

"Clock is Ticking for Iran" Trump

- BIST100, seans sonunda Ortadoğu riski taşıyamayan yatırımcıların yoğun satışından dolayı haftayı %1,89 düşükle 14.368 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 169,1mr TL olarak gerçekleşti. Avrupa borsaları, İsrail'in İran'a saldırı hazırlığı içinde olduğu haberlerinden dolayı yükselen petrol fiyatlarına paralel olarak satıcılıkken, ABD borsalarında Teknoloji hisseleri öncülüğünde haftayı satıcılık kapattı.
- Yeni haftaya yine olası bir İsrail/İran saldırı beklentileri gölgesinde piyasaların satıcılık açılması beklenmekte. ABD vadeli kırımları bir açılış işaret ederken, Asya, Güney Kore hariç satıcılık, Güney Kore tarafında ise Başkan'ın Samsung'la işçiler arasında anlaşmaya varın çağrısı alım getirmiş durumda. Brent petrol bu sabah yükselişini devam ettiriyor.
- AXIOS'un haberine göre, Trump İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu ile telefonda görüştü ve İran konusunu ele aldı. Donald Trump'ta sosyal medya hesabından "İran için saatin işlediğini belirterek "Derhal ve hızlıca harekete geçmeler iyi olur" dedi.
- İran, Hürmüz Boğazı'nın yalnızca İran ile iş birliği yapan taraflara açık olacağını ve Boğaz'dan geçişler için hazırlanan mekanizma kapsamında verilen "uzmanlaşmış hizmetler" için ücret tahsil edileceğini bildirdi.
- İran'ın yarı resmi Fars Haber Ajansı'na göre ABD, İran'a müzakereler için 5 ana şart öne sürdü. ABD'nin İran'a ilettiği şartlar; ABD tarafından tazminat ödenmemesi, İran'daki 400 kilogramlık zenginleştirilmiş uranyumun ABD'ye teslim edilmesi, İran'ın bir hariç tüm nükleer tesislerde faaliyetlerini durdurması, İran'ın dondurulmuş varlıklarının serbest bırakılmaması ve savaşın tüm cephelerde durdurulmasının müzakere şartına bağlanması olarak sıralandı. İran ise müzakere şartlarını, savaşın Lübnan dahil tüm cephelerde sonlandırılması, yaptırımların kaldırılması, dondurulmuş varlıkların serbest bırakılması, savaş tazminatı ödenmesi ve İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki egemenliğinin tanınması olarak açıkladı.
- ABD Merkez Bankası, Jerome Powell'in, Kevin Warsh göreve başlanana kadar geçici başkan olarak görev yapacağını açıkladı.
- Cuma günü, Banka hisseleri %2,60 düşerken, Sanayi hisseleri %1,30 ve Holding hisseleri %1,92 geriledi. Ulaştırma-Hizmet ve Enerji hisselerinde satışlar %2'nin üzerinde gerçekleşirken, Madencilik hisseleri, Altın'daki düşüşe rağmen TRALT'ın başarılı bilançosundan dolayı pozitif ayrıştı.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler TUPRS-TRALT ve DSTKF olurken, en çok düşen tarafta ise SASA-MGROS ve TCELL hisseleri yer aldı.
- Geçen hafta BIST100 ortalama %4,61 düşerken, BIST30 %4,68 geriledi.
- Haftalık bazda USD/TL %0,32 ve EUR/TL paritesi %0,99 geriledi.
- Emtia cephesinde ise Brent %7,39 artarken, ons ALTIN %3,83 düştü.
- Bu sabah USD/TL 45,58 ve EUR/TL ise 52,95 seviyelerine yükselmiş durumda. DXY, an itibarıyla 99,31 seviyesine hafif artarken, EUR/USD 1,1622'ye hafif gerilemiş durumda.
- Emtia tarafında, Trump'ın İran için saatin azaldığını ve dolayısıyla tansiyonun yine artmasından dolayı Brent bu sabah 107,76\$'a artarken, ons ALTIN 4538\$ seviyesine yatay işlem görüyor. JPMorgan, 2026 yılı ortalama ons altın fiyatı tahminini 5.708 dolardan 5.243 dolara düşürdü.
- Bu hafta yurt içi tarafında Tüketici Güven Endeksi, İşsizlik Oranı, Konut Fiyat Endeksi, Dış Ticaret Dengesi, Reel Kesim Güveni, Haftalık Banka/Rezerv ve Yabancı Menkul Kıymet Pozisyonları ile Kapasite Kullanımı, Yabancı Ziyaretçi Sayısı açıklanırken, Yurt dışı tarafında ise ABD FOMC Toplantı Tutanakları-Bekleyen Konut Satışları ve PMI verileri açıklanırken, Avro tarafında ise Enflasyon ve PMI verileri takip edilecek.
- Çarşamba gecesi Nvidia'nın bilanço açıklaması olacak.**
- Piyasalar Salı, 19 Mayıs tarihinde Atatürk'ü Anma, Gençlik ve Spor Bayramı dolayısıyla kapalı olacak.
- Çin ekonomisindeki ivme, İran savaşı kaynaklı olumsuz etkiler sebebiyle Nisan'da zayıfladı. Tüketim, sanayi üretimi ve yatırım büyümesi beklentilerin altında kaldı. Perakende satışlar geçen yılın aynı dönemine göre Nisan'da yalnızca %0,2 arttı, beklentiler %2'lik artış beklentisinin oldukça altında kalırken, Sanayi üretimi Nisan'da yıllık bazda %4,1 arttı, %5,9'luk beklentinin altında kaldı.

