

Günlük Bülten: Gözler TCMB Faiz Kararında

Borsa İstanbul'da volatilitenin devam ettiğini görüyoruz. Dün sakin bir açılışın ardından gün içerisinde dar bantta sıkışık bir seyir izleyen BIST 100 endeksi, günün %0,02 gibi oldukça sınırlı bir değer kazanımıyla 13.744 seviyesinden tamamladı.

Sektörel bazda hareketlerin daha ön plana çıktığı günde, bankacılık endeksi %1,50 oranında değer kaybederken, sanayi endeksi ise %0,60 oranında geri çekilmeye gününü tamamladı. Endeks genelindeki yatay seyre rağmen hisse bazlı hareketlerin ön plana çıkmaya devam ettiğini gözlemliyoruz.

Küresel piyasalarda jeopolitik risklerin etkisi sürerken, dünün en önemli gündem maddesi ABD'de açıklanan mayıs ayı enflasyon verileri oldu. ABD'de TÜFE, mayıs ayında yıllık bazda %4,2 seviyesine yükselerek son üç yılın en yüksek düzeyine ulaştı. Nisan ayında açıklanan %3,8 seviyesinin üzerinde gerçekleşen veride, aylık bazda kaydedilen %0,4'lük artışta enerji fiyatlarındaki yükselişin etkili olmaya devam ettiği görüldü. Enflasyondaki yukarı yönlü seyrin sürmesi, ABD Merkez Bankası'nın faiz indirim sürecine ilişkin beklentiler üzerinde de etkili olmaya devam ediyor.

Bugün ise hem yurt içinde hem de küresel piyasalarda yoğun veri akışının takip edileceği bir güne başlıyoruz. Yurt içinde saat 14.00'te açıklanacak TCMB faiz kararı günün en önemli gündem maddesi konumunda bulunuyor. Piyasa beklentileri ve kurum tahminleri, politika faizinin %37 seviyesinde sabit bırakılması yönünde şekillenirken, karar metninde verilecek mesajlar piyasaların yönü açısından yakından izlenecek. Aynı saatte açıklanacak BDDK haftalık bankacılık sektörü verileri banka hisseleri açısından önem taşıırken, saat 14.30'da yayımlanacak uluslararası rezervler ve döviz likiditesi ile menkul kıymet ve para-banka istatistikleri de takip edilecek diğer yurt içi veriler arasında yer alıyor.

Küresel tarafta ise saat 15.15'te Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı açıklanacak. ECB'nin politika faizini %2,15 seviyesinde sabit bırakması beklenirken, karar sonrasında verilecek mesajlar Euro Bölgesi piyasalarında oynaklığı artırabilir. ABD tarafında ise saat 15.30'da açıklanacak haftalık işsizlik başvuruları ile ÜFE nihai talep verileri günün önemli makroekonomik verileri olarak öne çıkıyor. Özellikle enflasyon görünümüne ilişkin ipuçları verecek ÜFE verisi, Fed'in faiz politikalarına yönelik beklentiler üzerinde etkili olabilir.

Bugün güne yatay bir başlangıç yapmasını beklediğimiz endekste, 13.916 seviyesini kritik direnç noktası olarak izlemeye devam edeceğiz. Bu seviyenin üzerinde kapanış gerçekleşmedikçe yeni pozisyon açılmasını riskli buluyoruz. Ancak 13.916 direncinin aşılması halinde sırasıyla 14.212 ve 14.532 seviyeleri üst dirençler olarak hedeflenebilir. Kısa vadeli hareketlerde ise 13.650 seviyesini ilk destek noktası olarak takip etmeye devam edeceğiz. Bu desteğin kırılması halinde satış baskısının yeniden hız kazanabileceğini düşünüyoruz.

Global Piyasalar

Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	13,745	0.02%	\$/TL	46.1324	-0.05%
BIST-30	15,647	0.22%	€/TL	53.2402	-0.34%
Dow Jones Ind.	49,919	-1.87%	€/€	1.1535	0.10%
S&P 500	7,267	-1.62%	Türkiye 2 Yıllık	44.24	
DAX	24,195	-0.97%	Türkiye 10 Yıllık	34.90	
NIKKEI 225	64,179	-0.06%	ABD 10 Yıllık	4.59	
BOVESPA	168,619	-0.70%	Brent Petrol	93	0.72%
SENSEX	73,983	0.07%	Altın (\$/ons)	4072	0.33%

Makro ve Şirket Haberler

- **Halkbank davasında, ABD'deki davada ceza davasının düşürülmesinin onaylanması bekleniyor. (Olumlu)**
- **TFI'nın azınlık hissedarları, TFI hisselerini TAB Gıda hisseleriyle takas edecek. (nötr)**
- **Mavi <MAVI TI> geri alım programını sonlandırdığını açıkladı.**
- **Türk Hava Yolları toplam yolcu sayısı Mayıs 2026'da yıllık bazda %3.7 artışla 7.9 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir (Hafif Olumlu).**
- **Net Holding <NTHOL TI> 239.0 bin adet payı 39.9 TL fiyattan geri aldı.**
- **Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 270.0 bin adet payı 31.2 TL fiyattan geri aldı.**
- **Global Yatırım Holding <GLYHO TI> 250.0 bin adet payı 15.5 TL fiyattan geri aldı.**
- **Göknur Gıda <GOKNR TI> 2,000.0 bin adet payı 23.8 TL fiyattan geri aldı.**

