

## Uluslararası Piyasalar

11/05/2026

### Öne Çıkan Gelişmeler

Trump'ın İran'ın yüksek oranda zenginleştirilmiş uranyum stokunun bir kısmını üçüncü bir ülkeye aktarma teklifini "kabul edilemez" bulması ve Tahran'ın nükleer tesisleri sökme fikrini reddetmesi, yeni haftaya Orta Doğu kaynaklı belirsizliğin yeniden yükseldiği bir zeminle başlanmasına neden oldu. Bu açıklamaların ardından petrol fiyatları yukarı yönlü tepki verirken, Trump'ın bu hafta Pekin'de Xi Jinping ile yapacağı görüşmede İran'a yönelik Çin tutumu, petrol alımları ve daha geniş ekonomik başlıklar üzerinden baskı artırmasının beklenmesi, jeopolitik riskin enerji piyasasının ötesine geçerek ticaret ve büyük güç dengeleriyle iç içe geçtiğini gösteriyor. Powell'ın Fed Başkanı olarak görev süresinin dolduğu haftada Pimco'nun savaşın Fed'i faiz indirimlerini ertelemeye, hatta gerekirse daha sıkı bir çizgiye zorlayabileceğini söylemesi de, yüksek enerji maliyetlerinin artık yalnızca enflasyon başlığı değil, para politikasının yönü açısından da daha belirleyici hale geldiğine işaret ediyor. Buna karşılık BlackRock, Danske Bank ve Robeco gibi kurumlara göre artan döviz rezervleri, daha güçlü kurumsal yapılar ve değişen yatırımcı tabanı, gelişmekte olan piyasaların bu yıl savaş ve enerji şokuna rağmen dirençli kalmasında etkili oluyor. Böylece piyasalar yeni haftaya bir yandan İran başlığında sertleşen söylemler ve yükselen petrol fiyatlarını, diğer yandan gelişmekte olan ülkelerdeki görece dayanıklılığı birlikte fiyatlayan daha katmanlı bir görünümle giriyor.

### Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,42 düşüşle 97,84 seviyesinden günü tamamlarken, piyasanın İran başlığında daha sert bir kopuştan çok diplomasi ihtimalini fiyatlaması ve ABD tahvil faizlerindeki geri çekilme dolar üzerinde baskı yarattı. USD/JPY %0,14 düşüşle 156,648 seviyesine gerileyerek, hem doların zayıflamasından hem de risk iştahındaki toparlanmaya rağmen yen tarafındaki hassasiyetin korunmasından etkilendi. EUR/USD %0,51 yükselişle 1,1785 seviyesine çıkarken, burada doların genel zayıflığına ek olarak Avrupa tarafında enerji kaynaklı en kötü senaryonun kısa vadede ötelenmesi etkili oldu. EUR/GBP %0,05 düşüşle 0,8645 seviyesine inerken, sterlin Euro'ya göre daha dengeli bir görünüm sergiledi. Değerli metallerde ons altın %0,61 yükselişle 4.715 dolara, gümüş ise %2,56 artışla 80,21 dolara çıktı. Burada hareketin ana nedeni güvenli liman talebinden çok, jeopolitik risklerin zamanla hafifleyebileceği ve enerji baskısının ileride merkez bankalarına faiz indirimi alanı açabileceği beklentisi oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,36 seviyesine gerilemesi de bu temayı destekledi. Brent petrol %3,39 yükselişle 107,73 dolardan kapanırken, Trump'ın İran'ın son teklifini yetersiz bulması ve enerji arzına ilişkin belirsizliklerin sürmesi petrol tarafında risk primini yeniden yükseltti. Hisse senedi piyasalarında ise S&P 500'ün %0,84, Nasdaq 100'ün %2,35 yükselmesi, tahvil faizlerindeki geri çekilme ve teknoloji tarafındaki güçlü fiyatlamayla risk iştahının yeniden belirgin şekilde toparlandığını gösterdi.

### Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün piyasaları doğrudan belirleyecek önemli bir makro veri bulunmuyor. Bilanço tarafında Constellation Energy finansalları öne çıkarken, jeopolitik gelişmeler ve İran başlığı gündemin ana maddesi olmaya devam edecek.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	45,3570	↑ 0,05	↑ 1,54	↑ 16,97
EUR/TRY	53,4809	↓ -0,16	↑ 1,49	↑ 24,08
EUR/USD	1,1787	↓ -0,25	↓ -0,01	↑ 6,05
GBP/USD	1,3631	↓ -0,29	↑ 0,64	↑ 3,16
EUR/GBP	0,8640	↑ 0,12	↓ -0,64	↓ -2,73
USD/JPY	156,680	↑ 0,26	↑ 1,51	↓ -5,49

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	33,6	↑ 0,34	↑ 1,73	↓ -3,25
TR 2 Yıllık	40,7	↓ -0,05	↑ 0,97	↓ -13,46
ABD 10 Yıllık	4,37	↓ -0,03	↑ 0,03	↓ -0,52
ABD 5 Yıllık	4,02	↓ -0,03	↑ 0,06	↑ 0,20
ABD 2 Yıllık	3,90	↓ -0,01	↑ 0,09	↓ -0,05

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	15063	↑ 0,15	↑ 7,03	↑ 60,40
BIST30	17207	↑ 0,06	↑ 6,29	↑ 67,27
XBANK	17569	↑ 0,16	↓ -1,48	↑ 49,94
XUSIN	19259	↑ 1,17	↑ 12,17	↑ 54,07
S&P500	7399	↑ 0,84	↑ 8,54	↑ 30,73
NASDAQ	26247	↑ 1,71	↑ 14,60	↑ 46,40
DOW JONES	49609	↑ 0,02	↑ 3,53	↑ 20,27
DAX	24339	↓ -1,32	↑ 2,25	↑ 3,57
FTSE 100	10233	↓ -0,43	↓ -3,47	↑ 19,62
CAC 40	8113	↓ -1,09	↓ -1,78	↑ 4,76
NIKKEI 225	62714	↓ -0,42	↑ 9,71	↑ 66,53

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7419	↓ -0,11	↑ 8,11	↑ 26,48
Nasdaq Vadeli	29332,5	↓ -0,03	↑ 16,00	↑ 40,23
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4715	↓ -1,04	↓ -1,58	↑ 44,16
Gümüş	80,3	↓ -0,05	↑ 6,20	↑ 146,28
Brent Petrol	101,3	↑ 3,98	↑ 10,60	↑ 64,75

## Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

### 2026 yıl sonu politika faizi beklentileri


	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%3,71	+8
ECB	%2	%2,70	+70
BOE	%3,75	%4,32	+57

**Döviz piyasaları** – ABD Nisan ayı tarım dışı istihdam 65 binlik beklentilerin üzerinde 115 bin olarak açıklanırken, işsizlik oranı %4,3'te sabit kaldı. **Bu sonuçlar ABD iş gücü piyasasındaki dirençli duruşun korunduğunu gösterirken, yüksek petrol fiyatları ile beraber şahin tarafa kayan Fed beklentilerini destekler nitelikte gerçekleşti.** Nisan verisi ek sıkılaştırma ihtimalini gündeme getirecek derecede güçlü bir veri değil ancak en azından Fed'in beklemede kaldığı bu dönemde iş gücü piyasasından endişe duymayacağı ve olası faiz indirim adımını da ötelemeye devam edebileceği bir görünümü öne çıkardı. Piyasaların Orta Doğu kaynaklı gelişmelere odaklı kalması ile verinin çoklu varlık sınıfları üzerindeki etkisi sınırlı oldu. **İstihdam verisi sonrasında yatırımcılar Fed cephesinde faizlerin sabit kalacağı senaryoyu ön planda tutmaya devam etmekte.**

**Bu hafta uluslararası piyasaların yönünde ABD-İran ilişkileri ve 14-15 Mayıs'taki Trump-Xi zirvesi belirleyici olacak.** Ek olarak gözler ABD Hazine Bakanı Bessent'in Japonya'ya yapacağı ziyaret takip edilecek. Orta Doğu cephesinde oldukça değişken haber akışı belirsizliği yüksek seviyede tutmakta. Trump'ın hafta sonunda İran'ın barış teklifini reddetmesi, savaşın uzayacağı endişesiyle petrol fiyatlarını yükseltti. İran yaptırımların kaldırılması, ablukanın sona ermesi ve Hürmüz Boğazı üzerindeki egemenliğinin tanınmasını isterken, taraflar arasında anlaşma sağlanamadı.

