

# Günlük

## Yatırım Bülteni

08 Mayıs 2026

**Ortadoğu'da çatışma haberleriyle Brent petrol Temmuz vadeli kontratı fiyatı düşüşlerinin bir kısmını geri verdi ve günü %1.2 düşerek 100.1 dolarda tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün 4 baz puan yükselerek günü %4.39'da bitirdi.**

**Çatışmanın yayılmamasıyla Brent petrol vadeli kontratı fiyatındaki yükseliş bugün sınırlı kalıyor. Kontrat fiyatı %0.9 civarında artışla 101 dolar civarında seyrediyor. Diğer küresel piyasalarda ise sınırlı da olsa olumlu bir seyir görülüyor.**

**Toplam brüt döviz ve altın rezervleri geçen hafta 5.6 milyar dolar düşerek 165.5 milyar dolara geriledi. Diğer yandan, swaplar düşülmüş net uluslararası rezervlerin geçen hafta değişim göstermeden 36.2 milyar dolar civarında kaldığını fakat bu haftanın ilk üç gününde 1.5 milyar dolar düşerek 34.7 milyar dolara gerilediğini hesaplıyoruz.**

**ABD'de Nisan ayı tarım-dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri bugün TSİ 15:30'da açıklanacak. Piyasa beklentisi tarım-dışı istihdamın Nisan'da 65 bin kişi arttığı, işsizlik oranının ise %4.3'te yatay seyrettiği yönünde.**

ABD'nin Hürmüz Boğazı'nı açmayı hedefleyen anlaşma taslağına İran'ın yanıtı beklenirken ABD ve İran Ordusu arasında sınırlı çatışmalar yaşandı. Bloomberg haberine göre, "İran'ın Hürmüz Boğazı'nda seyreden üç ABD Donanması destroyerine ateş açmasının ardından ABD, İran'daki askeri hedefleri vurdu. Perşembe günü ABD Merkez Komutanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre, İran'ın üç ABD savaş gemisine yönelik saldırısında "çok sayıda füze, insansız hava aracı ve küçük tekne" kullanıldı. Açıklamada, "hiçbir ABD varlığına isabet etmedi" ifadesi de yer aldı. Açıklamada, Amerikan kuvvetlerine "saldırmaktan sorumlu" olduğu düşünülen İran füze ve insansız hava aracı fırlatma sahalarını, komuta ve kontrol merkezlerini ve istihbarat tesislerini hedef alarak karşılık verdiği belirtildi." Fox News'te yer alan haberde, adı açıklanmayan üst düzey bir ABD'li yetkilinin bu çatışmanın savaşın yeniden başladığı ya da ateşkesin sona erdiği anlamına gelmediğini söylediği iddia edildi.

Ortadoğu'da çatışma haberleriyle Brent petrol Temmuz vadeli kontratı fiyatı düşüşlerinin bir kısmını geri verdi ve günü %1.2 düşerek 100.1 dolarda tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün 4 baz puan yükselerek günü %4.39'da bitirdi. S&P 500 endeksi ise önceki günkü kayda değer yükseliş sonrasında %0.38 düşerek 7337 puana geriledi. Ons altın günü 4686 dolar civarında yatay tamamlarken ons gümüş %1.4 yükselerek 78.46 dolara çıktı.

Çatışmanın yayılmamasıyla Brent petrol vadeli kontratı fiyatındaki yükseliş bugün sınırlı kalıyor. Kontrat fiyatı %0.9 civarında artışla 101 dolar civarında seyrediyor. Diğer küresel piyasalarda ise sınırlı da olsa olumlu bir seyir görülüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan düşerek %4.38'e gerilerken S&P 500 vadeli endeks kontratı %0.3 civarında yükseliyor. Dolar cinsi altın ve gümüş fiyatları bugün sırasıyla %0.5 ve %1.9 artıyor.

TCMB verilerine göre, TL devlet tahvili ve hisse senedi piyasasına üç hafta üst üste yabancı yatırımcı girişi olduktan sonra geçen hafta bu piyasalardan sırasıyla 282 ve 228 milyon dolar çıkış görüldü.

Diğer yandan, bireylerin döviz mevduatlarında düşüş geçen hafta 234 milyon dolarla devam etti. Şirketlerin döviz mevduatları ise aynı haftada 2 milyar dolar azaldı.

