




Günlük Piyasa Özeti

25 Mayıs 2026



-  ABD-İran gerilimi anlaşma beklentisiyle azalıyor
-  Petrol fiyatları Hürmüz beklentisiyle geriliyor
-  Küresel risk iştahı güçleniyor
-  BIST100: 13.800-13,710 destek, 14.000-14,070 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	13808.20	4.89	22.61	S&P 500	7473.47	0.37	9.17
BIST-30	15791.14	4.91	29.19	Nasdaq 100	26343.97	0.19	13.35
\$/TL	45.72	0.01	6.43	Dow	50579.70	0.58	5.24
€/TL	53.48	0.83	5.79	Dax	24888.56	1.15	1.63
Aktif Tahvil	44.24	0.94	18.86	FTSE 100	10466.26	0.22	5.39
Uzun Tahvil	36.14	0.75	24.62	Nikkei 225	65180.89	2.91	29.48
Altın Ons	4553.68	0.98	5.57	Ham Petrol	90.33	-5.84	57.58

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
25.05.2026	10:00	Türkiye	Ekonomi Güveni	Mayıs	--	--

Piyasalara Bakış

Tünelde ışık göründü mü?... ABD-İran arasındaki yılın en önemli siyasi ve askeri gerginliğinde sona yaklaşma açıklamaları devam ediyor. ABD Başkanı Trump, olası anlaşmaya ilişkin değerlendirmeleri nedeniyle sosyal medyadaki eleştirilenlere sert çıktı. Müzakere edilen anlaşma ve Hürmüz Boğazı'nın açılabilme beklentisi ile petrol 100usd altında işlem görüyor. İçeride ise siyasi hareketlilik devam ediyor. ABD ve Avrupa vadeli fiyatlamaya paralel MSCI gelişmekte olan piyasalar endeksinde de %1,77 yükselişler gözleniyor.

BİST100.. 15.204 bölgesine ulaşıldıktan sonra başlayan gerilemede son yaşanan gelişmelerin de etkisiyle 13.000'deki destek bölgesine ulaşıldı. 13.000 çevresindeki savrulmada bankacılık sektörünün etkili olduğu görülürken diğer sektörlerinde kademeli olarak gerilemeye katkıda bulunduğu gözlemlendi. Ancak gerek jeopolitik gerginliğin azalması gerekse içeride yaşanan sıcak gelişmelerin ardından, tepki yükselişi barlarının öne çıkabileceği haftaya başlanabilir. Ancak 14.000 üzerinde oluşabilecek tepki yükselişlerinin devamında 14.400 yeniden kısa vade ara direnç seviyesi olarak izlenebilir. Çünkü henüz daha 14.000 çevresinde daha güçlü para girişlerinin gerçekleşmesi gerekmekte. Aksi takdirde kar satışları yeniden ortaya çıkabilir. Bayram tatil öncesi yaşanacak kısa haftanın ilk işlem gününe 13.850 çevresinde pozitif başlanabilir. 14.000-14,070 direnç seviyeleri, 13.800-13,710 destek seviyeleri olarak izlenebilir.

2 yıllık gösterge tahvil faizinde enflasyon beklentilerinde artışın da etkisi ile nisan ortasına göre 500 bps yükseliş yaşandı. Perşembe günü kapanışa göre ise 2 yıllık faizde 41 bps gibi sınırlı bir artış kaydedildi. Geçici olarak artan kısa vadeli swap faizleri normal seviyelere geri döndü. Ancak 1 ay ve daha uzun vadeli TL swap faizlerinde 150-300 bps arasında kalıcı bir yükseliş söz konusu. Brent petrol fiyatının 100 doların altına inmesi olumlu ancak hala ortalama Brent fiyatı geçen yıla göre %29 yukarıda. Bu nedenle yüksek politika faizi bir süre daha korunabilir. Dolar kurunda son bir yıllık yükseliş %17,5 bandında kalıyor. Son günlerde TL'de ekstra değer kaybı yaşanmadı.

Ekonomi ve Politika

Sektörel enflasyon beklentilerinde iyileşme var

Reel sektör güven endeksi eğiliminde zayıflama devam etti

Türkiye'ye gelen turist sayısı son 12 ayda değişmeyerek 52,6 milyon oldu

1Ç26'da Türkiye'nin toplam dış borcu azaldı

Sektörel enflasyon beklentileri: TCMB'nin sektörel enflasyon beklenti anketi sonuçlarına göre, 12 ay sonrası enflasyon beklentisi reel sektörde %33,7'den %33,1'e, hane halkında %51,6'dan %49,5'e düştü. Anket sonuçları, enflasyon beklentilerinde iyileşmeye işaret ediyor.

Reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı: Mayıs ayında mevsimsel etkilerden arındırılmış imalat sanayi kapasite kullanım oranı aylık bazda 0,1 puan sınırlı artarak %74,1'e çıktı. Mevsim etkilerinden arındırılmış reel kesim güven endeksi, Mayıs ayında önceki aya göre %2,4 artarak 101,0'a yükseldi. 3 aylık bazda endeks ortalaması ise önceki aya göre %1,0 düştü. Endeks, reel sektör eğiliminde zayıflamanın devam ettiğine işaret etti.

Turist sayısı: Nisan ayında Türkiye'ye gelen turist sayısı yıllık %9,4 azalarak 3,5 milyon kişi oldu. 12 ayda toplam turist sayısı yıllık artışı önceki ayki %1,2'den %0,0'a yavaşladı. Son 12 ayda toplam turist sayısı 52,6 milyon kişi oldu.

Dış Borç Stoku: TCMB'nin açıkladığı verilere göre, Türkiye'nin toplam dış borç stoku 1Ç26'da önceki çeyreğe göre 2,0 milyar USD azalarak 519 milyar USD oldu. 1Ç26'da kamu&TCMB'nin dış borç stoku önceki çeyreğe göre yaklaşık 7,3 milyar USD azalırken, özel sektörün dış borç stoku 5,4 milyar USD arttı.

Sektör ve Şirket

Bankacılık Sektörü: TCMB, makrofinansal istikrarı desteklemek amacıyla kredi büyümesine yönelik ilave sıkılaştırıcı adımlar açıkladı. Düzenleme kapsamında bireysel kredilerde tüm kredi türleri için büyüme sınırları 1 puan düşürülürken, TL ticari kredilerde KOBİ kredileri için sınır %5'ten %4,5'e, KOBİ dışı ticari krediler için ise %3'ten %2'ye indirildi. Son dönemde ihtiyaç kredilerinde yıllık büyüme %47, kredili mevduat hesaplarında %51 ve KOBİ kredilerinde %48 seviyesinde gerçekleşerek enflasyonun üzerinde seyrederken, taşıt kredilerinde ise yıllık %28 daralma görülmekteydi. TCMB'nin attığı bu adımın, özellikle enflasyon üzerinde büyüyen kredi segmentlerinde büyüme hızını yavaşlatmayı hedeflediğini düşünüyoruz. Haber akışını bankacılık sektörü açısından hafif negatif değerlendiriyoruz (-)

GYO Sektörü: Resmi Gazete'de yayımlanan Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde yapılan değişikliklerle birlikte, GYO'ların taşınmaz gelirlerine ilişkin kurumlar vergisi istisnasında kar dağıtım şartına yönelik uygulama esasları netleştirildi. Düzenlemeye göre, taşınmaz gelirlerinden elde edilen kazançların istisnadan yararlanabilmesi için dağıtılabılır karın en az %50'sinin nakit kar payı olarak dağıtılması gerekecek; sermayeye ekleme ise kar dağıtımını sayılmayacak. Ayrıca taşınmaz faaliyetlerinden doğan kazanç ve zararların hesaplanmasına, müşterek gider dağılımına ve net dağıtılabılır karın tespitine ilişkin detaylı esaslar belirlendi. Düzenlemenin, özellikle yüksek nakit üretimi bulunan GYO'larda temettü dağıtımını teşvik ederek sektörün temettü görünümünü destekleyebileceğini düşünüyoruz (=)

Sektör ve Şirket

AHSGY: Kayıtlı sermaye tavanının 725mn TL'den 3,5mlr TL'ye yükseltilmesi ve sürenin 2030 sonuna uzatılması için SPK'ya başvurmaya karar vermiştir. (=)

AKCNS: SAHOL'un şirketteki %39,72 payının Heidelberg Materials AG tarafından devralınmasına Rekabet Kurumu tarafından izin verildiğini, devir işlemlerinin diğer yasal süreçlerin tamamlanmasının ardından gerçekleşeceğini açıklamıştır. (=)

AKFIS: Miami'de 5 taşınmazın alımı için kurulan Terminal Wynwood LLC'nin %95'ine iştirak ettiğini ve 14,5mn ABD\$ tutarlı yatırımın kapanış işlemlerini tamamladığını açıkladı. (=)

AKSEN: JCR Avrasya tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun AA- (tr), görünümünün stabil olarak korunduğunu açıkladı. (=)

