

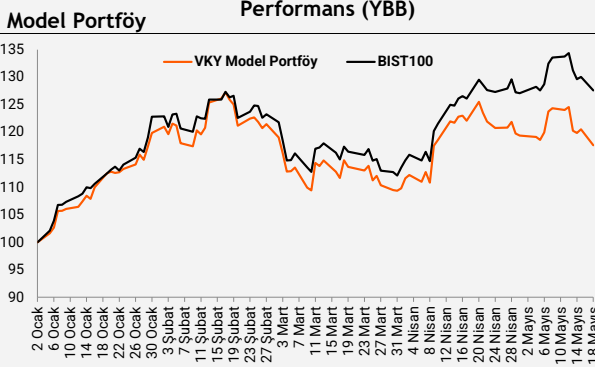
21 Mayıs 2026 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 14.012	-0,12%	24,4%
BIST 30	▼ 15.981	-0,08%	30,7%
VIOP 30 Endeks	▲ 16.585	0,53%	35,1%
BIST Bankacılık	▼ 16.359	-1,11%	-1,1%
BIST Sınai	▲ 18.407	0,05%	31,4%
İngiltere (FTSE)	▲ 10.432	0,99%	5,0%
Almanya (DAX)	▲ 24.737	1,38%	1,0%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.117	1,70%	-0,4%
ABD (Dow Jones)	▲ 50.009	1,31%	4,1%
ABD (Nasdaq)	▲ 29.298	1,66%	16,0%
ABD (S&P)	▲ 7.433	1,08%	8,6%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 45,59	0,01%	6,1%
EUR/TRY	▲ 53,05	0,27%	4,9%
EUR/USD	▲ 1,1627	0,19%	-1,1%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 101,76	-5,40%	67,2%
Altın (\$/ons)	▲ 4.546	1,43%	5,4%
Gümüş (\$/ons)	▲ 75,96	3,14%	6,9%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	8,9%	-15,5%
MGROS	13,0%	31,1%	1,7%
THYAO	12,4%	7,8%	-16,4%
AKSEN	11,8%	55,9%	21,0%
TCELL	11,4%	15,5%	-10,4%
FROTO	11,2%	-8,7%	-29,1%
EKGYO	10,2%	-1,8%	-23,8%
KCHOL	9,0%	16,5%	-9,6%
ASELS	7,8%	118,2%	69,4%

M.Portföy	24,1%	-3,7%
-----------	-------	-------



Piyasalara Bakış

Tatilin ardından güne 14.009 seviyesinden hafif negatif başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde negatif seyir izledi ve kapanışını %0,12 değer kaybıyla 14.012 puandan gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 165,5 mlr TL olarak kaydedildi. Endekse puan bazında en fazla katkı sağlayan ASTOR olurken, ASELS en fazla negatif etki eden hisse oldu. Sektör endekslerinin geneli değer kaybederken en çok kayıp %4,02 ile aracı kurum endeksinde görüldü. Bankacılık endeksi %1,11 azalmasına karşın sanayi endeksi %0,05 primlendi. Küresel tarafta barış görüşmelerine yönelik iyimserlikle Avrupa ve ABD borsaları günü alıcılı kapattı.

Dün yurt içinde veri gündemi oldukça sakindi. Avro Bölgesi'nde Nisan ayında enflasyon aylık bazda %0,9 yıllık ise %3,0 artış gösterdi. Dün yayımlanan FOMC toplantı tutanaklarında, İran savaşı kaynaklı fiyat baskıları ve güçlü ekonomik verilerin enflasyon endişelerini artırdığı belirtilirken, enflasyon risklerinin kalıcı hale gelmesi durumunda faiz artışının değerlendirilebileceği ifade edildi. Bugün yurt içinde veri gündemi sakinken, Almanya, Avro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de PMI hizmet ve imalat verileri yakından takip edilecek. Ayrıca ABD'de inşaat izinleri verisi ve Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi izlenecek.