Toplam brüt döviz ve altın rezervleri geçen hafta 5.6 milyar dolar düşerek 165.5 milyar dolara geriledi. Diğer yandan, swaplar düşülmüş net uluslararası rezervlerin geçen hafta değişim göstermeden 36.2 milyar dolar civarında kaldığını fakat bu haftanın ilk üç gününde 1.5 milyar dolar düşerek 34.7 milyar dolara gerilediğini hesaplıyoruz.

Çalışma günü etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Şubat'ta geçen yılın aynı ayına göre %2.2 yükseldikten sonra Mart'ta %1.1 daraldı. Diğer yandan, mevsim ve çalışma günü etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya göre %0.8 azaldı. Bu açıdan bakıldığında sanayi üretimi Şubat'ta %2.7 artmıştı. Mart'ta sanayi üretiminde görülen zayıflığın bir kısmının bazı işyerlerinin bayram tatilinin yer aldığı hafta çalışmamayı tercih etmesinden, diğer bir ifadeyle köprü günü etkisinden kaynaklanmış olabileceğini değerlendiriyoruz. Bu nedenle, Nisan'da sanayi üretimi rakamlarında toparlanma görülmesi muhtemel.

Türkiye piyasaları Ortadoğu'daki savaşın sona erebileceği beklentilerinden dün de olumlu etkilendi. 5 yıllık CDS 2 baz puan daha düşerek 230 baz puana geriledi. 2043 vadeli dolar cinsi Eurobond faizi 2 baz puan düşerek %7.60'a çekildi. 5 Eylül 2033 vadeli TL cinsi sabit kuponlu tahvil faizi ise 25 baz puan düşerek %33.26'ya geriledi. Dolar/TL bankalararası piyasada %0.2 yükselerek günü 45.31 civarında tamamladı. Borsa İstanbul'da dün %1.8 yükselen bankacılık endeksi %1.0 yükselen sanayi endeksine göre pozitif ayrışmaya devam etti.

ABD'de Nisan ayı tarım-dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri bugün TSİ 15:30'da açıklanacak. Piyasa beklentisi tarım-dışı

istihdamın Nisan'da 65 bin kişi arttığı, işsizlik oranının ise %4.3'te yatay seyrettiği yönünde.

### Günün veri açıklamaları:

Tarih	Ülke	Saat	Veri	Dönem	Beklenti	Gerçekleşme	Önceki
<b>4 Mayıs Pazartesi</b>	Türkiye	10:00	S&P Global / İSO İmalat PMI	Nis		<b>45.7</b>	47.9
	Türkiye	10:00	TÜFE enflasyonu aylık	Nis	<b>%3.30</b>	<b>%4.18</b>	%3.00 (Nis-25)
	ABD	17:00	Fabrika siparişleri (ulaştırma araçları hariç, a.d.)	Mar	<b>%1.3</b>	<b>%1.6</b>	%1.6
<b>5 Mayıs Salı</b>	Türkiye		Hazine ihalesi (10 ay vadeli bono ve 5Y sab. kup.)				
	Türkiye	14:00	Reel efektif döviz kuru (TÜFE bazlı)	Nis		<b>106.3</b>	104.7
	Türkiye	16:00	Mevsimsellikten arındırılmış TÜFE (a.d.)	Nis		<b>%3.4</b>	%2.0
	ABD	17:00	ISM hizmet endeksi	Nis	<b>53.7</b>	<b>53.6</b>	54.0
	ABD	17:00	JOLTS açık istihdam poz. sayısı (milyon kişi)	Mar	<b>6.850</b>	<b>6.866</b>	6.922
	Türkiye	18:00	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu				
<b>6 Mayıs Çarşamba</b>	Euro Bölgesi	12:00	ÜFE enflasyonu (12-aylık)	Mar	<b>%1.7</b>	<b>%2.1</b>	%-3.0
	ABD	15:15	ADP istihdam değişimi (bin kişi)	Nis	<b>120</b>	<b>109</b>	61
<b>7 Mayıs Perşembe</b>	Türkiye	14:30	TCMB haftalık verileri				
	ABD	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	2.May	<b>205</b>	<b>200</b>	190
<b>8 Mayıs Cuma</b>	Türkiye	10:00	Sanayi üretimi (tak. etk. arı. 12-aylık % değ.)	Mar		<b>%-1.1</b>	%2.2
	ABD	15:30	Tarım-dışı istihdam değişimi (bin kişi)	Nis	<b>65</b>		178
	ABD	15:30	İşsizlik oranı	Nis	<b>%4.3</b>		%4.3
	ABD	17:00	Michigan Üni. tüketici güven endeksi	May G	<b>49.5</b>		49.8

