

14.05.2026

Küresel piyasaların odağında bugün ABD Başkanı Trump ve Çin Başkanı X Jinping arasında gerçekleşecek görüşme bulunuyor. Görüşmelerin odağında Orta Doğu'daki çatışmalardan ziyade ticaret konularının yer alması bekleniyor. ABD'de enflasyonun hızlanabileceğine yönelik endişelere rağmen, teknoloji hisselerindeki güçlü görünüm hisse piyasalarındaki yükselişleri desteklemeyi sürdürdü. Brent petrol bu sabah 105 doların üzerinde yatay seyrediyor. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Orta Doğu'daki çatışmaların Şubat ayı sonunda başlamasının ardından, Hürmüz Boğazı üzerinden geçen ham petrol ve yakıt akışının ilk çeyrekte günlük yaklaşık 6 milyon varil azaldığını bildirdi. Çatışmalar gelecek ay sona erse bile küresel petrol piyasasının Ekim ayına kadar ciddi ölçüde arz açığı vermeye devam edeceği uyarısında bulundu. Ayrıca OPEC Suudi Arabistan'ın petrol üretiminin 1990'dan bu yana en düşük seviyeye gerilediğini bildirdi. Dün açıklanan ABD ÜFE verileri beklentileri aşarken, yıllık bazda %6 ile Aralık 2022'den beri en yüksek yıllık artışa işaret etti. Bu sabah spot altın %0,3 artışla 4.700 dolar sınırında, spot gümüş ise %0,6 düşüşle 86,9 dolardan işlem görüyor.

Yurtiçinde gözler bugün TCMB'nin Enflasyon Raporu'nda olacak. 2026 yılı için enflasyon tahminlerinin en az 5 puan yukarı güncellenmesini beklerken, para politikasına ilişkin sıkı duruş mesajlarının gelmesi ihtimalini değerlendiriyoruz. Burada gelecek mesajlar, TCMB'nden yılın ikinci yarısında gelmesi beklenen faiz indirimlerinin ötelenmesine neden olabilir. Piyasa fiyatlamaları da bu yönde ilerliyor. Dün 2-yıllık tahvil faizi 43 baz puan artışla %42,49 seviyesine – Nisan başından beri en yüksek seviyesine- yükseldi; 10-yıllık tahvil faizi ise 25 baz puan artışla %34,55 seviyesine yükseldi.

**2026-II Enflasyon Raporu bugün açıklanıyor.** Merkez Bankası, şubat ayında yayınlanan yılın ilk Enflasyon Raporu'nda, 2026 yılsonu enflasyon tahmin aralığını %13,0-%19,0'dan %15,0-%21,0 aralığına yükseltmişti; ara hedefi ise %16,0 olarak korumuştur. Bu tahminlere baz olarak 2026 yılsonu gıda enflasyon varsayımı %19 ve 2026 yılı ortalama petrol fiyatı varsayımı 60,9 olarak açıklanmıştı. Gıda ve petrol fiyatının yüksek seyri, son dönemde enerji fiyatlarındaki artış ve yavaş seyreden dezenflasyon süreci nedeniyle, TCMB'nin bugün 2026 yılsonu tahmin aralığında en az 5 puan artış yapabileceğini düşünüyoruz. En son yayınlanan piyasa katılımcıları anketinde 2026 yılsonu enflasyon tahmini %27,5 seviyesinde oluşmuştu.

**Nisan ayı Konut ve iş yeri satış istatistikleri bugün açıklanıyor.** Türkiye genelinde konut satışları mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2,1 düşüşle 113 bin 367 adet olurken, iş yeri satışları yıllık bazda %10,5 düşüşle 13 bin 499 adet olarak gerçekleşmişti.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.598	-1,23
BIST Banka	16.878	-1,33
BIST Sınai	18.934	-1,38
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	17.285	-0,99
XU030 Ağustos	18.239	-1,06
Dolar/TL Mayıs		0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,37	-0,11
Euro/TL	53,08	-0,09
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	42,49%	1,02
10 Yıllık Tahvil	34,55%	0,73
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.693	-0,14
S&P 500	7.444	0,58
NASDAQ 100	29.367	1,04
DAX	24.137	0,76
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1709	-0,26
USD/JPY	157,88	0,17
GBP/USD	1,3519	-0,16
DXY	98,54	0,22
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.686	-0,62
Gümüş (Ons)	87,79	1,48
Brent	103,39	-1,89

