

12.05.2026

ABD Başkanı Trump, Tahran'ın son barış teklifini reddetmesinin ardından ABD-İran ateşkesinin "kritik düzeyde zayıfladığını" ifade ederek, stratejik deniz ticaret rotasının uzun süre fiilen kapalı kalabileceğine yönelik endişeleri artırdı. Trump'ın ulusal güvenlik ekibiyle bir araya gelerek askeri operasyonların yeniden başlatılması ihtimalini değerlendirmesi ve Hürmüz Boğazı'ndan geçen ticari gemilere yeniden refakat sağlanmasına yönelik planları gözden geçirmesi bekleniyor. Dier taraftan, Saudi Aramco CEO'su piyasaların haftalık yaklaşık 100 milyon varillik arz kaybıyla karşı karşıya olduğunu belirterek, kesintilerin uzun sürmesi halinde piyasa normalleşmesinin gelecek yıla sarkabileceği uyarısında bulundu. Brent bu sabah 105 doların hafif altında seyrediyor. Spot altın %0,4 düşüşle 4.716 dolar seviyesinden işlem görürken, spot gümüş dün %7 üzerinde artışla son iki ayın en yüksek seviyesine yükseldi. Gümüşün güçlü sanayi kullanımı olması gümüşe ek destek sağlıyor. Bugün yurtdışında Almanya ve ABD enflasyon verileri izleniyor. Dün açıklanan Çin enflasyon verileri beklentileri aşarken, fiyat artışlarının diğer ülkelerdeki enflasyonist eğilimi destekleme olasılığını gündeme getirdi.

Yurtiçinde ise petrol fiyatlarındaki yükseliş tahvil faizlerinde etkili oldu. 2-yıllık tahvil faizi 113 baz puan artışla %41,78 seviyesine yükseldi; 10-yıllık tahvil faizi ise 22 baz puan artışla %33,82 seviyesinde bulunuyor.

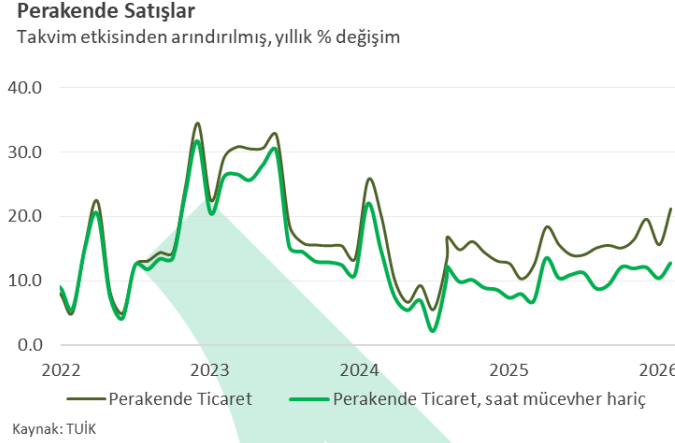
**TCMB günlük bilanço verilerine göre, 8 Mayıs ile biten haftada brüt rezervlerin 6,0 milyar dolar artışla 171,5 milyar dolara yükseldiği hesaplanıyor.** 8 Mayıs haftasında, Net Uluslararası Rezerv yaklaşık 1,4 milyar dolar arttı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışında bırakıldığında, geçen hafta yaklaşık 1,4 milyar dolar döviz alımı yapıldığı hesaplanıyor. İlk beş haftadaki yoğun satışları takip eden döviz alımları ile beraber, ABD-İran savaşı başından beri toplam döviz satışı yaklaşık 28,5 milyar dolar olarak hesaplanıyor.

**Hazine dün iki ihalede 37 milyar TL borçlandı.** Hazine, 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde %41,80 ortalama bileşik faiz ile 28,6 milyar TL ve 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvilinde %5,48 ortalama yıllık bileşik faiz ile 8,3 milyar TL borçlandı. Bugün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ile 2 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ile 2 yıl vadeli ABD doları cinsi kira sertifikası ihraçları düzenlenecek. Hazine geçtiğimiz hafta düzenlediği iki ihale ile toplamda 54,9 milyar TL borçlanmıştı. Mayıs ayında toplam 347,0 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 381,7 milyar TL iç borçlanma ile %91 iç borç çevirme hedefleniyor. 2025 yılı ortalama %133 seviyesinde olan iç borç çevirme oranı, 2026 yılının ilk dört ayında ortalama %82 oldu.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	15.134	0,47
BIST Banka	17.731	0,93
BIST Sınai	19.510	1,30
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	17.953	0,08
XU030 Ağustos	18.915	0,00
Dolar/TL Mayıs	45,92	-0,06
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,32	0,22
Euro/TL	53,28	0,28
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	41,71%	2,61
10 Yıllık Tahvil	33,82%	0,65
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.704	0,19
S&P 500	7.413	0,19
NASDAQ 100	29.321	0,29
DAX	24.350	0,05
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1776	-0,09
USD/JPY	157,25	0,22
GBP/USD	1,3622	0,31
DXY	97,95	0,05
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.724	0,06
Gümüş (Ons)	85,98	7,02
Brent	103,11	0,49