ALKLC: Çıkarılmış sermayesinin %1100 bedelsiz artırımla 112mn TL'den 1,34mlr TL'ye yükseltilmesine ve kayıtlı sermaye tavanının 390mn TL'den 13,24mlr TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvurmaya karar vermiştir. (=)

ANELE: Bağlı ortaklığı Anelmarin'in tüm paylarının 327,8mn TL bedelle Anel Doğa'ya satılmasına karar verildiğini, işlemten 186mn TL kar beklendiğini açıklamıştır. (+)

ASELS (EP): JCR Eurasia Rating tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun AAA(tr), kısa vadeli ulusal kredi notunun J1+(tr) ve not görünümünün "Durağan" olarak teyit edildiğini açıkladı. (=)

AYDEM: JCR Avrasya tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun BBB+ (tr), görünümünün durağan olarak teyit edildiğini açıklamıştır. (=)

Sektör ve Şirket

BIGTK: Re Pie Yatırım Holding'in 15.05.2026 tarihinde 225 bin adet BIGTK payını 220,50 TL fiyattan, 20.05.2026 tarihinde ise 175 bin adet payı 211,10 TL fiyattan sattığını açıkladı. Toplam satış tutarı 86,6mn TL olurken, işlem sonrası BIGTK sermayesindeki doğrudan pay oranı %14,70'e gerileyerek %15 eşiğinin altına düşmüştür. (-)

CIMSA: Bağlı ortaklığı Cimsa Ireland Ltd'nin, Mannok'un azınlık paylarını temsil eden %5,3 sermaye payını 20,5mn EUR bedelle satın aldığını açıkladı. İşlem sonrası Mannok'un paylarının tamamı Cimsa Ireland Ltd'e geçmiştir (=)

BRISA: JCR Avrasya tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun AAA (tr) olarak teyit edildiğini, görünümün negatiften durağana revize edildiğini açıkladı. (=)

DAGI: JCR Eurasia tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun BBB (tr), görünümünün durağan olarak belirlendiğini açıkladı. (=)

ECILC: Eczacıbaşı Holding'in Sanipak paylarının satışına ilişkin Pay Devir Sözleşmesi kapsamında gerekli yurt dışı rekabet izninin de alındığını, kapanış işlemlerinin diğer şartların tamamlanmasının ardından gerçekleştirileceğini açıkladı. Eczacıbaşı Holding'de ECILC'nin %37,28 payı bulunmaktadır. (=)

ENTRA (EÜ): Şirket sermayesinin %119 oranında artırılarak 1,85mlr TL'den 4,04mlr TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırımında, %100 bedelsiz pay dağıtımını kapsamında hak kullanım başlangıç tarihinin 01.06.2026 olduğunu açıkladı. %19 oranındaki 350,6mn TL bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakları 01.06.2026-15.06.2026 tarihleri arasında 1,00 TL fiyattan kullanılacak olup, kullanılmayan paylar için IC İçtaş Enerji Yatırım Holding satın alma taahhüdü verdi. (=)

FRMPL: Yönetici sorumluluk sigortasının sermayenin %25'ini aşan limitle 1 yıl süreyle yapıldığını açıkladı. (=)

Sektör ve Şirket

FROTO (EÜ): Koç Finansman'daki %100 pay edinimine Rekabet Kurumu tarafından izin verildiğini, işlemin tamamlanmasına yönelik diğer kapanış süreçlerinin devam ettiğini açıkladı. (=)

HTTBT: Türk Eximbank'tan 360 gün vadeli 480mn TL tutarında TL reeskont kredisi kullanma kararı aldığını açıkladı. (=)

IZENR: Elektrik üretim santralinde yıllık planlı bakım nedeniyle 23.05.2026-05.06.2026 tarihleri arasında GES haricindeki üretim faaliyetlerine geçici ara vereceğini açıkladı. (=)

KRDMD (EP): JCR Eurasia Rating tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun AA+(tr), kısa vadeli ulusal kredi notunun J1+(tr) ve not görünümünün "Durağan" olarak teyit edildiğini açıkladı. (=)

KRPLS: Rekabet Kurulu tarafından yürütülen soruşturma kapsamında şirkete 30,2mn TL idari para cezası verildiğini açıkladı. 2025 yılı faaliyet karının %20Si (-)

LIDFA: Çıkarılmış sermayesinin %51,54 bedelsiz artırımla 1,09mlr TL'den 1,65mlr TL'ye yükseltilmesine karar vermiştir. (=)

LMKDC: Hazır beton üretim portföyünün optimize edilmesi kapsamında Başpınar Hazır Beton Tesisi'ndeki üretim faaliyetlerinin sonlandırılmasına ve kira sözleşmesinin feshedilmesine karar vermiştir. Tesisin 2025 üretim hacmindeki payı %1 ve hasılat payı %2,1'dir (=)