Makroekonomik Veriler					
13-May-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Cari İşlemler Dengesi, \$	Mar	-9.7 mlr	-9.5 mlr	-7.5 mlr
ALM	Toptan Fiyatlar, aylık	Nis	2.0%	1.0%	2.7%
AB	İstihdam Değişimi, çeyrek	1Ç25	0.1%	0.1%	0.2%
AB	Sanayi Üretimi, aylık	Mar	0.2%	0.3%	0.2%
AB	GSYH Büyümesi, çeyrekse	1Ç25	0.1%	0.1%	0.2%
ABD	ÜFE, aylık	Nis	1.4%	0.5%	0.5%
14-May-26		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Enflasyon Raporu	11-26	10:30	-	-
ABD	Perakende Satışlar, aylık	Nis	15:30	0.6%	1.7%
ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları		15:30	205bin	200 bin
ABD	İthalat Fiyatları, aylık	Nis	15:30	1.1%	0.8%
ABD	İş Stokları, aylık	Mar	17:00	0.3%	0.4%
ABD	Fed Üyesi Hammack Konuşması		20:00		
ABD	Fed Üyesi Williams Konuşması		12:45		
ABD	Fed Üyesi Barr Konuşması		02:00		

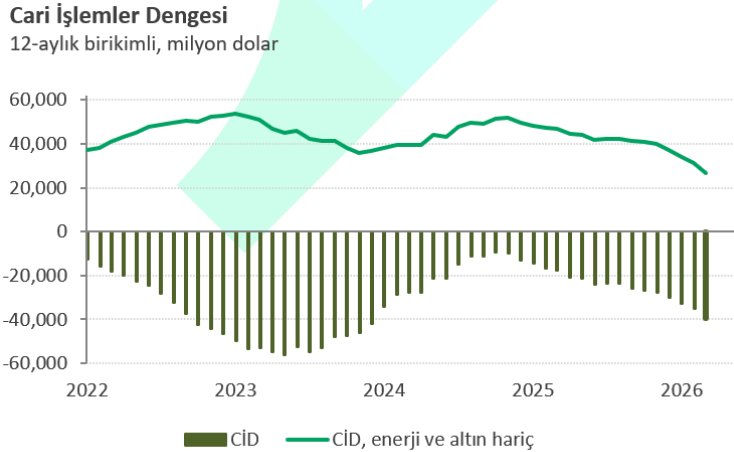
**Mart ayında cari işlemler açığı beklentilere paralel olarak 9,7 milyar dolara yükseldi.** Geçen yıl Mart ayında 4,9 milyar dolar olan cari işlemler açığı, bu yıl Mart ayında 9,7 milyar dolara yükseldi. Böylece, cari açık ilk çeyrekte 23,7 milyar dolara ve 12-aylık birikimli olarak ise 39,7 milyar dolara ulaştı. GSYH'ya oran olarak, 2025 yılı sonunda %1,9 seviyesinden, Şubat'ta %2,2 ve Mart'ta %2,5 seviyesine bir yükseliş eğilimi izliyoruz. Enerji ve altın hariç cari işlemler fazlasının GSYH'ya oranı ise, 2025 sonunda %2,3'ten, 2026 Şubat'ta %1,9'a ve Mart'ta %1,7'ye geriledi.

Mart ayında ihracat yıllık %6,4 düşüş ve ithalat yıllık %8,2 yükseliş gösterirken, dış ticaret açığı 11,2 milyar dolar ile geçen yılın 4,0 milyar dolar üzerinde gerçekleşti. Seyahat gelirleri %2,2 artışla 2,9 milyar dolar ve seyahat giderleri ise %1,1 artışla 659mn dolar oldu. Son 12 aylık seyahat gelirleri 60,4 milyar dolar ile yeni zirvesine ulaşırken, seyahat giderleri aynı dönemde 8,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Net taşımacılık gelirleri 1,6 milyar dolar ile %17,0 arttı.

Finansman tarafında, portföy yatırımlarında Mart ayında 14,8 milyar dolar ile yüksek çıkış gerçekleşti. Yabancı yatırımcıların hisse senedi, DİBS ve yatırım fonu pozisyonlarında sırasıyla 1,1 milyar dolar, 6,4 milyar dolar ve 3,1 milyar dolar çıkış görüldü. Banka tahvil ihraçları 865mn dolar net geri ödemeye, şirket tahvil ihraçları ise 817mn dolar net borçlanmaya işaret etti. Hazine 1,2 milyar dolar net eurobond geri ödemesi gerçekleştirdi. Bankalar kısa-uzun vadeli kredi yenilemelerinde 1 milyar 26mn dolar ve şirketler kesimi ise 1 milyar 190mn dolar net borçlanma yaptı. Böylece, bankaların son 12 aydaki uzun vadeli dış borç yenileme oranı %151,5'e, şirketlerde %213,6 düzeyine geriledi.