**Bir başka önemli gelişme olarak Fed Başkanı Powell'ın görev süresinin 15 Mayıs'ta sona ermesi ile sürecin ne yönde ilerleyeceği takip edilecek.** Kevin Warsh'ın hafta sonundan önce onaylanmasının muhtemel olduğu belirtilirken, yeni Fed başkanının siyasi baskıya karşı nasıl hareket edeceği başta olmak üzere para politikasına bakış açısına yönelik birçok soru işareti bulunmaya devam ediyor. Powell geçtiğimiz günlerde yaptığı açıklamada Fed merkez binası renovasyonuna ilişkin soruşturmanın tam anlamıyla şeffaf ve kesin şekilde sonuçlanmasından emin olana kadar yönetim kurulunda kalacağını söylemişti. **Powell'ın kuruldandan ayrılması halinde piyasanın Fed bağımsızlığının zayıfladığı temasının daha hassas bir konuma geçtiğini görebiliriz.**

**Fed'in 2026 yılında toplantı bazlı tarihlere oluşması beklenen faiz oranları. Piyasalar bu sene faizin sabit tutulduğu senaryoyu fiyatlamaya devam ediyor**

IMPLIED RATES & BASIS POINTS			
Meeting Date	Implied Rate	Basis Points	
17-Jun-2026	+3.619	-1.4	
29-Jul-2026	+3.598	-3.6	
16-Sep-2026	+3.598	-3.6	
28-Oct-2026	+3.618	-1.6	
09-Dec-2026	+3.646	1.2	

