

Günlük Bülten: Küresel Gündem ve Satış Baskısı Öne Çıkıyor

Borsa İstanbul'da güç kaybının belirginleşmeye başladığını gözlemliyoruz. Bir önceki gün yaşanan satışlar sonrasında dün de zayıf bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içerisinde artan satış baskısıyla beraber günü %1,23 oranında değer kaybıyla 14,598 seviyesinden tamamladı. Satış baskısının endeks geneline yayıldığını gözlemlerken, sektör bazında da zayıf görünümün öne çıktığını gördük. Bankacılık endeksi günü %1,33 oranında değer kaybıyla tamamlarken, sanayi endeksi ise %1,38 oranında geri çekildi.

Küresel piyasalarda bugün gözler ABD ile Çin arasında başlayan kritik temaslara çevrilmiş durumda. ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Şi Jinping arasındaki görüşmeler piyasalar açısından ana gündem maddesi olurken, iki ülke arasında son dönemde artan ticaret ve teknoloji geriliminin yumuşatılmasına yönelik mesajların dikkat çektiğini görüyoruz.

Özellikle Pekin'de gerçekleştirilen zirvede yapay zeka ve teknoloji yatırımlarına yönelik başlıkların ön plana çıkması, teknoloji hisselerine yönelik risk iştahını destekleyen unsurlar arasında yer alıyor. Diğer yandan Kevin Warsh'ın yeni Fed Başkanı olarak öne çıkması da piyasalar tarafından yakından izlenirken, önümüzdeki dönemde Fed'in faiz politikasına yönelik beklentiler açısından belirleyici olabileceğini düşünüyoruz.

Bugün veri takvimine baktığımızda yurt içinde saat 10:30'da açıklanacak Enflasyon Raporu ile TCMB'nin rezerv verileri piyasaların odağında olacak. Özellikle rezerv tarafındaki görünümün kur ve para politikası beklentileri açısından yakından takip edilmesini bekliyoruz. ABD tarafında ise öğleden sonra açıklanacak perakende satış verileri ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları küresel piyasalar açısından öne çıkıyor. Özellikle çekirdek perakende satış rakamlarının, tüketici harcamalarının gücü ve Fed'in faiz politikasına yönelik beklentiler üzerinde etkili olmasını bekliyoruz.

Açılış öncesinde küresel piyasalara baktığımızda ABD vadeli endekslerinin, dün kapanış saatimize göre pozitif bir seyir izlediğini görüyoruz. Dow Jones vadeli endeksi %0,63 oranında yükselirken, S&P 500 vadeli endeksinde ise %0,61 oranında değer kazanımı dikkat çekiyor.

Asya piyasalarında ise karışık bir görünüm hakim. Hong Kong ve Hindistan piyasalarında sınırlı pozitif seyir öne çıkarken, Japonya ve özellikle Çin piyasalarında satış baskısının etkili olduğu görülüyor.

Emtia cephesinde ise Brent petrol fiyatlarında geri çekilme dikkat çekiyor. Brent petrol bu sabah %1,47 oranında değer kaybıyla 103 dolar seviyelerinde işlem görüyor. Ons altında ise güvenli liman talebinin etkisiyle %0,36 oranında yükseliş yaşanırken, fiyatlamalar 4,702 dolar seviyelerinde devam ediyor.

Dünkü değer kaybı sonrasında bugüne hafif pozitif başlamasını beklediğimiz endekste 14,400 ve 14,620 seviyelerini gün içi destek ve direnç bölgeleri olarak takip edeceğiz. Dün hemen altında kapanışın gerçekleştiğini gördüğümüz 14,620 seviyesinin üzerinde yaşanabilecek hareketlerde gün içi al-sat amaçlı pozisyonlar açılabilir. Ancak açılacak pozisyonlarda zarar kes seviyelerinin yakın tutulmasını önermekteyiz.

14,400 ara desteğinin kırılması halinde ise kısa vadede daha önemli destek bölgesi olarak gördüğümüz 14,200 seviyesine kadar geri çekilme yaşanabilir.

