

15.05.2026

ABD Başkanı Trump, dün akşam ABD’de yayınlanan ve Çin Devlet Başkanı X Jinping ile Pekin’de yaptığı görüşmenin ardından kaydedilen Fox News röportajında, Çin’in ABD’den petrol almak istediğini söyledi; Çin’in İran müzakerelerinde yardımcı olmayı ve Tahran’a askeri ekipman sağlamamayı kabul ettiğini söyledi. Çin liderinin Hürmüz Boğazı’nın açık ve geçiş ücretlerinden arındırılmış olmasını istediğini de ifade etti. Bu sabah Brent petrol %1,2 yükselişle 107 dolar seviyesine yakın işlem görüyor. Spot altın %1,3 düşüşle 4.590 dolar ve spot gümüş %3,6 düşüşle 80,4 dolar seviyesinde bulunuyor. ABD’de yüksek gelen enflasyon verileri, Fed’den faiz indirimi ihtimalini tamamen silerken, faiz artırımı olasılığını da düşük de olsa gündeme getirdi.

Dün açıklanan enflasyon raporunda, savaş ortamında artan belirsizlikler nedeniyle TCMB iletişimde değişime gitti. 2026 yılsonu enflasyon hedefi %16’dan %24’e yükseltirken, enflasyon tahmin aralığı yerine nokta tahmin yaklaşımı ve “betimsel risk”lerin paylaşılması yaklaşımına geçildi. Buna göre daha önce %15-21 (orta noktası %18) olan 2026 yılsonu tahmin aralığı, %26’ya yükseldi. TCMB, uzun süre sıkı duruşun korunacağı mesajı verirken, yukarı yönlü risklerin daha belirgin olduğu mesajını verdi. Mevcut politika duruşunun uygun olduğunu belirten TCMB, 1-haftalık repo faizi ile fonlamanın ne zaman başlayacağı sorusuna bir sonraki toplantıda tüm seçeneklerin masada olduğunu ifade ederek cevap verdi.

Mayıs ayı Piyasa katılımcıları anketi bugün açıklanıyor. Nisan ayı anketinde, 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %27,53’e; 2026 yıl sonu cari açık beklentisi 44,3 milyar dolara yükselirken, 2026 yılı büyüme beklentisi ise %3,4’e gerilemişti.

Mart ayı hizmet ve inşaat üretim endeksleri bugün açıklanıyor. Hizmet Üretim Endeksi 2026 Şubat ayında bir önceki aya göre %1,2, bir önceki yılın aynı ayına göre %2,3 artmıştı. Üretim Endeksi 2026 Şubat ayında bir önceki aya göre %1,3 azalırken, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %5,9 artmıştı.

Nisan ayı merkezi yönetim bütçe dengesi verileri bugün açıklanıyor. Hazine nakit bütçe gerçekleştirmeleri göre, nisan ayında nakit bazlı faiz dışı açık 3,2 milyar TL ve toplam açık 251,2 milyar TL olmuştu. Geçen yıl aynı ayda 73,1 milyar TL faiz dışı fazla ve 183,6 milyar TL toplam açık verilmişti. 2025 Nisan ayında Merkezi Yönetim Bütçesi 174,7 milyar TL açık vermişti.

Nisan’da konut satışları %2,6 ve iş yeri satışları %10,2 arttı. Nisan ayında Türkiye genelinde konut satışları yıllık %2,6 artışla 126 bin 808 adet olurken, iş yeri satışları yıllık %10,2 artışla 15 bin 694 adet olarak gerçekleşti. Böylece 12 aylık konut satışları 1 milyon 762 bin adete yükselirken, iş yeri satışları ise 214 bin 234 adete yükselmiş oldu. İlk defa satılan konut sayısı nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %9,6 artarken, ikinci el konut satışları %0,3 düştü. Yabancılar yapılan konut satışları nisan ayında 1.516 adet ile yıllık %1,1 düşüş gösterdi. Nisan ayında ipotekli konut satışları %40,5 artarken, diğer konut satışları %4,0 düşüş gösterdi. Konut faizlerinin diğer kredi gruplarına göre düşük olması, konut kredilerine olan talebi destekliyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.645	0,32
BIST Banka	17.110	1,37
BIST Sınai	19.107	0,92
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	17.209	-0,20
XU030 Ağustos	18.145	-0,31
Dolar/TL Mayıs	45,84	-0,07
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,30	-0,15
Euro/TL	52,88	-0,38
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	42,37%	-0,28
10 Yıllık Tahvil	34,47%	-0,23
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	50.063	0,75
S&P 500	7.501	0,77
NASDAQ 100	29.580	0,73
DAX	24.453	1,31
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1670	-0,35
USD/JPY	158,38	0,31
GBP/USD	1,3397	-0,93
DX	98,88	0,42
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.652	-0,80
Gümüş (Ons)	83,40	-4,68
Brent	103,99	0,82

