

## Uluslararası Piyasalar

18/05/2026

### Öne Çıkan Gelişmeler

Küresel piyasalarda haftaya başlarken ana baskı tahvil cephesinden geliyor. Savaşın enflasyonu yeniden yukarı taşıyacağı endişesiyle ABD tahvillerinde cuma günü hızlanan satış dalgası bu sabah Japonya öncülüğünde küresel ölçekte derinleşti ve ABD 30 yıllık tahvil getirisi %5'in üzerine çıkarken Japonya'da aynı vadedeki getiri bu enstrümanın ihraç edilmeye başlandığı 1999'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. ABD ile İran arasında anlaşmaya dair halen somut bir ilerleme görülmezken Trump'ın "İran için zaman daralıyor" açıklaması ve salı günü ulusal güvenlik ekibini yeniden toplayacak olması, Hürmüz çevresindeki risk primini canlı tuttu ve petrol fiyatlarını yeni haftanın ilk işlem gününde yeniden yukarı taşıdı. Fed cephesinde ise hem Jeffrey Gundlach'ın bir sonraki toplantıda faiz indirimi beklemediğini söylemesi hem de borçlanma maliyetleri üzerindeki kontrolün kaybedilmemesi için daha sıkı bir duruş gerektiğini savunan değerlendirmeler, yüksek enflasyon ve tahvil faizlerindeki hareketin para politikası tarafından daha şahin bir zemine kaydığını gösteriyor. ABD ile Çin hattında ise Pekin zirvesi sonrasında Çin'in 2028'e kadar her yıl en az 17 milyar dolarlık Amerikan tarım ürünü almayı kabul ettiğinin açıklanması, ticaret cephesinde sınırlı bir yapıcı alan yaratsa da İran, enerji arzı ve tahvil piyasasındaki satış baskısı fiyatlamaların ana yönünü belirlemeye devam ediyor.

### Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,40 yükselişle 99,26 seviyesinde günü tamamlarken, küresel tahvil satışının derinleşmesi ve Fed'in faiz indirmeyeceği hatta daha sıkı bir çizgiye kayabileceği beklentisi doları destekledi. USD/JPY %0,22 yükselişle 158,71 seviyesine çıktı. ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ve Japon tahvillerindeki satışa rağmen faiz farkının dolar lehine kalması pariteyi yukarı taşıdı. EUR/USD %0,37 düşüşle 1,1626 seviyesine gerilerken, ABD faizlerinin yükselmesi ve doların güçlenmesi parite üzerinde baskı yarattı. EUR/GBP %0,21 yükselişle 0,8724 seviyesinden kapanırken, İngiltere'de siyasi baskının artması ve Starmer cephesindeki belirsizlik sterlin üzerinde etkili oldu. Ons altın %2,40 düşüşle 4.540 dolardan günü tamamlarken, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,59 seviyesine yükselmesi ve doların güçlenmesi değerli metaller üzerinde baskı yarattı. Gümüşteki %9,06'lık sert geri çekilme ise son dönemde biriken güçlü primin ardından daha sert kar satışlarının devreye girdiğini gösterdi. Brent petrol %0,52 yükselişle 112,50 dolardan günü tamamlarken, Trump'ın İran'a yönelik sert açıklamaları ve Hürmüz çevresinde kalıcı bir çözüm görülmemesi enerji tarafındaki risk primini canlı tuttu. S&P 500'ün %1,24, Nasdaq 100'ün %1,54 düşmesi de yükselen tahvil faizleri, yüksek petrol fiyatı ve bozulan risk iştahının özellikle büyüme ve teknoloji hisseleri üzerinde daha belirgin baskı yarattığını gösterdi.

### Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün piyasaların yönü üzerinde belirleyici olabilecek önemli bir makroekonomik veri bulunmuyor. Bilanço cephesinde de öne çıkan bir şirket sonucu yer almıyor. Bu nedenle fiyatlamalarda jeopolitik gelişmeler, merkez bankalarından gelecek açıklamalar ve tahvil piyasasındaki hareketlerin daha belirleyici olması bekleniyor.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	45,5066	↑ 0,16	↑ 1,60	↑ 17,55
EUR/TRY	52,9486	↑ 0,16	↑ 0,16	↑ 21,47
EUR/USD	1,1625	↑ 0,09	↓ -1,30	↑ 3,51
GBP/USD	1,3326	↑ 0,17	↓ -1,38	↓ -0,10
EUR/GBP	0,8724	↓ -0,08	↑ 0,09	↓ -3,48
USD/JPY	158,740	↑ 0,09	↓ -0,06	↓ -8,84

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	35,0	↑ 0,54	↑ 3,27	↑ 3,00
TR 2 Yıllık	42,4	↓ -0,12	↑ 3,15	↓ -6,07
ABD 10 Yıllık	4,62	↑ 0,02	↑ 0,37	↑ 4,08
ABD 5 Yıllık	4,28	↑ 0,02	↑ 0,44	↑ 5,36
ABD 2 Yıllık	4,11	↑ 0,03	↑ 0,39	↑ 2,91

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	14368	↓ -1,89	↓ -1,51	↑ 48,60
BIST30	16369	↓ -1,71	↓ -2,12	↑ 54,20
XBANK	16665	↓ -2,60	↓ -10,23	↑ 33,05
XUSIN	18858	↓ -1,30	↑ 5,89	↑ 47,37
S&P500	7409	↓ -1,24	↑ 3,96	↑ 24,34
NASDAQ	26225	↓ -1,54	↑ 7,18	↑ 36,51
DOW JONES	49526	↓ -1,07	↑ 0,16	↑ 16,11
DAX	23951	↓ -2,07	↓ -3,04	↑ 0,77
FTSE 100	10195	↓ -1,71	↓ -4,43	↑ 17,40
CAC 40	7953	↓ -1,61	↓ -5,61	↑ 0,84
NIKKEI 225	61409	↓ -0,97	↑ 4,00	↑ 61,09

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7432	↓ -0,67	↑ 3,08	↑ 19,43
Nasdaq Vadeli	29231,8	↓ -0,70	↑ 8,21	↑ 30,00
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4540	↑ 0,08	↓ -5,75	↑ 40,69
Gümüş	76,0	↓ -0,61	↓ -5,27	↑ 133,39
Brent Petrol	109,3	↑ 1,90	↑ 23,19	↑ 70,22

## Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

### 2026 yıl sonu politika faizi beklentileri

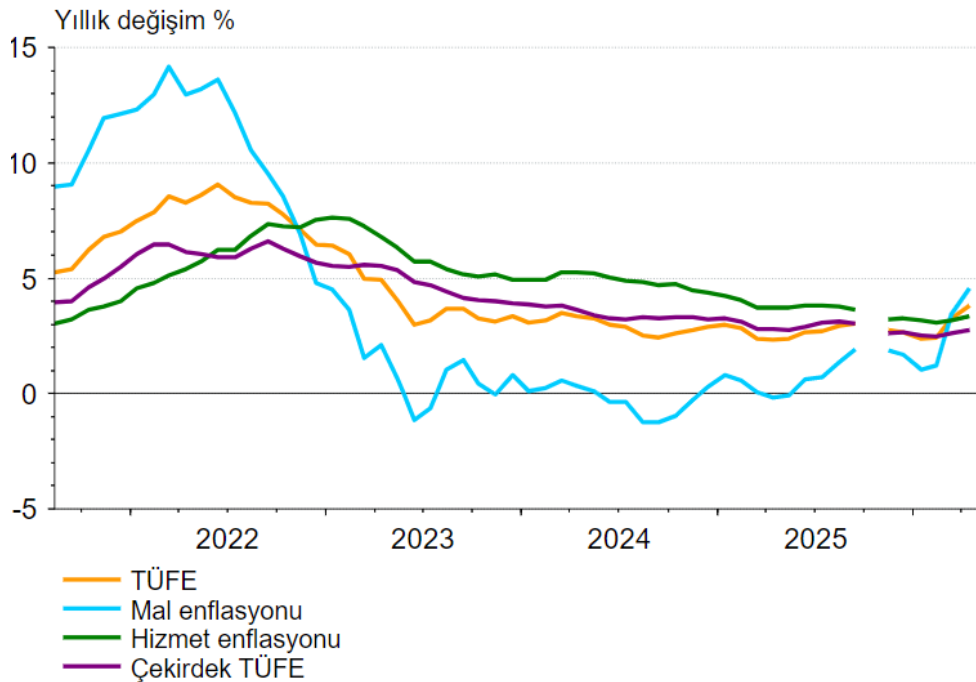
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%3,79	+16
ECB	%2	%2,59	+59
BOE	%3,75	%4,33	+58

