

1.06.2026

ABD ile İran arasında bir barış anlaşmasına varılabileceğine ilişkin görünümün belirsizliğini koruyor. Hafta sonu boyunca ABD ve İran, ateşkesi uzatacak ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını sağlayacak taslak anlaşmada değişiklik taleplerini içeren karşılıklı öneriler sundu. Ancak müzakerelerde anlamlı bir ilerleme kaydedildiğine dair sınırlı işaret bulunuyor. Petrol fiyatları, kalıcı bir anlaşma beklentileri ile son dönemde aylık bazda gerilemiş olsa da, Hürmüz Boğazı'nın neredeyse tamamen kapanmasının küresel enerji arzında benzeri görülmemiş bir aksaklığa yol açması nedeniyle çatışma öncesi seviyelerin hâlen belirgin şekilde üzerinde seyrediyor. Bu sabah Brent petrol %2 artışla 93 dolar seviyesinden işlem görürken, spot altın %0,5 düşüş ile 4.515 dolar ve spot gümüş %0,5 artışla 75,6 dolar seviyesinde bulunuyor.

Yurtiçinde bugün açıklanacak 1.çeyrek büyüme ve Mayıs ayı PMI verileri öne çıkarken, gözler Cuma günü açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verisinde olacak. Türkiye ekonomisinin büyüme hızının 1.çeyrekte %2,7'ye yavaşladığı tahmin edilirken, Mayıs ayı PMI verisi Nisan'da son 19 ayın en düşük seviyesinden bir miktar toparlanma gösterebilir. Mayıs ayında baz etkisi ve gıda ve enerji fiyatlarındaki düzeltmeler ile tüketici fiyatlarının %1,6 artacağı tahmin edilirken, yıllık enflasyonun %32,4'ten %32,5'e sınırlı artış göstermesi bekleniyor.

Bu hafta dünyada ise PMI verileri ve özellikle ABD'de başta tarım-dışı istihdam olmak üzere işgücüne verilerini ve Fed üyelerinin konuşmalarını takip ediyoruz. Bugün imalat PMI ve ABD'de ISM imalat PMI, Salı günü Euro Bölgesinde enflasyon ve ABD'de JOLTS yeni iş açılışları, Çarşamba hizmet PMI verileri, ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi, ISM hizmet PMI, fabrika siparişleri ve Fed'in Bej Kitap raporu, Perşembe günü Euro Bölgesinde perakende satışlar, Cuma günü ise Euro Bölgesinde milli gelir ve ABD'de tarım dışı istihdam verisi öne çıkıyor.

1.Çeyrek GSYH büyüme verisi bugün açıklanıyor. Türkiye ekonomisinin büyüme hızı 2025 yılının son çeyreğinde çeyreksel bazda %0,4'e ve yıllık bazda %3,4'e yavaşlarken, 2025 yılının tamamında GSYH büyümesi %3,6 olarak kaydedilmişti. Anketlere göre, Türkiye ekonomisinin 2026 yılının ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %0,8, yıllık bazda ise %2,7 büyüdüğü tahmin ediliyor. Çeyreksel bazda en yüksek tahmin %1,0 ve en düşük %0,1 olarak gerçekleşti; yıllık bazda ise en yüksek tahmin %3,5 ve en düşük tahmin %1,5 oldu. Öncü göstergeler, Türkiye ekonomisinin yılın ilk çeyreğinde iç talep kaynaklı büyüdüğüne işaret ederken, net ihracat değişimi GSYH büyümesini olumsuz etkilemeye devam etti.

Mayıs ayı İmalat PMI verisi bugün açıklanıyor. Nisan ayında imalat PMI aylık 2,2 puan düşerek 45,7 seviyesine gerilemişti. PMI, Temmuz 2023'ten beri 50 eşik değerinin altında seyrederken, Nisan ayında 45,7 ile Eylül 2024'ten beri en zayıf imalat sektörü görünümüne işaret etmişti. Ancak Mayıs ayı Reel Kesim Güven Endeksi 2,4 puan artarak 101,0 seviyesinde gerçekleşerek yeniden iyimserlik eşliğinin üzerine yükselerek, Mayıs ayı PMI verisinde toparlanma sinyali veriyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.663	-1,64
BIST Banka	15.500	-1,42
BIST Sınai	18.085	-1,39
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	15.674	-2,70
XU030 Ağustos	16.566	-2,46
Dolar/TL Mayıs	47,16	-0,09
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,79	0,07
Euro/TL	53,18	0,09
TLREF	40,00%	0,00
2 Yıllık Tahvil	43,74%	0,00
10 Yıllık Tahvil	39,35%	0,00
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.033	0,72
S&P 500	7.580	0,22
NASDAQ 100	30.333	0,36
DAX	25.105	0,05
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1648	0,15
USD/JPY	159,31	0,01
GBP/USD	1,3455	0,06
DXY	99,09	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.489	-0,41
Gümüş (Ons)	75,24	-2,21
Brent	91,41	-1,21