Global Piyasalar					
Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	14,598	-1.23%	\$/TL	45.4212	-0.02%
BIST-30	16,630	-1.09%	€/TL	53.2126	-0.15%
Dow Jones Ind.	49,693	-0.14%	€/€	1.1711	0.03%
S&P 500	7,444	0.58%	Türkiye 2 Yıllık	42.49	
DAX	24,137	0.76%	Türkiye 10 Yıllık	34.49	
NIKKEI 225	63,272	-0.34%	ABD 10 Yıllık	4.52	
BOVESPA	177,098	-1.80%	Brent Petrol	106	0.57%
SENSEX	74,609	0.38%	Altın (\$/ons)	4689	0.19%

Makro ve Şirket Haberler

- **Makro Haber: Nisan ayında yıllık cari işlemler açığında kısa bir mola beklenebilir.**
- **Takas Analiz Raporu Nisan 2026**
- **Ege Profil <EGPRO TI> bugün %1.55 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.64TL temettü dağıtacaktır.**
- **Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> bugün %100 oranında bedelsiz sermaye artırımını gerçekleştiriyor.**
- **Enerya Enerji <ENERY TI> 600.0 bin adet payı 8.8 TL fiyattan geri aldı.**
- **Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 174.0 bin adet payı 31.1 TL fiyattan geri aldı.**
- **Global Yatırım Holding <GLYHO TI> 1,800.0 bin adet payı 14.1 TL fiyattan geri aldı.**

Ekonomik Takvim**14 Mayıs 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
14.05	♦ 10:30	TCMB II Enflasyon Raporu			
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Nisan Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 15:30	ABD Nisan Perakende Satışları	%1.70		
15.05	♦ 10:00	Mayıs Piyasa Katılımcıları Anketi			
	♦ 15:30	ABD Mayıs Empire Üretim	%11.00		
	♦ 16:15	ABD Nisan Sanayi Üretimi	-%0.50		
	♦ 16:15	ABD Nisan Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	%75.70		
18.05	♦ 10:00	Mayıs Tüketici Güven Endeksi	85.5		
20.05	♦ 9:00	Almanya Nisan ÜFE	%2.50		
21.05	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 15:30	ABD Nisan Yeni Ev Başlangıçları			
22.05	♦ 10:00	Mayıs İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	74.00%		
	♦ 10:00	Nisan Dış Ticaret İstatistikleri	-11.26mlyr ABD\$		
	♦ 11:00	Almanya Mayıs IFO İş İklimi	84.40		
	♦ 14:00	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 17:00	ABD Mayıs Michigan Uni. Tüketici Güven Endeksi			
25.05	♦ 10:00	Mayıs Ekonomik Güven Endeksi			
28.05	♦ 15:30	ABD Nisan Kişisel Gelirler			
	♦ 15:30	ABD Nisan Kişisel Harcamalar			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			

Makro Haber: Nisan ayında yıllık cari işlemler açığında kısa bir mola beklenebilir.

Mart ayında cari işlemler dengesi 9,67 milyar ABD\$'ı açık verirken, medyan cari açık tahmini ile oldukça uyumlu bir gerçekleşme kaydetti. Bu gerçekleştirmeler çerçevesinde 12 aylık cari işlemler açığı 39,7 milyar ABD\$ (GSYİH'nın %2,5'i) yükselmiş oldu. Yılın ilk çeyreğine bakıldığında ise kümülatif olarak 23,7 milyar ABD dolar kadar belirgin bir cari açık verildiği izleniyor. Manşet verilerde gördüğümüz bozulmanın çekirdek cari işlemler dengesi göstergelerinde de öne çıktığını takip ediyoruz. Buna göre enerji hariç cari işlemler dengesi Mart ayında 5,5 milyar ABD\$ seviyesinde açık verirken, geçen senenin aynı ayında sadece 0,5 milyar ABD\$ açık kaydetmişti. Bu çerçevede 12 aylık kümülatif enerji hariç cari fazla 10,8 milyar ABD\$'dan 5,8 milyar ABD\$'ına gerileme kaydetti. Hesaplamalarda altın ticaretini de dışladığımızda ise, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabının 3,9 milyar ABD\$ açık verdiğini, yıllık kümülatif rakamın 31,2 milyar ABD\$ fazla seviyesinden 26,7 milyar ABD\$ fazla seviyesine bozulma kaydettiği izlendi. Söz konusu yıllık rakam, Ağustos 2021'den beri en düşük seviyeyi işaret ediyor. Altın ithalatı tarafında getirilen ithalat kotalarının yanısıra yüksek TL faizin döviz enstrümanlara talebi sınırlaması dolayısıyla önemli bir gerileme izlemiştik. 2023 Ağustos ayında 12 aylık kümülatif net altın ithalatı 31,3 milyar ABD\$ civarındayken, 2024 yılı son çeyreğinde 12,5 milyar ABD\$ seviyesine kadar düşüş sergilemişti. 2025 yılında toplam altın ithalatı olarak yeniden 23,2 milyar ABD\$ yükselirken, altının ons fiyatında yaşanan belirgin yükselişin talebi arttırdığı görülmüştü. 2026 yılı ilk çeyreğine bakıldığında toplam altın ithalatının 5,6 milyar ABD\$ olarak gerçekleştiği ve geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %10 oranında bir artışı işaret ettiğini takip ediyoruz.

