

Günlük Bülten: Bankalar Öncülüğünde Toparlanma

Borsa İstanbul'da haftanın ilk işlem gününde volatilitenin yüksek olduğu bir seyir izledik. Güne yurt dışı piyasalarda etkili olan negatif havanın yansmasıyla satıcılı başlayan BIST 100 endeksinde, açılış sonrasında 13,580 seviyesinin test edilmesinin ardından tepki alımlarının etkili olduğunu gördük. Gün ortasından sonra güçlenen alımların desteğiyle endeks günü %1,22 oranında değer kazanımıyla 13,860 seviyesinden tamamladı.

Dünkü hareketin ana kaynağının banka hisselerinde güçlenen alımlar olduğunu belirtmek isteriz. Bankacılık endeksi %3,61 oranında değer kazanırken, sanayi endeksi ise %0,05 gibi oldukça sınırlı bir değişimle günü tamamladı. Dün küresel piyasaların en önemli gündem maddesi Orta Doğu'da yeniden yükselen jeopolitik riskler oldu. Hafta sonu boyunca İran ile İsrail arasında yaşanan karşılıklı saldırılar ve bölgedeki çatışma riskinin yeniden artması, yatırımcıların risk iştahını baskıladı. Özellikle enerji arzına ilişkin endişelerin yeniden gündeme gelmesi petrol fiyatlarında sert hareketlere neden olurken, günün ilerleyen saatlerinde taraflardan gelen tansiyonu düşürmeye yönelik açıklamalar piyasalardaki ilk panik havasını bir miktar azalttı.

Bugünün veri gündemine göz attığımızda ise yurt içinde açıklanacak önemli bir makro veri bulunmuyor. Bu nedenle bugün de iç dinamiklerin etkisiyle hisse bazlı hareketlerin daha ön plana çıktığı bir piyasa bekliyor olacağız.

Yurt dışında ise Almanya ve ABD'den gelecek makroekonomik veriler takip edilecek. Avrupa tarafında sabah saatlerinde açıklanacak Almanya ticaret dengesi ve sanayi üretimi verileri, Euro Bölgesi ekonomisinin büyüme görünümüne ilişkin önemli sinyaller verecek. ABD tarafında ise ilk olarak takip edeceğimiz veri Nisan ayı dış ticaret dengesi olacak. Bunun yanında konut piyasasına ilişkin Mayıs ayı mevcut ev satışları verisi de yakından izlenecek. Son dönemde yüksek faiz ortamının konut talebi üzerindeki etkileri takip edilirken, beklentilerin üzerinde gelebilecek bir veri ABD ekonomisine yönelik iyimserliği artırabilir.

Açılış öncesinde küresel piyasalara baktığımızda, ABD vadeli endekslerinin dün akşamki kapanış seviyelerine göre hafif satıcılı bir görünüm sergilediğini görüyoruz. Asya piyasalarında ise karışık bir seyir hakim. Özellikle önceki gün jeopolitik risklerin etkisiyle sert satışların görüldüğü Japonya ve Güney Kore piyasalarında tepki alımları öne çıkarken, Hong Kong ve Hindistan endekslerinde ise sınırlı değer kayıpları dikkat çekiyor.

Emtia tarafında ise dün yaşanan sert yükselişlerin ardından kar realizasyonlarının etkili olduğunu görüyoruz. Brent petrol sabah saatlerinde %1,5 oranında değer kaybıyla 92,50 dolar seviyesinde işlem görürken, ons altın ise güvenli liman talebinin desteğiyle 4.334 dolar seviyelerindeki seyrini koruyor.

Dünkü toparlanmanın ardından bugün de alıcılı bir açılış beklediğimiz endekste, 50 günlük ortalamının geçtiği 13.925 seviyesini ilk direnç bölgesi olarak takip edeceğiz. Bu ortalamının üzerinde gerçekleşecek kapanışların, önümüzdeki günlere yayılabilecek yeni bir alım dalgasını beraberinde getirebileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle 13.925 seviyesi üzerindeki fiyatlamalarda mevcut pozisyonların artırılmasını uygun buluyoruz. Beklentimiz paralelinde bu direncin aşılması halinde 14.212 ve sonrasında 14.532 seviyeleri sırasıyla üst direnç bölgeleri olarak hedeflenebilir. Endekste 13.650 seviyesini ise kısa vadeli ilk destek noktası olarak takip etmeye devam edeceğiz.