MAKROEKONOMİ:

- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Nisan'da bütçe açığı 338,7 milyar TL'ye arttı. Bütçe giderleri 1 trilyon 524,9 milyar TL, bütçe gelirleri 1 trilyon 186,2 milyar TL olarak kaydedildi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın piyasa katılımcıları anketinde 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %23,39'dan %23,82 seviyesine çıktı. Katılımcıların cari yıl sonu TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %27,53 iken, bu anket döneminde %28,94 oldu. Cari yıl sonu dolar/TL beklentisi bir önceki anket döneminde 51,23 TL iken, bu anket döneminde 51,57 TL oldu. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi ise bir önceki anket döneminde 53,62 TL iken, bu anket döneminde 54,69 TL olarak kaydedildi.
- Deutsche Bank**, TCMB fonlamada normalleşmeye geçiş ile ilgili beklentisini Haziran ayından Temmuz ayına ötele-di. Citigroup, TCMB'nin yıl sonu politika faizini piyasa beklentisi olan %32 yerine %34,50 seviyesinde tutmasını bekliyor. Banka, enflasyonist baskılar ve döviz kuru politikası nedeniyle Haziran ayında faizlerin sabit tutulacağını öngörüyor.

KAP HABERLERİ (SAAT 18:10 SONRASI GELEN):