**Döviz piyasaları** – Geçtiğimiz hafta ABD’de açıklanan enflasyon verileri geçtiğimiz hafta piyasalarda ciddi endişe yarattı. ABD’de TÜFE %3,8’e ÜFE’nin ise %6’ya yükselmesi fiyat baskılarının yeniden hızlandığını gösterdi. Şirketler artık ticaret politikaları ve jeopolitik gerilimlerin yarattığı fiyat baskılarının getirdiği maliyet artışlarını tüketicilere yansıtmaya başlamış durumda.

Bu gelişmeler yeni Fed Başkanı Warsh açısından para politikasında oldukça zorlayıcı bir tablo ortaya koymakta. Kevin Warsh’ın Senato’daki 54’e karşı 45 oyla yeni Fed Başkanı olarak onaylansa da, bu sonuç Fed başkanlığı için tarihte görülen en düşük Senato desteği olması dikkat çekti. **Fed yetkilileri hafta boyunca enflasyon konusunda oldukça şahin mesajlar verdi.** Susan Collins, Jeff Schmid, Michael Barr ve John Williams enflasyonun hala ciddi risk oluşturduğunu ve tedarik zinciri baskılarının yeniden arttığını vurguladı. Bu nedenle bu hafta yayımlanacak FOMC tutanaklarında daha fazla Fed yetkilisinin faiz indirimi yerine daha nötr ya da sıkı para politikası duruşunu desteklediğini görebiliriz. **Yılbaşında faiz indirimi beklentileri gündemdeyken artık piyasaların faiz artırımını ihtimalini ciddi biçimde fiyatlamaya başladığı görülüyor.** Piyasa bazlı beklentilere baktığımızda hafta başında yatırımcılar 2026 yılında bir adet 25 baz puanlık faiz artışını fiyatlamaya başladı. Petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü seyrin korunması ve ABD-İran arasında bir anlaşma olmaması durumunda para politikasına yönelik beklentiler şahin yönde değişim göstermeye devam edebilir.

Geçtiğimiz hafta ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında Pekin’de gerçekleşen görüşme takip edildi. **Görüşmeler sırasında liderlerin sıcak mesajlar verdiğini ve kamuoyuna dostane görüntüler sunduğu izlense de ekonomik açıdan bakıldığında piyasaların beklediği somut sonuçlar alınamadı.** Çin’e giden Amerikan iş insanlarının da beklentilerini tam olarak karşılayacak anlaşmalar elde edemediği ifade edildi. ABD’nin Çin’den İran üzerinde baskı kurmasını istemesine rağmen Pekin yönetiminin Hürmüz Boğazı konusunda açık bir taahhütte bulunmadığı gözlemlendi.

### ABD enflasyonu



Geçtiğimiz haftada yaşanan değer kayıpları ile euro, ABD doları karşısında Nisan ayının ilk haftasından bu yana en zayıf seviyesine geriledi. Tahvil piyasalarında yaşanan satış dalgasının enerji piyasalarındaki sorunların uzun süre devam edebileceğine yönelik endişeleri artırması, piyasaları rahatlatıcak olumlu haberlerin gelmemesi ve İran'ın yeniden küresel ticarete açılmasını sağlayacak bir anlaşmanın hala yapılmamış olması riskten kaçış eğilimini güçlendiriyor. **Bu ortamda yatırımcılar bir süre daha güvenli liman olarak görülen ABD dolarına yönelmeye devam edebilir. Jeopolitik risklerin ön planda kalmaya devam ettiği bir ortamda EUR/USD'deki düşüşün son bir yıldır önemli dipleri içeren 1,1400-1,1500 bölgesine doğru devam ettiğini görebiliriz. Şimdilik geri çekilmenin bu aralık ve yakın çevresinde denge bularak orta vadede yeniden kademeli bir toparlanma yaşanması bekliyoruz ancak ABD-İran arasında bir anlaşmaya varılmaması halinde aşağı yönlü bir kırılım ihtimalini de tamamen göz ardı etmiyoruz.**