Endeksin yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde sırasıyla 14.100 ve 14.250 seviyeleri endeksin hedef seviyeleri olarak takip edilmelidir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 13.900 ve 13.800 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak önemle izlenmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** GENİL, OTKAR, PETKM
- **Pay Geri Alım Bildirimleri Tablosu**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:30	May.	S&P Global/BME PMI İmalat	51,0	51,4
Almanya	10:30	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı	47,2	46,9
Avro Bölgesi	11:00	May.	S&P Global PMI İmalat	51,6	52,2
Avro Bölgesi	11:00	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı	47,9	47,6
İngiltere	11:30	May.	PMI İmalat	53,1	53,7
İngiltere	11:30	May.	PMI İmalat Dışı	51,8	52,7
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		211 bin
ABD	15:30	May.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	15,0	26,7
ABD	15:30	Nis.	Konut Başlangıçları	1.420 bin	1.502 bin
ABD	15:30	Nis.	İnşaat İzinleri	1.380 bin	1.363 bin
ABD	16:45	May.	S&P Global PMI İmalat	53,6	54,5
ABD	16:45	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı	51,3	51,0
Avro Bölgesi	17:00	May.	Tüketici Güven Endeksi	-20,0	-20,6

21 Mayıs 2026 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- GEN İlaç (GENIL):** Şirket, Devlet Malzeme Ofisi tarafından düzenlenen ihalelerde GEN'in ilaçlarını satmak üzere yetkilendirdiği Saludem Ecza Deposu Medikal Limited Şirketi'nin katıldığı Nisan 2026 - 3 Aylık DMO İlaç Alım İhalesi kapsamında Saludem'in uhdesinde kalan ilaçların GEN tarafından temin edileceğini açıkladı. İhale sonucunda Saludem'in uhdesinde kalan ilaçların GEN'in satışlarına toplam katkısının yaklaşık 641,5 mn TL olacağı belirtildi.
- (=) Otokar (OTKAR):** Şirket tarafından daha önce kamuya duyurulan Automecanica S.A paylarının devralınması işlemine Romanya Rekabet Otoritesi tarafından izin verildiği bildirildi. Pay Alım Satım Sözleşmesi kapsamında öngörülen diğer kapanış koşullarının yerine getirilmesine yönelik süreç ve çalışmaların devam ettiği belirtildi.
- Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre, 8-15 Mayıs haftasında etilen fiyatı haftalık %6,3 gerilerken, nafta fiyatı %2,1 yükseliş gösterdi. Etilen-nafta makası ise bu dönemde %16,9 düşüşle 574 USD seviyesinde kaydedildi. Etilen-nafta makasında görülen düşüş dolayısıyla açıklanan veriler Petkim açısından negatif olarak yorumlanabilir.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	20 Mayıs 2026 Çarşamba			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program Büyüklüğü		Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Geri Alım Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	100	0,9	8,7	88,19	864,2	9,8	0,98%	200	2.000	44,09%	43,21%