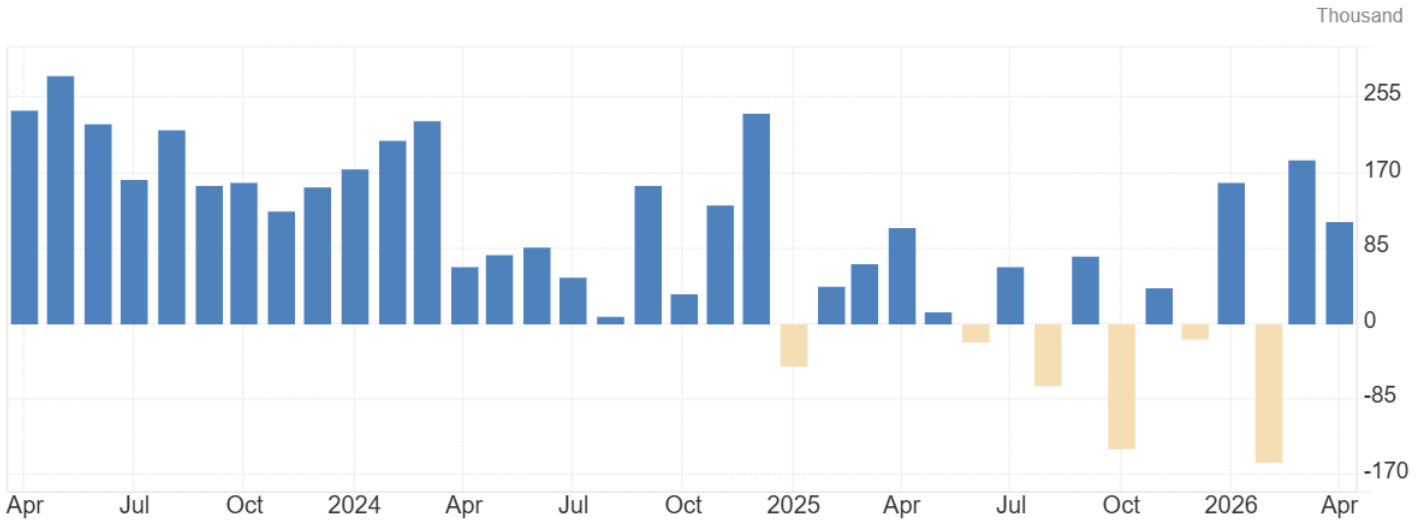
Kaynak: Refinitiv

Japonya'nın geçtiğimiz günlerde yaklaşık 10 trilyon yenlik döviz müdahalesi yaptığı tahmin edilirken Nisan sonunda 160'ı aşan USD/JPY müdahaleler sonrasında 156 civarında dalgalı seyrediyor. Bu hafta Orta Doğu'daki gelişmeler ile beraber ABD Hazine Bakanı Bessent'in Japonya ziyareti piyasaların odağında olacak. Bessent'in yenin değer kaybına karşı müdahaleye destek vermesi halinde Japonya'nın döviz müdahaleleri güç kazanabilir. Ayrıca Japonya Merkez Bankası içinde faiz artırımı beklentilerinin arttığı gözlenmek. Bu durum JPY'yi destekleyen bir faktör olarak karşımıza çıkabilir. **Yeni haftada USD/JPY'de 155-158 aralığını önemsiyoruz. 158'in aşılması yeniden 160'a doğru bir yükseliş ve BOJ'dan ek müdahale ihtimalini gündeme getirebilir. Söz konusu aralık içerisinde bir süre dalgalı ve yönsüz seyir izlenebilir. 155 aşağısında ise bir yıllık yükseliş trendinin aşağı yönlü geçilmesi ile özellikle de petrol fiyatlarının 100 dolar sınırı altında kaldığı senaryoda JPY'de daha kalıcı değer kazançları görülebilir.**

**Değerli metaller** – Değerli metallerde Mayıs ayındaki görünüm tamamen Orta Doğu gelişmeleri ile yön bulmaya devam edecek Buna istinaden siyasi tarafta değişken haber akışı ile zaman zaman sert yön değişimleri görmeye devam edebiliriz. **Orta Doğu'ya ilişkin olumsuz yönde sürpriz bir katalizörün öne çıkmadığı senaryoda aşağı yönlü risklerin ons altında 4.100-4.500 dolar, gümüşte ise 70 dolar seviyeleri ile sınırlı olduğunu düşünüyoruz.** Nisan ayında olduğu gibi yaşanan geri çekilmeleri kademeli şekilde değerli metallere geçiş ile XAU ve XAG put opsiyonu satışları için fırsat olarak görüyoruz.

**Mayıs ayının ilk işlem haftası itibarı ile Orta Doğu tarafında öne çıkan iyimserliğin kalıcı olunması ve petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü seyrin korunması durumunda orta vadede ons altında 5.200, gümüşte 90 dolara kadar bir marj öngörüyoruz.** Değerli metallere ilişkin kısa-orta vadeli iyimser bakış açımıza rağmen yukarı yönlü hareketin 2025 yılındaki rallideki güçlü yükselişten ziyade daha kademeli ve zamana yayılacak ölçekte gerçekleşmesini bekleriz. Ayrıca Ocak ayında görülen tarihi zirveler olan ons altında 5.600, ons altında ise 121 dolar dirençlerinin bu yıl içerisinde kayda değer ölçekte aşılmasını beklemiyoruz.