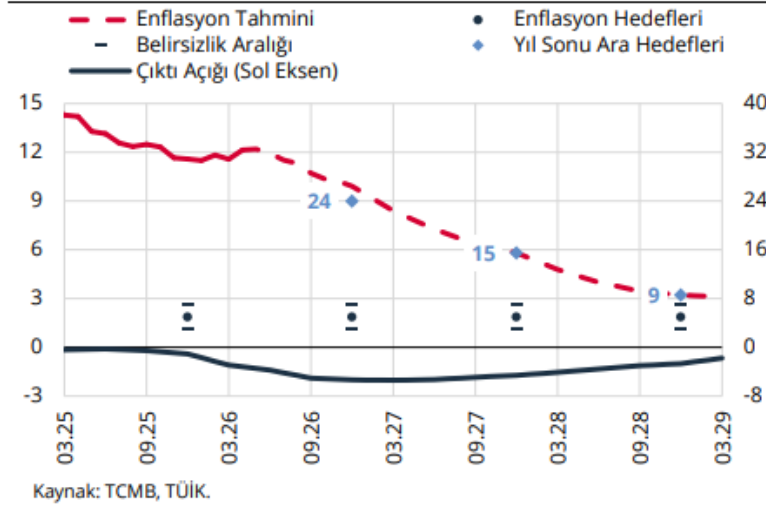
Makroekonomik Veriler						
14-May-26			Gerç.	Bek.	Önc.	
ABD	Perakende Satışlar, aylık	Nis	0.5%	0.5%	1.6%	
ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları		211bin	205bin	199 bin	
ABD	İthalat Fiyatları, aylık	Nis	1.9%	1.0%	0.9%	
ABD	İş Stokları, aylık	Mar	0.9%	0.8%	0.4%	
15-May-26			Saat	Bek.	Önc.	
TR	Piyasa Katılımcıları Anket	May	10:00			
TR	MY Bütçe Dengesi, TL	Nis	11:00	-	230mlr	
ABD	Empire State İmalat Ende	May	15:30	8.1	11.0	
ABD	Sanayi Üretimi, aylık	Nis	16:15	0.2%	-0.5%	

TCMB, 2026 yılsonu enflasyon hedefini %16'dan %24'e ve enflasyon tahmini %15-21 aralığından %26'ya revize etti. TCMB, 2026 yılı ikinci Enflasyon Raporu'nda, küresel görünüm kaynaklı yüksek oynaklıklar nedeniyle, enflasyon tahminlerinde "aralık" iletişimine ara verildiğini açıkladı. Ayrıca, olağandışı jeopolitik gelişmeler nedeniyle enflasyon ara hedeflerinin 2026 yılı için %16,0 seviyesinden %24,0 seviyesine, 2027 yılı için %9,0 seviyesinden %15,0 seviyesine ve 2028 yılı için %8,0 seviyesinden %9,0 seviyesine güncellendiği açıklandı. TCMB, yıl sonu enflasyon tahminlerini ise 2026 için %26,0 ve 2027 için %15,0'e yükseltti. 2026 yılı için varsayımlar, petrol fiyatlarında 60,9 dolardan 89,4 dolara, yıllık gıda enflasyonu beklentisi %19,0'dan %26,3'e, dolar cinsi ithalat fiyat artışı %2,0'den %6,3'e yükseltilirken, ihracat ağırlıklı küresel büyüme beklentisi %2,3'ten %1,7'ye düşürüldü.