### EUR/USD



Kaynak: Tradingview

**Şahin Fed riskine ek olarak İngiltere tarafında siyasi istikrarsızlık GBP üzerinde baskı oluşturmakta.** Başbakan Starmer'ın liderliğinin sorgulanmaya başlanması piyasalarda tedirginlik yarattı. Wes Streeting'in başbakan Starmer'a olan güvenini kaybettiğini belirterek Sağlık Bakanlığı görevinden istifa etmesi, İşçi Partisi içinde resmi bir liderlik yarışının önünü açmış durumda. Aynı zamanda Josh Simons'ın, Manchester Belediye Başkanı Burnham'ın yeniden parlamentoya dönebilmesi için görevinden çekileceğine dair haberler de siyasi tabloyu daha karmaşık hale getiriyor. İngiltere'de sık yaşanan lider değişimleri, Avrupa'ya kıyasla daha yüksek seyreden enflasyon ve özellikle olası Burnham liderliğinde daha yüksek kamu harcamaları yapılabileceği, bunun da daha fazla vergi artışı ve borçlanmayla finanse edileceği beklentisinin öne çıkması hem İngiliz devlet tahvilleri üzerinde hem de GBP üzerinde baskı yaratmakta. Bu hafta İngiltere'de açıklanacak istihdam, enflasyon, öncü PMI ve perakende satışlar gibi yoğun veri akışı BOE beklentilerini ve İngiltere ekonomisinin görünümüne dair beklentileri şekillendirecek.

**Teknik tarafa baktığımızda bu hafta GBP/USD'de Mart ayı diplerini içeren 1,3160-1,3215 bölgesini kritik destek olarak izleyeceğiz. Şahin Fed teması ve İngiltere'de siyasi belirsizlik ile geçtiğimiz haftaki düşüşün devam ederek bu aralığın test edilmesi beklenebilir. Orta vadede ise 1,3000 kritik psikolojik bir sınır olarak karşımıza çıkıyor. GBP/USD'de Mayıs ayında 1,3600 ve yakın çevresindeki fiyatlamalarda odak noktamız GBP call satışlarından yana olmuş, 1,3900 sınırı ve üzerinde AKI(American knock-in)'si olan birçok GBP call işlem önerisinde bulunmuştuk. Geçtiğimiz haftaki düşüş ile birlikte artık bu yöndeki önerimiz geçerliliğini yitirmiş durumda. GBP/USD'de 1,3000-1,3200 bölgesine gelinmesi halinde yeniden GBP'ye geçiş için fırsat arayacak ve GBP put opsiyon satışlarını değerlendirecek olmak ile birlikte şimdilik bu yöndeki işlemlerde acele etmiyoruz. Orta Doğu belirsizliği ABD dolarının bir süre daha güçlü kalmasını sağlayabilir.**

**Değerli metaller** – Fed'e yönelik artan şahin beklentiler paralelinde Dolar Endeksi ve ABD tahvil faizlerindeki sıçrama değerli metaller üzerinde yoğun bir satış baskısı oluşturdu. Enflasyon endişelerinin devamı halinde bu satıcılı seyrin yeni haftaya da taşındığını görebiliriz. Değerli metallerde düşüşün devamında kademeli alıcı konumundayız ancak Orta Doğu kaynaklı belirsizliklerin yeniden zirve yapması ile bu yöndeki işlemlerde şimdilik acele etmiyoruz. Aşağı yönlü hareketlerin devamında ons altında 4.300, gümüşte ise 65 dolara doğru yakınsayabilecek düşüş riski bulunuyor. Orta vadede ise ABD-İran arasında bir anlaşmanın sağlandığı senaryoda yeniden kademeli bir toparlanma senaryosunun açık olduğunu değerlendiriyoruz.