Global Piyasalar

Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	13,861	1.22%	\$/TL	46.0999	-0.04%
BIST-30	15,729	1.38%	€/TL	53.1951	-0.15%
Dow Jones Ind.	50,786	-0.16%	€/€	1.1534	0.11%
S&P 500	7,406	0.30%	Türkiye 2 Yıllık	44.00	
DAX	24,616	-0.58%	Türkiye 10 Yıllık	34.86	
NIKKEI 225	64,025	2.06%	ABD 10 Yıllık	4.60	
BOVESPA	168,669	-0.21%	Brent Petrol	94	-1.09%
SENSEX	73,524	0.07%	Altın (\$/ons)	4330	0.31%

Makro ve Şirket Haberler

- Makro Haber: TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) Mayıs ayında 105.55 oldu (Nis'26: 106.30)**
- Petkim <PETKM TI>: Etilen-nafta makası haftalık bazda %1.8 azalarak 373ABD\$'a geriledi.**
- TOASO Yatırımcı ilişkileri internet sitesine göre, şirketin ihracat adetleri Mayıs 2025'teki 4.4bin adetten Mayıs 2026'da 5.8bin adede yükseldi. (hafif olumlu)**
- FROTO Yatırımcı ilişkileri internet sitesine göre, şirketin toplam ihracat hacmi Mayıs 2026'da yıllık bazda %25.1 oranında azalış gösterdi.**
- Ahlacı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 100.0 bin adet payı 31.6 TL fiyattan geri aldı.**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
09.06	♦ 9:00	Almanya Nisan Sanayi Üretim	-%0.70		
	♦ 15:30	ABD Nisan Ödemeler Dengesi	-60.3 mlyr ABD\$		
	♦ 17:00	ABD Nisan Toptancılar Stok Büyümesi	2.80%		
	♦ 17:00	ABD Mayıs Mevcut Ev Satışları			
	♦	Mavi <MAVI TI> 1Ç26 Sonuçları		979mn TL	
10.06	♦ 10:00	Nisan Sanayi Üretimi Endeksi	-%1.10		
	♦ 15:30	ABD Mayıs TÜFE	%0.60		
11.06	♦ 14:00	TCMB Faiz Kararı	%37.00	%37.00	%37.00
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Mayıs Aylık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 15:15	AMB Faiz Kararı	%2.15		
	♦ 15:30	ABD Mayıs ÜFE Son Talep	%1.40		
12.06	♦ 9:00	Almanya Mayıs TÜFE			
	♦ 10:00	Haziran TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi			
	♦ 10:00	Nisan Ödemeler Dengesi	-9,672 mn ABD\$		
	♦ 14:30	Mayıs Aylık Para ve Banka İstatistikleri			
15.06	♦ 15:30	ABD Haziran Empire Üretim	19.60		
	♦ 16:15	ABD Mayıs Sanayi Üretimi	%0.70		
	♦ 16:15	ABD Mayıs Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	%76.10		
16.06	♦ 12:00	Almanya Haziran ZEW Beklenti Anketi	-10.20		
17.06	♦ 15:30	ABD Mayıs Perakende Satışları	0.50%		
	♦ 21:00	FED Faiz Kararı	%3.50-3.75	%3.50-3.75	

Makro ve Şirket Haberleri

9 Haziran 2026

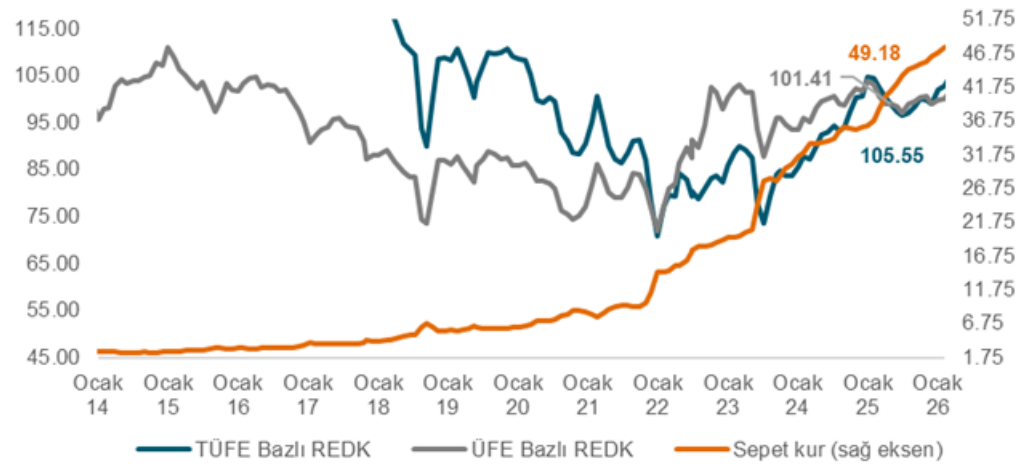
Makro Haber: TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) Mayıs ayında 105.55 oldu (Nis'26: 106.30)

- TCMB verilerine göre, TÜFE bazlı REDK Mayıs ayında aylık bazda %0.7 azalarak 105.55 olarak gerçekleşirken, ÜFE bazlı REDK aynı dönemde %0.7 azalarak 101.41 olarak gerçekleşti.
- € ve ABD\$ ağırlıklı ortalamaları alınarak hesaplanan Sepet Kur, TL'ye karşı Mayıs ayında %1.5 değer kazanmıştır (Nis'26: %1.9).