21 Mayıs 2026 Perşembe

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
21.05.2026	TRGYO	Torunlar G.M.Y.O.	100,00	5,00	5,00	5,0%			
21.05.2026	LIDFA	Lider Faktoring	3,17	0,16	0,13	4,9%			
22.05.2026	GRTHO	Granturk Holding	217,10	0,45	0,38	0,2%			1
1.06.2026	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	44,14	2,70	2,30	6,1%			1
1.06.2026	SISE	Şişe Cam	46,18	0,59	0,50	1,3%	2,18%	-4,46	
1.06.2026	AYES	Ayes Çelik Hasır	30,50	0,35	0,30	1,2%			
1.06.2026	AKCNS	Akçansa	187,20	1,88	1,60	1,0%			
1.06.2026	TEZOL	Europap Tezol Kağıt Sanayi ve Ticaret	19,33	0,45	0,38	2,3%			
2.06.2026	LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	37,58	2,00	1,70	5,32%			
3.06.2026	EREGL	Ereğli Demir Çelik	38,64	0,55	0,47	1,4%	4,10%		
3.06.2026	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	62,15	2,50	2,50	4,0%			1
4.06.2026	TABGD	Tab Gıda Sanayi	273,50	5,00	4,25	1,8%			
4.06.2026	ATAKP	Atakey Patates Gıda	56,90	0,70	0,60	1,2%			
8.06.2026	SKBNK	Şekerbank	14,10	0,06	0,05	0,5%			
8.06.2026	SMRVA	Sümer Varlık Yönetim	17,20	0,19	0,16	1,1%			
10.06.2026	ATATP	Atp Yazılım	193,90	1,00	0,85	0,5%			
10.06.2026	YAPRK	Yaprak Süt ve Besi Çiftlikleri	13,12	0,03	0,02	0,2%			
15.06.2026	BULGS	Bulls Girişim Srm. Y.O.	41,12	0,09	0,09	0,2%			1
17.06.2026	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	392,75	2,00	1,70	0,5%	10,13%	-8,26	1
18.06.2026	EMPAE	Empa Elektronik	79,60	0,10	0,09	0,13%			
19.06.2026	ULKER	Ülker	119,20	5,73	4,87	4,81%			
23.06.2026	KTLEV	Katılımevrim Tasarruf Finansman	122,50	0,10	0,08	0,1%			3
23.06.2026	SVGYO	Savur G.Y.O.	19,18	0,01	0,01	0,0%			
24.06.2026	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	62,15	2,50	2,50	4,0%			2
24.06.2026	EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	19,84	0,60	0,60	3,0%	1,22%	-5,88	
24.06.2026	OZKGY	Özak G.M.Y.O.	12,78	0,20	0,20	1,6%			
24.06.2026	CEMTS	Çemtaş	10,30	0,30	0,26	2,9%			1
24.06.2026	VKGYO	Vakıf G.M.Y.O.	2,75	0,10	0,10	3,7%			
24.06.2026	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	126,00	5,75	5,75	4,6%			
25.06.2026	SRVGY	Servet G.M.Y.O.	3,01	0,08	0,08	2,6%			1
26.06.2026	ISKPL	Işık Plastik	19,50	0,00	0,00	0,002%			
26.06.2026	HLGYO	Halk G.M.Y.O.	5,82	0,58	0,58	9,889%			
30.06.2026	KIMMR	Ersan Alışveriş Hizmetleri ve Gıda	18,40	0,21	0,18	1,13%			
30.06.2026	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	19,26	0,09	0,09	0,48%			
30.06.2026	HLGYO	Halk G.M.Y.O.	5,82	0,21	0,18	3,58%			1
30.06.2026	EGEGY	Egeyapı Avrupa G.Y.O.	31,10	0,30	0,30	0,96%			
1.07.2026	KCAER	Kocaer Çelik	12,23	0,17	0,14	1,39%			
1.07.2026	İNDES	İndeks Bilgisayar	11,35	0,22	0,18	1,9%			
2.07.2026	DOFER	Dofer Yapı Malzemeleri	34,08	0,19	0,16	0,56%			
6.07.2026	LILAK	Lila Kağıt	33,90	1,53	1,30	4,5%			
6.07.2026	OZSUB	Özsu Balık Üretim	27,90	0,62	0,52	2,2%			
8.07.2026	PNLSN	Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	45,32	0,69	0,58	1,5%			
8.07.2026	LIDER	Ldr Turizm	128,00	0,04	0,03	0,0%			2

