

8.05.2026

ABD'nin Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını ve yaklaşık 10 haftadır süren çatışmanın sona erdirilmesini amaçlayan teklife ilişkin İran'ın yanıtını beklerken, Körfezi ve Lübnan genelinde tansiyon yüksek kalmaya devam ediyor. Dün akşam yaşanan çatışmalara ilişkin, İran ABD'yi bir aydır yürürlükte olan ateşkesi ihlal etmekle suçlarken, ABD Hürmüz Boğazı'ndan geçen donanma gemilerine İran tarafından ateş açılmasının ardından düzenlenen saldırıların misilleme olduğunu savundu. İran ordusu, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda bir İran petrol tankerini, başka bir gemiyi ve sivil bölgeleri hedef aldığını açıkladı. ABD Başkanı Trump, yeniden başlayan çatışmalara rağmen ateşkesin hâlâ yürürlükte olduğunu söyledi. Bu etkiler ile, dün 100 doların altında istikrar kazanan Brent petrol bu sabah 101 doların üzerinde işlem görüyor. Diğer taraftan, Uluslararası Enerji Ajansı savaşın küresel petrol arzının günlük yaklaşık 14 milyon varillik bölümünü aksattığı uyarısında bulunurken, çatışma sonrası üretim toparlanmasının da kademeli gerçekleşmesinin muhtemel olduğunu ifade etti.

Gelişmeler güvenli liman talebini desteklerken, bu sabah spot altın %0,6 artışla 4.715 dolar ve spot gümüş %1,8 artışla 79,7 dolar seviyesinden işlem görüyor.

Petrol fiyatında dünkü düşüşe paralel olarak, 2-yıl tahvil faizi 22 baz puan düşüşle %40,83, 10-yıllık tahvil faizi 25 baz puan düşüşle %33,26 bileşik faiz seviyesine gerilemişti.

Bugün gözler yurtiçinde Mart ayı sanayi üretim verilerinde olacak. Savaşın başladığı ilk ayda üretimin nasıl şekillendiği takip ediliyor. Yurtdışında ise ABD'de Nisan ayı tarım-dışı istihdam verileri izleniyor. Mart ayında 178 bin artış gösteren tarım-dışı istihdamın, Nisan ayında 62 bin artışa yavaşladığı tahmin ediliyor.

Mart ayı sanayi üretim verisi bugün açıklanıyor. Şubat ayında sanayi üretimi yıllık %2,2 ve aylık %2,6 artış göstermişti. Öncü göstergeler karışık bir seyir izliyor; Mart ayı sanayi üretimi için dış ticaret verileri olumlu bir görünüme işaret ederken, PMI ve Reel kesim güven endeksi gibi anket verilerinde belirgin bozulmalar gözlenmişti.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek programın önceliklerinde değişiklik öngörmediklerini belirtti. Anadolu Ajansı Katılım Zirvesi'nde konuşan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, bu sene enflasyon, cari açık, bütçe açığı, büyüme hedefleriyle gerçekleştirmeler arasında bir takım sapma olacağını; şoklar büyük ancak yönetilebilir olduğunu çünkü şoklara dayanıklılık için mali disiplin gibi tamponlar inşa ettiklerini belirtti. Şimşek, büyük bir küresel şokla karşı karşıya olmamıza rağmen programın önceliklerinde hiçbir zaman değişiklik öngörmediklerini belirtti.

