-3.0%
ABD ADP İstihdam Değişimi	Nis	109bin	99bin	62bin
07-May-26		Saat	Bek.	Önc.
ALM Fabrika Siparişleri	Mar	09:00	1.0%	0.9%
AB Perakende Satışlar	Mar	12:00	47.4	50.2
ABD Haftalık İşsizlik Baş.	2 Mayıs	15:30	205bin	189bin

Nisan ayında mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE artışı %3,4 oldu. Mart'ta bu artış %2,04 idi. Çekirdek B endeksinde mevsimsellikten arındırılmış artış %2,6 (Mart %1,9) olurken, çekirdek C endeksinde artış %2,5'e (Mart %2,1) yükseldi. Hizmet kategorisinde mevsimsellikten arındırılmış artış ise %2,8'den %2,6'ya geriledi. Yıllıklandırılmış çekirdek enflasyon göstergeleri %29,2 – 31,5 seviyelerinde bir enflasyon eğilimine işaret ediyor.



Türk Lirası reel olarak 2020 Şubat'tan beri en değerli seviyesine ulaştı. TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (REDK) 2026 Nisan ayında %1,52 artışla 106,30'a yükseldi. Bu seviye 2020 Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye işaret etti. Nisan ayında Türk Lirası ABD doları karşısında ortalama %1,3 ve Euro karşısında ortalama %2,2 değer kaybederken, TÜFE aylık %4,18 artış gösterdi. Böylece, Türk Lirası reel olarak Nisan ayında %1,5 ve 2026 yılının ilk dört ayında %7,4 değer kazandı. 2024 yılında reel değerlenme %20,2 seviyesinde olurken, 2025 yılında reel değer kaybı %1,8 seviyesinde olmuştu. ÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi ise nisan ayında %0,63 reel değerlenmeye işaret ederken, endeks 102,16 ile Mart 2025'ten beri en yüksek seviyeye ulaştı.



Hazine, dün 44 milyar TL borçlandı. Hazine dün 10 ay vadeli hazine bonusu ihracında ortalama yıllık bileşik faiz %42,51 ile 24,0 milyar TL; 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvil ihracında yıllık bileşik faiz %38,33 ile 20,2 milyar TL borçlandı. Böylece iki ihale ile toplamda 44,2 milyar TL borçlanma yapılmış oldu. Mayıs ayında toplam 347,0 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 381,7 milyar TL iç borçlanma yapılması planlanıyor.

Otomotiv ve hafif ticari araç satışları Nisan'da %1 azaldı. Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %1,0 daralarak 104.298 adet olarak gerçekleşti. Nisan ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %6,12 azalarak 80.182 adet, hafif ticari araç pazarı %20,94 artarak 24.116 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2026 yılı Ocak-Nisan döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,13 oranında azalarak 369.696 adet olarak gerçekleşti. Nisan ayındaki gerilemeye rağmen son 10 yıllık nisan ayı ortalamalarıyla kıyaslandığında toplam pazar 10 yıllık ortalamaların %51,2, otomobil pazarı %47,6, hafif ticari araç pazarı ise %64,3 üzerinde bir seyir izledi.



Yatırım Stratejimiz

ABD ile İran arasında çatışmayı sona erdirecek bir anlaşmaya yaklaşıldığına dair haber akışı, küresel risk iştahını artırarak ABD hisse senetlerinde güçlü yükselişlere yol açtı. S&P 500 %1,46 artışla 7.365,12 puana, Nasdaq %2,02 yükselişle 25.838,94 puana ulaşarak her iki endeks de rekor seviyelerden kapanırken, Dow Jones %1,24 artışla 49.910,59 puana çıktı. Axios kaynaklı haberlere göre anlaşmanın nükleer zenginleşmeye moratoryum içerebileceği belirtilirken, İran'ın ABD teklifini değerlendirdiği ifade edildi. Trump ise anlaşmanın kesin olmadığına işaret ederek olası başarısızlık halinde askeri seçeneğin gündemde olduğunu vurguladı; bu açıklamalar gün içi zirvelerden sınırlı geri çekilme yarattı. Öte yandan, savaş riskinin azalması beklentisiyle petrol fiyatları sert gerileyerek Brent %7,03 düşüşle 95,08 dolara indi; böylece enerji fiyatlarındaki gevşeme de piyasalardaki yükselişi destekleyen ana unsurlardan biri oldu. Haftanın en önemli bilançolarından biri olan AMD, beklentileri belirgin biçimde aştı. Şirket, ilk çeyrekte hisse başına 1,37 dolar kazanç ve 10,25 milyar dolar gelir açıkladı; analistlerin beklentisi sırasıyla 1,29 dolar ve 9,89 milyar dolardı. Veri merkezi gelirleri yıllık yüzde 57 artışla 5,8 milyar dolara ulaştı. AMD hisseleri bu sonuçların ardından yüzde 17'yi aşan bir değer kazandı. ADP Nisan özel sektör istihdam raporu, piyasalara görece olumlu bir sinyal verdi. Özel sektör Nisan'da 109 bin yeni iş yaratırken, analistlerin beklentisi 99 bin düzeyindeydi. Mart verisi ise 62 binden 61 bine aşağı yönlü revize edildi. Ücret tarafında ise mevcut çalışanların yıllık ücret artışı yüzde 4,4 olarak gerçekleşti. Cuma günü resmi tarım dışı istihdam raporuna ve 20 Mayıs'ta açıklanacak Nvidia bilançosu Mayıs ayında takip edilecek iki önemli gelişme olarak ön plana çıkacak.