Reel Efektif Döviz Kuru - Mayıs 2026

	May 26	Nis 26	a/a
TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	105.55	106.30	-0.7%
ÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	101.41	102.16	-0.7%

Kaynak: TCMB



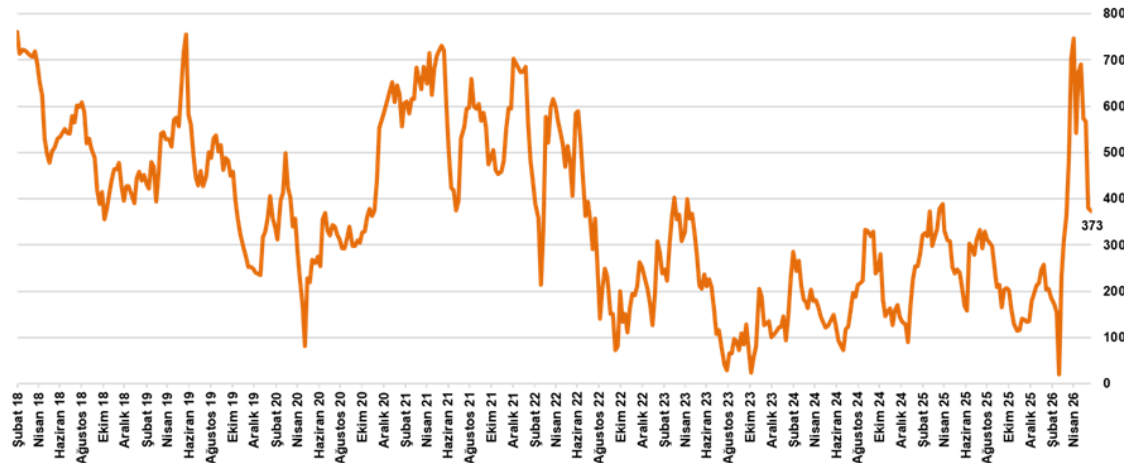
Makro ve Şirket Haberleri
Petkim <PETKM TI>: Etilen-nafta makası haftalık bazda %1.8 azalarak 373ABD\$'a geriledi.

- Etilen-nafta makası haftalık bazda etilen fiyatlarındaki %1.7 azalışın etkisi ile 379ABD\$'dan 373ABD\$'a geriledi.
- Etilen nafta makası 2Ç26'nın başından bu yana 573ABD\$/ton olarak gerçekleşirken, 1Ç26'te 214ABD\$ seviyesinde gerçekleşmiştir. Etilen-nafta makası ürün marjları için tam olarak indikatif olmadığını hatırlatmak isteriz. İran-ABD savaşı ve Hürmüz Boğazı'nın kapatılmasının ardından artan jeopolitik gerilimler, Brent fiyatlarında artışa, üretim kesintilerine, tedarik sorunlarına ve Çin rekabetinin azalmasına yol açmıştır. Türkiye bir polimer ithalatçısı bir ülkedir. Orta Doğu arzına sınırlı erişim ve artan hammadde maliyetleri, Türkiye'de polimer fiyatlarının yükselmesine yol açmıştır. Hammadde maliyetlerindeki artışın ürün fiyatlarına gecikmeli olarak yansımaları nedeniyle 2Ç26'dan itibaren marj iyileşmesinin daha belirgin hale geleceğini tahmin ediyoruz. Önümüzdeki iki çeyreğe daha olumlu bakıyoruz. Bununla birlikte, petrokimya sektöründeki düşük talep ve devam eden arz fazlası göz önüne alındığında, son dönemdeki fiyat artışlarının sürdürülebilirliği konusunda hala temkinliyiz. Jeopolitik gelişmeleri ve bunların petrokimya marjları üzerindeki potansiyel etkisini yakından takip etmeye devam edeceğiz.