G - Geçici, F - Final, a.d. - aylık değişim, ç.d. - çeyreklik değişim, y.d. - yıllık değişim, m.a. - mevsimsellikten arındırılmış

## Piyasa Göstergeleri

Hisse Senedi Piyasaları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	1-Aylık Değişim ten	3-Aylık Değişim (%)	1-Yıllık Değişim (%)	YBB Değişim (%)	52-H Yüksek	52-H Düşük	Bekl. F/K (X)
<b>Dünya</b>	1,103	-0.06	10.5	5.8	30.7	8.7	1,109	842	18.0
<b>ABD</b>									
US Dow Jones Industrial Average	49,597	-0.63	6.5	-1.0	20.6	3.2	50,513	41,151	20.5
US S&P 500 Index	7,337	-0.38	10.9	5.8	30.3	7.2	7,385	5,635	20.9
US NASDAQ Composite Index	25,806	-0.13	17.2	12.0	45.5	11.0	26,036	17,776	28.4
<b>Avrupa Bölgesi</b>									
MSCI AC Europe (USD)	730	-0.93	6.1	-0.4	19.6	4.4	756	603	15.0
Euro STOXX 50 Index	5,973	-0.90	6.0	-0.4	14.2	3.1	6,200	5,155	15.2
UK FTSE 100 Index	10,277	-1.55	-0.7	-0.9	20.1	3.5	10,935	8,514	12.7
Germany DAX Index	24,664	-1.02	7.6	-0.2	6.7	0.7	25,508	21,864	15.2
France CAC-40 Index	8,202	-1.17	3.7	-0.9	7.5	0.6	8,642	7,505	14.6
Spain IBEX 35 Index	18,061	-0.24	3.5	0.7	34.0	4.4	18,574	13,429	13.5
<b>Asya Pasifik</b>									
Japan Nikkei-225 Stock Average	62,714	-0.19	17.4	15.6	70.5	24.6	63,091	36,607	23.8
Shanghai Stock Exchange Composite Index	4,383	0.00	7.5	2.8	25.1	5.3	4,401	3,488	14.1
Korea KOSPI Index	7,498	0.11	36.5	47.3	191.3	77.9	7,532	2,571	10.3
India SENSEX 30 Index	77,354	-0.63	3.7	-7.4	-4.2	-9.2	86,159	71,546	18.6
<b>Latin Amerika</b>									
Argentina Merval Index	2,834,283	-1.63	-4.7	-4.8	37.6	-7.1	3,296,502	1,635,451	9
Brazil Bovespa Index	183,218	-2.38	-2.7	0.1	37.3	13.7	199,355	131,550	8.8
<b>Gelişmekte Olan Avrupa ve Kuzey Afrika</b>									
South Africa JSE Index	119,154	-0.01	3.6	-0.7	30.2	2.9	129,339	90,890	9.7
Türkiye ISE 100 Index	15,040	0.82	16.4	11.2	65.7	33.6	15,050	8,965	4.5
UAE DFM index	5,932	0.57	9.8	-11.3	11.1	-1.9	6,785	5,184	9.8
<b>Döviz Piyasaları (USD'ye karşı)</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1-Gün önce</b>	<b>1-Ay önce</b>	<b>3-Ay önce</b>	<b>1-Yıl önce</b>	<b>Yıl sonu</b>	<b>52-H Yüksek</b>	<b>52-H Düşük</b>	
<b>Gelişmiş Ekonomiler</b>									
EUR	1.175	1.173	atırı	1.182	1.130	1.175	1.208	1.107	
GBP	1.359	1.356	1.329	1.361	1.329	1.348	1.387	1.301	
CHF	0.779	0.780	0.798	0.776	0.824	0.793	0.848	0.761	
CAD	1.37	1.37	1.39	1.37	1.38	1.37	1.41	1.35	
JPY	156.76	156.93	159.62	157.22	143.83	156.71	160.72	142.12	
<b>Asya</b>									
CNY	6.80	6.80	6.86	6.94	7.23	6.99	7.25	6.80	
INR	94.62	94.25	92.99	90.67	84.83	89.88	95.44	84.64	
KRW	1,467.95	1,455.60	1,502.10	1,463.55	1,391.18	1,444.62	1,537.11	1,347.23	
<b>Latina Amerika</b>									
BRL	4.92	4.92	5.15	5.22	5.74	5.50	5.75	4.89	
COP	3,736.73	3,736.73	3,678.11	3,681.58	4,287.15	3,774.72	4,262.62	3,533.12	
MXN	17.25	17.31	17.70	17.26	19.59	18.01	19.67	17.09	
<b>Gelişmekte Olan Avrupa ve Kuzey Afrika</b>									
RUB	74.58	74.65	78.53	77.03	80.75	78.75	86.56	74.05	
ZAR	16.43	16.48	16.80	16.03	18.27	16.56	18.47	15.64	
TRY	45.365	45.310	44.603	43.607	38.652	42.956	45.366	38.625	

