

Yurt İçi Piyasalar

05/06/2026

Dün küresel piyasalarda negatif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da negaitf kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 14.061 puandan açılış yaparak günü % 0,67 değer kaybıyla 13.8722 puanda tamamladı. 13.680 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 14.188 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 197.2 milyar TL' nin üzerinde 210.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi ağırlıklı AKBNK etkisiyle % 2,26 oranında pozitif, teknoloji endeksi ise %4,43 oranında negatif ayrıştı. Endekse KTLEV, AKBNK ve DSTKF payları pozitif yönde etki ederken, ASELS, ASTOR ve BIMAS payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 49 bp azalışla 34,33 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 239 bps seviyesinde tamamladı.

TÜİK verilerine göre Nisan ayında mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %8,2 seviyesinde gerçekleşti. İşsiz sayısı bir önceki aya göre 5 bin kişi azalarak 2 milyon 868 bine gerilerken, işsizlik oranı aylık bazda 0,1 puan artış gösterdi. İşsizlik oranı erkeklerde %6,8, kadınlarda ise %11,0 olarak gerçekleşirken, mevsim etkisinden arındırılmış istihdam oranı %48,1 seviyesinde kaydedildi. Öte yandan Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) Nisan ayında aylık %3,23, yıllık bazda ise %34,62 artış gösterdi. Endeks yılbaşından bu yana %18,17 yükselirken, on iki aylık ortalamalara göre artış %35,43 seviyesinde gerçekleşti. Veriler, işgücü piyasasında genel görünümün yatay seyrettiğine işaret ederken, istihdam tarafında belirgin bir ivmelenmenin henüz oluşmadığı bir görünüm sunuyor. Hizmet sektörü tarafında ise maliyet ve fiyatlama baskılarının devam ettiği ve hizmet enflasyonundaki katılığın sürdüğü görülüyor.

Beklentilerimiz: Ortadoğu'ya ilişkin gelişmeler endekste sert fiyat hareketleri oluşturmaya devam ediyor. Haber akışının ateşkes beklentilerini desteklemesi piyasalarda iyimser fiyatlamaya zemin hazırlarken, sürecin henüz net şekilde sonuçlanmamış olması ve zaman zaman değişkenlik gösterebilecek gelişmelere açık olması yükselişlerin kar realizasyonlarıyla karşılaşmasına neden oluyor. Bu nedenle orta-uzun vadede ateşkesin sağlanabileceğine yönelik beklentimizi koruyarak geri çekilmeleri alım fırsatı olarak değerlendirmeye devam etsek de, kısa vadede yükseliş hareketlerinde dahi temkinli yaklaşımımızı sürdürüyoruz. İyimser beklentiler korunduğu müddetçe yukarı yönlü eğilimin devam edebileceğini düşünmekle birlikte, haber akışındaki belirsizlik sürdükçe volatil ve kırılğan fiyatlama yapısının etkili olmaya devam etmesini bekliyoruz. Bugün açıklanacak TÜFE verisinin aylık bazda piyasa beklentilerine paralel şekilde yaklaşık %1,60 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Bu görünümde meyve-sebze fiyatlarındaki gerilemenin ve doğalgaz tarifelerinin enflasyona etkisinin önceki dönemlere kıyasla daha sınırlı kalmasının belirleyici olduğunu düşünüyoruz. Verinin mevsimesl etkilerle görece olumlu gelmesi enflasyon görünümü açısından destekleyici olsa da, enerji ve hizmet enflasyonundaki katılığın devam etmesi nedeniyle endeks üzerindeki etkisinin sınırlı kalabileceğini değerlendiriyoruz. Ayrıca düşük enflasyon beklentisinin büyük ölçüde fiyatlanmış olması da piyasa tepkisinin daha ölçülü olmasına neden olabilir. Bu çerçevede iletişim ve gıda perakende gibi fiyatlama gücü yüksek, düzenli nakit akışı üreten defansif sektörlerin pozitif ayrışma potansiyelini koruduğunu düşünüyoruz; şirket seçiminde operasyonel kârlılığın yanı sıra nakit yaratımı, bilanço kalitesi ve borçluluk yapısının da önemini koruduğunu hatırlatıyoruz. Gelişmekte olan ülke piyasalarına kıyasla iskontolu işlem gören endekste kısa vadede volatil fiyatlamamanın sürmesini beklemekle birlikte, orta-uzun vadeli yükseliş potansiyelinin korunduğu görüşündeyiz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.872	↓ -0,67	↓ -4,30	↑ 23,18	210.755.170.630
BIST30	15.678	↓ -1,00	↓ -5,76	↑ 28,26	144.661.381.246
BISTTÜM	17.756	↓ -0,58	↓ -2,56	↑ 25,14	299.131.872.160
VIOP 30	15.939	↓ -0,92	↓ -8,46	↑ 43,27	57.458.809.450