Makroekonomik Veriler					
1-Haziran-2026		Saat	Bek.	Önc.	
TR	GSYH Büyüme	1Ç26	10:00	2.7%	3.4%
TR	İmalat PMI	Nis	10:00	-	45.7
TR	Reel Sektör Döviz Pozisyc	Mar	10:00	-	-200.3 mlr
TR	İTO Enflasyon	May	12:00	-	3.7%
ALM	Perakende Satışlar, aylık	Nis	09:00	-0.4%	-2.0%
ALM	İmalat PMI	May	10:55	49.9	51.4
AB	İmalat PMI	May	11:00	51.4	52.2
ABD	İmalat PMI	May	16:45	55.3	54.5
ABD	ISM İmalat PMI	May	17:00	52.6	52.7

TCMB günlük bilanço verilerine göre, 22 Mayıs ile biten haftada brüt rezervlerin 8,4 milyar dolar düşüşle 165 milyar dolara gerilediği hesaplanıyor. 22 Mayıs haftasında, Net Uluslararası Rezerv 5,2 milyar dolar geriledi. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışında bırakıldığında, geçen hafta yaklaşık 6,7 milyar dolar döviz satışı yapıldığı hesaplanıyor. Günlük TCMB analitik bilanço verilerinden, 22 Mayıs Cuma günü siyasi gelişmeler nedeniyle döviz satışının 6,5 milyar dolar ve 25 Mayıs tarihinde 0,5 milyar dolar olduğu hesaplanıyor.