Yıllık cari işlemler açığının Nisan ayında bir miktar gerileme kaydedebileceğini bekliyoruz... Ticaret Bakanlığı geçici gümrük verilerine (Genel Ticaret Sistemi) göre, nisan ayında toplam ihracat yıllık bazda %22,3 artışla 25,4 milyar ABD\$ olurken, ithalat %3,1 artışla 33,9 milyar ABD\$ oldu, dış ticaret açığı ise %29,8 düşüşle 8,5 milyar ABD\$ düzeyinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayında 12,1 milyar ABD\$ açık verilmişti. Enerji ithalatının 6,5 milyar dolar ile yine ilgili ayın ithalatı içinde önemli bir yer tuttuğu ve önceki yılın aynı ayının 1,4 milyar ABD\$ üzerinde gerçekleştiği görüldü. Diğer yandan, nisan ayında kıymetli taş ve metaller (altın dahil) ithalatı 1,4 milyar ABD\$ ile geçen yılın 1,6 milyar ABD\$ altında gerçekleşti. Enerji ve altın dışı ithalat ise geçen yılın aynı ayına göre %3,3 yükselmiş oldu.. Bu sonuçlardan sonra, cari dengenin nisan ayında 5,0 milyar ABD\$ civarı açık verebileceğini ve geçen yıl aynı ayda 8,4 milyar ABD\$ açık verilmesi nedeni ile son 12 aylık açığın 36,5 milyar ABD\$ gerileyebileceğini tahmin ediyoruz.

Mevcut jeopolitik konjonktür, enerji fiyatlarında yaşanan keskin yükselişler gelecek döneme ilişkin cari işlemler dengesi üzerinde önemli oranda yukarı yönlü riskler oluşturmaktadır. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yatırımcı sunumuna göre OVP'de 65 dolar olarak alınan ortalama brent petrol fiyatlarının 85 dolar seviyesine çıkarılması durumunda cari işlemler dengesi üzerinde GSYİH'nin %1,1 ila %1,4'ü arasında ek bir yüke işaret edeceği analiz edildi. Diğer taraftan mevcut konjonktür ve halen petrol fiyatları üzerinde devam eden büyük baskı ortalama 85 dolar brent petrol beklentileri üzerinde de yukarı yönlü riskleri barındırmakta ve dolayısıyla da cari işlemler açığı tarafındaki faturanın daha da büyümesi senaryosunu gündeme getirmektedir.

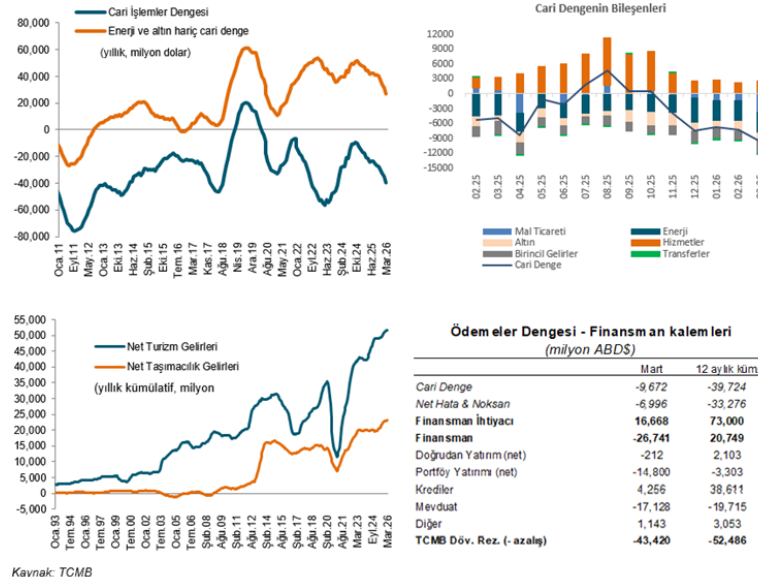
- Diğer taraftan reel sektör üzerinde artan maliyet baskısının yanında, sıkı finansal koşullar nedeniyle soğuma kaydeden talep faktörleri iktisadi faaliyette belirgin zayıflamaya yol açarken, cari işlemler açığı üzerindeki güçlü yukarı yönlü baskıları bir miktar törpüleyebilir.
- Kurum olarak, enerji ithalatı yükünde artış beklentileri, Ortadoğu'dan gelen turizm gelirlerinde düşüş beklentisi, Altın fiyatlarındaki talebin devamı ve fiyatlardaki yüksek seyir, iç talep koşullarının halen belirli bir düzlemde canlı seyretmesi ve birincil gelir dengesine ilişkin yapılan geçmiş aylara yönelik revizyon etkisi varsayımları altında cari işlemler açığının yılsonunda belirgin bir revizyon ihtiyacı doğurduğunu belirtmiştik. Bu çerçevede yılsonu cari işlemler açığı tahminimizi 55 milyar dolar açığa çekerken, GSYİH'ye oranla %3,2 seviyesine yükseleceğini öngörüyoruz. Ancak söz konusu tahminimiz üzerinde güçlü yukarı yönlü risklerin olduğunu belirtmek gerekir.