#### ABD tarım dışı istihdam verileri



Kaynak: Tradingeconomics

**ABD hisse senedi piyasaları** – ABD hisse senetlerinde haftaya girişte, endekslerin yukarı yönünü tamamen kaybetmediği ama son haftalardaki kadar rahat ilerleyemeyeceği bir zemini bizlere işaret ediyor. Bunun ilk nedeni, bilanço sezonunun en yoğun bölümünün geride kalmış olması. Son iki haftada piyasa neredeyse her gün büyük teknoloji bilançolarından yeni bir yön, yeni bir teyit ve yeni bir hikaye buluyordu. Bu hafta ise o yoğun akış belirgin şekilde azalıyor. Böyle dönemlerde piyasa endeksleri yukarı taşımak daha zor hale gelir, zira fiyatlama daha çok makro başlıklara, tahvil faizlerine, petrol hareketine ve jeopolitik haber akışına bağımlı kalır. Haftaya girerken doların geri çekilmesi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,36 seviyesine inmesi ilk bakışta destekleyici görünse de, Trump'ın İran'ın son teklifini yetersiz bulması ve Brent'in yeniden 107 doların üzerine çıkması bu rahatlamamanın kalıcı bir iyimserliğe dönüşmesini engelliyor. Yani piyasa bir tarafta diplomasinin tamamen çökmediğini, diğer tarafta enerji riskinin hala masada olduğunu aynı anda fiyatlıyor. **Böyle bir dengede S&P 500 için geniş tabanlı ve güçlü bir ralli beklemek zor düşünüyoruz. Daha olası senaryonun, endeksin yukarı yönünü korumaya çalıştığı ama bunu çok daha seçici ve daha düşük bir konfor alanıyla yaptığı bir yapı olacağını öngörüyoruz.**

Geçen haftalarda endeksleri yukarı taşıyan ana grup büyük ölçekli bilgi teknolojileri, yarı iletkenler ve yapay zeka altyapısı bağlantılı hisselerdi. Bu liderlik hala bozulmuş değil. Hatta bilanço yoğunluğunun azalması, yatırımcıyı yeniden temalara döndürdüğü için bu alanlar görece daha da görünür hale gelebilir. Ancak burada da her teknoloji hissesini aynı sepete koymak doğru değil. Piyasanın desteklediği alan, yazılımın ya da teknoloji evreninin tamamı değil, sipariş görünürlüğü olan, veri merkezi harcamalarından doğrudan beslenen, marj yapısını koruyabilen ve yatırım harcamalarını gerçek gelir büyümesine çevirebilen şirketler. Yani AMD, Arista, Microsoft, Amazon gibi isimlerin dahil olduğu yüksek kaliteli teknoloji kümesi ile yalnızca hikaye üzerinden taşınan daha kırılabilir büyüme hisseleri arasındaki fark daha belirgin hale geliyor. Haftaya girerken Nasdaq'ın S&P 500'e göre daha güçlü kapanmış olması da bunu yansıtıyor. **Piyasa şu anda teknolojiye dönmüyor, teknolojinin içindeki kaliteye dönüyor. Bu da bizlere, petrol fiyatı ve jeopolitik başlıklar S&P tarafında ağırlık yaratırken, Nasdaq içinde liderliğin daha çok yapay zeka altyapısı, bulut ve yarı iletken omurgasında kalmaya devam edebileceğini gösteriyor.**

Bu nedenle haftanın başında bizim yaklaşımımız, genel endeks görünümünde daha temkinli ama teknoloji içindeki liderlik alanlarında daha yapıcı kalmak yönünde. Bu hafta bilanço sayısı geçen haftalara göre belirgin biçimde daha az olduğu için, endekslere yukarı yön verecek yeni ve güçlü şirket katalizörleri sınırlı kalabilir. Bu da S&P 500'ü daha çok petrol, faiz ve İran başlığına duyarlı hale getirir. Nasdaq tarafında ise durum biraz farklı. Tahvil faizleri yeniden sert yukarı gitmediği ve dolar yeni bir baskı yaratmadığı sürece, büyük ölçekli BT ve altyapı bağlantılı teknoloji şirketlerinin görece gücünü koruması daha olası. Constellation Energy bilançosu da bu açıdan yalnızca şirket özelinde değil, veri merkezleriyle artan elektrik talebinin enerji altyapısı tarafında nasıl fiyatlandığını görmek açısından önemli olacak. Bu haftaya başlarken asıl beklentimiz, endeks geneline yayılan güçlü bir iyimserlik değil. S&P 500'de daha kontrollü, daha kırılabilir ve haber akışına bağlı bir seyir, Nasdaq tarafında ise liderliğin yine yüksek kaliteli teknoloji ve altyapı hisselerinde kalması daha olası görüyoruz.

