

SABAH STRATEJİSİ

22 Mayıs 2026

BIST100: 13.163,88 ↓ %6,05

2 Yıllık Tahvil Faizi: %43,83 ↑ +20bp

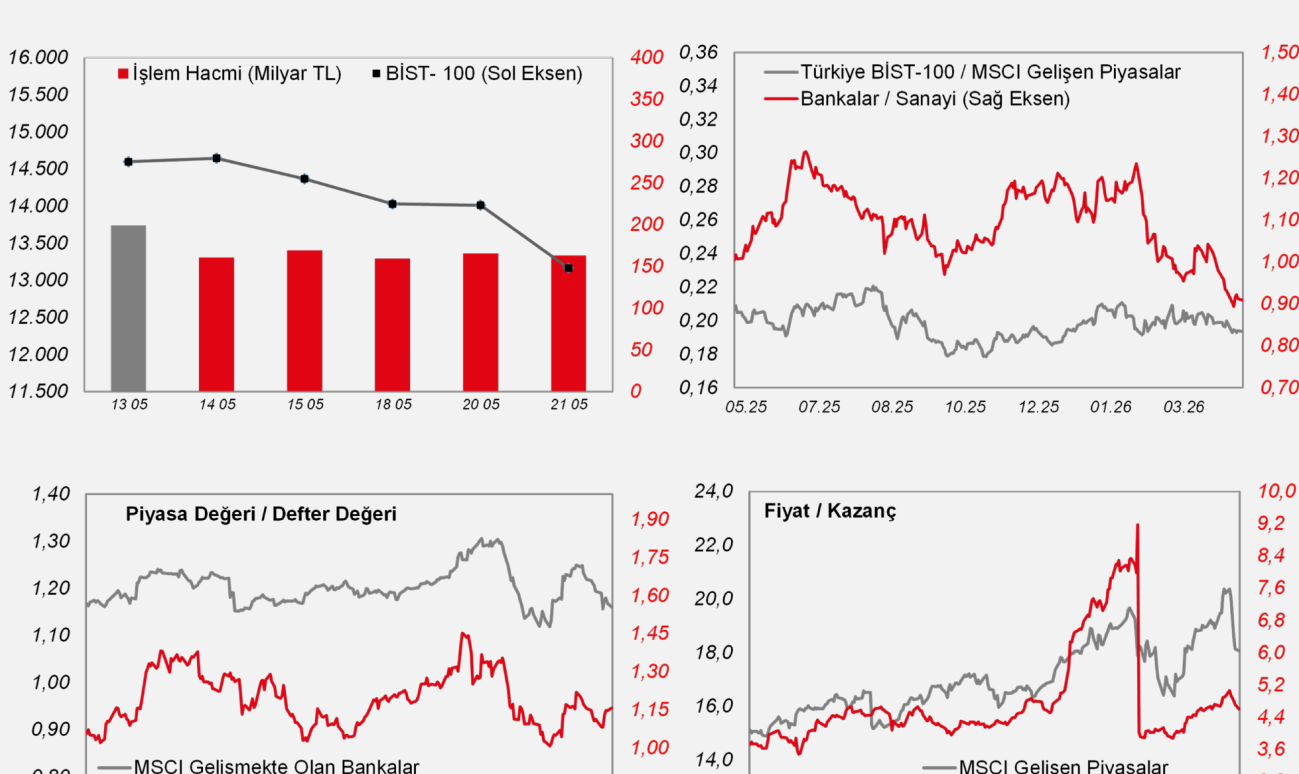
CDS (5 Yıllık): 256 ↑ +12bp

*Yeşil ok olumlu, kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Dün güne yatay bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, seans içinde etkisini artıran satış baskısıyla negatif bölgeye geçti. Seansın kapanışına doğru gelen hukuki haber akışının etkisiyle satış baskısının derinleştiği gözlemlendi. Satışların tüm sektörlerle yayıldığı görüldüğüne, Bankacılık endeksi %8,6 oranında geriledi. BIST100'de işlem hacmi 163 milyar TL olarak gerçekleşirken (Son bir aylık ortalama 194 milyar TL), 98 hisse günü negatif bölgede tamamladı. Dün yakın vadeli kontratın akşam seansını taban seviyede tamamlaması BIST100'de açılışın negatif olabileceğine işaret ediyor. Gün içerisinde ise volatilite yüksek olabilir. Bu arada bu sabah toplanması beklenen Finansal İstikrar Komitesi toplantısının ardından gelebilecek açıklamalar ve olası adımlar yakından izlenecek. Yurtdışında ise ABD - İran müzakere sürecine ilişkin iyimserlik öne çıksa da günün ilerleyen bölümünde haber akışı daha karmaşık bir görünüm aldı. Pakistan'ın arabuluculuk çabaları ve yeni teklif trafiğine ilişkin başlıklar olumlu algıyı desteklerken, İran'ın uranyum stokunun ülke dışına transfer edilmeyeceğine yönelik açıklamalar, Tahran'dan gelen yalanlamalar ve Hürmüz Boğazı'nda geçişlerin izini/olası ücretlendirme mekanizmasına bağlanabileceğine dair gelişmeler belirsizliği artırdı. Trump'ın Hürmüz'de geçişlerin açık ve ücretsiz olması gerektiği yönündeki açıklamaları ile İran'ın boğazın yönetimi ve geçiş koşulları üzerindeki iddiasını genişletmesi, enerji arzı kaynaklı risk algısını canlı tuttu. Bu çerçevede, yön değiştiren ve birbiriyle tam örtüşmeyen haber akışı nedeniyle küresel piyasaların jeopolitik gelişmelere net bir tepki vermekte