

2.06.2026

Dün İran medyasında yer alan haberlere göre Tahran yönetimi, İsrail'in Lübnan'daki saldırılarına tepki olarak ABD ile yürütülen temaları askıya aldı. Haberde ayrıca İran ve bölgedeki müttefiklerinin, küresel petrol sevkiyatları açısından kritik öneme sahip alternatif güzergâhlardan biri olan Bab-el-Mandeb Boğazı ile birlikte Hürmüz Boğazı'nın tamamen kapatılmasını değerlendirdiği belirtildi. Diğer taraftan ABD Başkanı Trump, müzakerelerin devam ettiğini ifade ederken, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik İran ile bir mutabakat zaptına önümüzdeki hafta içinde ulaşılabileceklerini söyledi. Trump, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımında da İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu ile görüşmesinde Lübnan'ın başkenti Beyrut'a "büyük bir saldırı düzenlememesi" çağrısında bulunduğunu, Netanyahu'nun da askerleri "geri çevirdiğini" öne sürdü. Bu haber akışı ile Brent petrol dün 97 doların üzerine yükseldikten sonra bu sabah 94,2 dolar seviyesinden işlem görüyor. Spot altın bu sabah %0,7 yükselişle 4.517 dolar ve spot gümüş %1,3 artışla 75,8 dolar seviyesinde bulunuyor.

Yurtiçinde ise, dün 2-yıllık tahvil faizi %43,75 seviyesinde yatay kalırken, 10-yıllık tahvil faizi 37 baz puan düşüyle %35,28 seviyesine geriledi. İstanbul enflasyonu Mayıs ayında %1,53 ile geçen yıl Mayıs ayı artışının hafif altında gerçekleşirken, geçen ay meyve-sebze grubunda fiyat düşüşleri olduğunu teyit etti. Cuma günü açıklanacak TÜİK tüketici fiyatlarının gıda/enerji gruplarındaki fiyat düzeltmeleri ve yavaşlayan iç talep etkisi ile %1,6 artış göstermesi bekleniyor. Yılın ilk çeyreğine ait büyüme verileri, ekonomik aktivitenin yavaşlamaya – özellikle sanayi sektöründe daralmaya devam ettiğini gösterdi. Mayıs ayı PMI verileri ise, Nisan'daki zayıf verinin ardından imalat sanayinde bir miktar toparlanma sinyali veriyor. Tüketim tarafında ise, birinci çeyrekte görece güçlü tüketim eğiliminin ikinci çeyrekte belirgin bir zayıflama sinyalleri verdiğini değerlendiriyoruz.

**İstanbul tüketici enflasyonu Mayıs'ta %1,53 oldu.** Mayıs ayında İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık bazda %1,53 artış gösterirken, (geçen yıl Mayıs ayı %1,57) yıllık artış %36,77 seviyesine hafif geriledi. Aylık bazda fiyat değişimleri: lokanta ve oteller %4,14, konut %3,00, eğlence ve kültür %2,70, ev eşyası %2,07, giyim ve ayakkabı %1,84, haberleşme %1,47, çeşitli mal ve hizmetler %1,25, eğitim %0,96, ulaştırma %0,86, gıda ve alkolsüz içecekler %0,83, sağlık %0,53 artış, alkollü içecekler ve tütün %0,03 azalış olarak gerçekleşti.

**Türk-İş "açlık sınırı" Mayıs'ta aylık %1,70 arttı.** Türk-İş açlık sınırı mayıs ayında %1,70 artışla 35.174,85 TL'ye yükseldi. 2026 yılı için belirlenen net asgari ücret 28.075,5 TL ile bu sınırın %20 altında seyrediyor. Mayıs'ta meyve-sebze grubu ortalama fiyatları aylık %1,5 düşerken, yıllık artış %63,28'e geriledi. Süt fiyatları ise bir önceki aya göre yaklaşık %6,0 arttı. Kurban Bayramı'nın etkisiyle bu ay kıyma ve kuşbaşı et fiyatlarında artış olduğu, yumurta fiyatlarındaki dalgalı seyrin ise devam ettiği belirtildi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.704	0,30
BIST Banka	15.516	0,10
BIST Sınai	18.402	1,75
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	45,93	0,08
Euro/TL	53,50	0,21
TLREF	40,00%	0,00
2 Yıllık Tahvil	43,75%	0,02
10 Yıllık Tahvil	35,28%	-1,04
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.079	0,09
S&P 500	7.582	-0,23
NASDAQ	30.514	0,60
DAX	25.003	-0,40
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1638	0,05
USD/JPY	159,74	0,04
GBP/USD	1,3463	-0,02
DX	99,16	-0,05
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.517	0,72
Gümüş (Ons)	76,39	2,09
Brent	93,74	-1,27

