





Günlük Piyasa Özeti

14 Mayıs 2026



-  Petrol fiyatları enflasyon riskini artırıyor
-  ABD enflasyonu tahvil faizlerini yükseltiyor
-  TCMB enflasyon öngörülerini yukarı güncelleyebilir
-  BIST100: 14.550-14.500 destek, 14.700-14.750 direnç

Bu raporda ulaşacaklarınız:

Yurt içi
Piyasalara Bakış

Ekonomi ve Politika
Gündemi

Sektör ve Şirket
Gelişmeleri

Hızlı Linkler:

Yurt içi Piyasalar:

[Tavsiye Listesi](#)

[Temettü Takvimi](#)

[Haftalık Veri Akışı](#)

[Model Portföy](#)

[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar:

[Model Portföy](#)

[Trade Önerileri](#)

[Destek-Direnç Listesi](#)

Günlük Piyasa Özeti

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	14598.47	-1.23	29.63	S&P 500	7444.25	0.58	8.75
BIST-30	16629.58	-1.09	36.04	Nasdaq 100	26402.34	1.20	13.60
\$/TL	45.43	0.04	5.77	Dow	49693.20	-0.14	3.39
€/TL	53.35	0.30	5.53	Dax	24136.81	0.76	-1.44
Aktif Tahvil	42.49	1.02	14.16	FTSE 100	10325.35	0.58	3.97
Uzun Tahvil	34.55	0.73	19.14	Nikkei 225	62873.21	-0.63	24.90
Altın Ons	4690.68	0.04	8.75	Ham Petrol	96.96	0.14	69.14

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
14.05.2026	14:30	Türkiye	Yabancı Yatırımcı Bono Yatırımları	08.05.2026	--	--
14.05.2026	14:30	Türkiye	Yabancı Yatırımcı Hisse Yatırımları	08.05.2026	--	--
14.05.2026	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	09.05.2026	--	--

Piyasalara Bakış

Arz yönlü baskılar. Körfez bölgesi kaynaklı belirsizlik ve 100\$ seviyesi üzerindeki seyrini koruyan petrol fiyatları, global tarafta enflasyon riskinin gündemde kalmasına neden olmakta. Hafta sonunda Çin'de açıklanan ÜFE verisindeki yükselişin ardından hafta içerisinde ABD'de beklentilerin üzerinde ÜFE ve TÜFE verileri gördük. Devam eden enflasyonist baskılar tahvil faizlerin yukarı yönlü eğilime neden olurken, hisse piyasaları tarafında etkisi şimdilik sınırlı. Para politikalarına etkisi açısından Fed başta olmak üzere merkez bankası yetkililerinin açıklamaları yakından izlenirken, dün itibariyle ABD Senatosu Kevin Warsh'ın Fed Başkanı olmasını tarihin en düşük oy oranıyla onayladı. Körfez kaynaklı haber akışı yanı sıra ABD Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping görüşmesi ve sonrasında yapılacak açıklamalar global tarafta yatırımcıların odak noktasında yer alıyor. Öncesinde S&P500 ve DAX vadeli işlemleri sınırlı pozitif, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksi vadeli işlemleri sınırlı negatif eğilime sahip.

Mart ayı sonrasında yükselişe geçen enerji fiyatlarının etkilerini takip ettiğimiz bir başka alan Türkiye ekonomisi. Bugün TCMB Başkanı Karahan tarafından açıklanacak Enflasyon Raporu'nda (10:30) Körfez kaynaklı gelişmeler nedeniyle enflasyon öngörülerinde yukarı yönlü revizyon bekleniyor. Mevcut durumda TCMB'nin 2026 yılı sonu TÜFE için ara hedefi %16, tahmin aralığı %15-21. Arz yönlü baskıların hissedildiği bir başka piyasa Borsa İstanbul. Körfez kaynaklı gelişmelerle yükselen enflasyon beklentilerinin neden olduğu dalgalı eğilimin yanı sıra 19 Mayıs (tam gün), 26 Mayıs (yarım gün), 27-28-29 Mayıs (tam gün) tarihlerindeki tatiller öncesinde halka açık şirketlerde ana ortaklar, MSCI endeks değişikliği, halka arz ve pay ile değiştirilebilir tahvil kaynaklı hisse satışı baskısı (BRSAN, RGYAS, FROTO, ASTOR, DSTKF, EKDMR, SASA) arz etkisi gözlemliyoruz. Hisse satışı kaynaklı arz etkisi BİST'te son iki günde dalgalı eğilime neden olurken, günlük bazda BİST 100 endeksinde 14.550-14.500 destek, 14.700-14.750 direnç aralığını takip ediyoruz. Global tarafta Körfez ve ABD-Çin liderler zirvesi kaynaklı haber akışı ile yurt içinde Enflasyon Raporu gelişmeler takip edilerek yakın vadede 14.600 seviyesi altında tepki alımları öne çıkabilir. Bununla birlikte belirttiğimiz arz baskısı faktörü kısa vadedeli görünümde yükselişlerin sınırlı kalmasına neden olabilir.