Makro ve Şirket Haberleri

Makro Haber: Nisan ayında yıllık cari işlemler açığında kısa bir mola beklenebilir.

Ödemeler Dengesi Bilançosu finansman tarafında gelişmelere baktığımızda ise Mart ayın başında patlak veren ABD-İran savaşının belirgin etkilerine şahit oluyoruz;

- Mart ayında portföy yatırımlarında 14,8 milyar ABD\$ kadar oldukça keskin bir çıkış takip edildi. Burada gerek hisse senetlerinden 1,1 milyar ABD doları, devlet tahvillerinden ise 6,4 milyar ABD\$ çıkış görüldü. Buna ek olarak Hazine'nin Eurobond net geri ödemesinin de 1,2 milyar dolar çıkışa neden olduğu izlendi.
- Finansman tarafında katkı sağlamaya devam eden kalem ise bankalar ve şirketlerin kısa-uzun vadeli borçlanmaları oldu. Buna göre Mart ayında Bankalar kısa-uzun vadeli kredi yenilemelerinde 1 milyar 26mn dolar ve şirketler kesimi ise 1 milyar 190mn dolar net borçlanma yaptı.
- Mart ayında finansman tarafında yüklü çıkışa işaret eden kalemlerden biri mevduat oldu. Söz konusu kalemde Mart ayında 17,1 milyar ABD\$ çıkış yaşandı.
- Net hata ve noksan kaleminde yine belirgin çıkışlar takip edildi. Mart ayında rakam 7,0 milyar ABD\$ çıkış oldu. Böylece yılın ilk çeyreğinde söz konusu kalemden çıkış 16,2 milyar ABD\$'a ulaştı (aynı dönemdeki cari işlemler açığının %70'i kadar). 12 aylık kümülatif çıkış ise 33,3 milyar ABD\$'a ulaştı. Bu noktada cari işlemler açığı ile net hata noksanının 12 aylık birikimli tutarı 73 milyar ABD\$'a yükselmiş oldu.
- Sonuç olarak TCMB resmi rezervlerinde Mart ayında 43,4 milyar ABD\$ azalış gözlemlendi ve böylece 12 aylık kümülatif düzlemde bakıldığında ise rezervlerdeki düşüş 52,5 milyar ABD\$'a yükselmiş oldu. Günlük verilerden de yola çıkarak, yaşanan sert rezerv düşüşünün yarıya yakın kısmının Nisan ayında telafi edildiği takip edildi. Ancak rezerv verilerindeki oynaklığın gelecek aylarda da sürmesi beklenebilir.



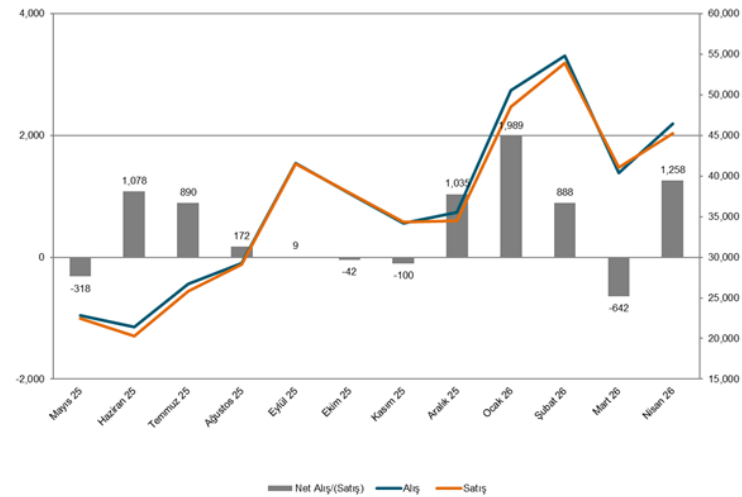
Kaynak: TCMB

Takas Analiz Raporu Nisan 2026

- Yabancı yatırımcılar Nisan ayında nette 1,258 ABD\$ alış yapmıştır.
- En çok ASTOR, ASELS, TUPRS, ISCTR ve GLRMK alınmıştır.
- En çok TRALT, TERA, TAVHL, AKBNK ve KLRHO satılmıştır.