### Günün öne çıkan şirket haberi

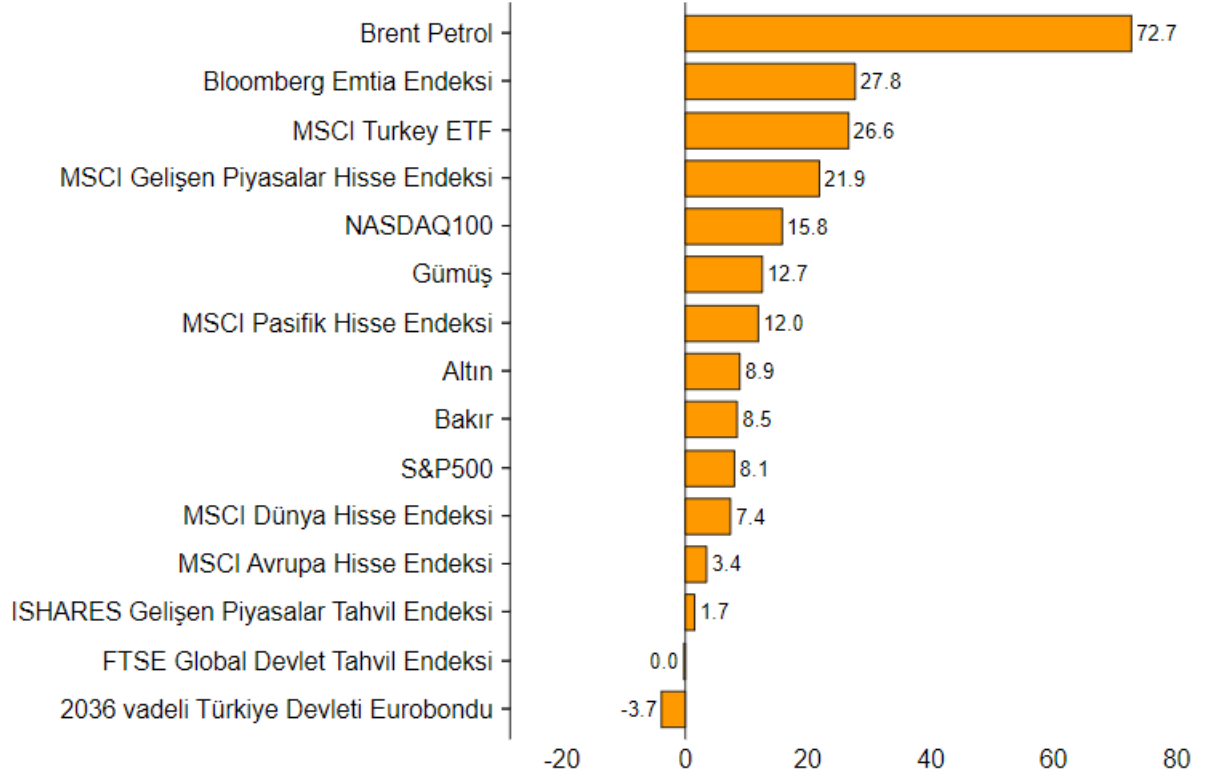
**Microsoft (MSFT):** Microsoft'un Doğu Afrika'da inşa etmeyi planladığı veri merkezi, Kenya hükümetiyle yaşanan "garanti ödemeleri" anlaşmazlığı nedeniyle sekteye uğradı.

### Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hacim
Sandisk Corp/DE	1562,34	16,60 %	MercadoLibre Inc	1632,52	(12,70)%	Intel Corp	124,92	13,96 %	55.700.391
Micron Technology Inc	746,81	15,49 %	CoStar Group Inc	32,77	(6,32)%	NVIDIA Corp	215,20	1,75 %	36.495.427
Intel Corp	124,92	13,96 %	AppLovin Corp	468,55	(6,08)%	Apple Inc	293,32	2,05 %	17.233.768
Monster Beverage Corp	86,29	13,58 %	Axon Enterprise Inc	403,54	(5,47)%	Tesla Inc	428,35	4,02 %	16.224.402
Advanced Micro Devices Inc	455,19	11,44 %	DoorDash Inc	163,93	(4,33)%	Micron Technology Inc	746,81	15,49 %	16.000.674
QUALCOMM Inc	219,09	8,17 %	Insmed Inc	101,35	(3,48)%	Advanced Micro Devices Inc	455,19	11,44 %	15.715.232
Marvell Technology Inc	170,13	6,32 %	Charter Communications Inc	154,86	(3,36)%	Comcast Corp	25,40	(3,20)%	11.668.014
Datadog Inc	200,16	6,06 %	Comcast Corp	25,40	(3,20)%	QUALCOMM Inc	219,09	8,17 %	10.923.052
Applied Materials Inc	435,44	6,04 %	Booking Holdings Inc	165,93	(3,12)%	Amazon.com Inc	272,68	0,56 %	10.909.287
KLA Corp	1869,19	6,01 %	PDD Holdings Inc	98,78	(2,69)%	Microsoft Corp	415,12	(1,34)%	10.390.864

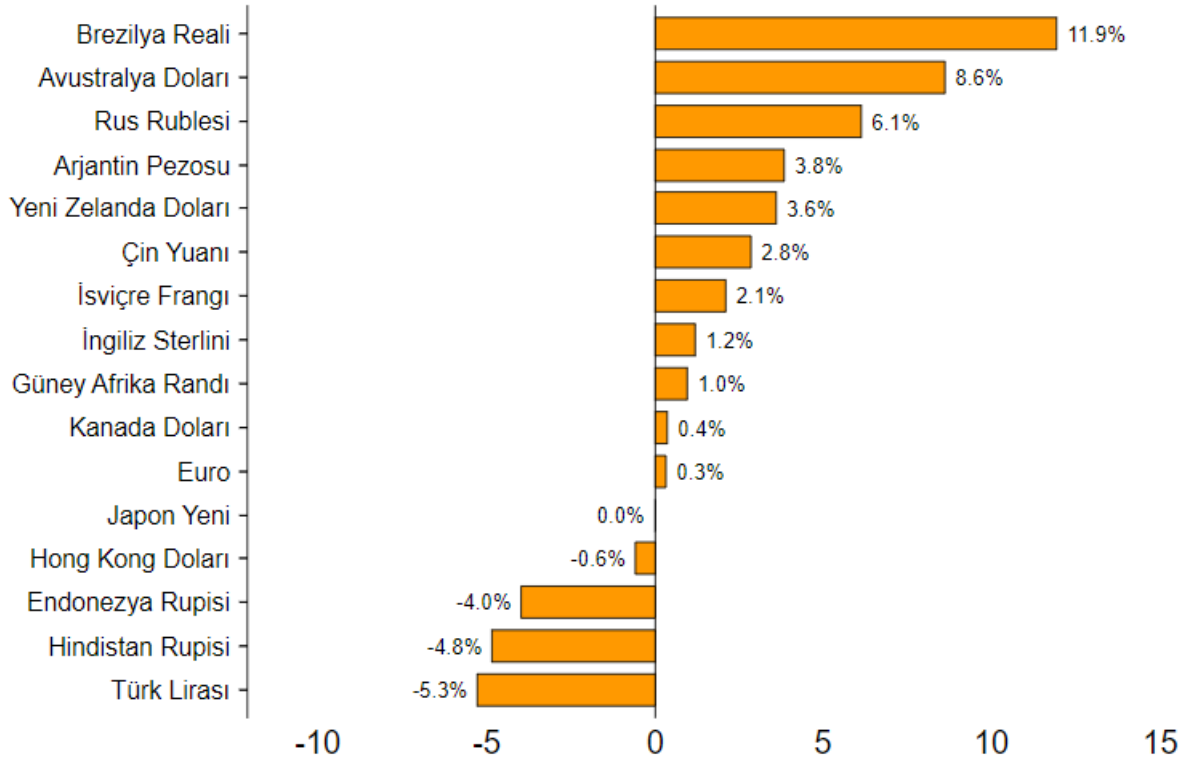
## Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