Mart ayında cari işlemler açığı 9,7 milyar dolar oldu. Son 12 aylık cari açık 5 milyar dolar artarak 39,7 milyar dolara yükseldi. Enflasyon beklentilerindeki artış ve faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği ihtimali ile TL tahvil faizlerinde yükseliş sürüyor. Bugün TCMB enflasyon raporu ve 8 Mayıs haftası menkul kıymet istatistikleri verileri takip edilecek. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu mayısta 0,7 milyar dolar azaldı. Mart başından beri toplam azalma 24,4 milyar dolar. Mevcut TLREF faizi ve USDTRY kur yükseliş oranı ile hesaplanınca TL'de aylık bazda %1,2 civarında carry getirisi bulunuyor. Yıllıklandırılmış getiri %15.

Ekonomi ve Politika

**TCMB bugün Enflasyon Raporu'nu açıklayacak
12 aylık cari işlemler açığı/GSYH oranı %2,4'e yükseldi**

TCMB Enflasyon Raporu: TCMB, bugün yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu açıklayacak. Önceki Enflasyon Raporu'nda TCMB'nin yılsonu enflasyon ara hedefi 2026 için %16 olarak açıklanmıştı. Bilgilendirme toplantısında TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın ekonomi ve para politikasına ilişkin değerlendirmeleri takip edilecek.

Cari İşlemler Dengesi: Mart ayında cari işlemler açığı 9,7 mlr USD ile piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. 12 aylık cari açık şubata göre 4,8 mlr USD artarak 39,7 mlr USD ile Aralık 2023 sonrası en yüksek seviyesine çıktı. Önceki yıla göre dış ticaret açığındaki 4,7 mlr USD artış cari işlemler açığındaki belirgin yükselişte etkili oldu. Tahmini GSYH'a oran olarak 12 aylık cari işlemler açığı Mart sonunda %2,4'e çıktı (2025 sonu %1,9). 12 aylık altın ve enerji hariç cari fazla martta 4,5 mlr USD azalarak 26,7 mlr USD'ye düştü.

Rapor

linki:<https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreport-s-constant-82174-2x.vsf>

Sektör ve Şirket

GUBRF: Bağlı ortaklığı Gübretaş Maden'in Faz-1 kapasite artışı, Faz-2 tesisi ve yardımcı binalar yapım işleri ihalesinde en uygun teklifi veren tarafla sözleşme imzalanmasına karar verildiğini açıkladı. (=)

ISFIN: Emlak Varlık Kiralama aracılığıyla yurt içinde nitelikli yatırımcı ve/veya tahsisli satış yöntemiyle 5mlr TL'ye kadar kira sertifikası ihracı için SPK'ya başvuru yapılmasına karar vermiştir. (=)

KMPUR: Şirket, poliüretan sistem üreticisi Kobe Poliüretan'ın sermaye artırımına 77,2 milyon TL tutarında katılım sağladı. İşlem sonrası Kobe Poliüretan, şirketin %80 bağlı ortaklığı haline geldi. (=)

SASA: 415mn EUR nominal değerli paya dönüştürülebilir tahvillerin 115,9mn EUR'luk kısmının yatırımcıların paya dönüşüm talepleri kapsamında itfa edildiğini, dönüşüm karşılığında çıkarılmış sermayenin 43,82mlr TL'den 46,26mlr TL'ye yükseltildiğini açıkladı. (=)

SASA: Bank of America 3,23-3,48 TL fiyat aralığından net 172,8mn adet SASA payı almış ve şirketteki pay oranının %5,14'e yükselmiştir. (=)

SDDTR: Şirket, savunma sistemleri alanında yurt içi bir müşteriden 6,45 milyon ABD doları tutarında sipariş aldı. Siparişin son 12A hasılatına oranı %10,8'dir. Teslimatların 2026-2031 döneminde gerçekleştirilmesi planlanıyor. (+)

TUKAS: Yurt içinde nitelikli yatırımcılara yönelik 2mlr TL'lik borçlanma aracı ihracı başvurusunun SPK tarafından 1mlr TL ihraç tavanı ile onaylandığını açıkladı. (=)

YEOTK: Çıkarılmış sermayesinin %133,8 bedelsiz artırım ile 355mn TL'den 830mn TL'ye çıkarılması kapsamında SPK'ya başvuruda bulunduğunu açıkladı. (=)

Sektör ve Şirket

Pay Geri Alım

AHGAZ: 31.13 TL ortalama fiyattan 174,057 adet pay geri alınmıştır.

ENERY: 8.77 TL ortalama fiyattan 600,000 adet pay geri alınmıştır.

GLYHO: 14.12 TL ortalama fiyattan 1,800,000 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.