

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün küresel hisse senedi endekslerindeki zayıflayan görünüme paralel olarak BIST-100'de de geri çekilme görüldü. Dünkü düşüşte BIST'in son bir aydaki güçlü yükselişi sonrası kâr realizasyonları da belirleyici oldu. Bugün de BIST açısından öne çıkan belirleyici unsurun küresel taraftaki risk iştahı olacağını düşünüyoruz. Gün başlangıcında ABD vadeliileri ve Asya borsaları dünkü kapanışların yakın seviyelerden işlem görüyor. Veri takviminde yarın açıklanacak ABD kişisel tüketim harcamaları enflasyonu öne çıkıyor. Yurt içi tarafta Pazartesi günü bankacılık sektörü mayıs sonuçları ve haftaya Cuma günü açıklanacak haziran TÜFE verisi öncesi pozisyonlar gözden geçiriliyor. BIST'in güne temkinli, yatay eğilimle başlamasını bekliyoruz. Yurt dışının seyri gün içerisinde belirleyici olacaktır.
- **Teknik Yorum:** Endeks dün satış baskısının etkili olduğu bir görünüm sergiledi. Gün içinde 14467 – 14649 bandında hareket eden endeks, günü 14528 seviyesinde %1,37 düşüyle tamamladı. Açılışın önceki kapanışa göre %-0,55 aşağıda gerçekleşmesi, gün içi en yüksek seviyenin aynı zamanda açılış seviyesi olması ve kapanışın gün içi işlem aralığının yalnızca %34'ünde gerçekleşmesi gün boyunca satış baskısının korunduğuna işaret ediyor. Bununla birlikte işlem hacminin 20 günlük ortalamasının yalnızca %71'inde kalması, geri çekilmenin güçlü bir panik satışından çok düşük hacimli bir realizasyon niteliği taşıdığını düşündürüyor. Teknik görünümde endeks halen 20 günlük (14284), 50 günlük (14074) ve 200 günlük (12771) ortalamalarının tamamı üzerinde bulunuyor. Bu nedenle ana yükseliş trendinde henüz bir bozulmadan söz etmek mümkün değil. Ancak son üç işlem gününde görülen zayıf kapanışlar ve haftalık bazda %-1,40'a ulaşan geri çekilme kısa vadeli momentumun zayıflığına işaret. Piyasa geneline bakıldığında XU030 tarafında yalnızca 5 hissenin yükselmesi ve 25 hissenin düşmesi (%17 yükselen) oldukça zayıf bir piyasa içi görünüm oluşturdu. TOASO (%+3,99), MGROS (%+1,75) ve BİMAS (%+0,99) pozitif ayrılan hisseler olurken; GUBRF (%-6,04), ASTOR (%-4,98) ve TTKOM (%-3,99) satış baskısının yoğunlaştığı hisseler olarak öne çıktı. Endekste kısa vadede 14288 seviyesini ilk önemli destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bölgenin altında 14029-13970 bandı yeniden gündeme gelebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise ilk etapta 14611 yakın direnç bölgesi konumunda bulunuyor. Özellikle 14876 seviyesinin aşılması durumunda 15050-15150 bandına yönelik hareket alanı yeniden oluşabilecektir. Genel görünümde endeks tüm önemli ortalamalar üzerinde kalmaya devam etse de son günlerde momentum kaybı ve piyasa genişliğindeki belirgin bozulma dikkat çekiyor. BIST100 için 14288-14027-13970-13766 destek, 14611-14876-15050/15150 direnç olarak izlenebilir.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Enka İnşaat, Garanti Bankası, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Rönesans GYO, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1,3	0,3	5,3	29,1
BIST-30	-1,2	0,7	6,5	37,6
Banka Endeksi	-1,8	2,9	21,8	13,2
Sınai Endeks	-1,4	-1,4	-0,7	28,6
Hizmetler Endeksi	-0,6	-0,8	1,8	22,7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	14.195.298
Bankalar Piy. Değ.	2.544.329
Holdingle Piy. Değ.	2.656.776
Sanayi Piy. Değ.	5.226.898
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	215.805
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Balsu Gıda	9,97	1960,9
Tofaş Otomobil Fab.	3,99	1759,5
Kiler Holding	2,60	632,0
Pasifik Eurasia Lojisti	2,44	509,9
Şekerbank	2,11	431,5

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Pasifik Gayrimenkul Y	-6,72	2976,5
Girişim Elektrik Sanay	-6,42	381,2
Gübre Fabrikaları	-6,04	1476,1
Mia Teknoloji	-5,91	1275,0
Ral Yatırım Holding	-5,14	501,1

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	0,08	11871,0
Astor Enerji	-4,98	8514,7
Sasa	-3,65	7211,2
İş Bankası (C)	-1,56	7071,4
Akbank	-1,83	6832,7

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300626	16857,0	-1,4	302.257
F_XU0300826	17659,0	-1,5	35.688
F_USDTRY0626	46,69	-0,1	168.313
F_EURTRY0626	53,30	-0,4	22

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300626	394.525	-22.192
F_USDTRY0626	3.042.085	6.168