**ABD hisse senedi piyasaları** – ABD hisse senetleri yeni haftaya, son haftalarda biriken iyimser fiyatlamaların daha zor bir makro zeminde sınındığı bir noktadan giriyor. Tahvil piyasasında cuma günü hızlanan satışın bu sabah Japonya öncülüğünde küresel ölçekte derinleşmesi, hisse piyasaları açısından baskının merkezine jeopolitik manşetlerden çok iskonto oranlarını yerleştiriyor. ABD 30 yıllık tahvil getirisinin %5'in üzerine çıkması, 10 yıllığın %4,60 civarına yönelmesi ve piyasada Fed için yeniden faiz artırımını olasılığının daha ciddi konuşulmaya başlanması, özellikle son dönemde çarpan genişlemesiyle yükselen hisselerde alanı daraltıyor. İran tarafında anlaşmaya dönük görünür bir ilerleme olmaması ve Trump'ın sertleşen tonu da petrol fiyatını yüksek tutarak bu baskıyı besliyor. Mart diplerinden bu yana oluşan yükseliş, daha yumuşak bir faiz patikası, yapay zeka kaynaklı güçlü kar beklentileri ve büyümede sert kırılma yaşanmayacağı düşüncesiyle taşınmıştı. **Şimdi bu üç ayağın ikisi daha kırılğan. Faiz tarafı yeniden yukarı dönüyor, enerji maliyetleri enflasyon kaygısını taze tutuyor. Bu yüzden mevcut iyimserlikle piyasanın taşıyabileceği alanların önemli kısmının zaten fiyatlandığını düşünüyoruz.**

Haftanın ağırlık merkezi çarşamba günü Nvidia bilançosu ve aynı gün açıklanacak Fed tutanakları olacak. Nvidia sonucu, yalnızca bir şirket bilançosu değil, veri merkezi yatırımlarının hızı, yapay zeka talebinin derinliği, büyük müşterilerin harcama iştahı ve yarı iletken ekosisteminin ne kadar geniş tabanda canlı kaldığı açısından da referans niteliğinde olacak. Son aylarda Nasdaq'ı yukarı taşıyan temel hikaye buydu. Ancak burada kritik nokta, piyasanın bu hikayeye zaten ciddi prim vermiş olması. Güçlü bir bilanço pozitif kalabilir, fakat çıtayı yukarı taşıyacak olan şey yalnızca beklentiye paralel sonuçlar değil, daha kuvvetli sipariş görünürlüğü, daha güçlü ileriye dönük ton ve ihracat kısıtlamalarına rağmen büyümenin korunabildiğine dair somut teyit olur. Fed tutanakları da haftanın ikinci belirleyici başlığı. **Son enflasyon verileri ve tahvil piyasasındaki satış düşünüldüğünde, komitenin fiyat baskıları karşısında ne kadar rahatsız olduğu daha dikkatli okunacak. Tutanaklardan daha sert bir ton çıkarsa, son dönemde hızlanan teknoloji ve büyüme hissesi fiyatlamasında yeniden aşağı yönlü baskı görülebilir. Kısacası hafta boyunca piyasanın yönünü belirleyecek iki ana başlık, büyümenin motoru olarak görülen yapay zeka harcamaları ile bu harcamaların değerlemesini belirleyen faiz zemini olacak.**