Makroekonomik Veriler					
11-May-26			Gerç.	Bek.	Önc.
TR	Perakende Satışlar	Mar	21.2%	-	15.6%
ÇİN	TÜFE, yıllık	Nis	1.2%	0.8%	1.0%
ÇİN	ÜFE, yıllık	Nis	2.8%	1.5%	0.5%
ABD	Mevcut Konut Satışları	Nis	4.05mln	4.05mln	3.98mln
12-May-26			Saat	Bek.	Önc.
TR	İnşaat Maliyet Endeksi, yı	Mar	10:00	-	25.7%
TR	Hazine İhalesi: 4-y TLREF'e endeksli Tahvil				
TR	Hazine İhalesi: 2-y ABD doları cinsi tahvil ve kira sertifikası				
ALM	TÜFE, yıllık, final	Nis	09:00	2.9%	2.8%
ALM	ZEW Ekonomik Güven	May	12:00	-20.5	-17.2
ABD	TÜFE, aylık	Nis	15:30	0.6%	0.9%
ABD	Çekirdek TÜFE, aylık	Nis	15:30	0.4%	0.2%

**Mart ayında perakende satışlar aylık %2,6, yıllık %21,2 arttı.** Mart ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret satış hacim endeksi aylık %2,6 artışla 2010 yılından bu yana açıklanan endeksin en yüksek seviyesine işaret etti., Yıllık perakende satış ise %21,2 ile son iki yılın en hızlı yükselişini kaydetti. Altın etkisi arındırıldığında ise bir miktar daha yavaş olmakla birlikte, artışın devam ettiği görülüyor. Saat ve mücevher hariç perakende satış hacmi de aylık %0,9 arttı, yıllık bazda ise %12,7 artış gösterdi. Para politikasının etkileyebileceği harcama türü olarak düşünülebilecek gıda dışı satışların da (otomotiv yakıtı hariç) aylık bazda %3,4 artışla yeni tarihi zirvesine yükseldiği görülüyor. Alt kalemlere bakıldığında, Mart ayında motorlu taşıtlar (-%2,9) ve elektrikli eşya/mobilya (-%0,2) gibi sektörlerde satışların azaldığı, ancak bilgisayar/kitap/iletişim (+%6.1) ve tıbbi ütünlere/kozmetik (%2,9) kalemlerde artışların güçlü kaldığı görüldü.



## Yatırım Stratejimiz

 [Podcast için tıklayın.](#)

ABD borsaları haftanın ilk işlem gününde jeopolitik risklere rağmen dirençli görünümünü korudu. Başkan Donald Trump'ın İran'ın son ateşkes teklifini reddetmesi ve taraflar arasındaki tansiyonun yeniden yükselmesiyle petrol fiyatları sert yükseldi. ABD tipi ham petrol 98 doların, Brent petrol ise 104 doların üzerine çıkarken, enerji fiyatlarındaki artışa rağmen S&P 500 ve Nasdaq endekslerinin gün içinde yeni tarihi zirvelerini yenileyerek rekor seviyeden kapandı. Özellikle Nvidia ve Micron öncülüğünde teknoloji ve yarı iletken hisselerine gelen güçlü alımlar, piyasalardaki risk iştahını destekleyen ana unsur oldu. Piyasalar şu aşamada jeopolitik risklerden çok yapay zeka ve teknoloji temasına odaklanmayı sürdürüyor. Micron'daki güçlü yükseliş bellek çiplerine yönelik talebin devam ettiğini gösterirken, Nvidia'daki ivme yapay zekâ yatırımlarına yönelik beklentilerin halen güçlü kaldığına işaret ediyor. Özellikle son dönemde büyük teknoloji şirketlerinin bilanço performanslarının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi, yatırımcıların risk alma iştahını canlı tutuyor. Bu durum, enerji fiyatlarındaki yükselişin piyasa üzerindeki baskısını şimdilik sınırlayan en önemli faktör olarak öne çıkıyor. Bununla birlikte petrol fiyatlarındaki yükselişin kalıcı hale gelmesi durumunda enflasyon ve Fed politikalarına yönelik risk algısının yeniden artabileceği unutulmamalı. Özellikle son haftalarda güçlü yükseliş kaydeden endekslerde kısa vadeli kâr realizasyonu riski de giderek güçleniyor. Bugün açıklanacak 15:30'da açıklanacak ABD TÜFE verisi ile ABD Başkanı Trump'ın Çin ziyareti piyasalar için belirleyici olacak. Mevcut görünüm iyimserliği desteklemeye ve Wall Street tarafında teknoloji öncülüğündeki yükseliş trendinin kısa vadede korunmaya devam ettiğine işaret ediyor.