zorlandığı görüldü. Nitekim Dolar endeksi (DXY) dalgalı bir seyir izledi. Brent petrolü tarafında baskı gözlenirken, ABD borsaları günü kısmi yükselişle tamamladı. Bu sabah yurtdışı piyasalardaki fiyatlamalara bakıldığında, ABD vadeli arıda seyrederken, Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1 civarında primli seyreliyor. Pariteler tarafında ise sınırlı hareketler gözleniyor. ABD - İran anlaşmasına yönelik karmaşık haber akışına karşın piyasanın iyimser tarafa kaldığını izliyoruz. Yurtdışında bugün veri gündemi sakin. Yurtdışında mayıs ayı iktisadi yönelim istatistikleri ve reel kesim güven endeksi ile haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri öne çıkıyor.

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

Akbank (AKBNK, Nötr): Banka, yurt dışında ihraç edilmesi planlanan iki ayrı 125mn USD tutarlı borçlanma aracı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli iznin alındığını açıklamıştır. İhraçların toplam nominal tutarı 250mn USD olup, her iki ihracın da 01.06.2026 tarihinde tamamlanması planlanmaktadır. Borçlanma araçlarından birinin vadesi 28.07.2027, diğerinin vadesi ise 02.12.2027 olarak açıklanmıştır.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket'in bağlı ortaklığı Emlak Konut Varlık Kiralama'nın yurtdışı sukuk ihracına ilişkin talep toplama süreci tamamlanmıştır. İhraç edilen kira sertifikalarının nominal değeri 650mn USD, vadesi 5 yıl, kupon oranı %7,75 ve itfa tarihi 1 Haziran 2031 olarak belirlenmiştir.

İş Bankası (ISCTR, Nötr): Banka, yurt dışında üç ayrı tahvil ihracının satışını tamamlamıştır. İhraçlar; 100mn USD, 50mn EUR ve 25,8mn GBP nominal tutarlı olarak gerçekleşmiştir. Tahviller sabit faizli, tek kupon ödemeli ve döviz ödemeli olup, borsada işlem görmeyecektir. USD cinsi tahvilin vadesi 26.05.2027, EUR cinsi tahvilin vadesi 31.08.2027, GBP cinsi tahvilin vadesi ise 01.06.2027 olarak açıklanmıştır.