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	16.283	↑ 2,26	↓ -1,34	↓ -1,55	36.554.877.016
BIST SINAİ	18.380	↓ -1,45	↓ -0,50	↑ 31,16	108.372.742.892
BIST METAL	27.101	↓ -0,36	↑ 6,71	↑ 52,46	21.059.360.535
BIST ULAŞTIRMA	36.879	↑ 0,71	↓ -0,84	↑ 6,89	20.656.326.215
BIST HOLDİNG	13.363	↑ 0,96	↓ -2,14	↑ 3,10	24.176.136.591
BIST TEKNOLOJİ	46.488	↓ -4,43	↓ -8,78	↑ 61,92	32.039.882.459
BIST MADEN	14.758	↑ 1,33	↑ 12,80	↑ 20,43	7.941.553.005
BIST GIDA	16.142	↓ -0,61	↑ 0,93	↑ 29,57	8.937.223.191
BIST İLETİŞİM	2.822	↑ 1,81	↓ -4,72	↑ 14,73	5.849.257.379

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
KTLEV	148,50	↑ 10,00	MAGEN	56,45	↓ -9,97	ASTOR	322,75	↓ -9,97	17.401.772.195,00
REEDR	7,86	↑ 9,93	ASTOR	322,75	↓ -9,97	ASELS	362,25	↓ -5,54	16.558.020.486,00
PSGYO	3,32	↑ 8,14	PETKM	21,02	↓ -6,74	THYAO	299,75	↑ 0,93	13.713.372.545,00
KLRHO	107,50	↑ 6,44	QUAGR	4,22	↓ -6,22	AKBNK	67,15	↑ 3,55	11.734.343.516,00
RALYH	222,50	↑ 5,80	TUREX	8,56	↓ -5,62	SASA	2,59	↓ -1,52	8.346.029.094,00
EUPWR	88,50	↑ 4,98	ASELS	362,25	↓ -5,54	KTLEV	148,50	↑ 10,00	8.323.939.813,00
EFOR	12,05	↑ 3,70	COLA	78,80	↓ -3,90	TUPRS	232,20	↓ -2,40	7.147.369.905,00
AKBNK	67,15	↑ 3,55	HALKB	45,42	↓ -3,81	EREGL	40,10	↓ -0,50	7.077.531.452,00
AKSEN	82,80	↑ 2,92	GUBRF	522,50	↓ -3,24	ISCTR	13,72	↑ 2,46	6.970.131.377,00
GARAN	129,50	↑ 2,86	FENER	3,95	↓ -3,19	YKBNK	35,20	↑ 2,39	6.564.555.542,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
AVPGY	62,35	5.06.2026	2,500	2,500	4,01%

Şirket Haberleri

ASELS: Savunma Sanayii Başkanlığı ile Radar ve Kamu Güvenliği Haberleşme Sistemlerinin tedarikine yönelik toplam tutarı 271.454.294 dolar olan sözleşmeler imzalandı. Teslimatlar 2026 ile 2033 yılları arasında gerçekleştirilecek.

RGYAS: %50 oranında pay sahibi olunan Feriköy Gayrimenkul'de, Euro Crescent Private Limited'e ait %50 oranındaki payların satın alınmasına ilişkin bir pay devir sözleşmesi imzalandı. Hisse devrinin tamamlanmasıyla, Optimum Premium Outlet Alışveriş Merkezi'nin dolaylı tek mülkiyeti şirkete geçecek.

KRVGD: %100 bağlı ortaklık Kervan USA tarafından ABD'ye yapmış olduğu ürün ithalatları kapsamında ödenmiş bulunan gümrük vergilerinin iadesi için başvuruda bulunuldu. Toplam tahsil edilecek tutarın yaklaşık 3,8 milyon dolar seviyesinde olması öngörülmüyor.