Hazine, Haziran'da %98 iç borç çevirme oranı öngörüyor. Hazine, Haziran ayında toplam 554,9 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 543,8 milyar TL'lik iç borçlanma planlıyor. Böylece, Mayıs ayında %109 ve Ocak-Mayıs döneminde %85,7 olarak gerçekleşen iç borç çevirme oranının Haziran'da %98 olması planlanıyor. Hazine, Temmuz ve Ağustos aylarında da %115 ve %100 iç borç çevirme öngördü. Hazine, Haziran ayında 11 ihraç ile 543,8 milyar TL borçlanmayı planlarken, enstrümanların vade ve türlerinde geçen ay açıkladığı programa göre değişiklik yaptı. Buna göre, Haziran ayı programından 2 yıl vadeli kira sertifikası ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihaleleri çıkartılırken, 1 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ve ABD doları cinsi kira sertifikası ihaleleri eklendi; altına dayalı kira sertifikası ve altın tahvilinin vadesi 2 yıla uzatıldı; hazine bonosunun vadesi 8 aya ve TLREFK'ye endeksi kira sertifikasının vadesi 1 yıla düşürüldü.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Türkiye'de piyasaların kapalı olduğu süreçte ABD borsaları artan risk iştahı ile rekor seviyelere yaklaşırken, teknoloji ve yarı iletken sektöründeki güçlü performans yükselişin temel itici gücü oldu. Geçen hafta yükseliş eğilimi korunurken Dow Jones Cuma günü 51.032 puana ulaşarak tarihi yüksek seviyelerine yakın seyrini sürdürdü. S&P 500 ise 7.500 puanın üzerine yerleşerek Mayıs ayını güçlü yükselişle tamamlarken, Nasdaq endeksi yapay zekâ ve yarı iletken temasına yönelik güçlü talebin desteğiyle yeni zirveler test etti. Nasdaq , ay boyunca %8'den fazla artışla yükselişe öncülük etti. S&P 500 yaklaşık %5, Dow Jones Sanayi Endeksi ise yaklaşık %3 artış gösterdi. Avrupa ve Asya borsaları, ABD-İran görüşmelerinde ilerleme sağlanması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden tam kapasiteyle açık kalabileceğine yönelik beklentilerin enerji arzı endişelerini azaltmasıyla pozitif seyretti. Petrol fiyatları son altı haftanın en düşük seviyelerine gerilerken, enerji maliyetlerine ilişkin kaygıların hafiflemesi küresel hisse senedi piyasalarını destekledi. Jeopolitik cephede piyasaların en yakından izlediği başlık ABD-İran müzakereleri olmaya devam ediyor. Son gelişmelere göre taraflar 60 günlük ateşkes uzatımı ve İran'ın nükleer programına ilişkin yeni müzakerelerin başlatılması konusunda prensip anlaşmasına yaklaştı. Hürmüz Boğazı'nın açık tutulması, yaptırımların kademeli gevşetilmesi ve uranyum zenginleştirme sınırları görüşmelerin temel başlıklarını oluşturuyor. Ancak ABD Başkanı Trump'ın anlaşma taslağında bazı değişiklikler istemesi nedeniyle nihai imzanın önümüzdeki günlerde atılması bekleniyor. Buna rağmen piyasalar genel olarak anlaşmanın gerçekleşme olasılığını fiyatlamaya devam ediyor. Haziran ayının ilk haftasında piyasaların odağında ABD işgücü piyasasına ilişkin veriler yer alacak. Salı günü açıklanacak JOLTS açık iş sayısı verisi ile işgücü talebindeki eğilim izlenirken, Çarşamba günü yayımlanacak ADP özel sektör istihdamı ve ISM hizmet sektörü PMI verileri haftanın en önemli öncü göstergeleri olacak. Cuma günü açıklanacak Mayıs ayı tarım dışı istihdam verisinde yaklaşık 95 bin kişilik artış beklenirken, işsizlik oranında ise %4,3 seviyesinin korunması bekleniyor. Son dönemde büyümede ivme kaybına işaret eden veriler nedeniyle yatırımcılar özellikle istihdam piyasasında soğumanın devam edip etmediğini takip edecek. Beklentilerin altında kalabilecek istihdam verileri ve zayıflayan hizmet sektörü aktivitesi, Fed'in yılın ikinci yarısında faiz indirimlerine başlayabileceği beklentilerini güçlendirerek tahvil getirilerinde geri çekilmeyi ve riskli varlıklara yönelik talebi destekleyebilir. Buna karşılık istihdamın güçlü kalmaya devam etmesi ve ücret baskılarının sürmesi durumunda Fed'in bekle-gör politikasını daha uzun süre koruyacağı beklentisiyle tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareketler görülebilir. Bu nedenle Haziran ayının ilk haftasında açıklanacak veriler yalnızca Fed beklentileri açısından değil, S&P 500 ve Nasdaq'ın tarihi zirvelerdeki seyrinin devam edip etmeyeceği açısından da kritik önem taşıyor.

Borsa İstanbul'un yeni haftaya küresel risk iştahındaki iyileşmenin desteğiyle pozitif eğilimli başlamasını bekliyoruz. Geçtiğimiz hafta boyunca ABD endekslerinde teknoloji hisseleri öncülüğünde görülen yükselişler, ABD-İran arasında nükleer anlaşmaya yönelik iyimser beklentiler ve küresel piyasalarda gerileyen jeopolitik risk primi gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik iştahı destekledi. Bununla birlikte içeride yatırımcıların odağında hafta boyunca enflasyon verileri ve para politikası beklentileri yer alacak. SPK'nın Borsa İstanbul pay piyasalarında uygulanan açığa satış yasağını ve kredili işlemlerde özkaynak oranı esnekliğini 12 Haziran seans sonuna kadar uzatması piyasalardaki oynaklığı sınırlamaya yönelik destekleyici bir adım olarak öne çıkarken, özellikle son günlerde yaşanan sert satışların ardından yatırımcı güvenini koruyucu yönde değerlendirilebilir. Bu hafta iç piyasaların ana gündem maddesi enflasyon olacak. İstanbul Ticaret Odası (İTO) İstanbul enflasyonunun bugün saat 12:00'de açıklanması beklenirken, veri TÜİK enflasyonu öncesinde önemli bir öncü göstere olarak takip edilecek. TÜİK ise Mayıs ayı enflasyon verilerini 3 Haziran Çarşamba günü saat 10.00'da açıklayacak. Matriks Haber anketine göre Mayıs ayında TÜFE'nin aylık %1,60 artış göstermesi, yıllık enflasyonun ise %32,49 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Bu görünüm, Nisan ayında görülen %4,18'lik aylık enflasyonun ardından dezenflasyon sürecinin toparlanabileceğine işaret ediyor. Enflasyonda beklentilere paralel veya daha düşük bir gerçekleşme, petrol fiyatlarında yaşanan düşüş TCMB'nin faiz artış beklentilerini azaltıp bankacılık hisseleri başta olmak üzere BIST'te risk iştahını destekleyebilir. Buna karşılık beklentilerin üzerinde gelecek bir veri faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesine neden olarak kısa vadede baskı oluşturabilir. Teknik açıdan bakıldığında son dönemde siyasi gelişmeler nedeniyle oluşan satış baskısının ardından endekste tepki arayışının sürdüğü görülüyor. Küresel piyasalardaki olumlu seyir ve açığa satış yasağının devam etmesi sayesinde haftanın ilk işlem gününde alıcılı bir açılış öne çıkarken, yatırımcıların hafta ortasında açıklanacak enflasyon verileri öncesinde temkinli kalmayı tercih etmeleri nedeniyle yükselişlerin sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	380,25	373 -387,5	409 -416	353,50
GUBRF	550,00	537,5 -554,5	584,5 -597,5	511,50
TCELL	101,00	99,05 -103	108,9 -110,8	94,95
TURSG	12,62	12,46 -12,72	13,15 -13,32	11,75