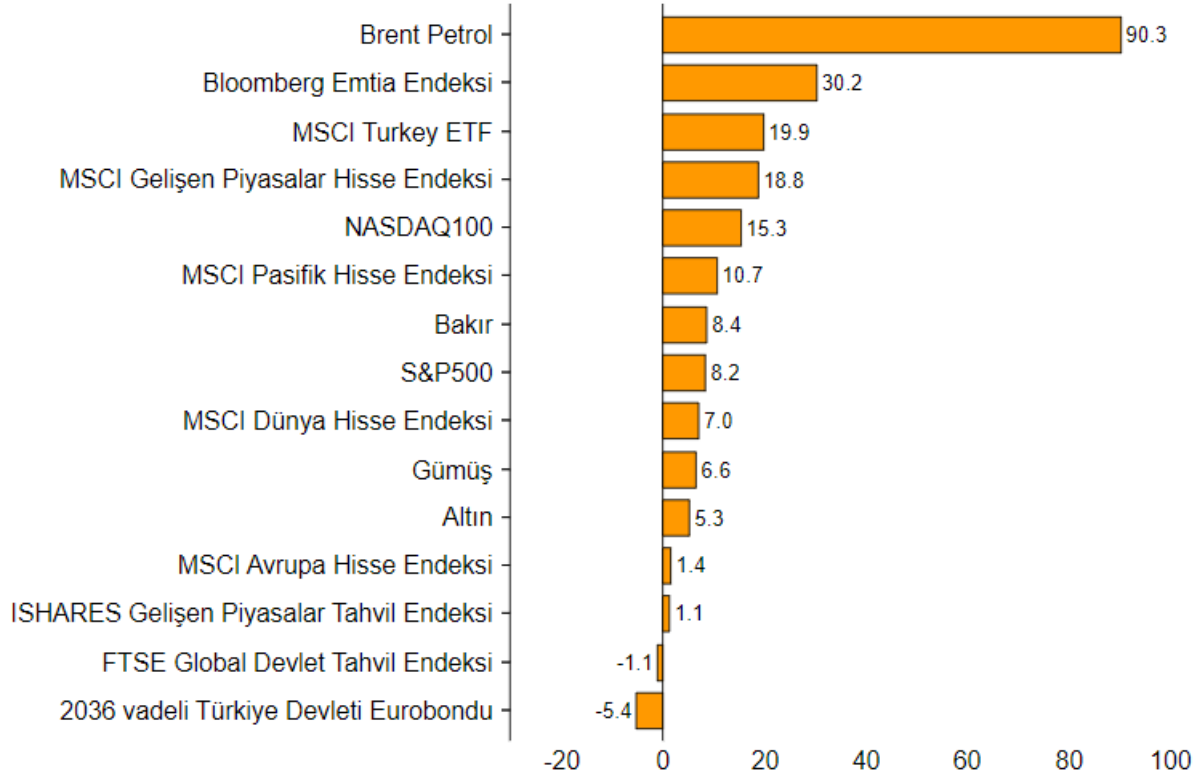
Endeks tarafında tabloyu bu çerçevede okumak gerektiğini değerlendiriyoruz. S&P 500 için mevcut seviyelerde yukarı potansiyelin daha sınırlı kaldığını, yeni ve güçlü bir hareket için daha olumlu ve daha somut haber akışına ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Petrolün sakinleşmesi, tahvil faizlerinde geri çekilme ve Nvidia cephesinden beklentileri aşan güçlü bir teyit gelmesi halinde hava yeniden destek bulabilir. Bu üç başlıktan biri eksik kaldığında ise son dönemde biriken iyimserliğin bir kısmının geri verilmesi şaşırtıcı olmaz. Nasdaq tarafında oynaklık daha yüksek kalacaktır. Bunun nedeni teknoloji hikayesinin bozulması değil, o hikayenin artık çok daha yüksek beklentiyle fiyatlanıyor olması. Büyük ölçekli yarı iletken ve yapay zeka bağlantılı hisselerde ilgi tamamen kaybolmuş değil, ancak piyasa artık aynı hikayeyi daha seçici ve daha sert ölçütlerle ödüllendiriyor. **Hafta boyunca izlenmesi gereken şey yalnızca endeks yönü değil, yükselişi taşıyan omurganın bu yeni faiz rejiminde ne kadar sağlam kalabildiği olacak. Buradan sonra daha yukarı bir piyasa için beklenti değil, somut teyit gerekecek.**