mın ABD\$	Alış	Satış	Toplam Hacim	Net Alış/(Satış)
Mayıs 25	22,822	22,483	45,305	-318
Haziran 25	21,407	20,329	41,736	1,078
Temmuz 25	26,727	25,837	52,564	890
Ağustos 25	29,263	29,091	58,354	172
Eylül 25	41,556	41,547	83,103	9
Ekim 25	37,886	37,927	75,813	-42
Kasım 25	34,217	34,317	68,534	-100
Aralık 25	35,549	34,515	70,064	1,035
Ocak 26	50,567	48,579	99,146	1,989
Şubat 26	54,816	53,927	108,743	888
Mart 26	40,428	41,070	81,498	-642
Nisan 26	46,479	45,221	91,700	1,258
12 Aylık Toplam	441,718	434,844	876,562	6,217

Kaynak: BİST, Ata Yatırım



[Ege Profil <EGPRO TI> bugün %1.55 temettü verimine işaret eden hisse başına 0.64TL temettü dağıtacaktır.](#)

Makro ve Şirket Haberleri**14 Mayıs 2026**

Enerya Enerji <ENERY TI> 600.0 bin adet payı 8.8 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 174.0 bin adet payı 31.1 TL fiyattan geri aldı.

Global Yatırım Holding <GLYHO TI> 1,800.0 bin adet payı 14.1 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
ENERY	600.0	8.8	5.3	43%
AHGAZ	174.0	31.1	5.4	42%
GLYHO	1,800.0	14.1	25.4	13%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> bugün %100 oranında bedelsiz sermaye artırımını gerçekleştiriyor.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

14 Mayıs 2026

13/05/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar

Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	4,751	3,599	1,152
GARANTI BBVA	7,887	6,882	1,005
QNB YATIRIM MENKUL	5,518	4,585	933
IS YATIRIM	21,616	20,718	897
YAPI KREDİ YAT.	34,747	33,947	800
PUSULA YATIRIM	2,214	1,584	630
MIDAS MENKUL	8,704	8,116	588
GLOBAL MENKUL	1,535	1,011	524
HALK YATIRIM	4,701	4,243	458
MARBAS MENKUL	3,419	3,085	334

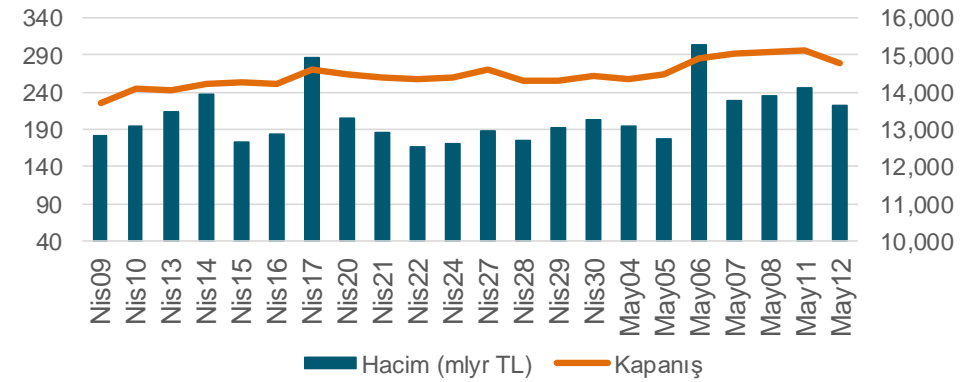
13/05/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar

Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	25,212	28,604	-3,392
AK YATIRIM	16,530	17,635	-1,105
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	5,258	5,903	-645
HSBC YATIRIM	390	942	-552
UNLU MENKUL DEGERLER	8,472	8,999	-527
TEB YATIRIM	4,406	4,866	-460
INFO YATIRIM MENKUL	6,945	7,263	-318
PIRAMIT MEN.	203	403	-200
GEDİK YATIRIM	3,139	3,334	-196
PHILLIPCAPITAL MENKUL	1,798	1,989	-192

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış & Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 12 Mayıs itibarıyla %34.58 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığını hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”