

## Günlük Bülten: Petrol Gerilerken Piyasalar Güçleniyor

Geçtiğimiz haftanın genelinde hisse bazlı hareketlerin ön plana çıktığı ve volatilitenin yüksek seyrettiği bir fiyatlamaya gördük. BIST 100 endeksi hafta boyunca yön arayışını sürdürürken, özellikle haftanın son işlem gününde güçlenen alım iştahıyla birlikte yukarı yönlü hareketlerin ivme kazandığını izledik. Endeks, cuma gününü %1,42, haftalık bazda ise %1,78 oranında değer kazanımıyla 13.938 seviyesinden tamamladı.

Haftalık performansa baktığımızda yükselişin ana kaynağının bankacılık hisseleri olduğunu net bir şekilde söyleyebiliriz. Bankacılık endeksi haftalık bazda %10'un üzerinde değer kazanırken, sanayi endeksi ise %2,26 oranında geri çekilerek endeksten negatif ayrıştı.

Haftanın ilk işlem gününe başlarken haber akışının desteğiyle küresel piyasalarda güçlü bir risk iştahının etkili olduğunu görüyoruz. ABD ile İran arasında anlaşmaya varıldığı yönündeki haberler, küresel piyasalarda alım iştahını artırırken, bu olumlu gelişmenin en belirgin etkisinin petrol fiyatlarında yaşanan sert geri çekilme olduğunu söyleyebiliriz. Petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon beklentileri üzerindeki baskıyı azaltabilecek olması da riskli varlıklara yönelik talebi destekleyen unsurlar arasında yer alıyor.

Haftanın veri gündemine baktığımızda ise yurt içinde hafta başında açıklanacak sanayi üretim verisi ile cuma günü yayımlanacak kapasite kullanım oranı ve imalat güven endeksi rakamları öne çıkıyor. Küresel tarafta gözler çarşamba günü açıklanacak Euro Bölgesi enflasyon verilerinde olacak. Enflasyon rakamları, Avrupa Merkez Bankası'nın önümüzdeki döneme ilişkin para politikası adımlarına yönelik beklentiler açısından önem taşıyor. ABD tarafında ise perakende satışlar, sanayi üretimi, konut başlangıçları ve işsizlik maaşı başvuruları verileri ekonomik aktivitenin gücüne ilişkin önemli sinyaller verecek. Ancak haftanın en kritik gündem maddesi çarşamba akşamı açıklanacak Fed faiz kararı ve sonrasında gerçekleştirilecek FOMC basın toplantısı olacak. Fed'in vereceği mesajlar, küresel piyasaların yönü üzerinde belirleyici rol oynayabilir.

Haftanın ilk işlem gününde jeopolitik gündemde etkili olan olumlu haber akışının desteğiyle endeksin alıcılı bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Teknik görünümde artık 50 günlük ortalamanın geçtiği 13.904 seviyesini kritik destek noktası olarak takip edeceğiz. Bu seviyenin üzerinde kalındığı sürece mevcut pozisyonların artırılmasını uygun buluyoruz.

halinde 14.532 seviyesini haftalık bazda bir sonraki hedef direnç olarak izleyeceğiz. Özellikle 14.532 seviyesinin üzerinde gerçekleşebilecek haftalık kapanışların, endekste tarihi zirve yönündeki hareketi yeniden gündeme taşıyabileceği kanaatindeyiz.

### Global Piyasalar

Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	13,938	1.42%	\$/TL	46.2686	0.00%
BIST-30	15,939	1.53%	€/TL	53.5436	-0.41%
Dow Jones Ind.	51,202	0.70%	€/€	1.1568	0.41%
S&P 500	7,431	0.50%	Türkiye 2 Yıllık	42.87	
DAX	24,635	1.76%	Türkiye 10 Yıllık	33.77	
NIKKEI 225	66,020	4.93%	ABD 10 Yıllık	4.48	
BOVESPA	171,133	-0.21%	Brent Petrol	87	-4.36%
SENSEX	75,528	1.67%	Altın (\$/ons)	4219	2.39%

