

26.05.2026

ABD ile İran'ın ateşkesi yaklaşık iki ay uzatacak bir çerçeve üzerinde görüşmeye devam ederken, dün ABD ordusu, İran'ın güneyinde füze fırlatma noktalarını ve mayın döşemeye çalıştığından şüphelenilen bazı gemileri hedef aldığı açıklandı. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı, operasyonların bölgedeki Amerikan askerlerini korumayı amaçladığını açıkladı. ABD Başkanı Trump ise Tahran ile yürütülen görüşmelerin olumlu ilerlediğini; ancak müzakerelerin başarısız olması halinde yeni saldırıların gündeme gelebileceğini belirtti. Bu haber akışı ile **Brent** petrol, Cuma günü 105 dolar seviyelerinden dün 96 dolara geriledikten sonra bu sabah 98 doların üzerine seyrediyor. Spot **altın**, Orta Doğu'daki artan belirsizliğin yatırımcıları enflasyon riskleri konusunda temkinli tutmasıyla birlikte kazançlarının bir kısmını geri vererek bu sabah 4.550 dolar seviyesinin altına geriledi. **ABD 10-yıllık tahvil faizi**, dün tatil olan piyasaların yeniden açılmasıyla birlikte bu sabah yaklaşık 5 baz puan gerileyerek %4,5 seviyesine indi. ABD tahvil piyasasında yakından izlenen önemli getiri farklarından biri olan **5-yıl ve 30-yıl tahvil faizleri arasındaki fark** yaklaşık 81 baz puana kadar daralarak Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. Fed politika beklentilerindeki değişimlere daha duyarlı olan kısa vadeli tahviller, Fed'in yeni başkanı Kevin Warsh döneminde faiz oranlarını daha uzun süre yüksek tutabileceğine yönelik beklentilerini artırmasını fiyatlıyor.

Dün petrol fiyatlarındaki düşüş ve yurtdışı politik haber akışındaki yavaşlama ile dün 2-yıllık tahvil faizi 50 baz puan düşüşle %43,74 ve 10 yıllık tahvil faizi 49 baz puan düşüşle %35,65 seviyesine geri çekildi.

Kurban Bayramı tatili nedeniyle bugün öğleden sonra itibari ile yurtdışı piyasalar kapalı olurken, bugün ABD'de Conference Board Tüketici Güven, Chicago Fed Ulusal Aktivite ve Dallas Fed İmalat endeksleri izleniyor.

Ekonomik güven endeksi Mayıs'ta %0,8 artışla 97,2'ye yükseldi. Mayıs ayında tüketici güven endeksi aylık %0,3 artışla 85,8, reel kesim güveni %2,4 artışla 101,0 ve perakende ticaret sektörü güveni %0,8 artışla 112,5 seviyesine yükselirken, hizmet sektörü güveni 0,6 azalışla 109,0, ve inşaat sektörü güveni %1,7 azalışla 82,1 seviyesine geriledi. Ekonomik güven Nisan'da 96,4 ile Temmuz 2025'ten beri en düşük seviyeye gerilemişti.

Ekonomik Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TÜİK

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.891	0,60
BIST Banka	15.723	2,28
BIST Sınai	18.341	0,99
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Ekim	12.287	-0,65
XU030 Aralık	12.960	-0,02
Dolar/TL Eylül	42,14	-0,20
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,90	0,47
Euro/TL	53,40	0,37
TLREF	40,00%	0,00
2 Yıllık Tahvil	43,74%	-1,13
10 Yıllık Tahvil	35,65%	-1,36
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	50.580	0,58
S&P 500	7.552	1,06
NASDAQ	29.482	0,42
DAX	25.389	2,01
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1633	-0,09
USD/JPY	158,94	0,01
GBP/USD	1,3485	-0,16
DX	99,06	0,03
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.528	-0,94
Gümüş (Ons)	76,56	-1,94
Brent	95,19	1,87

Makroekonomik Veriler					
25-May-26		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Ekonomik Güven Endeksi	May	97.2	-	96.4
26-May-26		Saat	Bek.	Önc.	
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivi	Nis	15:30	-0.3	-0.2
ABD	S&P Case-Shiller Konut Fi	Mar	16:00	1.0%	0.9%
ABD	CB Güven Endeksi	May	17:00	92.0	92.8
ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi	May	17:30	-1.0	-2.3

Yatırım Stratejimiz

 [Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalarda ABD ve İngiltere başta olmak üzere birçok finans merkezinde tatil kaynaklı düşük işlem hacmi ve sınırlı veri akışı etkili olurken, gündem ağırlıklı olarak ABD-İran hattındaki diplomatik temaslara odaklandı. Hafta sonu ortaya çıkan ateşkesin 60 gün daha uzatılabileceğine ilişkin beklentiler, enerji piyasalarında aşağı yönlü fiyatlamaları beraberinde getirirken petrol fiyatları ve tahvil faizlerinde gerileme görüldü. Bu gelişmeler risk iştahını desteklese de, İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Bekayi'nin tarafların çerçeve bir ön mutabakata yaklaştığı yönündeki açıklamaları ve ABD Dışişleri Bakanı Rubio'nun olası bir anlaşmanın çatışmayı sonlandırabileceğine dair mesajları sürece ilişkin iyimserliği kısmen korudu. Buna karşın Trump'ın "ya kapsamlı bir anlaşma ya da hiçbir anlaşma" vurgusu, belirsizliklerin devam ettiğine işaret etti.