Şirket Haberleri

- **Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 156 TL):** %2,9'luk payın (19.572.288 TL nominal) 103,71 TL'den Whirlpool EMEA'e satışı tamamlandı. İşlemden gerçekleşen muhasebesel kayıp 3.186,5 milyon TL oldu. Bu kalemin geçmiş yıl karlarında azalış olarak görülürken; aynı anda kısıtlanmış yedeklerdeki 5.216,3 milyon TL'lik geri alınmış pay tutarı serbest bırakılıp geçmiş yıl karlarına aktarılmış, net özkaynak etkisi 2.029,8 milyon TL tutarında pozitif oldu. İşlemin gelir tablosu üzerinde etkisi olmayacak.
- **Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 156 TL):** Whirlpool EMEA ile Rusya'da yerleşik Indesit International ve Whirlpool RUS (bireleşerek IHP Appliances oldu) şirketlerinin satın alınmasına ilişkin mevcut ve gelecekte doğabilecek tüm ödeme yükümlülükleri 40 milyon EUR'luk (~2.117 milyon TL) nakit ödemeyle tamamen sona erdi. 31.03.2026'da 6.007 milyon TL defter değerinden taşınan yükümlülüğün uzlaşılabilir bedelle farkı (~+3.890 milyon TL), 2Ç26'da Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir'e yazılacak.
- **Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 156 TL):** Bağlı ortaklık Beko BV, Beko Europe BV'nin kalan %25 azınlık payını Whirlpool EMEA'den 71,45 milyon EUR (~3.781 milyon TL) karşılığında devraldı; böylece Beko Europe artık tamamen Arçelik'e ait olup, Whirlpool ile ortaklık ilişkisi sonlandırıldı. İşlem TFRS 10 kapsamında azınlık payı edinimi olarak muhasebeleştirileceğinden, ödenen bedel ile devralınan payın 31.03.2026 itibarıyla 1.122 milyon TL olan defter değeri arasındaki fark (~-2.659 milyon TL) gelir tablosuna değil, özkaynaklarda azalış olarak yansıtılacak. İşlem kapsamında taraflar arasındaki Pay Sahipleri Sözleşmesi feshedilirken, Marka Lisans Sözleşmesi yürürlükte kalmaya devam ediyor. Ayrıca, 31.03.2026 itibarıyla 1.725 milyon TL defter değerinden taşınan diğer bir uzun vadeli ödeme yükümlülüğü de feshedilerek 2Ç26 finansallarında Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir olarak kaydedilecek.
- **Sasa (SASA, Öneri yok),** nominal tutarı 415 milyon EUR olan paya dönüştürülebilir tahvil ihracının 259 milyon EUR'lık kısmının dönüştürülmesiyle ödenmiş sermayesini 47,04 milyar TL'den 52,5 milyar TL'ye (%11,6) çıkarmak için SPK'ya başvurdu. Şirket son dönüşüm miktarını 11 Haziran'da açıklamıştı. Bu dönüşüm talebiyle beraber, sermaye artırımını tamamladığında 415 milyon EUR'luk tahvilin 413 milyon EUR'luk kısmı için dönüştürme gerçekleşmiş olacak. Kalan 2,4 milyon EUR'luk tahvil için de Ekim 2026'da erken itfa ödemesi yapılacak. SPK'ya başvuru ve onay sürecinin ardından bu sermaye artırımının Temmuz 2026'da tamamlanmasını muhtemel görüyoruz. Yeni ihraç edilecek hisselerin önemli bir kısmı tahvil sahiplerinin ilk etapta Erdemoğlu Holding'ten aldığı Sasa hisselerinin açığa satılmasıyla yaptıkları hedge işlemleri sebebiyle Erdemoğlu Holding'e geri verilmesini beklenebilir.
- **OYAK, Hektaş'ın (HEKTS, Öneri yok)** 716,55 milyon (%8,5) hissesini yerli ve yabancı kurumsal yatırımcılara hisse başına 3,39 TL'den -dünkü kapanış fiyatına göre %15 iskonto ile -satacak... Hektaş, yabancı ve yerli kurumsal yatırımcılara 716,55 milyon hisseyi hisse başına 3,39 TL'den -dünkü kapanış fiyatına göre %15 indirimle- satmak üzere bir hızlandırılmış talep toplama işlemi gerçekleştirdi. İşlemin toplam tutarı 2.429 milyon TL (52,3 milyon ABD doları). OYAK, elde edilen geliri öncelikle hissedar kredileri yoluyla Hektaş'a aktaracak ve Hektaş'ta rüçhan hakkının kısıtlanmasıyla bir sermaye artırımını gerçekleştirmek için SPK'ya başvuracak. Hektaş, elde edilen geliri borç geri ödemelerinde kullanacak. İşlemin 25 Haziran'da, takasın ise 29 Haziran'da tamamlanması bekleniyor. OYAK, ödemenin tamamlanmasının ardından 90 günlük bir süre için tekrar hisse satmama taahhüdü verdi.
- **İş Bankası (ISCTR ; EÜG; 12A HF: 21,00 TL)** 3A26 itibarıyla takipteki kredi hacminin %4'ünü oluşturan 3,9 milyar TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacak portföyünü %82 iskonto ile 727 milyon TL bedele sattı. 3A26 itibarıyla, bankanın takipteki kredi oranı %3,5 seviyesindeydi.

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.