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr): Banka, tahsili gecikmiş alacak tutarı toplam 3,2 milyar TL olan alacağın, 397,7mn TL bedelle 6 varlık yönetim şirketine satılmasına karar vermiştir.

Ayrıca Banka, yurt dışında 20mn USD tutarında borçlanma aracı ihracını tamamlamıştır. Sabit faizli, tek kupon ödemeli ve döviz ödemeli tahvilin vadesi 26.05.2027 olup, borsada işlem göreceği açıklanmıştır. Ayrıca Banka, 05.02.2026 tarihinde SPK tarafından onaylanan yurt dışı borçlanma aracı ihraç tavanı çerçevesinde, 26.05.2026 tarihinde yurtdışında 500mn USD tutarında ilave ana sermayeye dahil edilebilir borçlanma aracı ihraç etmeyi planladığını açıklamıştır. Sermaye benzeri borçlanma aracının vadesi 26.11.2036 olarak bildirilmiştir.

TR Anadolu Metal (TRMET, Nötr): Şirket 2026 yılının ilk çeyreğinde 574mn TL ana ortaklık net dönem karı kaydetmiştir. Geçtiğimiz yılın aynı çeyreğinde 334mn TL ana ortaklık net dönem zararı kaydedilmiştir. Satış gelirleri geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %55,9 oranında yükselerek 8.973mn TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK 4.195mn TL (1Ç2025: 914mn TL) seviyesine yükselmiştir. Marjlar tarafında; brüt kar marjı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 26 puan, FAVÖK marjı ise aynı döneme göre 31 puan genişlemiştir.

TR Doğal Enerji (TRENJ, Nötr): Şirket 2026 yılının ilk çeyreğinde 254mn TL ana ortaklık net dönem karı kaydetmiştir. Geçtiğimiz yılın aynı çeyreğinde 143mn TL ana ortaklık net dönem zararı kaydedilmiştir. Satış gelirleri geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %55,8 oranında yükselerek 8.978mn TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK ise 4.205mn TL (1Ç2025: 925mn TL) seviyesine yükselmiştir. Marjlar tarafında; brüt kar marjı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 26 puan, FAVÖK marjı ise aynı döneme göre 31 puan genişlemiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Madencilik: Türkiye ile Nijerya arasında, 2021'de imzalanan madencilik iş birliği mutabakatını güncelleyerek maden kaynaklarının keşfi, yatırım, veri ve teknoloji paylaşımı, güvenli madencilik uygulamaları ve insan kaynağı kapasitesinin geliştirilmesini kapsayan yeni mutabakat zaptı imzalanmıştır. (Kaynak: AA)

Sermaye Piyasası Kurulu: Kurul, Karel Elektronik'in (KAREL) 2,25 milyar TL toplam satış bedelli tahsisli sermaye artırım kapsamında ihraç edilecek paylara ilişkin ihraç belgesini onaylamıştır. Ayrıca Kurul, Hedef Holding'in (HEDEF) %53,9 oranında bedelsiz sermaye artırım kararını onaylamıştır.

DiĞER ŞİRKET HABERLERİ

Arsan Holding (ARSAN): Şirket'in %83,48 oranında bağlı ortaklığı Arsan Dokuma Boya Sanayi'nin kullanacağı banka kredisine 125mn TL tutarında kefalet verilmesine karar verilmiştir.

Dof Robotik (DOFRB): Şirket, büyüme projeksiyonu doğrultusunda İstanbul'da yeni bir üretim tesisi kurulması amacıyla gayrimenkul alınmasına karar vermiştir.