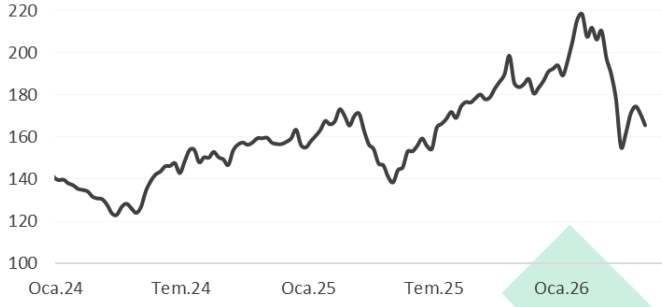
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	15.040	0,82
BIST Banka	17.541	1,78
BIST Sınai	19.037	0,98
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	17.818	-0,85
XU030 Ağustos	18.789	-0,67
Dolar/TL Mayıs	45,95	-0,01
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,25	0,07
Euro/TL	53,13	0,19
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,70%	-0,85
10 Yıllık Tahvil	33,26%	-0,75
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.597	-0,63
S&P 500	7.337	-0,38
NASDAQ 100	28.564	-0,12
DAX	24.672	-0,99
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1745	-0,03
USD/JPY	156,83	0,28
GBP/USD	1,3574	-0,14
DX	98,08	0,05
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.704	0,28
Gümüş (Ons)	79,10	2,29
Brent	100,80	0,31

Makroekonomik Veriler					
07-May-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
ALM	Fabrika Siparişleri	Mar	5.0%	1.0%	0.9%
AB	Perakende Satışlar	Mar	1.2%	1.0%	1.3%
ABD	Haftalık İşsizlik Baş.	2 Mayıs	200bin	205bin	189bin
08-May-26		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Sanayi Üretimi, yıllık	Mar	10:00	-	2.2%
ALM	Dış Ticaret Dengesi, €	Mar	09:00	1.0%	0.9%
ABD	Tarım-dışı İstihdam	Nis	15:30	62bin	178bin
ABD	İşsizlik Oranı	Nis	15:30	4.3%	4.3%
ABD	Michigan Tük. Güveni	May	17:00	49.5	49.8

TCMB Brüt rezervleri, 30 Nisan haftasında 5,6 milyar dolar azalışla 165,5 milyar dolara geriledi. 30 Ocak'ta brüt rezervler 218 milyar dolar ile zirve seviyesini görmüştü. ABD-İran savaşının başlamasından önce 27 Şubat tarihinde ise 210,3 milyar dolar idi. Net uluslararası rezerv, 30 Nisan haftasında 0,6 milyar dolar azalışla 53,7 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervler 36,3 milyar dolar seviyesinde yatay kaldı. Swap, kamu mevduatı ve altın fiyat etkisi arındırıldıktan sonra TCMB net pozisyonunda 30 Nisan haftasında 1 milyar dolar alım gerçekleşti. Böylece, yılbaşından beri net döviz satışı 33 milyar dolar oldu.

TCMB Brüt Rezerv

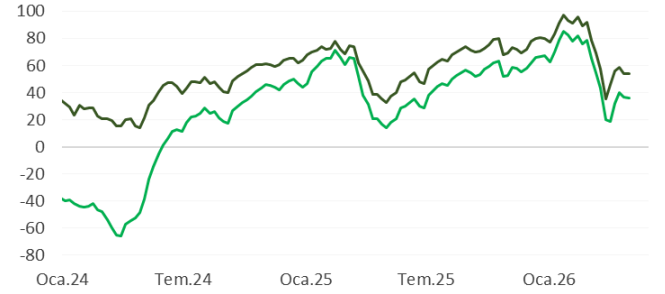
milyar dolar



Kaynak: TCMB

TCMB Net Rezervler

milyar dolar



Kaynak: TCMB

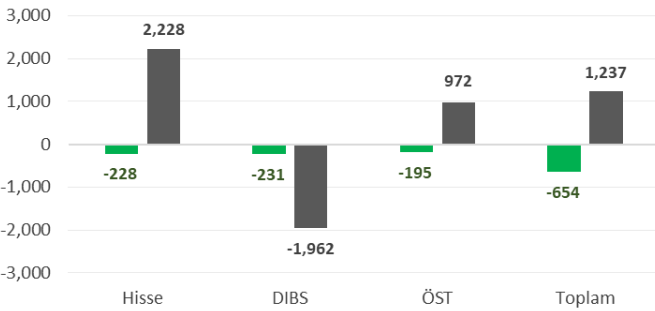
Yabancı yatırımcı ve yurt içi kurumlar swap (carry trade) pozisyonunda 30 Nisan haftasında 1,7 milyar dolar düşüş oldu. ABD-İran savaşını takip eden beş haftada 29,0 milyar dolar çıkış olurken, 2-30 Nisan arasında 9 milyar dolar giriş oldu; yılbaşından bu yana çıkış 15 milyar dolara yükseldi.