## Piyasa Göstergeleri (2)

<b>Bono Piyasaları</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1-Gün önce</b>	<b>1-Ay önce</b>	<b>3-Ay önce</b>	<b>1-Yıl önce</b>	<b>Yıl sonu</b>
<b>Türkiye bono piyasası (%)</b>						
1-Yıl	42.36	42.54	43.40	35.94	50.45	37.41
2-Yıl	40.83	41.05	42.42	35.28	47.28	36.84
3-Yıl	38.84	39.03	40.52	33.61	40.34	33.96
5-Yıl	37.35	37.60	38.03	32.87	39.76	33.28
10-Yıl	33.26	33.51	32.65	29.96	34.94	28.96

### Gelişmiş ülke faizleri - 10 yıl (%)

ABD	4.39	4.35	4.29	4.21	4.27	4.17
Japonya	2.47	2.50	2.40	2.22	1.30	2.06
Büyük Britanya	4.95	4.94	4.90	4.51	4.46	4.48
Almanya	3.00	3.00	3.08	2.84	2.47	2.85
Fransa	3.63	3.62	3.78	3.45	3.19	3.56
İtalya	3.74	3.74	3.97	3.47	3.55	3.55
İspanya	3.43	3.42	3.57	3.22	3.13	3.29

<b>Emtia Piyasaları</b>	<b>Kapanış</b>	<b>Günlük Değişim (%)</b>	<b>1-Aylık Değişim (%)</b>	<b>3-Aylık Değişim (%)</b>	<b>1-Yıllık Değişim (%)</b>	<b>YBB Değişim (%)</b>	<b>52-H Yüksek</b>	<b>52-H Düşük</b>
Altın	4,718	0.7	0.3	-5.0	40.2	9.2	5,595	3,121
Gümüş	80.27	2.3	10.0	3.1	147.3	12.0	121.7	31.7
Brent Petrol	101.4	1.3	-7.2	48.9	65.8	66.6	126	59
ABD Tipi Ham Petrol	95.51	0.7	-15.4	50.3	64.5	66.3	119.48	54.98
R/J CRB Endeksi	388	0.0	1.7	25.3	33.8	29.8	401	290
LME Bakır	13,393	0.0	8.8	3.1	42.2	7.8	14,528	9,325

**Bu doküman HSBC Portföy Yönetimi A.Ş (HSBC Portföy) Araştırma Birimi tarafından sadece Türkiye’de yerleşikleri bilgilendirmek amacıyla düzenlenmiştir ve günlük olarak meydana gelen haber ve olaylar hakkında görüş ve analizler içermektedir. Bu dokümanda yer alan konular ilgili düzenleyici kurumların belirlediği kurallar çerçevesinde hazırlanmış olup sermaye piyasası araçları, bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında yönlendirici nitelikte olmayan genel yatırım tavsiyesi ile finansal bilgi sunulması niteliğinde bilgiler içermektedir. Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ait olup HSBC Global Research (HSBC Global Araştırma) birimi tarafından derlenmemiştir, HSBC Global Research de dahil olmak üzere HSBC’nin ve HSBC’nin diğer birimlerinin görüşlerinden farklı olabilir.**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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.

HSBC Portföy bu dokümanda yer alan sermaye piyasası araçlarını kendi adına ve hesabına ticari amaçla alım/satımını yapabilir; son 36 ay içerisinde satın almayı taahhüt etmiş olabilir; veya yöneticiler ile çalışanlarla birlikte alış ya da satış yönünde bir pozisyon almış bulunabilir. Raporda yer alan sermaye piyasası araçlarının tamamı veya bir kısmının alış/satışından HSBC Portföy komisyon veya masraf tahsil edebilir.