21 Mayıs 2026 Perşembe

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
21.05.2026	BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları
21.05.2026	CEMAS	Çemaş Döküm
21.05.2026	EMPAE	Empa Elektronik
21.05.2026	ERCB	Erciyas Çelik Boru
21.05.2026	KLYPV	Kalyon Güneş Teknolojileri
21.05.2026	KBORU	Kuzey Boru
21.05.2026	KNFRT	Konfrut Tarım
21.05.2026	OSTIM	Ostim Endüstriyel Yatırımlar
21.05.2026	SAYAS	Say Yenilenebilir Enerji
21.05.2026	SMRVA	Sümer Varlık Yönetim
22.05.2026	AKYHO	Akdeniz Yatırım Holding
22.05.2026	ALKLC	Altıncılık Gıda ve Süt Sanayi
22.05.2026	BERA	Bera Holding
22.05.2026	CGCAM	Çağdaş Cam Sanayi
22.05.2026	KONKA	Konya Kağıt Sanayi
22.05.2026	MEKAG	Meka Global Makine
22.05.2026	YYLGD	Yayla Agro Gıda
1.06.2026	ONRYT	Onur Yüksek Teknoloji
2.06.2026	GLRMK	Gülermak Ağır Sanayi
2.06.2026	IZFAS	İzmir Fırça
2.06.2026	MOBTL	Mobitel İletişim Hizmetleri
2.06.2026	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
2.06.2026	YATAS	Yataş
2.06.2026	ALFAS	Alfa Solar Enerji
2.06.2026	ATAKP	Atakey Patates Gıda
2.06.2026	TABGD	Tab Gıda Sanayi
3.06.2026	BTCIM	Batı Çimento
3.06.2026	BSOKE	Batısöke Çimento
3.06.2026	BVSAN	Bülbüloğlu Vinç Sanayi
3.06.2026	KLSYN	Koleksiyon Mobilya Sanayi
3.06.2026	TRILC	Türk İlaç ve Serum
3.06.2026	KLMSN	Klimasan Klima
4.06.2026	FLAP	Flap Kongre Toplantı Hizmetleri
4.06.2026	KCAER	Kocaer Çelik
4.06.2026	OYLUM	Oylum Sınai Yatırımlar
4.06.2026	TUREX	Tureks Turizm
4.06.2026	AAGYO	Ağaoğlu Avrasya G.Y.O.
4.06.2026	KMPUR	Kimteks Poliüretan
4.06.2026	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji
4.06.2026	ADESE	Adese Gayrimenkul Yatırım
4.06.2026	LRSHO	Loras Holding

21 Mayıs 2026 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	359.320	69,10	8.748	AL	EÜG	107,90	56%
GARAN	545.160	129,80	4.154	AL	EÜG	194,70	50%
HALKB	279.344	38,88	2.178	TUT	EPG	47,80	23%
ISCTR	342.500	13,70	8.123	AL	EÜG	20,80	52%
YKBNK	301.391	35,68	6.172	AL	EÜG	52,60	47%
TSKB	33.040	11,80	300	AL	EÜG	19,60	66%
Çimento							
CIMSA	49.313	52,15	428	AL	EÜG	74,50	43%
AKCNS	35.839	187,20	165	TUT	EPG	252,00	35%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	72.776	107,70	268	AL	EPG	160,00	49%
VESTL	9.057	27,00	183	TUT	EPG	35,00	30%
Demir-Çelik							
EREGL	270.480	38,64	5.623	AL	EPG	43,10	12%
KRDMD	31.365	40,20	2.246	AL	EPG	52,60	31%
Gayrimenkul							
TRGYO	100.000	100,00	143	AL	EÜG	135,00	35%
EKGYO	75.392	19,84	2.186	AL	EÜG	29,50	49%
ISGYO	20.460	21,34	41	TUT	EPG	25,50	19%
Havacılık							
TAVHL	94.726	260,75	870	AL	EÜG	427,00	64%
THYAO	407.100	295,00	14.178	AL	EÜG	450,00	53%
PGSUS	86.700	173,40	2.852	AL	EÜG	283,00	63%
Holding							
KCHOL	497.036	196,00	4.813	AL	EÜG	319,00	63%
SAHOL	194.600	92,65	3.407	AL	EÜG	159,00	72%
SISE	141.459	46,18	2.979	AL	EÜG	70,30	52%
Savunma							
ASELS	1.794.360	393,50	10.458	AL	EÜG	541,00	37%
OTKAR	42.330	352,75	321	AL	EÜG	548,00	55%
Otomotiv							
FROTO	304.064	86,65	1.724	AL	EÜG	162,00	87%
TOASO	144.750	289,50	1.018	AL	EÜG	430,00	49%
TTRAK	45.130	451,00	117	TUT	EPG	530,00	18%
Perakende							
BIZIM	2.215	27,52	15	TUT	EPG	34,00	24%
BIMAS	471.300	392,75	3.552	AL	EÜG	515,00	31%
MGROS	124.113	685,50	1.688	AL	EÜG	935,00	36%
Telekomünikasyon							
TCELL	238.920	108,60	2.281	AL	EÜG	174,00	60%
Enerji							
AKSEN	98.107	80,00	589	AL	EÜG	112,80	41%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

