

13.05.2026

ABD-İran savaşını sona erdirmeye yönelik arabuluculuk çabaları henüz anlamlı bir ilerleme sağlamazken, Washington'ın Tahran'ın önerilen barış çerçevesine verdiği son yanıtı reddetmesinin ardından kırılğan ateşkes risk altında kalmayı sürdürüyor. ABD Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Jinping'in yarın bir araya gelmesi beklenirken, Trump ticaret müzakerelerinin İran çatışmasına ilişkin gelişmelerin önüne geçeceğine işaret etti. Brent petrol bu sabah %1,5 düşüşle 106 dolar seviyesinde seyrediyor. Enerji fiyatlarındaki artışın etkisi ile, ABD'de enflasyon nisan ayında %3,8 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, Mayıs 2023'ten beri en yüksek seviyesine yükseldi. Aralık ayında Fed'in 25 baz puan faiz artırma ihtimali %35'e yükselirken, ABD 10-yıllık tahvil faizi %4,46 ile Haziran ayından beri en yüksek seviyesine yükseldi.

Bu sabah spot altın %0,3 düşüşle 4.700 doların altında ve spot gümüş %0,3 düşüşle 86,3 dolar seviyesinden işlem görüyor. Hindistan külçe altın talebini sınırlamak ve para birimini desteklemek amacıyla altın ve gümüş ithalat tarifelerini artırdı. Bugün ABD'de üretici fiyatlarını ve Fed üyelerinin konuşmalarını takip ediyoruz.

Yurtiçinde ise tahvil faizlerinde yükseliş devam etti. 2-yıllık tahvil faizi 28 baz puan artışla %42,06 seviyesine – Nisan başından beri en yüksek seviyesine yükseldi; 10-yıllık tahvil faizi ise 48 baz puan artışla %34,30 seviyesine- savaş sonrası dönemin en yüksek seviyesinde bulunuyor.

Mart ayı Ödemeler Dengesi verileri bugün açıklanıyor. Matriks Haber anketine göre, mart ayında 9,7 milyar dolar cari açık verilmesi bekleniyor. Mart ayı için cari işlemler dengesinde en yüksek beklenti 7 milyar dolar açık, en düşük tahmin ise 10 milyar 400 milyon dolar açık seviyesinde şekillendi. Ekonomistler, küresel talep, jeopolitik riskler ve enerji fiyatlarına bağlı riskler nedeniyle 2026 yıl sonuna dönük cari işlemler açığı tahminlerini bir önceki anket dönemine göre yukarı yönlü revize etti. Ankette, 2026 yılı için cari açık beklentisi bir önceki anket dönemindeki 44 milyar 100 milyon dolar ağıktan 54 milyar 100 milyon dolar açığa revize edildi. 2027 yılı için cari açık tahminleri ise geçen ayki 35 milyar dolar açık tahmininden 46 milyar 500 milyon dolar açık beklentisine yükseltildi.

Hazine dün 115 milyar TL borçlandı. Hazine 4-yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ihalesinde %19,22 dönemsel faiz ile 86,5 milyar TL ve 2 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ihalesinde 613,9 milyon dolar ve 2 yıl vadeli ABD doları cinsi kira sertifikası ihalesinde 376,3 milyon dolar borçlandı. Hazine dün 37 milyar TL ve geçen hafta 55 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.

İnşaat maliyet artışı %27,2'ye hızlandı. Mart ayında inşaat sektöründe oluşturulan inşaat maliyet endeksi aylık %2,76 artarken, yıllık bazda artış hızı %27,24'e hızlandı. Malzeme fiyatlarında yıllık artışın %25,61'e, işçilik ücretlerinde artışın ise %30,07 seviyesine yükseldi. Son dönemde artan girdi fiyatlarının malzeme fiyatlarına yansıdığı takip edilirken, bu artışların konut fiyatlarının üzerindeki etkisi takip ediliyor. Mart ayında Türkiye'de konut fiyatlarına %26,4 seviyesine sınırlı yükseliş göstermişti.