ABD Başkanı Trump'ın "Özgürlük Operasyonu"nu askıya alarak nihai anlaşmaya çok yaklaşıldığına yönelik açıklaması ve ABD-İran arasında savaşın sona erdirilmesi ile nükleer müzakerelere zemin oluşturulmasına ilişkin tek sayfalık mutabakat metninde uzlaşmaya yaklaşımları yönündeki haber akışı, petrol fiyatlarında sert gerilemeye neden olurken Borsa İstanbul'u 15.000 seviyesinin üzerine taşıdı. Taslak çerçevede İran'ın uranyum zenginleştirmeyi durdurması, ABD'nin yaptırımları kaldırması ve Hürmüz Boğazı'ndaki kısıtlamaların kademeli olarak gevşetilmesi öngörülürken, 7 Nisan'dan bu yana devam eden ateşkes sürecinin boğazdaki gerilim nedeniyle kırılma riskini koruduğu izleniyor. İran'ın ABD teklifine Pakistan üzerinden yanıt vermesinin beklendiği ifade edilse de sürecin şimdiye kadarki en ileri aşamasına ulaşıldığı değerlendiriliyor. Türkiye için jeopolitik risklerdeki gerilemeye ek olarak siyasi risklerin de kısa vadede ötelendi. CHP 38. Olağan Kurultayı'na ilişkin davanın 1 Temmuz'a ertelenmesi risk iştahını destekleyerek borsada yükselişin bankacılık ve holding hisseleri öncülüğünde genele yayılmasını sağladı; günlük 304 milyar TL'lik işlem hacmi ile rekor kırıldı. **BIST100 dün TL bazında rekorlar kırarken, dolar bazında yıl başından en yüksek gördüğü seviyeye takıldı. Bugünde 15.000'nin üzerine yönelimlerde taze para girişi takip edilecek, 15.000 üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 15.400 dolar bazlı diğer önemli direnç noktası olacaktır.**

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
BRSAN	620,00	588,5 -604	651,5 -683,5	576,50
ENKAI	110,50	107,8 -109,3	113,5 -116,2	105,30
ERBOS	209,90	206,9 -211	218,2 -221,3	199,60
TAVHL	289,75	281,5 -286,75	300 -308	271,25

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Barış umutlarının fiyatlanması ile bölgede yeniden imarı, altyapı harcamaları ile alternatif enerji koridorları ile oluşabilecek beklentiler nedeniyle **Enka İnşaat, Erbosan Boru ve Borusan Boru**'yu, barışın turizm sezonu öncesinde sağlanabileceğine yönelik gelişmeler nedeniyle **Tav Havalimanları**'nı günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

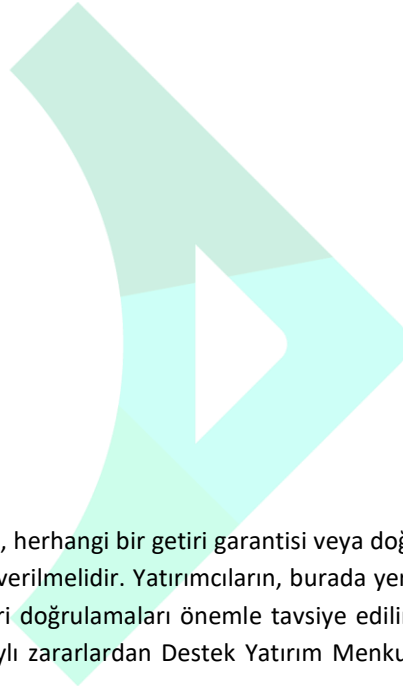
GENIL: Meksika Sağlık Otoritesi, Ankara tesislerinde üretilen ürün için yapılan ruhsat başvurusunu onayladı.

EBEBK: Nisan 2026'da mağaza ziyaretçi sayısı 4,64 milyon, 4 aylık toplam 18,89 milyon; internet sitesi ziyaretleri ise 11,60 milyon ve 52,24 milyon olarak gerçekleşti.

VBTYZ: Yurt içi bir banka ile 3 yıl süreli anasistem donanım satın alma, bakım ve destek sözleşmesi 9,6 milyon USD, opsiyonlarla 14,98 milyon USD olarak imzalandı.

ULUUN: Hatay Belen'de satın alınan gayrimenkul üzerindeki lisanslı depo yatırımı, mevzuat değişiklikleri nedeniyle iptal edildi.

ALTNY: Yurt içi müşteri ile Eyleyici Geliştirme Projesi kapsamında 8,44 milyon USD tutarında sözleşme imzalandı.



Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com