Diğer taraftan, net hata-noksan kalemi ise 7,0 milyar dolarlık çıkışa sahne olurken, ilk üç aylık çıkış 16,2 milyar dolara ve son 12 aylık çıkış 33,3 milyar dolara ulaştı. Sonuç olarak, TCMB döviz rezervleri 43,4 milyar dolar gerilerken, son 12-ayda düşüş Rezervlerde 52,5 milyar dolar oldu.

Öncü verilere göre, nisan ayında ihracatta artış ile beraber, 12-aylık birikimli cari işlemler açığının gerileyeceğine işaret ediyor. 2026 yılsonunda ise cari işlemler açığının 55 milyar doları aşma riski bulunuyor.



[Podcast için tıklayın.](#)

## Yatırım Stratejimiz

S&P 500 endeksi çarşamba gününü %0,6 yükselişle tamamlarken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq %1,2 değer kazanarak yükselişe öncülük etti. Dow Jones Sanayi Endeksi ise %0,1 geriledi. Gün içerisinde S&P 500 ve Nasdaq endeksleri yeni tarihi zirve seviyelerini test ederken, piyasalarda özellikle yapay zeka ve yarı iletken hisselerine yönelik güçlü ilgi dikkat çekti. İran savaşı nedeniyle yükselen enerji fiyatlarının enflasyon baskılarını artırmasına rağmen teknoloji hisselerindeki güçlü momentum, piyasadaki genel risk iştahını destekledi. Özellikle yarı iletken sektöründe yaşanan yükseliş piyasanın ana taşıyıcısı oldu. Nvidia hisseleri %2'nin üzerinde değer kazanırken, Micron Technology %3'ten fazla yükseldi. VanEck Semiconductor ETF (SMH) ise günü yaklaşık %2 primle tamamladı. Teknoloji hisselerine yönelik alımların arkasında, yapay zeka yatırımlarının ekonomik döngülerden bağımsız şekilde uzun vadeli büyüme potansiyeli sunacağı beklentisi etkili oldu. Buna karşın, yüksek enflasyon ve enerji maliyetlerinden daha fazla etkilenen sektörlerde satış baskısı görüldü. Home Depot ve JPMorgan gibi ekonomik aktiviteye duyarlı hisseler gerilerken, S&P 500 şirketlerinin yaklaşık üçte ikisi günü ekside tamamladı. Piyasalarda dikkat çeken gelişmelerden biri de Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın Başkan Donald Trump'ın Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile gerçekleştirdiği görüşme ziyareti sırasında heyette yer alması oldu. Bu gelişme, yatırımcılarda Nvidia'nın Çin pazarına yönelik yapay zeka çipi satışlarında yeniden olumlu adımlar atılabileceği beklentisini güçlendirdi. Ancak analistler, özellikle ABD-Çin teknoloji ilişkilerinde kalıcı bir iyileşme konusunda temkinli duruşun sürdüğünü belirtiyor. Makroekonomik tarafta ise açıklanan veriler enflasyon baskılarının sürdüğüne işaret etti. ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), nisan ayında aylık bazda %1,4 artarak Mart 2022'den bu yana en güçlü yükselişi kaydetti. Piyasa beklentisi %0,5 seviyesindeydi. Yıllık ÜFE ise %6'ya yükselerek Aralık 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı ve %4,9'luk beklentiyi aştı. Bir gün önce açıklanan yüksek tüketici enflasyonu verisinin ardından gelen bu veri, Fed'in faiz indirim sürecine yönelik beklentileri zayıflatırken, piyasalarda teknoloji hisseleri öncülüğünde süren yükselişin ne kadar sürdürülebilir olduğu konusundaki tartışmaları da artırdı.

BIST 100, salı günü %2,34'lük sert kayıptan sonra çarşamba günü de satıcılı seyrini sürdürerek %1,23 değer kaybetti ve 14.598 puana geriledi. Toplam işlem hacmi 193 milyar lira olurken bankacılık endeksi %1,33, holding endeksi %0,72 değer yitirdi; finansal kiralama-faktoring sektörü %9,06'lık gerilemeyle günün en büyük kaybedeni oldu. Sasa'da paya çevrilebilir tahvil sahiplerinin pay olarak talepleri arzın artabileceği endişesiyle hissede %9,91 düşüşle 25,7 milyar lirayı aşan hacimle taban olmasına neden oldu. Öte yandan ticaret endeksi Bimtaş ve Migros'un liderliğinde %2,69 yükselerek günün tek belirgin pozitif sektörü olarak ayrıştı. Yabancılar, mart ayında ABD-İran savaşı kaynaklı risk algısının etkisiyle Borsa İstanbul'da 642 milyon dolar net satıcı konumunda olurken, nisan ayında ateşkes sonrası risk iştahındaki toparlanmayla birlikte 1,258 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. Nisan ayındaki güçlü girişlerin ardından yabancı yatırımcıların yıl başından bu yana toplam net alımları 3,5 milyar dolara ulaşırken, bu durum yılbaşından itibaren yaşanan yükseliş trendinde önemli bir rol oynadı.