### Makro ve Şirket Haberler

- TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi – Haziran 2026: 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi Haziran ayında %29.14 seviyesinde gerçekleşti.**
- Makro Haber: Cari Açık'ta Mayıs'ta da Sınırlı İyileşme Sinyali.**
- Alarko Holding <ALARK TI> Leyla Alaton'a ait Holding sermayesinin %3'ünü temsil eden payların MKK nezdinde borsada işlem görebilir niteliğe dönüştürülmesine yönelik süreç başlatılmıştır.**
- Margün Enerji <MAGEN TI> hisse geri alım programı açıkladı. (Olumlu)**
- Boğaziçi Beton <BOBET TI> 250.0 bin adet payı 18.8 TL fiyattan geri aldı.**
- Göknur Gıda <GOKNR TI> 2,800.0 bin adet payı 27.1 TL fiyattan geri aldı.**
- Margün Enerji <MAGEN TI> 1,000.0 bin adet payı 30.1 TL fiyattan geri aldı.**

**Ekonomik Takvim****15 Haziran 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
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		
24.06	♦ 11:00	Almanya Haziran IFO İş İklimi	84.90		
	♦ 17:00	ABD Mayıs Yeni Ev Satışları	743 bin		
25.06	♦ 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 Mayıs Kişisel Gelirler			
	♦ 15:30	ABD Mayıs Kişisel Harcamalar			
26.06	♦ 17:00	ABD Haziran Michigan Uni. Tüketici Güven Endeksi			
29.06	♦ 10:00	Haziran Ekonomik Güven Endeksi			
	♦ 11:00	Euro Bölgesi M3 Para Arzı			
	♦ 14:00	BDDK Mayıs Bankacılık Sektörü Verileri			

**TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi – Haziran 2026: 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi Haziran ayında %29.14 seviyesinde gerçekleşti.**

- Yıl sonu bankalar arası ABD\$ kuru beklentisi Haziran ayında 51.47 seviyesinde gerçekleşti.
- 2026 yılı GSYH büyüme beklentisi Haziran ayında %3.2 seviyesinde gerçekleşti.
- Cari açık beklentisi Haziran ayında 49.2 Milyar ABD\$ seviyesinde gerçekleşti.

**TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Sonuçları - Haziran 2026**

<b>Aylık Enflasyon (TÜFE) Beklentisi (%)</b>	<b>Haz-26</b>	<b>May-26</b>
Cari Ay	1.36	1.89
1 Ay Sonrası	1.57	1.52
<b>Yıllık Enflasyon (TÜFE) Beklentisi (%)</b>	<b>Haz-26</b>	<b>May-26</b>
Cari Yıl Sonu	29.14	28.94
12 Ay Sonrası	23.81	23.82
24 Ay Sonrası	18.29	18.43
<b>Bankalar Arası ABD Dolar Kuru Beklentisi (TL)</b>	<b>Haz-26</b>	<b>May-26</b>
Cari Yıl Sonu	51.47	51.57
12 Ay Sonra	55.72	54.69
<b>Cari İşlemler Dengesi Beklentisi (Milyar ABD\$)</b>	<b>Haz-26</b>	<b>May-26</b>
Cari Yıl	-49.2	-47.8
Gelecek Yıl	-42.5	-41.6
<b>Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi (%)</b>	<b>Haz-26</b>	<b>May-26</b>
Cari Yıl	3.2	3.3
Gelecek Yıl	4.1	4.1

*Kaynak: TCMB*

## Makro ve Şirket Haberleri

15 Haziran 2026

### Makro Haber: Cari Açık'ta Mayıs'ta da Sınırlı İyileşme Sinyali.

**Nisan ayında cari işlemler dengesi 5,7 milyar ABD\$ açık verirken, medyan cari açık tahmini ile oldukça uyumlu bir gerçekleşme kaydetti.** Bu gerçekleştirmeler çerçevesinde 12 aylık cari işlemler açığı 39,7 milyar ABD\$'dan (GSYİH'nın %2,5'i) 37,0 milyar ABD\$'a gerileme kaydetmiş oldu. Manşet verilerde gördüğümüz hafif iyileşmenin çekirdek cari işlemler dengesi göstergelerinde de öne çıktığını takip ediyoruz. Buna göre enerji hariç cari işlemler dengesi Nisan ayında 0,5 milyar ABD\$ seviyesinde oldukça sınırlı bir açık verirken, geçen senenin aynı ayında 4,7 milyar ABD\$ açık kaydetmişti. Bu çerçevede 12 aylık kümülatif enerji hariç cari fazla 5,7 milyar ABD\$'dan 9,9 milyar ABD\$'ına yükseliş kaydetti. Hesaplamalarda altın ticaretini de dışladığımızda ise, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabının 0,3 milyar ABD\$ fazla verdiğini, yıllık kümülatif rakamın 26,6 milyar ABD\$ fazla seviyesinden 29,4 milyar ABD\$ fazla seviyesine iyileşme kaydettiği izlendi. Nisan ayında altın ithalatında bir önceki dönemin aynı ayına göre belirgin bir gerilme olduğu takip ediliyor. Burada altın fiyatlarındaki gerilmenin de etkisinin altı çizilmeli.