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 30 Nisan haftasında toplam 654 milyon dolar azaldı. 30 Nisan haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 231 milyon dolar, hisse senedi pozisyonlarında 228 milyon dolar ve ÖST'lerde 195 milyon dolar azalış kaydedildi. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net değişim, hissede 2,2 milyar dolar giriş şeklinde olurken, DİBS'te net 2,0 milyar dolar azalma ve Özel sektör tahvillerinde net 972 milyon dolar giriş kaydedildi; toplam net pozisyonunda ise 1,2 milyar dolar artış gerçekleşti.

Portföy Yatırımları*: Türk Lirası Varlıklar

Net değişim, milyon dolar

*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Kaynak: TCMB

Yabancı Yatırımcı: Hisse Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar



Kaynak: TCMB



Yatırım Stratejimiz

ABD borsaları Perşembe gününü karışık bir görünümle tamamlarken, gün içerisinde görülen rekor seviyelere rağmen kapanışa doğru artan jeopolitik risk algısı satış baskısını beraberinde getirdi. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri seans içerisinde yeni tarihi zirvelerini test etse de, petrol fiyatlarının gün içi kayıplarını geri alması ve ABD-İran hattından gelen çelişkili açıklamalar risk iştahını sınırladı. Özellikle İran'ın Hürmüz Boğazı'nın mevcut koşullarda yeniden açılmasına izin vermeyeceğine yönelik açıklamaları enerji piyasasında tansiyonun yüksek kalmasına neden olurken, Brent petrolünün yeniden 100 dolar seviyesine yaklaşması yatırımcıların temkinli pozisyon almasına yol açtı. Çarşamba günü piyasaları destekleyen "ABD ve İran anlaşmaya yakın" teması, Perşembe günü İran cephesinden gelen sert söylemler nedeniyle zayıfladı. Teknoloji hisselerinde ise kâr realizasyonları öne çıktı. Amazon öncülüğünde büyük ölçekli teknoloji şirketlerinde görülen geri çekilme Nasdaq üzerinde baskı yaratırken, Broadcom ve Micron gibi yarı iletken hisselerindeki zayıflık yapay zekâ temalı rallinin kısa vadede soluklanabileceğine işaret etti. Buna rağmen endekslerin tarihi zirvelere yakın seyretmesi, bilanço sezonunun genel olarak güçlü geçmeye devam ettiğini ve yatırımcıların büyüme temasını tamamen terk etmediğini gösteriyor. Önümüzdeki süreçte piyasaların ana gündem maddesi jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarının seyri olmaya devam edecek. Petrol fiyatlarında kalıcı yükselişin sürmesi durumunda enflasyon beklentileri üzerinden Fed politikalarına ilişkin fiyatlamalarda yeniden yukarı yönlü riskler oluşabilir. Bugün İran'ın ABD'nin mutabakat metnine cevabı ile 15:30'da açıklanacak Nisan ayı tarım dışı istihdam rakamlarının piyasaya yön vermesini bekliyoruz.