Bugün yurt içinde gündem yoğun: TCMB saat 10:30'da Enflasyon Raporu'nu açıklayacak, ardından konut satışları, tarım ÜFE, BDDK haftalık bankacılık verileri ve TCMB para-banka istatistikleri açıklanacak. Yurt dışında ABD perakende satışları ve haftalık işsizlik başvuruları, İngiltere'de büyüme verisi izlenecek.

**BIST100, CHP Olağan Genel Kurul davasının Temmuz ayına ertelenmesi ile ABD'nin nihai bir anlaşma açıklamasına yakın olduğu açıklaması ile birlikte yaşadığı tüm yükselişi geri verdi ve rekorlar sonrasında iki günlük sert düşüş kısa vadede önemli bir zayıflamayı işaret etti. İki günlük düşüş aradan bugün 14.600'den teknik bir tepki bekliyoruz. Mayıs'ın diğer yarısında işlem gün sayısının tatiller nedeniyle sınırlı olması nedeniyle 14.600 etrafında yaşanacak kapanışlar trend belirleyecektir.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
LIDFA	3,43	3,39 -3,45	3,55 -3,59	3,16
MEGMT	86,15	84,8 -87,05	90,65 -92	80,10
SARKY	31,12	29,92 -30,52	32,32 -33,52	28,98
VAKFA	12,88	12,65 -13,09	13,75 -13,97	12,16

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

Emtia süper döngüsü içerisinde bakırda yaşanan rekorlar nedeniyle **Mega Metal** ve **Sarkuysan**'ı, ekonomide yaşanan yavaşlama ve sıkı para politikasının devamında ön plana çıkmasını beklediğimiz faktöring sektöründen **Lider Faktoring** ile **Vakıf Faktoring**'i günlük önerilerimize ekliyoruz.

## Şirket Haberleri

**ASELS:** ASELSAN, 2025 yılı kârından brüt 1,95 milyar TL nakit temettü dağıtacak olup ödemeler 24 Kasım 2026'da yapılacak.

**MAALT:** Yeniden yapım sürecindeki Divan Talya Oteli için işyeri açma ve çalışma ruhsatı 13.05.2026'da alındı; Turizm İşletme Belgesi başvurusu 15.05.2026'ya kadar yapılacak.

**SEGMN:** Ulusal yaygın mağaza ağına sahip bir zincir marketle ürün satışına yönelik iş birliği anlaşması imzalandı; satış hasılatına olumlu katkı bekleniyor.

**GSDHO:** Bağlı ortaklık GSD Shipping B.V. bünyesinde Malta'da 5.000 USD sermayeli GSD 4 Limited unvanlı şirket kuruldu.

**KMPUR:** Kobe Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %80 pay edinimi için 77.183.750 TL (1.200.000 TL nominal + 75.983.750 TL emisyon primi) ile sermaye artırımına iştirak edildi; ertelenen içsel bilgi açıklandı.

**GUBRF:** Bağlı ortaklık Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş.'nin Faz-1 kapasite artışı ve Faz-2 tesis yatırımları kapsamındaki inşaat işleri için ihale teklif değerlendirme tamamlandı; en uygun teklif veren ile sözleşme imzalanmasına karar verildi.

**BNTAS:** 14.01.2026 tarihli yatırım programı kapsamında Bandırma'daki 38.329,21 m<sup>2</sup>'lik alanın sanayi arsası olarak imar onayı tamamlandı; zemin etüdü ve proje çalışmaları başladı.

**EGEGY:** İstanbul Çekmeköy Ömerli'de 119 ada 1, 11 ve 13 parsellerdeki toplam 24.759,22 m<sup>2</sup> alan için Taşınmaz Satış Vaadi ve Arsa Payı Karşılığı İnşaat Sözleşmesi imzalandı.

**ISFIN:** Yönetim Kurulu kararıyla 5.000.000.000 TL'ye kadar nominal değerde, TL cinsinden, yurt içinde tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracı için SPK'ya başvuru yapılması kararlaştırıldı.

**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