Gersan Elektrik (GEREL): Şirket, üretim maliyetlerini düşürerek FAVÖK marjını artırmayı hedeflediğini açıklamıştır. Şirket, yıl sonuna kadar yatırımlardan 12mn USD'nin üzerinde ek FAVÖK katkısı beklediğini ve Hollanda merkezli şirket üzerinden Avrupa'da pazar payını artırmayı planladığını belirtmiştir. (Kaynak: A Para)

Gündoğdu Gıda (GUNDG): Şirket, mevcut ortakların rüçhan haklarını kısıtlayarak 2 yatırımcıya tahsisli sermaye artırımını yapılmasına karar vermiştir. İşlem kapsamında toplam 3 milyar TL kaynak sağlanması hedeflenmiştir. Payların halka arz edileksizin Borsa İstanbul'da toptan satış yöntemiyle satılacağı belirtilmiştir.

Mogan Enerji (MOGAN): Şirket %90 bağlı ortaklığı Gürmat Elektrik Üretim tarafından yurtdışında 380mn USD tutarında, 9 yıl vadeli ve 21.05.2035 vadeli proje tahvil ihracının tamamlandığını açıklamıştır.

Nuroi GYO (NUGYO): Şirket ile İstanbul Büyükşehir Belediyesi Karaağaç Köyü'nde yer alan taşınmazların hissedarları arasında, toplam 100 dönüm büyüklüğündeki arsa üzerinde geliştirilebilecek gayrimenkul projesine ilişkin olarak niyet protokolü imzalanmış olup, görüşmelere başlanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	45,5884	-0,01%	0,34%	1,55%	6,13%	17,28%
EURTRY	Avro TL	53,0382	0,03%	-0,08%	0,54%	4,99%	20,37%
EURUSD	Euro Dolar	1,1619	-0,04%	-0,43%	-1,06%	-1,08%	-2,54%
AKTIFHV	Dolar Endeksi	99,26	0,17%	0,44%	0,88%	0,95%	-0,30%
DXIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	43,83%	20 bps	146 bps	402 bps	699 bps	-67 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,87%	12 bps	140 bps	357 bps	691 bps	277 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,57%	-2 bps	9 bps	28 bps	40 bps	-3 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	13,163,88	-8,05%	-10,11%	-8,43%	16,89%	40,06%
XU030	BIST-30	15,051,91	-5,82%	-9,62%	-8,62%	23,14%	45,96%
XBANK	BIST-Bankacılık	14,947,10	-8,63%	-12,64%	-17,31%	-9,63%	19,49%
XUSIN	BIST-Sinai	17,274,88	-8,15%	-2,50%	-2,79%	23,28%	38,52%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4,777	0,23%	3,57%	3,80%	7,83%	24,74%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1,676	2,33%	-83,83%	3,72%	19,31%	42,65%
DAX	Almanya Borsası	24,607	-0,53%	0,62%	1,38%	0,48%	2,01%
SPX	ABD Borsası	7,446	0,17%	-0,74%	5,40%	8,77%	27,39%
UKX	İngiltere Borsası	10,443	0,11%	0,68%	-0,52%	5,16%	18,86%
NIKX	Japonya Borsası	61,684	3,14%	-1,55%	3,93%	22,54%	65,38%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4,543,1	-0,03%	-0,35%	-2,34%	-1,06%	9,63%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6,659	-0,04%	-2,01%	-2,26%	11,62%	60,73%
SILVR	Gümüş Ons (\$)	76,7	1,02%	-8,20%	-0,07%	6,99%	129,64%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	77,636	-0,03%	-4,62%	2,52%	-11,42%	-28,30%
BRENT	Petrol (\$)	102,6	-2,32%	-2,97%	10,02%	70,34%	60,43%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	102,2	0,00%	-2,81%	-0,35%	-1,63%	7,50%
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	0,47%	4,28%	11,90%	-18,12%	-10,39%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	138,9	-0,85%	-1,82%	3,81%	26,64%	35,44%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /İlibre)	78,0	-4,44%	-7,10%	-0,36%	21,33%	18,03%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	647,5	-1,97%	0,08%	7,02%	27,71%	17,89%

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

Ziraat Trader sizin için YENİLENDİ

Hemen indirin!

Google Play | App Store'dan

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 bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacıyla taşınmaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.

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 tavsiyeleri, yatırım tavsiyesi değildir. Yatırım tavsiyeleri kişisel görüşlere dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

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