Ekonomik Takvim**11 Haziran 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
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	
18.06	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 17:00	ABD Mayıs Öncü Endeks	%0.10		
19.06	♦ 9:00	Almanya Mayıs ÜFE	1.20%		
	♦ 10:00	Haziran İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı			
22.06	♦ 10:00	Haziran Tüketici Güven Endeksi	85.80		

Makro ve Şirket Haberleri

11 Haziran 2026

Halkbank davasında, ABD'deki davada ceza davasının düşürülmesinin onaylanması bekleniyor. (Olumlu)

ABD Adalet Bakanlığı Güney New York Bölge Savcılığı ile Halkbank arasında imzalanarak 11 Mart 2026 tarihinde yürürlüğe giren Kovuşturmanın Ertelenmesi Anlaşması (DPA - Deferred Prosecution Agreement) kapsamında öngörülen Uyum Raporu, uzman kuruluş tarafından hazırlanarak ABD Adalet Bakanlığı Güney New York Bölge Savcılığı ile ABD Hazine Bakanlığı Yabancı Varlıklar Kontrol Dairesine (OFAC) zamanında teslim edilmiştir.

Uyum Raporunun teslim edilmesi sonrasında uzlaşma anlaşması uyarınca Halkbank ve ABD Adalet Bakanlığı Güney New York Bölge Savcılığı, ceza davasının düşürülmesine dair müşterek imza edilen dilekçeyi, ABD Güney New York Bölge Mahkemesine 10 Haziran 2026 tarihinde sunmuştur.

ABD Güney New York Bölge Mahkemesinin kısa süre içerisinde müşterek talep dilekçesini dikkate alarak ceza davasının düşürülmesini onaylamasıyla birlikte 9 yıldır devam eden ceza davası tamamıyla sona erecektir.

Analist Yorumu: Bu davanın sona ermesiyle birlikte Halkbank üzerindeki büyük bir yük kalkacaktır. Önümüzdeki günlerde Halkbank'ın yurt dışında borçlanması da kolaylaşacaktır. Bir süredir bu beklentinin hisse üzerinde olumlu etkisinin olduğunu düşünürsek, hisse üzerindeki etkisinin değerlendirme kaynaklı sınırlı da olsa olumlu etkisi olmasını bekleriz.

Makro ve Şirket Haberleri

11 Haziran 2026

TFI'nin azınlık hissedarları, TFI hisselerini TAB Gıda hisseleriyle takas edecek. (nötr)

TFI TAB Gıda Yatırımları A.Ş. ("TFI"), şirket içindeki azınlık hissedarların, Çalışan Hisse Sahipliği Planı (ESOP) yoluyla hisse edinen hissedarlarla birlikte, TFI hisselerini TAB Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("TAB Gıda") hisseleriyle takas edecekleri bir süreci başlattığını duyurdu.

İşlem, TAB Gıda hisselerinin sahiplik tabanını genişletmeyi ve şirket hisselerinin işlem likiditesini desteklemeyi amaçlamaktadır.

Kamuya Açıklama Platformu'nda (KAP) yapılan açıklamaya göre, hisse takas sürecinin 9, 10 ve 11 Haziran 2026 tarihlerinde üç aşamada tamamlanması planlanmaktadır. İşlemin bir parçası olarak, TFI'nin ilgili hissedarlara toplam nominal değeri 32.797.441 TL olan TAB Gıda hisselerini devretmesi bekleniyor.

Analist Yorumu: TFI'nin azınlık hissedarı, TABGD'nin toplam sermayesinde %12,9'luk paya karşılık gelen 32,8 milyon TL nominal değerinde hisseye sahip olacak. Şu anda, TAB'ın halka açık hisseleri %20 seviyesindedir. Bu işlemten sonra, TFI'nin azınlık hissedarları bu hisseleri satmaya karar verirlerse halka açık hisseler artabilir. Sonuç olarak, bu durum hisselerin likiditesine yardımcı olabilir ve yatırımcılar bundan sonra şirketin büyüme ve kârlılık beklentilerine odaklanacaktır.

Türk Hava Yolları toplam yolcu sayısı Mayıs 2026'da yıllık bazda %3.7 artışla 7.9 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir (Hafif Olumlu).