Borsa İstanbul haftaya güçlü bir başlangıç yaparken, BIST 100 endeksi günü %0,47 yükselişle 15.133 puandan tamamladı ve gün içinde 15.204 seviyesini görerek tarihi zirvesini yeniledi. Sektörel olarak sanayi, metal ve emtia bağlantılı hisselerde yoğunlaşan alımlar dikkat çekti. Sektörel bazda en güçlü performans %3,82 yükselen madencilik endeksinde görülürken, altın ve gümüş fiyatlarında yaşanan yükselişin etkisi hissedildi. Sanayi endeksi %1,30 yükselerek 19.509 puana çıkarken, bankacılık endeksi %0,92 artışla pozitif görünümünü sürdürdü. 319 hissenin yükselmesi, 275 hissenin düşmesi genel görünümün halen pozitif olduğunu gösterdi. Ancak cuma gününe kıyasla momentumda sınırlı bir yavaşlama izlendi. Özellikle 14 Mayıs Perşembe günü TCMB Başkanı Fatih Karahan tarafından açıklanacak Enflasyon Raporu öncesinde yatırımcıların daha temkinli ve seçici hareket ettiği görülüyor. Bu süreçte defansif sektörler yönüne dikkat çekiliyor. Teknik açıdan BIST 100'de kısa vadede 15.200 ve 15.300 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 15.000 psikolojik destek seviyesi kritik önem taşıyor. 14.900 seviyesi ise kısa vadeli pozisyonlar için stop seviyesi olarak takip edilebilir. Haftanın geri kalanında bankacılık ve sanayi hisseleri arasındaki rotasyon ile madencilik ve kimya sektörlerindeki momentumun devam edip etmeyeceği piyasaların yönü açısından belirleyici olacak.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ANSGR	30,70	30,36 -30,74	31,46 -31,8	29,36
CCOLA	87,75	86,05 -87,65	90,9 -92,55	82,90
GRSEL	337,75	326,5 -333,25	351,5 -363	320,00
TURSG	14,54	14,48 -14,57	14,71 -14,76	13,89

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

Açıklanan bilançolar içerisinde güçlü sonuçlar açıklayan **Coco-Cola** ve **Gürsel Turizm**, Nisan ayı güçlü prim büyümesini devam ettiren **Anadolu Sigorta** ile **Türkiye Sigorta**'yı günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

## Şirket Haberleri

**TURSG:** Şirketin 2026 yılı ilk dört aylık brüt prim üretimi, yıllık %31 artışla 66,22 milyar TL'ye ulaştı.

**RGYAS:** GIC Private Limited, Rönesans GYO'daki %13,85 payının tamamını hisse başına %12,3 iskonto ile 163 TL'den sattı, toplam satış büyüklüğü yaklaşık 7,47 milyar TL düzeyinde oldu.

**BRSAN:** Borusan Holding, Borusan Boru'daki %6 payını hisse başına %9,3 iskontoyla 540 TL'den satarak yaklaşık 4,59 milyar TL brüt gelir elde etti.

**BINBN:** Hırvatistan'daki bağlı ortaklık BinBin Hrvatska d.o.o.'nun tasfiye süreci tamamlanarak şirket ticaret sicilinden terkin edildi.

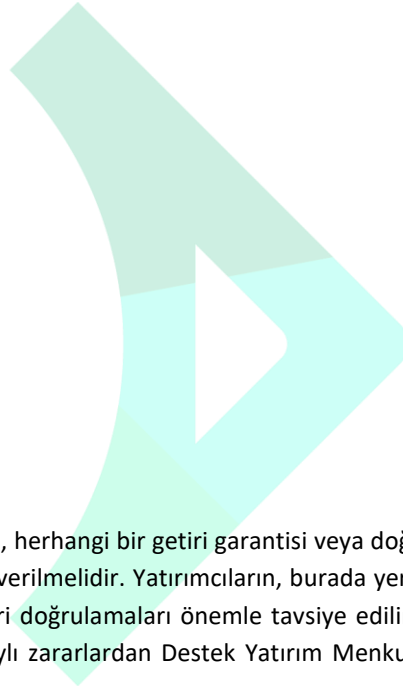
**BESTE:** Eskişehir ve Bilecik araç muayene istasyonları için 17,8 milyon USD yatırım yapılacak, proje için Denizbank'tan 1,2 milyar TL kredi limiti sağlandı.

**BRSAN:** Borusan Holding, Borusan Boru'daki %6 payını hisse başına %9,3 iskontoyla 540 TL'den satarak yaklaşık 4,59 milyar TL brüt gelir elde etti.

**BRISA:** Rekabet Kurumu'nun otomotiv lastik sektörüne yönelik rekabet soruşturmasında sözlü savunma aşamasına geçildi, toplantı 20-21 Mayıs'ta yapılacak.

**IZMDC:** Bağlı ortaklığı İDÇ Liman'ın 40 milyon adet payının halka arzı için SPK ve Borsa İstanbul'a taslak izahname başvurusu yapıldı.

**ALARK:** Rekabet Kurulu, Cenal Karabiga Termik Santrali'nin Cengiz Enerji'ye, elektrik dağıtım ve satış şirketlerinin ise Alarko Enerji'ye devrini onayladı.



### 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