HSBC Portföy bu dokümanı, güvenilir olduğunu düşündüğü fakat bağımsız olarak doğrulanmamış kaynaklardan alınan bilgilere dayandırmaktadır. Bu bilgilerin doğruluk ve/veya bütünlüğü konusunda HSBC Portföy sorumluluk almamaktadır. Bu dokümanda yer alan ileriye dönük bazı ifadeler geleceğe yönelik performansın veya olayların garantisi olmayıp, şu anki beklentileri göstermekte, risk ve belirsizlik içermektedir. Gerçek neticeler çeşitli faktörler nedeniyle buradaki görüşlerden farklı sonuçlanabilir. HSBC Portföy burada yer alan geleceğe yönelik görüşlerini güncel tutmaktan sorumlu değildir. Burada yer alan bilgiler dokümanın yayımlandığı an itibarıyla görüşleri içermekte olup herhangi bir uyarı yapılmaksızın her an değişebilir. Sunulan göstergesel alım/satım bilgilerinin gerçekte HSBC Portföy’ün alım/satım yaptığı/yapabileceği alım/satım bilgileri olarak yorumlanmamalıdır. Sunulan tüm tablo ve grafikler HSBC Portföy’ün kendisine ait ya da kendisinin ulaşımının olduğu kaynaklardan kurumumuzca hazırlanmış tablolardan alınmıştır. Bu dokümanda yer alan rakamlar geçmiş performansla ya da modellenmiş geçmiş performansla ilişkili olabilir. Bu dokümandaki geçmiş performansla ilişkin ifadeler, gelecek performansın güvenilir bir göstergesi değildir. Bu nedenle burada yer alan ileriye dönük ifade ve görüşlerin, henüz sonuçlanmamış olayların göstergesi olarak değerlendirilmemesi gerekmektedir. Sermaye piyasası araçlarının değerleri ve getirileri yükselebileceği gibi düşebilir ve yatırımcısına yatırdığı tutarın altında bir değerde de geri dönüşü olabilir. Yurtdışındaki varlıklara yatırım yapıldığı durumlarda, döviz kuru oranları bu yatırımların değerinin azalması veya yükselmesine neden olabilir. Gelişmekte olan piyasalardaki yatırımlar doğası gereği daha fazla risk içerirler ve potansiyel olarak daha fazla oynaktır. Gelişmekte olan piyasalarda ekonomiler ağırlıklı olarak uluslararası ticarete dayanır ve ticari sınırlamalar, kambiyo kontrolleri, ilgili kur değerindeki ayarlamalar ve ticaret yapılan diğer ülkeler tarafından konulan korumacı tedbirler nedeniyle olumsuz etkilenebilir. Bu ülkelerin ekonomileri aynı zamanda ticaret yaptıkları diğer ülkelerdeki ekonomik koşullardan da olumsuz etkilenebilir. Yatırım fonlarında piyasa riski mevcuttur, yatırımcıların fona ilişkin tüm dokümantasyonu dikkatle okuması önerilir.

Bu doküman tamamen veya kısmen çoğaltılamaz ya da içeriği HSBC Portföy’ün önceden izni olmaksızın ifşa edilemez. Onaysız çoğaltılması veya kullanılması, kullanıcının sorumluluğundadır ve yasal takibatla sonuçlanabilir. Bu doküman, dağıtımının hukuka ve ilgili mevzuata aykırı olduğu herhangi bir ülkedeki herhangi bir kişi veya kuruma dağıtılmak ya da bunlar tarafından kullanılmak amacıyla oluşturulmamıştır ve yasal olmayan hiç bir bölgede bir finansal enstrümanın alım satımına ilişkin tavsiye vermemektedir.

Bu dokümanda atıfta bulunulan ürünler, yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız bir değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen okuyucunun sorumluluğundadır. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi bağımsız değerlendirmelerine dayalı olarak vermelidirler. HSBC hiç bir müşterisine yasal, vergi ya da yatırım tercihi anlamında tavsiye vermemektedir.

HSBC Portföy ya da herhangi bir çalışanı ya da yöneticisi kastlı durumlar hariç olmak üzere bu dokümanda yer alan bilgilerden kaynaklanacak herhangi bir zarar ya da kayıptan sorumlu tutulamazlar.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yayımlanmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nin denetim ve gözetimi altındadır.