MEYSU: İncesu Fabrikası'nda teneke dolum hattı ve cam şişe dolum makinesi yatırımlarını tamamlayarak içecek üretimine başladığını, teneke ambalaj kapasitesini artırdığını açıkladı. (=)

Sektör ve Şirket

MRSHL: JCR tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun A+ (tr), görünümünün durağan olarak teyit edildiğini açıkladı. (=)

ORGE: JCR Eurasia tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun AA- (tr)'den AA (tr)'ye yükseltildiğini, görünümünün durağan olarak korunduğunu açıklamıştır. (=)

OTKAR: JCR Avrasya tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun A (tr), görünümünün durağan olarak belirlendiğini açıkladı. (=)

OZRDN: Operasyonel verimliliğin artırılması amacıyla 50mn TL sermayeli ve %100 bağlı ortaklık şeklinde Bizofol Yalıtım A.Ş.'nin kurulmasına karar vermiştir (=)

PASEU: Tekirdağ Çeşmeli Limanı'nın 45 yıllık işletme hakkı ihalesine %55 payla yer aldığı ortak girişim üzerinden ön teklif verdiğini açıkladı. (=)

SAHOL (EÜ): Akçansa'daki %39,72 payının Heidelberg Materials AG'ye devrine Rekabet Kurumu tarafından izin verildiğini, devir işlemlerinin diğer yasal süreçlerin tamamlanmasının ardından gerçekleşeceğini açıklamıştır. (=)

SARKY: İştiraki CRW Metal'in sermayesinin 300mn TL → 600mn TL artırımını kapsamında %42,50 payıyla katılım kararı aldığını açıkladı. (=)

SELVA: Siirt'teki 8,8 MWp kurulu güce sahip GES yatırımının kabul ve devreye alma süreçlerinin tamamlandığını, santralin Haziran 2026'da elektrik üretimine başlayacağını açıkladı. (+)

Sektör ve Şirket

SISE (EP): Soda külü sektöründeki görünüm ve potansiyel liman ihtiyaçlarına yönelik yürütülen fizibilite çalışmaları kapsamında, ABD Stockton Limanı projesinin sonlandırılmasına ve %50 pay sahibi olduğu Stockton Soda Ash Port LLC'nin tasfiyesine 20 Şubat 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla karar verildiğini açıkladı. Şirket ayrıca, söz konusu kararın kamuya açıklanmasının stratejik, hukuki ve ticari gerekçelerle ertelendiğini, tasfiye sürecinin tamamlanmasının ardından ise 22 Mayıs 2026 tarihinde kamuoyuna duyurulduğunu belirtti. Şirket, söz konusu kararın kamuya açıklanmasını stratejik, hukuki ve ticari gerekçelerle ertelemiş ve tasfiye sürecinin tamamlanmasıyla gelişmeyi açıklamıştır **Yorum:** Hatırlanacağı üzere Stockton Limanı yatırımı, ABD'deki doğal soda külü yatırımının lojistik ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla planlanmış ve yıllık 5 milyon ton kapasiteyle 2028 yılına kadar kademeli olarak devreye alınması öngörülmüştü. Projenin sonlandırılması büyüme beklentileri açısından sınırlı negatif algılanabilecek olsa da, şirketin değişen sektör dinamikleri doğrultusunda yatırım planlarını revize etmesi nedeniyle haberi nötr olarak değerlendiriyoruz. (=)

TKNSA: JCR Avrasya tarafından uzun vadeli ulusal kredi notunun AAA (tr)'den AA (tr)'ye revize edildiğini, görünümün durağan olarak korunduğunu açıkladı. (-)

TTKOM (EÜ): Türkiye Haber-İş Sendikası ile yaklaşık 8.200 çalışanı kapsayan 01.03.2026-29.02.2028 dönemine ilişkin toplu iş sözleşmesini imzaladığını, 2026 için %24 ve %8 ücret artışı kararı alındığını açıkladı. (=)

ZOREN: %49,99 iştirak ettiği Electrip Global'in 2026 boyunca yapılacak sermaye artırımlarına payına düşen 18,75mn EUR'a kadar katılım kararı bulunmasına karşın, stratejik finansal planlama kapsamında 7,4mn EUR tutarındaki ilk taksite katılmama kararı vermiştir (=)

Pay Geri Alım

AHGAZ: 30.93 TL ortalama fiyattan 132,913 adet pay geri alınmıştır.

BOBET: 18.36 TL ortalama fiyattan 32,833 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.