Jeopolitik ve yurt içi siyasi risklerin ötelenmesi, güçlü risk iştahını desteklerken, Borsa İstanbul'un 15.040 puanla yeni bir rekor seviyeye ulaşmasını da beraberinde getirdi. ABD-İran hattında gündeme gelen 14 maddelik barış planı ve Hürmüz Boğazı'nın ticari akışa yeniden açılma ihtimali, enerji fiyatları üzerinden küresel enflasyon baskısını azaltarak küresel piyasalarda iyimserliği belirgin şekilde artırması Türkiye risk primini düşürdü. CDS risk priminin 228 seviyelerine gerilemesi yabancı yatırımcı algısındaki iyileşmeyi desteklerken, gün için düzeltmeler alımlarla karşılandı. Teknik tarafta 15.000 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması kritik bir eşik olurken, 15.400'de bulunan dolar bazlı yatay direnç öne çıkmaktadır. Günlük 227,7 milyar TL işlem hacmi yükselişin yalnızca yerli değil değil, yabancı katılımı ile desteklendiğini de teyit etmektedir. Endeksin hareketli ortalamaların üzerinde seyretmesi trendin güçlü olduğunu gösterse de, kısa vadede aşırı alım riskine girmeden momentumun korunduğu bir yapı izlenmektedir. Sektörel bazda bankacılık ve sigorta bilançolarındaki toparlanma ve faiz indirimi beklentileriyle endekse liderlik ederken, enerji ve petrokimya tarafı petrol fiyatlarındaki gerilemeyle görece zayıf performans sergilemiştir. **ABD'nin mutabakat metnine İran'ın bugün yanıt verme süresinin dolacak olması, gelecek hafta piyasaların gündemini ve yönünü belirleyecek en temel unsur olarak öne çıkarken, Perşembe günü açıklanacak Enflasyon Raporu da yakından takip edilecek.**

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	428,00	421,75 -429,25	443,25 -449,75	403,50
FORTE	100,00	98,25 -101,6	106,7 -108,4	94,55
INDES	11,20	10,85 -11,05	11,61 -11,97	10,61
TCKRC	111,80	109,4 -111,1	115,3 -117,8	104,50

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

Savunma Sanayi Fuarı süresince oluşabilecek yeni iş alma potansiyelleri nedeniyle, savunma sanayine tedarik sağlayan **Kıraç Galvaniz**, yazılım çözümleri sunan **Forte Yazılım** ve **Aselsan**'ı; ayrıca ilk çeyrekte güçlü kâr beklentileri nedeniyle **İndeks Bilgisayar**'ı günlük öneri listemize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

ANSGR: Şirketin 2026 yılı ilk dört aylık brüt prim üretimi yıllık %27,6 artışla 37,9 milyar TL'ye ulaştı.

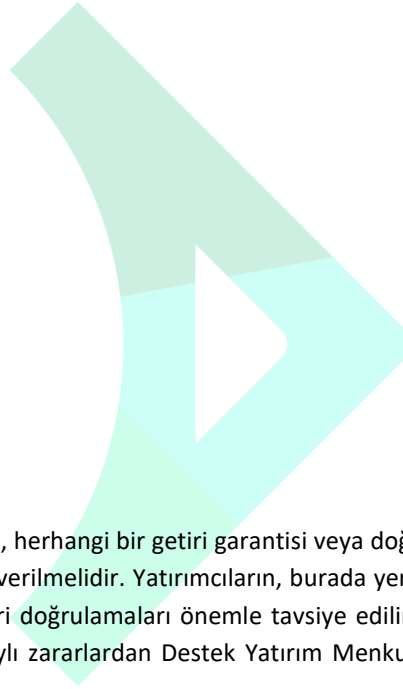
AGESA: Şirketin 2026 Ocak-Nisan dönemi toplam prim üretimi, yıllık %49 artışla 9,87 milyar TL'ye ulaştı.

BALSU: Şirket, Hendek'teki aktif karbon fabrikasına yakın hizmet sunmak amacıyla Sakarya Hendek'te "Hendex Şubesi" açılması için yasal süreci başlattı.

BURVA: Ümit Gümüş, BURVA'nın %40,22 hissesini 10,1 milyon USD bedelle devralırken, %50 eşik aşımı sonrası 635,90 TL'den zorunlu pay alım teklifi için SPK'ya başvurdu.

IMASM: Orta Doğu ve Afrika'daki müşterileriyle toplam 1,7 milyon USD tutarında un değirmeni kurulumu ve kapasite artışı sözleşmeleri imzaladı.

TCKRC: ASELSAN NET'e yaklaşık 1,22 milyon\$ tutarında görüntüleme direği ve yüksek güvenilirli altyapı sistemleri satışı gerçekleştirdi.



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