EKGYO: Başakşehir Hoşdere 7. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i'nin yüklenicisi ile yapılan sözleşmeye yapılan ek protokol ile 861.000.000 TL olan Asgari Şirket Payı Toplam Geliri 1.340.694.873 TL'ye yükseldi.

FORTE: Havelsan tarafından bir kamu kurumunda yürütülmekte olan proje kapsamında sözleşme imzalandı. Sözleşme bedeli KDV hariç 622.000 dolardır.

THYAO: Air Europa azınlık payı alınmasına yönelik işleme İspanya tarafından Doğrudan Yabancı Yatırım onayı verildi. İşlemin 2026 içerisinde tamamlanması öngörülmüyor.

YKBNK: 255,5 milyon dolar ve 482,25 milyon Avro tutarında 367 gün vadeli, 178 milyon dolar ve 65 milyon Avro tutarında 734 gün vadeli, 33,5 milyon dolar tutarında 1101 gün vadeli, beş ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam 1,1 milyar dolar sendikasyon kredisi anlaşması imzalandı.

VKGYO: Mecidiyeköy'de yer alan 2.515 m² yüz ölçümlü arsa üzerine konumlu 7.865 m² inşaat alanına sahip, mülkiyeti VakıfBank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı'na ait taşınmaz 1.700.000.000 TL bedelle peşin olarak satın alındı.

TRALT: Kurumlar vergisine ilişkin yapılan düzenleme kapsamında, üretim faaliyetlerinden elde edilen kazançlar ile zirai üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların bu faaliyetlerinden kaynaklanan kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %12,5 olarak belirlendi. Söz konusu düzenleme 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanacak olup, şirketin efektif vergi yükünün azalmasına bağlı olarak net kârlılığı üzerinde olumlu etkiler yaratması bekleniyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri

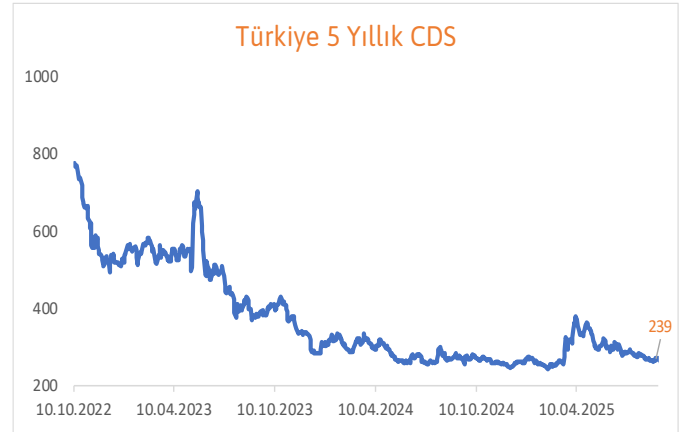
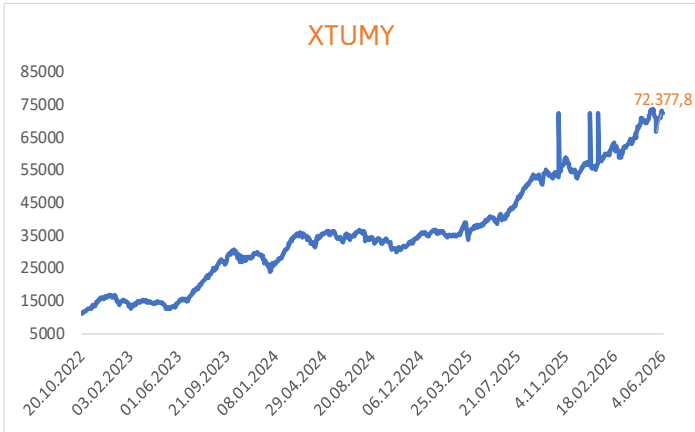
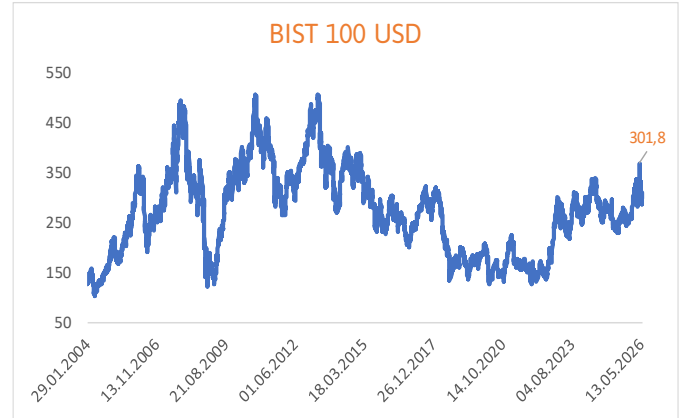
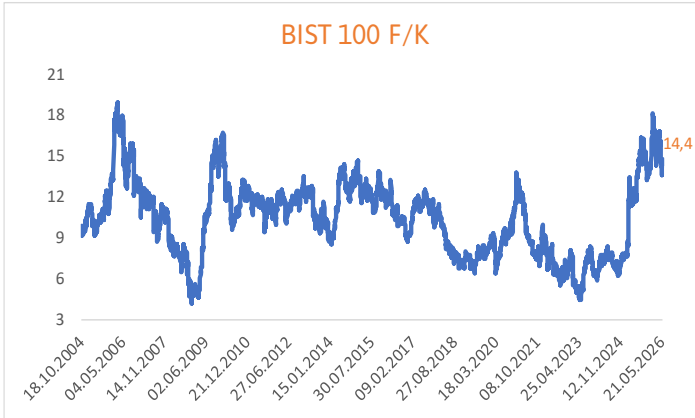
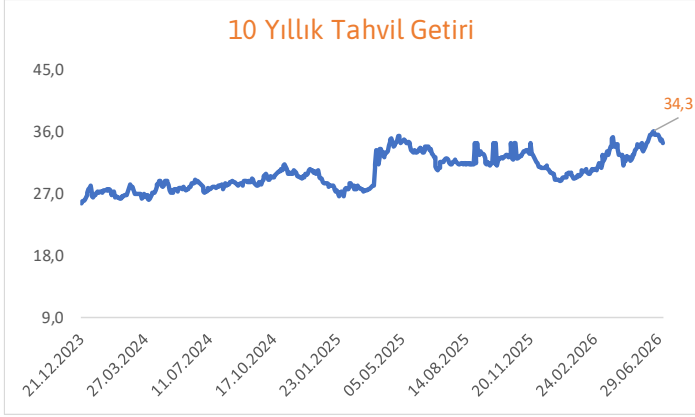
AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.06.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 31,68-31,80 fiyat aralığından toplam 105.000 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.06.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 8,79-8,81 fiyat aralığından toplam 150.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.06.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 38,94-39,00 fiyat aralığından toplam 100.000 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

