

## SABAH STRATEJİSİ

21 Mayıs 2026

**BIST100: 14.012,01** ↓-%0,12

**2 Yıllık Tahvil Faizi: %43,63** ↑+13bp

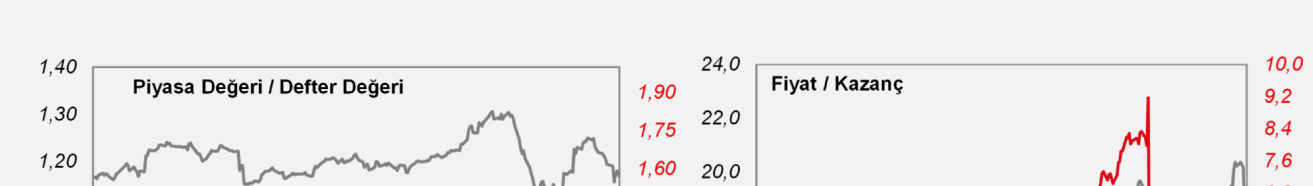
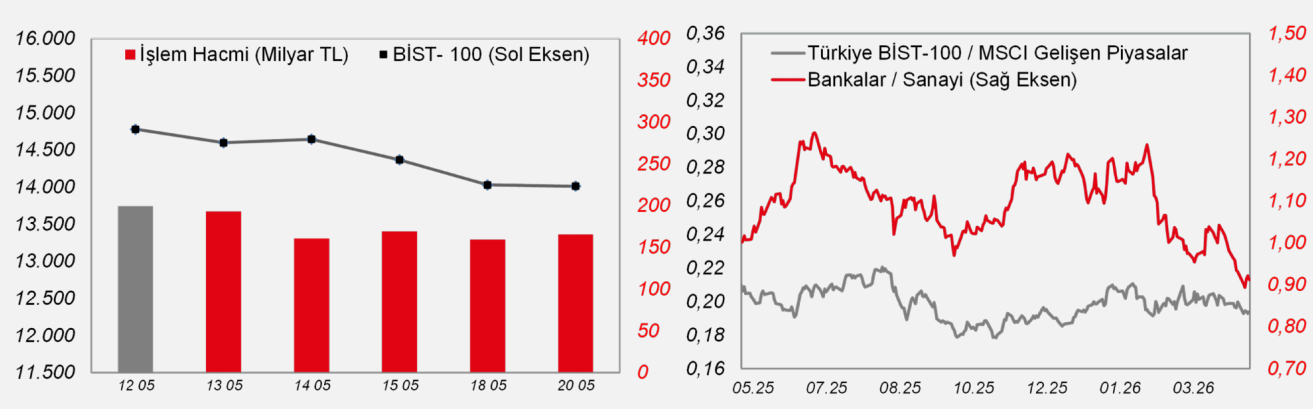
**CDS (5 Yıllık): 244** ↓-5bp

\*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Yurtiçinde veri akışının sakin olduğu günde BIST100 endeksi güne hafif satıcı bir başlangıç yaparken, kapanışa doğru oynaklığın arttığı görüldü. Yaklaşık 14.100 seviyesine kadar yükselen endeks, bu noktadan gelen satışlarla geri çekilerek günü hafif düşüğe 14.012 puandan tamamladı. İşlem hacminin 165 milyar TL olarak gerçekleştiği günde, sektörler genelinde karışık bir görünüm hakimdi. Bankacılık endeksi (XBANK) %1,1 değer kaybederken, metal eşya makine sektörü %3,5 primle pozitif ayrıştı. Küresel cepheye bakıldığında, ABD'de Fed'in son toplantısına dair yayımlanan tutanaklar takip edildi. Tutanaklar, İran savaşıyla artan enflasyon baskılarının Fed yetkilileri arasında daha şahin bir duruşu öne çıkardığına ve olası bir faiz artışına zemin hazırladığına işaret etti. Diğer yandan jeopolitik tarafta, Pakistan İçişleri Bakanı'nın temaslarda bulunmak üzere İran'da olduğu ve İran'ın ABD'den gelen yeni bir metni değerlendirdiği açıklandı. Bu gelişmelerin ardından Brent petrol sert satışlarla karşılıklı olarak, ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık 10 baz puan düşüğe %4,58 seviyesine indi. Wall Street endeksleri ise %1,0 - 1,5 arasında yükselişe günü tamamladı. Bu sabah ise Asya seansında teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü bir risk iştahı gözleniyor. Özellikle OpenAI ve SpaceX'in halka arz hazırlıklarına ilişkin haber akışı teknoloji sektörüne olan ilgiyi canlı tutarken, Samsung'un grev riskini atlattıktan sonra ardından Güney Kore Kospi endeksi %8'i aşan sert yükselişler kaydediyor. MSCI Asya Pasifik endeksinde ise %2,6 civarında güçlü bir yükseliş var. Öte yandan, dün akşam Nvidia'nın olumlu finansallarının fiyatlamalara destek vermediğini izliyoruz. ABD vadeli yatay. BIST100'ün ise güne alıcılı bir görüntüyle başlamasını bekliyoruz. Jeopolitik taraftaki olumlu haber akışının desteğiyle, teknik olarak kısa vadeli toparlanma işaretleri veren BIST100 endeksi bugün alıcılı bir gün geçirebilir. Son olarak bugünün ajandasında, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın katılacağı EFES-2026 tatbikatı ve İsviçre'de düzenlenecek NATO Dışişleri Bakanları toplantısı, Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek ile TCMB Başkanı Karahan'ın Londra'da BBVA konferansında yapacakları konuşmalar ve TCMB kısa vadeli dış borç istatistikleri öne çıkıyor. Bu arada Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Trump dün bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Yurtdışında ise ABD'de PMI verileri, haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ve konut başlangıçları; Avrupa Bölgesi'nde ise yine PMI verileri ile Avrupa Komisyonu ekonomik tahminleri takip edilecek. Ayrıca, Walmart'ın piyasalar açılmadan önce finansallarını açıklaması bekleniyor.

### Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

### Temettü Rakamları ve Tarihleri



Kaynak: Bloomberg

## MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

### Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

### Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

## ŞİRKET HABERLERİ

**Gen İlaç (GENIL, Sınırlı Pozitif):** Devlet Malzeme Ofisi tarafından düzenlenen ihale kapsamında ihaleyi kazanan Salutem Ecza Deposu'nun ilafları Şirket'ten temin edeceği açıklanmıştır. Söz konusu ihalenin Gen İlaç satışlarına katkısının 642mn TL olacağı bildirilmiştir.

**Halk Bankası (HALKB, Nötr):** Banka, yabancı kaynak temin etmek amacıyla çeşitli uluslararası bankalardan vadeleri 1 yıl olmak üzere iktarafı (Bilateral) kredi anlaşmaları kapsamında toplam 350mn USD tutarında kaynak sağlamıştır.

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr):** Banka'nın, yurt dışında 500mn USD nominal tutarda, ilave ana sermayeye dahil edilebilir (AT1) borçlanma aracı ihracı planladığı açıklanmıştır. Kupon oranının %9,375 olacağı ve 6 ayda bir kupon ödemesi yapılacağı belirtilirken, ilk erken itfa opsiyonunun 26 Mayıs 2031 - 26 Kasım 2031 döneminde kullanılabileceği bildirilmiştir.

## SEKTÖR HABERLERİ

**Enerji:** Türkiye'de güneş ve rüzgar enerjisinden üretilen elektrik, nisanda ilk kez kömürden üretilen elektrigi geride bıraktı. Yenilenebilir enerji kaynaklarının elektrik üretimindeki ağırlığı artarken nisanda toplam üretimde yenilenebilir enerjinin payı %71'e ulaşarak son yılların en yüksek seviyesine çıktı. (Kaynak: AA)

## DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

**Alves Kablo (ALVES):** Şirket, ödenmiş sermayesini %200 oranında bedelli olarak artırma kararı almıştır.

**İmaş Makine (IMASM):** Şirket'in, Afrika'da yerleşik bir müşteri ile 4mn USD bedelli un değirmeni kurulumu sözleşmesi imzaladığı ve sözleşme kapsamında avans ödemesinin tahsil edildiği açıklanmıştır. Sevkiyatın 2026 yılının üçüncü çeyreğinde gerçekleştirilmesinin planlandığı bildirilmiştir.

**Global yatırım Holding (GLYHO):** Holdingin dolayı bağlı ortaklığı Global Ports Holding'in Nisan 2026 verilerine göre konsolide gemi sayısı geçen yıl ile paralel gerçekleşirken, yolcu hareketleri Akdeniz'de sezonun uzaması, hava koşulları ve sefer değişikliklerinin etkisiyle %5 gerilemiştir. Mart ayında gemi doluluk oranı %107 olurken, konsolide edilmeyen GPH limanları da dahil edildiğinde nisanda toplam 702 gemi ve 1,81mn yolcu hareketi gerçekleşmiştir.