TCMB, önümüzdeki dönemde yurt içi ve yurt dışı talepte zayıflama olacağını; zayıf dış talep görünümünün, sıkı finansal koşulların ve artan belirsizliğin etkisiyle çıktı açığının dezenflasyon sürecine verdiği desteğin önceki Rapor öngörülerine göre arttığını belirtti.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, mevcut para politikası duruşunun "isabetli" olduğunu; ancak sonraki toplantılarda her seçeneğin masada olduğunu belirtti. Para politikası kararlarının büyük ölçüde veri akışına bağlı olarak şekilleneceğini vurgularken, para politikasında "uzun süre sıkı duruş" yaklaşımının korunduğuna işaret etti. Bununla birlikte, 11 Haziran'daki PPK toplantısına politika faizinin fonlama seviyesi olan %40 seviyesine yükseltilmesi gündeme gelebilir.

Grafik 3.2.1: Enflasyon Tahminleri (%)



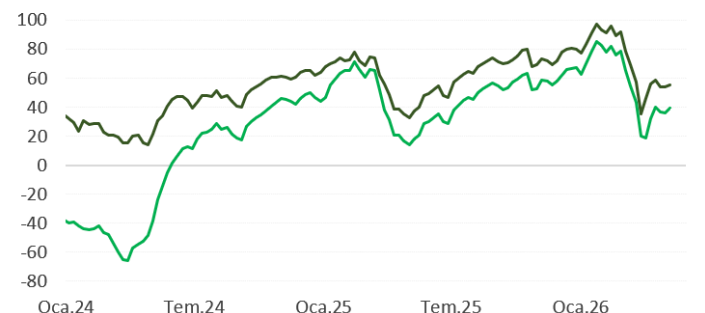
TCMB Brüt rezervleri, 8 Mayıs haftasında 6 milyar dolar artışla 171,5 milyar dolara yükseldi. 30 Ocak'ta brüt rezervler 218 milyar dolar ile zirve seviyesini görmüştü. ABD-İran savaşının başlamasından önce 27 Şubat tarihinde ise 210,3 milyar dolar idi. Net uluslararası rezerv, 8 Mayıs haftasında 1,4 milyar dolar artışla 55 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler 2,9 milyar dolar artışla 39,2 milyar dolara çıktı. Swap, kamu mevduatı ve altın fiyat etkisi arındırıldıktan sonra TCMB net pozisyonunda 8 Mayıs 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

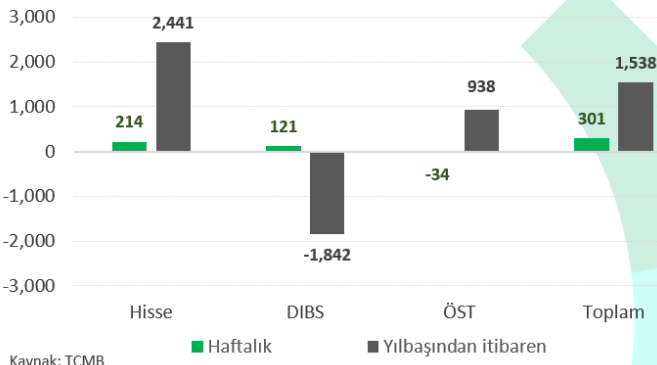
Yabancı yatırımcı ve yurt içi kurumlar swap (carry trade) pozisyonunda 8 Mayıs haftasında 2,7 milyar dolar düşüş oldu. ABD-İran savaşını takip eden beş haftada 29,0 milyar dolar çıkış olurken, 2 Nisan- 8 Mayıs arasında 11,7 milyar dolar giriş oldu; yılbaşından bu yana çıkış 12 milyar dolara geriledi.

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 8 Mayıs haftasında toplam 301 milyon dolar azaldı. 8 Mayıs haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 121 milyon dolar, hisse senedi pozisyonlarında 214 milyon dolar artış olurken, ÖST'lerde 34 milyon dolar azalış kaydedildi. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net değişim, hissede 2,4 milyar dolar giriş şeklinde olurken, DİBS'te net 1,8 milyar dolar azalma ve Özel sektör tahvillerinde net 938 milyon dolar giriş kaydedildi; toplam net pozisyonunda ise 1,5 milyar dolar artış gerçekleşti.