| Endeks | Kapanış | Gün. Değ.% |
|--------------------|---------|------------|
| BIST 100 | 14.780 | -2,34 |
| BIST Banka | 17.107 | -3,52 |
| BIST Sınai | 19.198 | -1,60 |
| VIOP | Kapanış | Gün. Değ.% |
| XU030 Haziran | 17.953 | 0,08 |
| XU030 Ağustos | 18.915 | 0,00 |
| Dolar/TL Mayıs | 45,91 | -0,02 |
| Para Piyasaları | Son | Gün. Değ.% |
| Dolar/TL | 45,42 | 0,22 |
| Euro/TL | 53,13 | -0,28 |
| TLREF | 39,99% | 0,00 |
| 2 Yıllık Tahvil | 42,06% | 0,84 |
| 10 Yıllık Tahvil | 34,30% | 1,42 |
| Yurt Dışı Borsalar | Kapanış | Gün. Değ.% |
| DOW JONES | 49.776 | 0,14 |
| S&P 500 | 7.401 | -0,15 |
| NASDAQ 100 | 29.065 | -0,87 |
| DAX | 23.975 | -1,54 |
| Pariteler | Son | Gün. Değ.% |
| EUR/USD | 1,1742 | -0,34 |
| USD/JPY | 157,56 | 0,21 |
| GBP/USD | 1,3542 | -0,51 |
| DX | 98,25 | 0,26 |
| Emtia Piyasaları | Son | Gün. Değ.% |
| Altın (Ons) | 4.710 | -0,54 |
| Gümüş (Ons) | 86,64 | 0,62 |
| Brent | 103,11 | 0,49 |

| Makroekonomik Veriler | | | | | |
|-----------------------|------------------------------|------|-------|----------|----------|
| 12-May-26 | | | Gerç. | Bek. | Önc. |
| ALM | ZEW Ekonomik Güven | May | -10.2 | -20.5 | -17.2 |
| ABD | TÜFE, aylık | Nis | 0.6% | 0.6% | 0.9% |
| ABD | Çekirdek TÜFE, aylık | Nis | 0.4% | 0.3% | 0.2% |
| 13-May-26 | | | Saat | Bek. | Önc. |
| TR | Cari İşlemler Dengesi, \$ | Mar | 10:00 | -9.5 mlr | -7.5 mlr |
| ALM | Toptan Fiyatlar, aylık | Nis | 09:00 | 1.0% | 2.7% |
| AB | İstihdam Değişimi, çeyrek | 1Ç25 | 12:00 | 0.2% | 0.2% |
| AB | Sanayi Üretimi, aylık | Mar | 12:00 | 0.3% | 0.4% |
| AB | GSYH Büyümesi, çeyrek | 1Ç25 | 12:00 | 0.1% | 0.2% |
| ABD | ÜFE, aylık | Nis | 15:30 | 0.4% | 0.5% |
| ABD | Fed Üyesi Collins Konuşması | | 18:30 | | |
| ABD | Fed Üyesi Kashkari Konuşması | | 20:15 | | |
| ABD | Fed Üyesi Logan Konuşması | | 02:00 | | |



Yatırım Stratejimiz

ABD piyasalarında Salı günü teknoloji hisselerinde görülen satış baskısı öne çıkarken, Nisan ayı çekirdek enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve yükselen petrol fiyatları risk iştahını sınırladı. Haftaya güçlü başlayan ve rekor seviyeleri test eden teknoloji ağırlıklı endekslerde kar satışları görülürken, Nasdaq %0,7 ve S&P 500 %0,2 geriledi; Dow Jones ise sınırlı yükselişle günü pozitif tamamladı. Özellikle son haftalarda yapay zekâ ve çip rallisiyle güçlü yükseliş gösteren hisselerde satış baskısı dikkat çekti. ABD’de nisan ayı tüketici fiyat endeksi aylık bazda %0,6 artarken, yıllık enflasyon %3,8’e yükselerek Mayıs 2023’ten bu yana en yüksek seviyesini gördü. Veri, piyasa beklentisi olan %3,7’nin üzerinde gerçekleşirken, Fed’in faiz indirim sürecine ilişkin beklentileri de zayıflattı. Tahvil faizlerinde yaşanan yükseliş sonrası piyasalarda “yüksek faizlerin daha uzun süre korunacağı” görüşü yeniden güç kazandı. Bu görünüm teknoloji hisselerinde satışları hızlandırdı. Son dönemin en güçlü yükselen hisselerinden Micron Technology günü %4’ün üzerinde kayıpla tamamlarken, AMD yaklaşık %3, Qualcomm ise %11 geriledi. Son bir ayda bu hisselerde yaşanan sert yükselişlerin ardından gelen satışlar, yatırımcıların kâr realizasyonuna yöneldiğine işaret etti. Piyasaların bir diğer gündem maddesi ise Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler oldu. ABD ile İran arasında ateşkes sürecine ilişkin gerilimin yeniden yükselmesi sonrası petrol fiyatlarında sert artış yaşandı. WTI petrol %4,19 yükselerek 102 doların üzerine çıkarken, Brent petrolü de 107 doları aştı. Başkan Donald Trump’ın İran’ın son teklifini “kabul edilemez” olarak değerlendirmesi ve süreci “yaşam desteğine bağlı” şeklinde tanımlaması, piyasalarda arz kesintisi endişelerini artırdı. Yükselen enerji fiyatları, enflasyon üzerindeki baskının yeniden güçlenebileceği endişelerini de beraberinde getiriyor. Bu nedenle piyasalar yalnızca Fed’in faiz patikasını değil, aynı zamanda petrol fiyatlarının büyüme ve tüketici harcamaları üzerindeki etkilerini de yakından izliyor. Genel görünüm, küresel piyasalarda yeniden “yüksek enflasyon-yüksek faiz” temasının öne çıktığına işaret ediyor.