MERCN (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.06.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,50 fiyattan toplam 100.000 TL nominal değerli MERCN payları geri alınmıştır.

BOBET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.06.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,76 fiyattan toplam 250.000 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
1.06.2026	10:00	Türkiye	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	2,70%	3,40%
1.06.2026	10:00	Türkiye	İmalat PMI (Aylık)	*	45,7
1.06.2026	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Aylık)	51,4	52,2
1.06.2026	11:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,2%	6,20%
1.06.2026	16.45	ABD	Üretim PMI (Aylık)	55,3	52,7
1.06.2026	17:00	ABD	İmalat PMI (Aylık)	53,3	52,7
2.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	3,30%	3,00%
2.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	*	1,00%
2.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,40%	2,20%
2.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	*	0,90%
3.06.2026	10:55	Almanya	Hizmet PMI	47,8	47,8
3.06.2026	10:55	Almanya	Bileşik PMI	48,6	48,6
3.06.2026	11:00	İngiltere	Bileşik PMI	48,5	48,5
3.06.2026	11:00	İngiltere	Hizmet PMI	47,9	47,9
3.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	4,80%	2,10%
3.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,50%	3,40%
3.06.2026	16.45	ABD	Hizmet PMI	50,9	50,9
3.06.2026	17:00	ABD	S&P Global Bileşik PMI	51,7	51,7
4.06.2026	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Aylık)	*	8,1%
4.06.2026	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	211K	215K
4.06.2026	18:40	İngiltere	BoE Başkanı Bailey Konuşması	*	*
5.06.2026	10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	*	4,18%
5.06.2026	10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	32,37%
5.06.2026	10:00	Türkiye	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	28,80%
5.06.2026	10:00	Türkiye	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	*	3,17%

Can Fırat BulutYönetici
Araştırma**Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

can.bulut@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.