Portföy Yatırımları*: Türk Lirası Varlıklar

Net değişim, milyon dolar

*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Yabancı Yatırımcı: Hisse Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar



Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

ABD borsaları Perşembe gününü teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü yükselişlerle tamamlarken, S&P 500 endeksi %0,8 artışla ilk kez 7.500 puanın üzerine çıkarak 7.501 seviyesinde kapanırken, Nasdaq %0,9 yükselişle rekor tazelemeyi sürdürdü; Dow Jones ise %0,8 primle 50 bin puanın üzerine yerleşti. Piyasalardaki iyimserlikte, Başkan Donald Trump'ın Çin ziyareti sırasında Xi Jinping ile yaptığı görüşmelerin "olumlu ve yapıcı" geçtiğine yönelik açıklamaları etkili olurken, yatırımcılar özellikle ticaret, yapay zeka ve İran konularında olası diplomatik ilerlemelere odaklandı. Çin'in Nvidia'nın H200 yapay zeka çipine onay verebileceğine yönelik haber akışıyla Nvidia hisseleri %4,4 yükselerek rekor kırarken, şirketin Çin pazarına erişimini genişletebileceği beklentileri teknoloji hisselerine destek verdi. Öte yandan Trump'ın Çin'in Boeing'den 200 uçak siparişi vereceğini açıklamasına rağmen Boeing hisseleri günü yaklaşık %5 kayıpla tamamladı. Jeopolitik tarafta Trump ve Xi'nin İran konusunu da görüşmesi dikkat çekerken, Çin'in Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını desteklediğine yönelik mesajlar piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Petrol fiyatları ise İran kaynaklı arz endişeleriyle yüksek seyrini korudu ve Brent petrol %0,5 artışla 106 dolar seviyesine yükseldi.

Makro veri tarafında ABD'de Nisan ayı perakende satışları aylık %0,5 artışla beklentilere paralel gerçekleşirken, önceki aya göre ivme kaybetti. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin üzerinde gelirken, piyasalar yüksek enflasyon verilerini büyük ölçüde ikinci plana itti. Şirketler cephesinde Cisco, yapay zeka odaklı yeniden yapılanma planı ve yaklaşık 4 bin kişilik işten çıkarma açıklamasının ardından %13'ün üzerinde yükselerek Dow endeksine güçlü destek verdi.

Borsa İstanbul, son günlerin sert satış dalgasının ardından dün sınırlı bir toparlanmayla kapandı. BIST 100 endeksi gün içinde 14.604 ile 14.762 puan arasında dalgalandıktan sonra %0,32 değer kazanarak 14.644 puana yükseldi; toplam işlem hacmi 160,8 milyar lira ile oldukça zayıf kaldı. Zayıf işlem hacmi ve tepkinin tabana yayılmadığı günde, endeksin sınırlı hisseler ile tepki verdiği görüldü: yükselen 151 hisseye karşılık 448 hisse geriledi. TCMB enflasyon raporu sonrasında bankacılık sektörüne alımlar getirdi; banka endeksi %1,37 primlenirken teknoloji %1,41, bilişim ise %3,86 ile günün en güçlü ayrışan sektörü oldu. Buna karşılık mali endeks %0,64, holding endeksi %0,46 değer kaybetti; finansal kiralama-faktoring %8,76'lık düşüşle en sert satışın yaşandığı taraf oldu.

Bugünün gündeminde; yurt içinde saat 10.00'da Mayıs ayına ilişkin piyasa katılımcıları anketinin ay sonu TÜFE beklentisi, ardından hizmet ve inşaat üretim endeksleri ile ücretli çalışan sayısı verileri açıklanacak; 11.00'de ise Nisan ayı merkezi yönetim bütçe dengesi takip edilecek. Yurt dışında ABD'de New York Fed imalat endeksi, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı izlenecek. Bu sırada ABD tahvil faizlerindeki seyir ve Trump'ın Pekin temaslarından çıkan mesajlar küresel risk iştahının yönünü belirlemeyi sürdürecektir.