BIST 100, önceki günkü rekor kapanışın hemen ardından dün %2,34 değer kaybederek 14.779 puana geriledi. Endeks 353 puanlık kayıpla günü tamamlarken işlem hacmi 223 milyar TL oldu. Satışlar piyasanın geneline yayıldı: bankacılık %3,52, holding %2,70, iletişim ise %5,21 ile günün en sert kayıplarını yaşadı. Ayrışan sektör %0,74 ile elektrik oldu. Düşüşün tetikleyici sebeplerinden biri ABD’den beklentileri aşan gelen enflasyon rakamları oldu. Jeopolitik cephe de baskıyı artırdı. Trump’ın İran’ın ateşkes teklifini “kabul edilemez” bulması Brent’i gün içinde 107,6 dolara taşıdı. Yakın vade kontratların ileri vadelerden 4 doların üzerinde pahalı işlem görmesi, artık fiziksel arz daralmasının fiyatlandığını gösteriyor. Almanya’da enflasyonun %2,9’a çıkması da enerji şokunun küresel niteliğini doğruladı. Yerel tarafta blok satışlar baskıyı hızlandırdı. GIC’nin Rönesans Gayrimenkul’deki payını 7,5 milyar TL’ye, Borusan Holding’in Borusan Boru’daki payını 4,59 milyar TL’ye satması; piyasaya para girişini blok satışlara yönelmesine neden oldu. BRSA %9,56, SASA paya dönüştürebilir tahvil sahiplerinin hisseye dönüştürme talepleri nedeniyle arz baskısı olacağı sebebiyle iki kez devre kesiciye takılarak %8,76 değer kaybetti. Yurt içinde bugün mart ödemeler dengesi açıklanacak; piyasa beklentisi 9,7 milyar dolar cari açık olacağı yönünde oluştu. ABD’de dün yüksek gelen TÜFE verileri sonrasında bugün nisan ayı ÜFE (beklenti yıllık %4,9) verisi açıklanacak. **BIST100 dünkü sert düşüş sonrasında tepki çabası yakından takip edilecek. Dün düşüş kısa vadeli önemli bir zayıflamaya işaret ettiği için tepkilerde 14.900-15.000 dirençlerin etkili olmasını, güç toplamak için 14.600 ana desteğine düzeltmenin devamını getirebilir.**

| Günlük Hisse Önerileri | | | | |
|------------------------|--------|----------------|----------------|-----------|
| Hisse | Son | Alım Aralık | Satım Aralık | Stop-loss |
| ANSGR | 30,70 | 30,34 -30,62 | 31,26 -31,62 | 29,38 |
| SARKY | 28,30 | 27,64 -28,82 | 30,64 -31,28 | 26,32 |
| TUPRS | 255,00 | 252,25 -257,25 | 265,25 -268,25 | 241,20 |
| TURSG | 14,15 | 13,98 -14,29 | 14,78 -14,96 | 13,50 |

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

Petrol ve bakır fiyatlarında yaşanan yükseliş nedeniyle **Tüpraş** ve **Sarkuysan’ı**, Nisan ayı güçlü prim büyümesi kaydeden **Anadolu Sigorta** ve **Türkiye Sigorta’yı** günlük önerilerimize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

FROTO / ARCLK / KCHOL / KOFCN: Koç Holding'in Koç Finansman A.Ş.'de %100 pay edinmesine BDDK tarafından izin verildi.

KLRHO: Suudi Arabistan Riyad'da %100 bağlı ortaklık olarak 500.000 SAR (yaklaşık 6.038.350 TL) sermayeli "Kiler Construction" LLC kurulmasına karar verildi.