- KONTR:** İhraç edilen TRSKNTR52618 ve TRFKNTR52615 ISIN kodlu özel sektör borçlanma araçlarına ilişkin 15.05.2026 tarihli itfa/kupon ödemesi işlemi, ihraççı kuruluşun ödeme tutarını aktarmaması nedeniyle Kuruluşumuz aracılığı ile gerçekleştirilememiştir.
- KONTR:** Şirketimiz Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ile bağlı ortaklığımız Omega Enerji Depolama Teknolojileri Anonim Şirketi'nin mevcut banka kredilerinin yeniden yapılandırılması amacıyla, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun Geçici 32. Maddesi çerçevesinde Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçevesi Anlaşmasını (Büyük Ölçekli Uygulama) imzalayan alacaklı kuruluşlardan olan Türkiye Halk Bankası A.Ş.'ye (Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. adına) ve Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'ya (Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. adına) bugün (15.05.2026) itibarıyla başvuruda bulunulmuştur. Söz konusu başvuru; Şirketimizin ve iştiraklerinin operasyonel faaliyetlerinin sağlıklı bir şekilde sürdürülmesi, mevcut yükümlülüklerin takvime bağlanarak düzenli biçimde yerine getirilmesi ve özellikle varlık satışları yoluyla mali yapının güçlendirilmesi amaçlarıyla gerçekleştirilmiştir. Finansal yeniden yapılandırma süreci ile Şirketimizin ve iştiraklerinin operasyonel faaliyetlerine kesintisiz olarak devam etmesi hedeflenmektedir. Öte yandan, Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile yurt içinde halka arz edilmeksizin ihraç etmiş olduğu TRSKNTR52618 ISIN kodlu özel sektör tahvil ile TRFKNTR52615 ISIN kodlu özel sektör borçlanma aracına ilişkin 15.05.2026 tarihli itfa/kupon ödemesi, mevcut finansal koşullar nedeniyle vadesinde gerçekleştirilememiştir. Söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin itfa ve kupon faizi ödemelerinin, Şirketimiz tarafından başvurusu yapılmış olan finansal yeniden yapılandırma sürecinin tamamlanmasını müteakip gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Konuya ilişkin görüşmeler devam etmekte olup, süreçteki önemli gelişmeler Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kamuoyu ve yatırımcılarımızla paylaşılacaktır. Kamuoyunun ve değerli yatırımcılarımızın bilgisine saygıyla sunarız.
- ASTOR:** Rekabet Kurumu Başkanlığı'nın 13.03.2025 tarih ve 109991 sayılı "Karar Bildirimi" konulu yazısı ile, Astor Enerji ekonomik bütünlüğünün 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4'üncü maddesini ihlal ettiğine karar verildiği ve Şirketimiz hakkında 2023 yılı gayrisafi gelirleri üzerinden takdiren %2,2874 oranında olmak üzere 339.807.744,37 TL tutarında idari para cezası uygulanmasına hükmedildiği tarafımıza bildirilmiştir. Söz konusu idari para cezasına ilişkin olarak Şirketimiz tarafından 01.01.2025 – 31.12.2025 rapor döneminde 253.306.035 TL karşılık ayrılmıştır. Bu kere şirketimiz 14.04.2026 tarihinde tebliğ edilen gerekçeli karar bildirimini uyarınca Kabahatler Kanunu kapsamında otuz günlük yasal süre içerisinde %25 peşin ödeme indirimi hükümlerinden yararlanılarak idari para cezası 254.855.808,28 TL olarak nakden ve defaten ödenmiştir. Yapılan ödeme, ilgili Kurul kararına karşı yargı yoluna başvurma hakkımızı ortadan kaldırmamaktadır.
- PSGYO:** Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından, 15.05.2026 tarihinde gerçekleştirilen İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 2. Etap Arsa Satış Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin sonuçları duyurulmuştur. İhalede oluşan en yüksek teklif, Arsa Satış Karşılığı Satış Toplam Geliri: 17.700.000.000 TL/Arsa Satış Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %40 şeklinde Şirketimiz Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile ilişkili şirketimiz Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş. (Pasifik İnşaat) ortaklığı tarafından verilmiş olup, ihale ortaklığımız lehine sonuçlanmıştır.
- DARDL:** Şirketin 2026 yılına ilişkin finansal beklentilerinin aşağıdaki şekilde kamuya açıklanmasına, 2026 Yılına İlişkin Beklentiler (TMS 29 enflasyon muhasebesi etkisi dahil), Konsolide hasılat büyüme hedefi (2025'e göre): 18.1 Milyar TL'den 19.8 Milyar TL'ye +9,5 % artış, FAVÖK Marjı büyüme hedefi (2025'e göre): 1.4 Milyar TL'den 2.1 Milyar TL'ye + 50 % artış.

destek@tfgistanbul.comwww.tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfgistanbul.com

+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.