21 Mayıs 2026 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
21 May.	Japonya	02:50	Nis.	Dış Ticaret Dengesi		-30,5 mlr ¥	667 mlr ¥
21 May.	Almanya	10:30	May.	S&P Global/BME PMI İmalat		51,0	51,4
21 May.	Almanya	10:30	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı		47,2	46,9
21 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	S&P Global PMI İmalat		51,6	52,2
21 May.	Avro Bölgesi	11:00	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı		47,9	47,6
21 May.	İngiltere	11:30	May.	PMI İmalat		53,1	53,7
21 May.	İngiltere	11:30	May.	PMI İmalat Dışı		51,8	52,7
21 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşları Başvuruları			211 bin
21 May.	ABD	15:30	May.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		15,0	26,7
21 May.	ABD	15:30	Nis.	Konut Başlangıçları		1.420 bin	1.502 bin
21 May.	ABD	15:30	Nis.	İnşaat İzinleri		1.380 bin	1.363 bin
21 May.	ABD	16:45	May.	S&P Global PMI İmalat		53,6	54,5
21 May.	ABD	16:45	May.	S&P Global PMI İmalat Dışı		51,3	51,0
21 May.	Avro Bölgesi	17:00	May.	Tüketici Güven Endeksi		-20,0	-20,6
22 May.	Japonya	02:30	Nis.	TÜFE - Yıllık %		1,6%	1,5%
22 May.	Almanya	09:00	1Ç26	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)		0,3%	0,3%
22 May.	Almanya	09:00	1Ç26	GSYH Yıllık %		0,3%	0,3%
22 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Dış Ticaret Dengesi			-11,2 mlr \$
22 May.	Türkiye	10:00	May.	Reel Kesim Güven Endeksi			98,6
22 May.	Türkiye	10:00	May.	Kapasite Kullanımı			73,8%
22 May.	Almanya	11:00	May.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		84,3	84,4
22 May.	Türkiye	11:00	Nis.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			5,0%
22 May.	ABD	17:00	May.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		48,2	48,2
25 May.	Türkiye	10:00	May.	Ekonomik Güven Endeksi			96,4
25 May.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
25 May.	İngiltere			İngiltere'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
26 May.	ABD	15:30	Nis.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			-0,20
26 May.	ABD	17:00	May.	CB Tüketici Güven Endeksi			92,8
26 May.	ABD	17:30	May.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-2,3
26 May.	Türkiye			Borsa İstanbul Kurban Bayramı nedeniyle yarım gün işleme açık olacak.			
27 May.	Çin	04:30	Nis.	Sanayi Kârları -Yıllık %			15,5%
27 May.	ABD	17:00	May.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			3,0
27 May.	Türkiye			Borsa İstanbul Kurban Bayramı nedeniyle kapalı olacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Reuters, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.