ABD\$/ton	5 Haziran	29 Mayıs	Δ	2Ç26*	1Ç26	4Ç25	3Ç25	4Ç24	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Etilen	1,070	1,089	-1.7%	1,421	844	666	823	795	799	822	816	1,144	1,212	680	957
Nafta	698	710	-1.7%	848	629	508	547	620	554	644	625	775	627	342	497
Makas	373	379	-1.8%	573	214	158	277	176	245	178	190	369	585	338	461

Kaynak: ATA Yatırım Tahminleri, Şirket Verileri, * çeyreğin başından bu yana

Etilen - Nafta Makası (ABD\$/ton)



TOASO Yatırımcı ilişkileri internet sitesine göre, şirketin ihracat adetleri Mayıs 2025'teki 4.4bin adetten Mayıs 2026'da 5.8bin adede yükseldi. (hafif olumlu)

TOASO'nun Mayıs 2026'daki ihracat hacmi 5.8 bin olarak gerçekleşti; bu, yıllık bazda %33.2 artışa karşılık gelirken, aylık bazda %40.7 düşüğe işaret ediyor. Mayıs 2026'da 9 günlük Kurban Bayramı tatili ve 2 günlük resmi tatil nedeniyle satış günlerinin azalmasının, ihracat hacminde aylık bazda düşüğe yol açtığını düşünüyoruz. 5A26'da şirketin toplam ihracat hacmi, 5A25'teki 13.7 bin adetten 32.0 bin adete yükseldi. 2015-2025 yılları arasında, Tofaş'ın ihracat adetleri yılın ilk 5 ayında toplam ihracat adetlerinin 43.8'ini oluşturdu. 5A26'daki ihracatın 2026T'deki toplam ihracatın %43.8'ini oluşturduğu varsayımına dayalı bir tahmin yaparsak, Tofaş için 73.1 bin ihracat satış adedi hesaplıyoruz. Şirket 1Ç26 sonuçlarının ardından ihracat öngörülerini %48-69 artışa işaret eden 65-75bin adet seviyesinden 70-80bin adede revize etti (ATA Yat: 85bin). K0 üretiminin artması sayesinde şirketin ihracat adetlerinin 2026'da hız kazanacağına inanıyoruz.

	May'26	May'25	y/y	Nis'26	m/m	5A26	5A25	y/y	2025	2024	y/y
İhracat	5.8	4.4	33.2%	9.8	-40.7%	32.030	13.7	133.9%	47.4	33.6	41.2%

Kaynak: Şirket Verileri

Makro ve Şirket Haberler

9 Haziran 2026

FROTO Yatırımcı ilişkileri internet sitesine göre, şirketin toplam ihracat hacmi Mayıs 2026'da yıllık bazda %25.1 oranında azalış gösterdi.

Mayıs 2026'da, Türkiye'den ihracat Mayıs ayındaki uzun tatil dönemi nedeni ile yıllık bazda %32.1 azalarak 28.1bin adede geriledi, Romanya'dan ihracat aynı dönemde yıllık bazda %11.8 azalarak 19.2 adede geriledi. 2015-2025 yılları arasında, Ford Otosanın Türkiye'den ihracat adetleri yılın ilk 5 ayında toplam ihracat adetlerinin %39.9'unu oluşturdu. 5A26'daki ihracatın 2026T'deki toplam ihracatın %39.9'unu oluşturduğu varsayımına dayalı bir tahmin yaparsak, 384 bin ihracat satış adedi hesaplıyoruz. FROTO'nun 2026 öngörülerini Türkiye ihracat satışları için 390-420 bin adetlik öngörüsü alt bantta %3'lük bir düşüş ve üst bantta %5'lik bir artış anlamına gelmektedir (ATA Tahmini: 392 bin). Şirket, Romanya'da 190-210 bin adetlik ihracat öngörmektedir (ATA Tahmini: 215 bin).

	May'26	May'25	y/y	Nis'26	m/m	5A26	5A25	y/y	2025	2024	y/y
Türkiye'den ihracat	28.1	41.4	-32.1%	37.2	-24.5%	153.2	165.8	-7.6%	399.7	330.2	21.0%
Romanya'dan ihracat	19.2	21.8	-11.8%	10.6	81.0%	82.3	83.3	-1.3%	202.5	220.3	-8.1%
Toplam ihracat	47.3	63.1	-25.1%	47.8	-1.1%	235.5	249.1	-5.5%	602.2	550.6	9.4%

Kaynak Şirket Verileri

Makro ve Şirket Haberleri

9 Haziran 2026

Dün 1Ç26 Sonuçlarını Açıklayan Şirketler

Şirket Adı	Hisse Kodu	Piyasa Tah.	Net Satışlar			Piyasa Tah.	FAVÖK			Piyasa Tah.	Net Kar		
			1Ç26	1Ç25	y/y Δ		1Ç26	1Ç25	y/y Δ		1Ç26	1Ç25	y/y Δ
Tümosan Motor ve Traktör	TMSN		308	1,944	-84.2%		-35	-10	-246.3%		-863	8,251	a.d

Kaynak: Rasyonet

Makro ve Şirket Haberleri

9 Haziran 2026

Ahlacı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 100.0 bin adet payı 31.6 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
AHGAZ	100.0	31.6	3.2	42%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığını hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”