Yeni işlem gününe ise jeopolitik risklerin yeniden öne çıktığı bir tabloyla girildi. CENTCOM'un İran'daki bazı füze altyapılarına yönelik operasyonlar ve deniz mayınlama faaliyetlerine ilişkin açıklamaları, bölgedeki tansiyonun tamamen düşmediğini gösterdi. Buna ek olarak İsrail'in Lübnan'da Hizbullah hedeflerine yönelik yoğun saldırıları, diplomatik çözüm beklentilerini zayıflatan bir diğer unsur olarak öne çıktı. Bu gelişmelerin etkisiyle Asya-Pasifik ve Avrupa vadeli endekslerinde karışık bir görünüm izlenirken, ABD vadeli endeksleri ise satıcılar seyreliyor.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi küresel risk iştahındaki toparlanma ve İran ile ABD arasında diplomatik temaslardan yeniden hız kazanabileceğine yönelik beklentilerin desteğiyle yeni haftaya pozitif bir başlangıç yaparken, endeksin yurt içi riskler nedeniyle yurtdışına göre sınırlı pozitif fiyatlaması dikkat çekiyor. Özellikle bankacılık hisselerinde güçlenen tepki alımların etkisiyle XBANK endeksi %2'nin üzerinde yükselirken, sınırlı endeksindeki daha sınırlı ancak genelle yayılan alımlar risk iştahının dengeli şekilde korunduğuna işaret etti. ABD piyasalarının Memorial Day nedeniyle kapalı olmasının ardından vadeli piyasalarda sınırlı pozitif görünüm öne çıkarken, Asya borsalarında İran kaynaklı jeopolitik tansiyonun kontrollü seyredebileceği beklentisi fiyatlamaları destekledi. İçeride ise gözler yeniden dezenflasyon sürecine ve para politikası beklentilerine çevrilmiş durumda. Mayıs ayı enflasyon verisi 3 Haziran 2026 Çarşamba günü saat 10:00'da açıklanacak olup, piyasa anketinde aylık TÜFE beklentisinin %1,60 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülüyor. Yıl sonu enflasyon beklentisindeki yukarı yönlü revizyon ise TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu daha uzun süre koruyabileceği beklentilerini canlı tutuyor. Bu görünüm kısa vadede faiz hassasiyeti yüksek sektörlerde dalgalanma yaratabilecek olsa da, kur tarafındaki görece istikrarlı seyir ve jeopolitik risklerin düşmesi ile CDS primindeki dengelenme Borsa İstanbul'da sektörel ayrıştırma getirebilir.

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
TAVHL	259,00	254 -258,5	268 -273	241,80
THYAO	297,50	295,5 -298	302,5 -304,5	282,75
TRALT	45,58	44,44 -45,16	47 -48,12	41,86
SARKY	30,06	29 -29,96	31,96 -33	27,10

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Şirket Haberleri

EUPWR: Europower World Enerji, ABD'de Teksas'ta gerçekleştirilecek GES projesi kapsamında kullanılmak üzere yüksek gerilim güç transformatörü siparişi aldı. Siparişin toplam büyüklüğü yaklaşık 3,25 milyon USD seviyesinde bulunuyor.

ECILC: Eczacıbaşı Holding, Sanipak Sağlıklı Yaşam Ürünleri'nin pay devrine ilişkin süreçte yurt içi rekabet izninin ardından yurt dışı rekabet izninin de alındığını açıkladı. Kapanış işlemleri, diğer şartların tamamlanmasıyla gerçekleştirilecek.

SKYLP: Şirket, NSC Bilişim'in devralınması suretiyle birleşme işlemine ilişkin Rekabet Kurulu onayının alındığını ve sürecin tamamlandığını açıkladı.

HUBVC: Segmentify UK Holding'in devrine ilişkin süreçte, şirketin Unifonic grubu yapısı içinde devam etmesi koşuluyla satış ve pay devir işlemlerine ilişkin kararlar alındı ve sözleşmeler imzalandı.

SEGMN: Şirket sermayesinin %74,85'ine denk gelen payların devrine ilişkin Rekabet Kurumu başvurusu yapıldı. Sürecin, onay ve diğer ön koşulların sağlanmasıyla tamamlanacağı belirtildi.

AVGYO: Şirket, Antalya Alanya'daki bir gayrimenkulü 1 yıllığına aylık 33.000 TL+KDV bedelle kiraya verdiğini açıkladı.

BARMA: Pay geri alım programı kapsamında elde tutulan 2.000.000 TL nominal değerli payların 59 TL fiyatla satıldığı ve şirketin pay sahipliği oranının %0'a düştüğü bildirildi.

BIMAS: Şirket paylarında 150.000 TL nominal tutarlı alım işlemi gerçekleştirildiği ve toplam pay oranının %0,2358'e ulaştığı açıklandı.

ISSEN: Şirket, Altıeylül'de bulunan tesisinde halı tabanı kumaşı üretim faaliyetinin sonlandırılmasına karar verildiğini duyurdu.



Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com