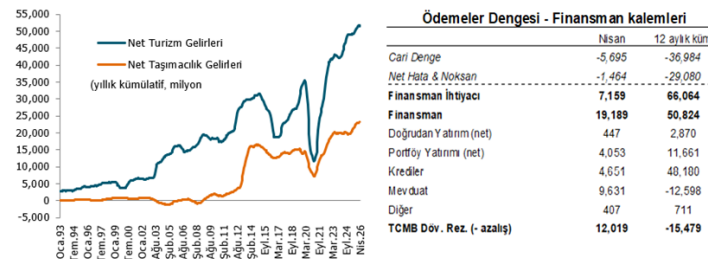
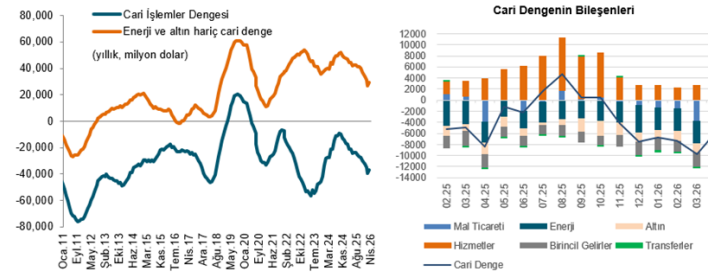
**Yıllık cari işlemler açığının Mayıs ayında da sınırlı da olsa gerilme bir miktar gerileme kaydedebileceğini bekliyoruz...** Ticaret Bakanlığı geçici gümrük verilerine (Genel Ticaret Sistemi) göre, mayıs ayında toplam ihracat yıllık bazda %9,3 düşüşle 22,5 milyar ABD\$ olurken, ithalat %10,7 gerileyerek 28,1 milyar ABD\$ oldu, dış ticaret açığı ise %15,7 düşüşle 5,6 milyar ABD\$ düzeyinde gerçekleşti. Düşüş kaydedilmesinde bu yıl bayram tatili nedeni ile işgünü eksikliği görülmesi etkili oldu. Enerji ithalatının 6,1 milyar ABD\$ ile yine ilgili ayın ithalatı içinde önemli bir yer tuttuğu ve önceki yılın aynı ayının 1,8 milyar ABD\$ üzerinde gerçekleştiği görüldü. Diğer yandan, mayıs ayında kıymetli taş ve metaller (altın dahil) ithalatı 1,1 milyar ABD\$ ile geçen yılın yaklaşık 2,0 milyar ABD\$ altında gerçekleşti. Enerji ve altın dışı ithalat geçen yılın aynı ayına göre %16,1 gerilemiş oldu. Bu sonuçlardan sonra, cari dengenin mayıs ayında 1,0 milyar ABD\$ civarı açık verebileceğini ve geçen yıl aynı ayda 1,1 milyar dolar açık verilmesi nedeni ile son 12 aylık açığın 36,6 milyar ABD\$ sınırlı gerileyebileceğini tahmin ediyoruz.