**Kıraç Galvaniz (TKCRC):** Şirket'in, Norveç merkezli Nordic Deployment ile savunma sanayi ve acil durum altyapı çözümlerine yönelik iş birliği görüşmeleri gerçekleştirdiği açıklanmıştır. Görüşmeler sonucunda taraflar arasında ortaklık anlaşması imzalandığı, anlaşmanın ilk yıl için yaklaşık 10mn EUR iş hacmi yaratmasını beklendiği bildirilmiştir.

**Link Bilgisayar (LINK):** Şirket, bir müşterisinden kurumsal hibrit bulut ve güvenli sanal çalışma alanı dönüşüm projesi kapsamında 1mn USD (KDV dahil) tutarında sipariş aldığı açıklanmıştır.

**Sümer Varlık Yönetimi (SMRVA):** Şirket, Türk Ekonomi Bankası'nın gerçekleştirdiği tahsilat gecikmiş alacak ihalesinde satılan 286,4mn TL anapara büyüklüğündeki portföy ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır.

**Türk İlaç Sanayi (TRILC):** Devlet Malzeme Ofisi tarafından açılan iki ayrı sağlık market alım ihalesinin, TURKFLEKS markası ile toplam 231,3mn TL + KDV bedelle grup şirketi uhdesinde kaldığı açıklanmıştır.

## GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapamış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	45,5951	0,04%	0,38%	1,61%	6,14%	17,40%
EURTRY	Euro TL	53,0249	0,19%	-0,35%	0,21%	1,46%	20,93%
EURUSD	Euro Dolar	1,1624	0,06%	-0,74%	-1,39%	-0,94%	3,02%
DXY	Dolar Endeksi	99,09	-0,24%	0,58%	1,01%	0,78%	-1,02%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	43,63%	13 bps	114 bps	422 bps	679 bps	-126 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,75%	-10 bps	120 bps	382 bps	679 bps	235 bps
USTBOND10Y	ABD 10 Yıllık Tahvil	4,59%	-8 bps	12 bps	33 bps	42 bps	10 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-734 bps
XU100	BIST-100	14.012,01	-0,12%	-4,02%	-3,26%	24,42%	47,28%
XU030	BIST-30	15.981,26	-0,08%	-3,90%	-3,68%	30,74%	53,01%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.358,80	-1,11%	-3,08%	-10,51%	-1,10%	29,62%
XUSIN	BIST-Sanayi	18.406,76	0,05%	3,89%	3,19%	31,35%	45,92%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.767	1,04%	3,33%	2,83%	7,59%	23,17%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.637	-0,09%	-6,66%	2,31%	16,59%	40,25%
DAX	Almanya Borsası	24.737	1,38%	2,49%	1,31%	1,01%	2,92%
SPX	ABD Borsası	7.433	1,08%	-0,15%	4,56%	8,58%	25,12%
UKX	İngiltere Borsası	10.432	0,99%	1,04%	-1,67%	5,04%	18,80%
NIKK	Japonya Borsası	59.804	-1,23%	-5,48%	1,67%	18,80%	59,35%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.544,2	1,37%	-3,08%	-5,74%	5,20%	38,12%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.661	1,41%	-2,71%	-4,22%	11,67%	62,15%
SILVER	Gümüş Ons (\$)	75,9	2,94%	-13,31%	-4,80%	5,91%	129,42%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	77.661	0,91%	-2,53%	1,76%	-11,39%	-27,39%
BRENT	Petrol (\$)	105,0	-5,63%	-0,58%	16,13%	74,39%	63,68%
ISIT62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	102,2	0,00%	-3,11%	-0,54%	-1,63%	8,04%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	640,0	0,00%	0,00%	0,79%	15,32%	11,79%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,0	-3,53%	4,89%	11,71%	-18,50%	-12,34%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	140,1	-1,91%	-2,10%	5,36%	27,72%	37,08%
Cotton(\$/bu)***	Pamuk (USc /libre)	81,6	-0,89%	-6,00%	5,15%	26,96%	23,41%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	660,5	-1,01%	-0,68%	10,64%	30,28%	20,97%

Kaynak: Bloomberg \*\*Yılbaşından Beri \*\* Güncelleme haftalıktr

\*\*\*lbs: Libre; 1 Libre = 0,45kg

\*\*\*\*Bushel: Kile; 1 Kile = yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

### Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr  
Turgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.tr  
Aylin Koşar akosar@ziraatyatirim.com.tr  
Yavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.tr  
İsmail Furkan Bayrak ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr  
Eray Pektaş epektas@ziraatyatirim.com.tr  
İlhami Taymaz itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

### Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Makroekonomik değerlendirme ve analizler Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmaktadır. Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler Ziraat Yatırım Araştırma tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

### UYARI

Bu Bilirni Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi  
0850 22 22 979  
www.ziraatyatirim.com.tr