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

Kurban bayramı arife günü gerçekleşen yarım günlük işlem seansındaki geri çekilmeyi ise alım fırsatı olarak gördüğümüz **Aselsan, Gübre Fabrikaları, Turkcell ve Türkiye Sigorta**'yı bugün günlük önerilerimiz arasında yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

KCHOL: S&P'nin yıllık gözden geçirmesinde uzun vadeli kredi notu "BB+", kısa vadeli notu "B" ve görünümü "durağan" olarak teyit edildi.

BEYAZ: Letonya'da otomotiv ithalatı ve mobilite alanında faaliyet gösterecek, sermayesi 50.000 EURO olan %100 bağlı ortaklık BEYAZ BALTIC MOBILITY SIA peşin bedelle kuruldu.

MRGYO: Narin Tekstil'e ait Tekirdağ/Çerkezköy'deki toplam 16.686,99 m² taşınmaz üzerinde proje geliştirmek üzere hasılat paylaşımı sözleşmesi 26.05.2026'da imzalanarak yürürlüğe girdi.

KLMSN: %100 bağlı ortaklığı OOO Metalfrio Solutions'ın Rusya'daki üretim tesisinde üretim faaliyetleri geçici olarak durduruldu.

ZOREN: Dorad Energy'deki %25 pay satışında emanet hesaptaki 120.786.098 NIS'ten vergi mahsubu sonrası kalan 85.786.098 NIS net bedel 26.05.2026'da tahsil edilerek süreç tamamlandı.

KARSN: Göteborg'da hizmet veren otonom e-ATAK aracına arkadan yaklaşan bir tramvayın temas ettiği, yaralanma olmadığı ve olayın otonom sürüş sisteminden değil şehir içi trafikten kaynaklandığı açıklandı.

SMART: Smartiks'in E Kampüs Eğitim Yazılım'ı devralma yoluyla birleşmesinin, ciro eşikleri aşılmadığından Rekabet Kurulu iznine tabi olmadığına karar verildi.

FIN / QNBTR: İş gücü piyasasına ilişkin Rekabet Kurulu soruşturmasında QNB Bank açısından uzlaşmaya varıldı; 1.007.484.234,00 TL idari para cezasının %25 indirimli ödenmesi değerlendiriliyor.

KUTPO: İstanbul Bağcılar'daki 1.300 m² dükkânın ilişkili taraf NG Lojistik'ten 247.000.000 TL (KDV hariç) bedelle alımına ilişkin 17.04.2026 açıklamasındaki taşınmaz tanımı düzeltildi.

BOBET: %100 bağlı ortaklık Boğaziçi Çimento için, ilişkili taraf Karanfil Mining'in Çatalca'daki ~246,86 hektarlık silis kumu maden sahasının (ruhsat süresi 27.04.2029) rödovans usulü işletilmesine yönelik çalışma başlatıldı.

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