**Mevcut jeopolitik konjonktür, enerji fiyatlarında yaşanan keskin yükselişler gelecek döneme ilişkin cari işlemler dengesi üzerinde önemli oranda yukarı yönlü riskler oluşturmaktadır.** Petrol fiyatlarının yıl genelinde yüksek seviyelerini koruması, hatta Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın son yatırımcı sunumlarında da vurgulandığı üzere OVP'de 65 dolar olarak varsayılan ortalama Brent petrol fiyatının 90 dolar civarında seyretmesi, cari denge üzerinde ilave baskı yaratmaya devam ediyor. Buna ek olarak, tedarik zincirlerinde zaman zaman ortaya çıkan aksamalar, devam eden bölgesel jeopolitik riskler ve yılın başından bu yana gözlenen TL'deki reel değerlenmenin ithalat talebini destekleyici etkisi, cari işlemler açığına ilişkin yukarı yönlü riskleri canlı tutan unsurlar arasında yer alıyor. Buna karşın, enflasyonla mücadele kapsamında sürdürülen sıkı para politikası ve makro ihtiyati tedbirlerin etkisiyle ekonomik aktivite ve iç talepte yılın ilk yarısında belirgin bir yavaşlama yaşanması, ithalat eğilimini sınırlandırarak dış denge üzerinde dengeleyici bir rol oynayabilir. Bu minvalde öncü göstergelerin iktisadi faaliyetteki soğuma belirtilerini vurgularken, cari açık üzerinde de aşağı yönlü bir faktör oluşturabileceğinin altını çizmek gerekir. Mevcut görünüm altında, yıl sonu için 55 milyar dolar seviyesindeki cari açık tahminimizi koruyor ve bu tahmin üzerindeki risklerin genel olarak dengeli bir görünüm sergilediğini düşünüyoruz. Gelecek dönemde ise iç talep unsurları ve Orta Doğu'daki belirsizliklerin ne yönde ilerlediğine bağlı olarak tahminlerimiz üzerinde revizyon riskinin oluşabileceğini belirtmek gerekir.

**Ödemeler Dengesi Bilançosu finansman tarafında ise net hata noksandaki çıkış verilerinin devamına, buna ek olarak yüksek cari açık rakamına rağmen, yüklü finansman girişi çerçevesinde resmi rezervlerde belirgin bir iyileşmenin öne çıktığı görüldü...**

**Makro Haber: Cari Açık'ta Mayıs'ta da Sınırlı İyileşme Sinyali.**

- Nisan ayında portföy yatırımlarında, bir önceki ay yaşanan hızlı çıkışlar sonrasında, 4,1 milyar ABD\$ giriş görüldü. Burada gerek hisse senetlerine 0,9 milyar ABD doları, devlet tahvillerine ise 0,4 milyar ABD\$ giriş görüldü. Buna ek olarak Nisan ayı bilanço kalemleri içerisinde TCMB yurt dışı yerleşiklerin sahipliğinde bulunan yatırım fonu paylarının piyasa değerlerinin de portföy yatırımları kaleminde gösterilmeye başlandığını izliyoruz. Söz konusu kaleminde ise Nisan ayı içerisinde 3,4 milyar ABD\$ kadar yüklü bir giriş olduğu dikkat çekiyor. Yine portföy kaleminde girişe destek olarak Hazine'nin Eurobond net borçlanmasını (2 milyar ABD\$) da ifade etmek gerekir.
- Finansman tarafında katkı sağlamaya devam eden kalem ise bankalar ve şirketlerin kısa-uzun vadeli borçlanmaları oldu. Buna göre Nisan ayında Bankalar kısa-uzun vadeli kredi yenilemelerinde 1,5 milyar ABD\$, şirketler kesimi ise 3,3 milyar ABD\$ net borçlanma yaptı.
- Nisan ayında finansman tarafında kuvvetli girişe işaret eden kalemlerden biri mevduat oldu. Söz konusu kaleminde Mart ayında 9,6 milyar ABD\$ giriş yaşandı.
- Net hata ve noksan kaleminde yine çıkışlar takip edildi. Nisan ayında rakam 1,5 milyar ABD\$ çıkış oldu. Böylece yılın ilk dört ayında söz konusu kalemden çıkış 17,7 milyar ABD\$'a ulaştı (aynı dönemdeki cari işlemler açığının %70'i kadar). 12 aylık kümülatif çıkış ise 29,2 milyar ABD\$'a ulaştı. Burada şu notu eklemek gerekiyor; yukarıda da belirttiğimiz üzere yurt dışı yerleşiklerin sahipliğinde bulunan yatırım fonu paylarından kaynaklanan yükümlülükler, Portföy Yatırımları altında piyasa değeri üzerinden takip edilecek şekilde yayımlanmaya başladı. Bunun sonucunda, Portföy Yatırımları altında yer alan Net Yükümlülük Oluşumu kalemi, Ocak 2022 döneminden itibaren geçmişe dönük revize edildi. Bu revizyonla birlikte, Finans Hesabı ve Net Hata ve Noksan kalemleri de aynı tutarda geçmişe dönük güncellendiği görülüyor. Söz konusu güncelleme ile beraber 4 milyar ABD\$'na yakın aşağı yönlü bir revizyon dikkat çekiyor. Bu noktada cari işlemler açığı ile net hata noksanının 12 aylık birikimli tutarı 69 milyar ABD\$'a gerilemiş oldu.
- Sonuç olarak TCMB resmi rezervlerinde Nisan ayında 12 milyar ABD\$ artış gözlemlendi ve böylece 12 aylık kümülatif düzlemde bakıldığında ise rezervlerdeki düşüş 15,4 milyar ABD\$'a gerilemiş oldu.