### 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
Dexcom Inc	61,63	6,59 %	ARM Holdings PLC	209,16	(8,46)%	NVIDIA Corp	225,32	(4,42)%	53.339.018
Workday Inc	125,01	5,27 %	Micron Technology Inc	724,66	(6,62)%	Intel Corp	108,77	(6,18)%	34.982.915
Zscaler Inc	161,05	4,78 %	Intel Corp	108,77	(6,18)%	Apple Inc	300,23	0,68 %	19.464.078
Thomson Reuters Corp	82,73	4,67 %	Advanced Micro Devices Inc	424,10	(5,69)%	Microsoft Corp	421,92	3,05 %	14.869.655
Adobe Inc	247,60	4,47 %	Insmid Inc	109,14	(5,60)%	Cisco Systems Inc	118,21	2,32 %	14.195.490
Intuit Inc	393,00	3,89 %	ASML Holding NV	1501,81	(5,22)%	Amazon.com Inc	264,14	(1,15)%	13.414.738
Verisk Analytics Inc	162,55	3,64 %	Charter Communications Inc	140,33	(5,18)%	Tesla Inc	422,24	(4,75)%	13.318.828
DoorDash Inc	159,20	3,58 %	Strategy Inc	177,42	(5,11)%	Micron Technology Inc	724,66	(6,62)%	13.082.139
AppLovin Corp	501,00	3,26 %	Lam Research Corp	284,72	(4,82)%	Comcast Corp	24,76	(1,63)%	11.938.457
Paychex Inc	91,54	3,05 %	Tesla Inc	422,24	(4,75)%	Walmart Inc	131,45	(0,76)%	10.541.854

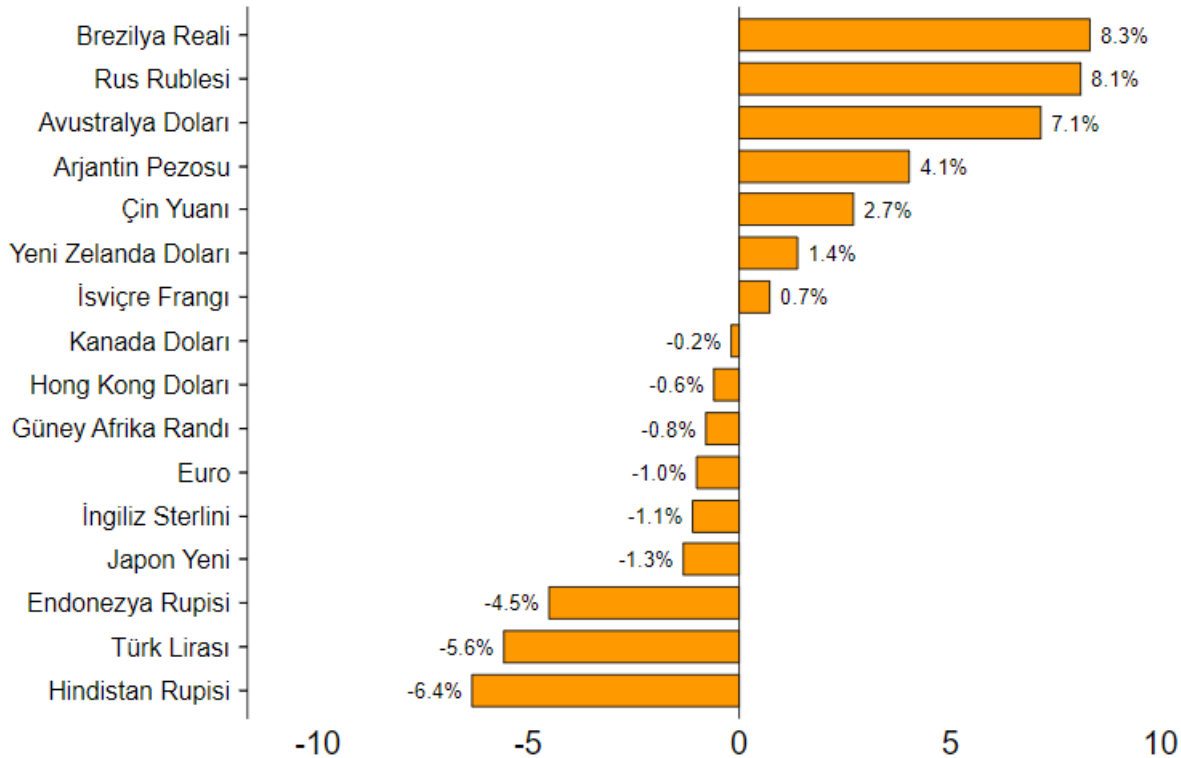
## Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