## ABD Doları'na karşı perfomanslar

08/05/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



**ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Bilançolar**

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
Constellation Energy Corp	CEG US	11.05.2026	Bef-mkt	Q1 26	2,525	
Mosaic Co/The	MOS US	11.05.2026	Bef-mkt	Q1 26	0,227	
Fox Corp	FOXA US	11.05.2026	15:00	Q3 26	0,966	
Simon Property Group Inc	SPG US	11.05.2026	Aft-mkt	Q1 26	3,012	
STERIS PLC	STE US	11.05.2026	Aft-mkt	Q4 26	2,849	
Zebra Technologies Corp	ZBRA US	12.05.2026	Bef-mkt	Q1 26	4,246	4,20
Qnity Electronics Inc	Q US	12.05.2026	Bef-mkt	Q1 26	0,931	
Cisco Systems Inc	CSCO US	13.05.2026	Aft-mkt	Q3 26	1,036	1,03
Applied Materials Inc	AMAT US	14.05.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,683	2,64

**Ekonomik Takvim**

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
11.05.2026	17:00:00	ABD	İkinci El Konut Satışları ( Aylık )	4,06m	3,98m
12.05.2026	09:00:00	Almanya	TÜFE ( Aylık )	0,60%	0,60%
12.05.2026	09:00:00	Almanya	TÜFE ( Yıllık )	2,90%	2,90%
12.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Hissiyat	--	-20,4
12.05.2026	15:30:00	ABD	TÜFE ( Aylık )	0,60%	0,90%
12.05.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek TÜFE ( Aylık )	0,30%	0,20%
12.05.2026	15:30:00	ABD	TÜFE ( Yıllık )	3,70%	3,30%
12.05.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek TÜFE ( Yıllık )	2,70%	2,60%
13.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla ( Çeyreklik )	0,10%	0,10%
13.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla ( Yıllık )	0,80%	0,80%
13.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi ( Aylık )	0,30%	0,40%
13.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi ( Yıllık )	-1,50%	-0,60%
13.05.2026	15:30:00	ABD	ÜFE ( Aylık )	0,50%	0,50%
13.05.2026	15:30:00	ABD	ÜFE ( Yıllık )	4,90%	4,00%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla ( Çeyreklik )	0,60%	0,10%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla ( Yıllık )	0,80%	1,00%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	Sanayi Üretimi ( Aylık )	-0,30%	0,50%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	Sanayi Üretimi ( Yıllık )	0,20%	-0,40%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	İmalat Üretimi ( Aylık )	-0,20%	-0,10%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	İmalat Üretimi ( Yıllık )	0,00%	-0,50%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	Hizmetler Endeksi ( Aylık )	-0,10%	0,50%
14.05.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	206k	200k
14.05.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1766k
14.05.2026	15:30:00	ABD	Perakende Satışlar ( Aylık )	0,50%	1,70%
15.05.2026	10:00:00	Türkiye	Enflasyon Beklentisi	--	23,39%
15.05.2026	16:15:00	ABD	Sanayi Üretimi ( Aylık )	0,20%	-0,50%
15.05.2026	16:15:00	ABD	İmalat Üretimi ( Aylık )	0,10%	-0,10%
15.05.2026	16:15:00	ABD	Kapasite Kullanım Oranı ( Aylık )	75,80%	75,70%

**Uğur Orhon, CMT**  
Araştırma Müdürü / Stratejist  
Araştırma

**Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8  
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye  
ugur.orhon@burganyatirim.com.tr  
www.burganyatirim.com.tr

**Yusuf Küsin**  
Araştırma Uzmanı  
Araştırma

**Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8  
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye  
yusuf.kusin@burganyatirim.com.tr  
www.burganyatirim.com.tr

## UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.