Borsa İstanbul'da dün yaşanan sınırlı tepkide küresel risk alma iştahı ve TCMB'nin yayınladığı enflasyon raporu vardı. Trump'ın Çin ziyaretinden gelen olumlu sinyaller — Boeing'e 200 uçaklık sipariş ve Şi Cinping'in "rakip değil ortak" vurgusu — yarı iletken şirketleri öncülüğündeki teknoloji yükselişle birleşince gelişmekte olan piyasalara dönük iştahı bir miktar tazeledi. Enflasyon raporunda enflasyon ara hedefi %24'e ve tahmini %26'ya yükseltilmesi önemli bir artış olarak görülse de piyasa beklentisinden uzak kaldı. TCMB'nin mevcut tahmininde yukarı riskler olduğunu belirletmesine rağmen, parasal sıkılaştırma anlamında net sinyaller vermemesi dün bankacılık sektörünü rahatlatmıştı. **Yabancı yatırımcıların yoğun ilgisi ve taze para girişi piyasanın en güçlü desteğini oluşturuyor. Türkiye Varlık Fonu'nun Türkiye Sigorta'nın %4,5'ini yabancı kurumsal yatırımcılara satış, yabancıların Türkiye ilgisinin hala yoğun olduğunu işaret ediyor. Teknik açıdan BIST 100'de 14.900 ve 15.000 seviyelerinin direnç konumunu sürdürmesini, 14.600 üzerinde ise baskının devam etmesini bekliyoruz.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AGHOL	36,78	36,3 -37,04	38,26 -38,74	34,96
ALVES	3,56	3,49 -3,55	3,69 -3,77	3,26
ANSGR	30,94	30,48 -30,86	31,7 -32,16	29,66
SARKY	34,22	32,28 -33,26	36,16 -38,08	31,90

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

Emtia süper döngüsü içerisinde bakıra artan ilgi nedeniyle **Alves Kablo** ve **Sarkuysan**'ı, Migros ve Coco-Cola'da güçlü karlılığı konsolide eden **Anadolu Grubu Holding**'i, Türkiye Sigorta'da yabancı kurumsallara hisse satışının sigorta sektörüne ilginin artırabileceği beklentisi ile **Anadolu Sigorta**'yı önerilerimize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

ESCAR: Çoğunluk paylarının (%77,62, 142.000.000 ABD Doları bedelle) Bulls Yatırım Holding'e satışına Rekabet Kurulu tarafından izin verildiği 14.05.2026'da bildirildi.

SEGMN: Hammaddede tedarigi için Özbekistan merkezli %100 bağlı ortaklık Segmen Kardeşler LLC HC (400.000.000 SOM sermayeli) kuruldu ve 14.05.2026'da tescil edildi.

GSDHO: Marmara Capital Portföy'ün yönettiği fonların GSDHO payları toplamı 12.05.2026'da %5,16-5,50 fiyat aralığından alımla %5,11'e, iki fon toplamında ise %8,81'e yükseldi.

EUPWR / GESAN: Girişim Elektrik'in (GESAN) dolaylı, Europower Enerji'nin (EUPWR) %60 payına sahip olduğu Peak PV Solar Teknolojileri'nin halka arz başvurusu 14.05.2026'da SPK'ya sunuldu.

FROTO: S&P, şirketin uzun vadeli kredi notunu "BB-", görünümünü "Durağan" olarak koruyan güncel raporunu yayınladı.

TURSG: TVF Finansal Yatırımlar, Türkiye Sigorta'nın %5'lik payını hisse başına 13,50 TL fiyatla 6,75 milyar TL bedelle yabancı kurumsal yatırımcılara sattı.

BRSAN: Pay sahibi Borusan Holding'in, sermayenin yaklaşık %6'sını temsil eden 8.500.000 adet B grubu hissesinin hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle satışına ilişkin takas işlemi 12.05.2026 itibarıyla tamamlandı.



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 dayanarak 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