## ABD Doları'na karşı perfomanslar

15/05/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



**ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Bilançolar**

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
Home Depot Inc/The	HD US	19.05.2026	Bef-mkt	Q1 27	3,414	
Keysight Technologies Inc	KEYS US	19.05.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,32	2,30
TJX Cos Inc/The	TJX US	20.05.2026	Bef-mkt	Q1 27	1,009	0,98
Target Corp	TGT US	20.05.2026	Bef-mkt	Q1 27	1,429	
Lowe's Cos Inc	LOW US	20.05.2026	Bef-mkt	Q1 27	2,964	
Analog Devices Inc	ADI US	20.05.2026	14:00	Q2 26	2,914	2,88
Intuit Inc	INTU US	20.05.2026	Aft-mkt	Q3 26	12,543	12,48
Nordson Corp	NDSN US	20.05.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,819	2,80
NVIDIA Corp	NVDA US	20.05.2026	23:20	Q1 27	1,766	
Deere & Co	DE US	21.05.2026	Bef-mkt	Q2 26	5,704	
Walmart Inc	WMT US	21.05.2026	14:00	Q1 27	0,658	0,64
Ralph Lauren Corp	RL US	21.05.2026	15:00	Q4 26	2,513	
Take-Two Interactive Software	TTWO US	21.05.2026	Aft-mkt	Q4 26	0,565	
Workday Inc	WDAY US	21.05.2026	Aft-mkt	Q1 27	2,528	
Deckers Outdoor Corp	DECK US	21.05.2026	Aft-mkt	Q4 26	0,827	
Ross Stores Inc	ROST US	21.05.2026	Aft-mkt	Q1 27	1,692	
Copart Inc	CPRT US	21.05.2026	Aft-mkt	Q3 26	0,409	
Williams-Sonoma Inc	WSM US	22.05.2026		Q1 27	1,818	

**Ekonomik Takvim**

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
18.05.2026	10:00:00	Türkiye	Tüketici Güveni (Aylık)	*	85,5
19.05.2026	*	Türkiye	Atatürk'ü Anma ve Gençlik ve Spor Bayramı	*	*
19.05.2026	09:00:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	0,049	0,049
20.05.2026	09:00:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	3%	3,30%
20.05.2026	09:00:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	*	0,70%
20.05.2026	09:00:00	İngiltere	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	*	5,40%
20.05.2026	09:00:00	İngiltere	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	1,10%	4,40%
20.05.2026	10:00:00	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Politika Toplantısı	*	*
20.05.2026	10:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	3,00%	3,00%
20.05.2026	10:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	1,00%	1,30%
20.05.2026	10:00:00	Euro Bölgesi	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	2,20%	2,20%
20.05.2026	10:00:00	Euro Bölgesi	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	0,90%	0,90%
21.05.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI	51,8	52,2
21.05.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI	47,7	47,6
21.05.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI	49,2	48,8
21.05.2026	11:30:00	İngiltere	Hizmet PMI	51,7	52,7
21.05.2026	11:30:00	İngiltere	Bileşik PMI	*	52,6
21.05.2026	11:30:00	İngiltere	İmalat PMI	53,0	53,7
21.05.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	210K	211K
21.05.2026	16:45:00	ABD	Üretim PMI	53,60	54,50
21.05.2026	16:45:00	ABD	Hizmet PMI	51,1	51
21.05.2026	16:45:00	ABD	Bileşik PMI	*	51,7
21.05.2026	17:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	-21	-20,6
22.05.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Yıllık)	*	1,7%
22.05.2026	10:00:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	*	79,80%
22.05.2026	10:00:00	Türkiye	TCMB Finansal Kararlılık Raporu	*	*

**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.