TCKRC: Karayolları 14. Bölge Müdürlüğü'nün açtığı çelik otokorkuluk yapım işi ihalesi 197.332.775 TL bedelle şirket uhdesinde kaldı; ihale bedeli son yıllık brüt satış hasılatına oranı %6,60.

IMASM / A1CAP: İmaş Makine'nin 925 milyon TL sermayesinin %115 oranında nakit bedelli artırılarak 1.988.750.000 TL'ye çıkarılması için 12.05.2026'da A1 Capital ile aracılık sözleşmesi imzalandı (ortak işlem).

CEMAS: Aktifindeki BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin 350.000.000 adet B grubu hissesinin (sermayenin %38,15'i) 0,7518 TL birim fiyatla toplam 263.130.000 TL bedelle iştiraki Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye satılmasına karar verildi (28.377.521 TL zarar oluştu).

SEGMN: Migros Ticaret A.Ş. ile ürün satış anlaşması sağlandı; Seğmen markası altında üretilecek ürünler Haziran 2026'da Türkiye genelindeki Migros mağazalarında satışa sunulacak.

IEYHO / CEMAS: Dolaylı iştirak Özışık İnşaat'ın Çemaş Döküm'den BND Elektrik Üretim'in 350.000.000 adet B grubu hissesini 0,7518 TL birim fiyatla 263.130.000 TL bedelle satın almasına karar verildi (CEMAS satışıyla aynı işlem).

GLCVY / ENPRA: Enpara Bank'ın 12.05.2026 tahsili gecikmiş alacak ihalesinde 6 portföyden 2'sinin (toplam 942,9 milyon TL anapara) ihalesi en yüksek teklifle kazanıldı (ortak işlem).

GLCVY / FIN / QNBTR: QNB Bank'ın 12.05.2026 tahsili gecikmiş alacak ihalesinde 10 portföyden 4'ünün (toplam 2.004,3 milyon TL anapara) ihalesi en yüksek teklifle kazanıldı (ortak işlem).

BRLSM: %100 bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in Genel Kurul'da geçmiş yıllar dağıtılmamış kârından 150.000.000 TL'nin şirkete en geç 31.12.2026'ya kadar nakit ödenmesine karar verildi.

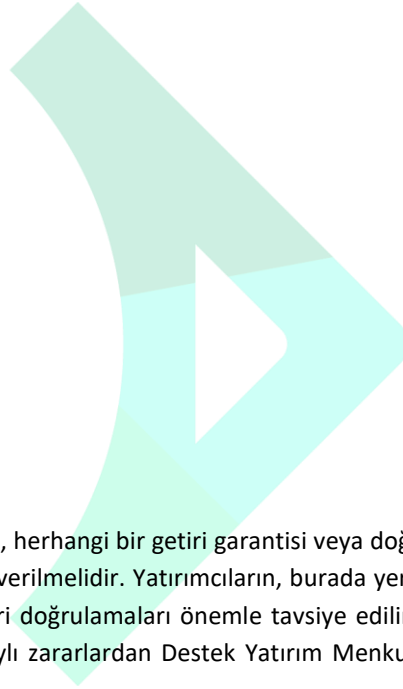
HUBVC: Girişim sermayesi yatırımı Enko Teknoloji (Kolaybi) sermayesinin önce iç kaynaklardan 75.265 TL'den 663.250 TL'ye, sonra emisyon primli dış kaynaklardan 759.454 TL'ye artırıldığı; şirketin artırıma katılmaması nedeniyle pay sahipliği oranı %3,41'den %2,98'e seyretti.

MPARK: Ataşehir Küçükbakkalköy'deki 13.625 m² arsa 25.000.000 USD bedelle ilişkili taraf Sanport Gayrimenkul'e satıldı; üzerinde inşa edilecek 50.000 m² hastane MLP tarafından işletilecek (166.142.500 TL zarar oluştu).

BJKAS: Tera Yatırım Holding ile 2026-2027 sezonundan itibaren geçerli 2 yıllık forma sırt sponsorluğu anlaşması sağlandı.

TERA / TRA / ZERGY: ZERGY ortağı Zekeriya Zeray'a ait sermayenin %5,16'sına karşılık gelen 32.300.000 TL nominal payın 24 TL fiyatla toptan satışı için 14.05.2026'da işlem yapılmak üzere Borsa İstanbul'a başvuruldu (ortak işlem).

PSP / IZFAS: Pusula Portföy yönetimindeki fonlar 11.05.2026'da İzmir Fırça paylarında (61,50-63,35 TL bandında) 5.150.000 TL nominal satış yaptı; toplam pay oranı %35,7687'den %32,8622'ye düştü.



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