**Ödemeler Dengesi - Finansman kalemleri**

	Nisan	12 aylık küm.
Cari Denge	-5.695	-36.984
Net Hata & Noksan	-1.464	-29.080
<b>Finansman İhtiyacı</b>	<b>7.159</b>	<b>66.064</b>
<b>Finansman</b>	<b>19.189</b>	<b>50.824</b>
Doğrudan Yatırım (net)	447	2.870
Portföy Yatırımı (net)	4.053	11.661
Krediler	4.651	48.180
Mevduat	9.631	-12.598
Diğer	407	711
<b>TCMB Döv. Rez. (- azalış)</b>	<b>12.019</b>	<b>-15.479</b>

## Makro ve Şirket Haberleri

15 Haziran 2026

**Alarko Holding <ALARK TI> Leyla Alaton'a ait Holding sermayesinin %3'ünü temsil eden payların MKK nezdinde borsada işlem görebilir niteliğe dönüştürülmesine yönelik süreç başlatılmıştır.**

Leyla Alaton tarafından kaydileştirme başvurusu yapılan payların bir pay satışına yönelik olmadığı, Leyla Alaton'un ortağı olduğu diğer bir şirketin finansman ihtiyaçları kapsamında kullanacağı kredilere teminat sağlanması amacıyla gerçekleştirileceği açıklandı.

## Makro ve Şirket Haberleri

15 Haziran 2026

Boğaziçi Beton <BOBET TI> 250.0 bin adet payı 18.8 TL fiyattan geri aldı.

Göknur Gıda <GOKNR TI> 2,800.0 bin adet payı 27.1 TL fiyattan geri aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> 1,000.0 bin adet payı 30.1 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
BOBET	250.0	18.8	4.7	99%
GOKNR	2,800.0	27.1	75.8	69%
MAGEN	1,000.0	30.1	30.1	10%

*Kaynak: KAP*

\*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

### Margün Enerji <MAGEN TI> hisse geri alım programı açıkladı. (Olumlu)

Şirket 25.0mn nominal lota kadar hisse geri alımı başlatırken, hisse geri alımı için ayrılacak maksimum fon tutarı 1,0 mlyr TL'dir.

## Dün Yapılan Net Alım Satımlar

15 Haziran 2026

12/06/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	4,087	1,558	2,529
PUSULA YATIRIM	2,595	1,995	600
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	6,488	5,930	558
OYAK YATIRIM	3,646	3,355	291
NEO MENKUL	336	50	286
ALNUS YATIRIM MENKUL	1,748	1,494	254
YAPI KREDI YAT.	38,881	38,656	225
FIBA YATIRIM	492	326	165
MIDAS MENKUL	11,408	11,261	147
DESTEK YATIRIM MENKUL	925	785	140

12/06/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
INFO YATIRIM MENKUL	9,127	10,060	-933
QNB YATIRIM MENKUL	6,490	7,023	-533
IS YATIRIM	27,970	28,450	-480
TACIRLER YAT.	10,831	11,224	-393
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	4,395	4,772	-377
ZIRAAT YAT.	8,088	8,446	-359
MARBAS MENKUL	3,550	3,902	-353
MEKSA YATIRIM	1,981	2,294	-313
UNLU MENKUL DEGERLER	2,618	2,898	-281
AK YATIRIM	23,570	23,834	-264

### Yabancı Takas Oranı (%)



## 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](http://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.”*