- Yurt içi yolcu sayısı Mayıs 2026'da yıllık bazda %4.1 artışla 2.8 milyona ulaşmıştır. Dış hat yolcu sayısı %3.5 artışla 5.1 milyon olarak gerçekleşmiştir.
- Arz edilen koltuk km (AKK) Mayıs 2026 döneminde yıllık %2.5 artarak 23.2 milyar olmuştur. Taşınan kargo-posta miktarı aynı dönemde %8.6 artışla 203.1 bin tona ulaşmıştır.
- Toplam doluluk oranı Mayıs 2026'da yıllık bazda 286 baz puan artarak %84.0 seviyesine yükselmiştir. Yurt içi doluluk oranı yıllık 176 baz puan azalışla %84.4'e yükselirken, dış hat doluluk oranı ise 332 baz puan artışla %84.0'a yükselmiştir.
- 5A26'da toplam yolcu sayısı yıllık bazda %7.2 artışla 36.4 milyona ulaşmıştır. Dış hat yolcu sayısı %7.7, yurt içi yolcu sayısı ise %6.3 artış göstermiştir.
- 5A26'da toplam doluluk oranı yıllık 231 baz puan artışla %83.5 olmuştur. Yurt içi doluluk oranı 99 baz puan artışla %84.3'e, dış hat doluluk oranı ise 245 baz puan artışla %83.5'e yükselmiştir.
- Aylık bölgesel yolcu sayısı verilerine göre Orta Doğu'da yıllık bazda %40.6 düşüş meydana gelmiştir. Orta Doğu'daki yolcu sayısı gerilemesine paralel olarak özellikle Uzak Doğu'da gerçekleşen %20.2 oranındaki büyüme ve Avrupa'daki %9.7 oranındaki büyüme ile Mayıs 2026'da toplam yolcu sayısı %3.7 oranında yükselmiştir.
- Şirketin tüm yıl için 100+ milyon yolcu beklentisi bulunmaktadır.

Aylık Trafik Verileri	Mayıs 26	Mayıs 25	y/y Δ
Arzedilen Koltuk Km (mn)	23,155	22,592	2.5%
Doluluk Oranı (%)	84.0%	81.1%	286 bps
Yolcu Sayısı ('000)	7,910	7,628	3.7%
Uluslararası Yolcu ('000)	5,148	4,973	3.5%

Kaynak: Türk Hava Yolları

Yıllık Trafik Verileri	5A26	5A25	y/y Δ
Arzedilen Koltuk Km (mn)	112,067	105,274	6.5%
Doluluk Oranı (%)	83.5%	81.2%	231 bps
Yolcu Sayısı ('000)	36,419	33,960	7.2%
Uluslararası Yolcu ('000)	24,126	22,399	7.7%

Kaynak: Türk Hava Yolları

Aylık Trafik Verileri	Mayıs 26	Mayıs 25	y/y Δ
Kargo ve Posta (ton)	203,096	186,933	8.6%
Konma Sayısı	47,667	47,732	-0.1%
Yurt içi Yolcu Sayısı ('000)	2,763	2,655	4.1%
Yurt içi Doluluk Oranı (%)	84.4%	86.2%	-176 bps
Yurt dışı Yolcu Sayısı ('000)	84.0%	80.6%	332 bps

Yıllık Trafik Verileri	5A26	5A25	y/y Δ
Kargo ve Posta (ton)	948,940	840,695	12.9%
Konma Sayısı	224,994	215,139	4.6%
Yurt içi Yolcu Sayısı ('000)	12,292	11,561	6.3%
Yurt içi Doluluk Oranı (%)	84.3%	83.3%	99 bps
Uluslararası Yolcu Sayısı ('000)	24,126	22,399	7.7%
Uluslararası Doluluk Oranı (%)	83.5%	81.0%	245 bps

Aylık Bölgesel Yolcu Sayısı Verileri	Mayıs 26	Mayıs 25	y/y Δ
Yurt İçi	2,763	2,655	4.1%
Avrupa	2,931	2,671	9.7%
Orta Doğu	429	724	-40.6%
Uzak Doğu	882	734	20.2%
Afrika	421	379	11.0%
Amerika	25,340	24,891	1.8%

Yıllık Bölgesel Yolcu Sayısı Verileri	5A26	5A25	y/y Δ
Yurt İçi	9,960	9,521	4.6%
Avrupa	27,661	25,381	9.0%
Orta Doğu	6,531	9,043	-27.8%
Uzak Doğu	32,385	27,080	19.6%
Afrika	10,209	9,356	9.1%
Amerika	25,340	24,891	1.8%

Makro ve Şirket Haberleri

11 Haziran 2026

Net Holding <NTHOL TI> 239.0 bin adet payı 39.9 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 270.0 bin adet payı 31.2 TL fiyattan geri aldı.

Global Yatırım Holding <GLYHO TI> 250.0 bin adet payı 15.5 TL fiyattan geri aldı.

Göknur Gıda <GOKNR TI> 2,000.0 bin adet payı 23.8 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
NTHOL	239.0	39.9	9.5	67%
AHGAZ	270.0	31.2	8.4	42%
GLYHO	250.0	15.5	3.9	14%
GOKNR	2,000.0	23.8	47.7	55%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Mavi <MAVI TI> geri alım programını sonlandırdığını açıkladı.

Şirket 14.5mn lot hisseyi 39.62 TL ağırlıklı ortalama fiyattan geri aldı.

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.”