## Makroekonomik Veriler

1-Haziran-2026		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	GSYH Büyüme	1Ç26	2.5%	2.7%	3.4%
TR	İmalat PMI	Nis	49.8	-	45.7
ALM	Perakende Satışlar, aylık	Nis	37.5%	-0.4%	-2.0%
ALM	İmalat PMI	May	50.1	49.9	51.4
AB	İmalat PMI	May	51.6	51.4	52.2
ABD	İmalat PMI	May	55.1	55.3	54.5
ABD	ISM İmalat PMI	May	54.0	52.6	52.7
2-Haziran-2026		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Hanehalkı Tüketim Harca	2025	10:00	-	-
TR	Haftalık Rezerv İstatistikleri	22 Mayıs	14:30	-	-
AB	TÜFE, öncü		12:00	3.3%	3.0%
ABD	Fed Üyesi Kashkari Konuşması		08:50	-	-
ABD	Fed Üyesi Hammack Konuşması		15:30	-	-
ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları		17:00	6.87mln	6.87mln

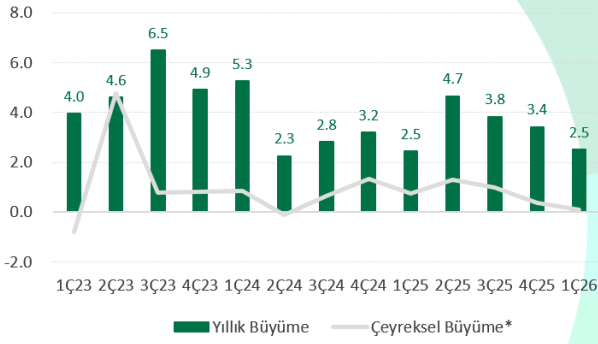
**Türkiye ekonomisi ilk çeyrekte %2,5 büyüdü.** 2026 yılı ilk çeyrekte büyüme hızı %2,5 olurken, %2,7 olan medyan tahminin altında gerçekleşti. 2025 yılının son çeyreğinde kaydedilen %3,4 büyümenin ardından, 2026 yılının ilk çeyreğinde büyüme hızı %2,5'e yavaşladı. Çeyrek bazda ise, büyüme hızı son bir yıldır ivme kaybediyor: 2026 yılının ilk çeyreğinde büyüme bir önceki çeyreğe göre sadece %0,1 arttı.

Üretim tarafında, büyüme tarım, bilgi-iletişim ve hizmetler sektörü ile büyürken, sanayi sektöründe yıllık %0,8 daralma dikkat çekti. Yıllık bazda değişimler: Tarım (+%4,6), Sanayi (-%0,8), İnşaat (+%3,2), Hizmetler (+%3,7), Bilgi ve İletişim (+%9,5), Finans (+%3,5) ve Gayrimenkul Faaliyetleri (+%3,0) şeklinde oluştu.

Harcamalar tarafından bakıldığında, büyümenin lokomotifini özel tüketim olurken, net ihracatın katkısı ise negatif olmayı sürdürdü. İlk çeyrekte büyümenin 3,4 puan hane halklarının nihai tüketimden kaynaklandı; net dış talep büyümeyi 2,5 puan aşağı çekerken, gayrisafi sabit sermaye (özel ve kamu yatırımları) oluşumu 0,8 puan katkı yaptı. İnşaat yatırımlarında büyüme eğilimi hız keserken, makine-teçhizat yatırımları %3,0 artış ile yine ılımlı büyüme kaydetti. Çeyrek bazda ise yatırımların bir önceki çeyreğe göre %2,2 daraldığı gözlemlendi.

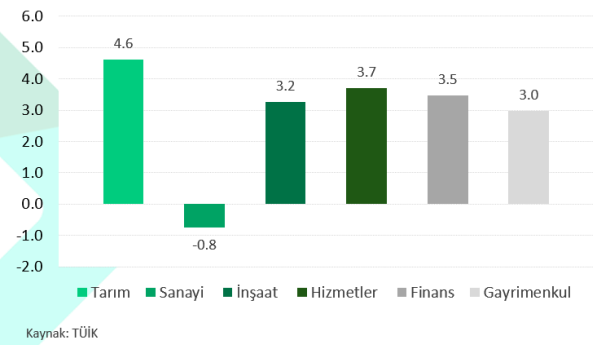
Milli gelirin dolar karşılığı son dört çeyrekte 1 trilyon 639 milyar dolara yükselerek yeni tarihi zirveye ulaştı.

GSYH: Büyüme Oranı, %

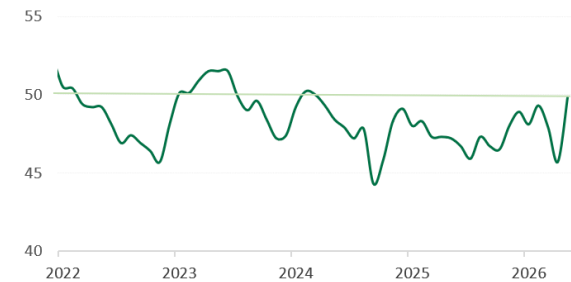


GSYH: Sektörel Büyüme Oranları, %

Yıllık % değişim



**Mayıs ayında imalat PMI 49,8 seviyesine belirgin bir toparlanma gösterdi.** İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI Mayıs ayında bir önceki aya göre 4,1 puan artışla 49,8 ile Mart 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine yükseldi. Böylece endeks halen 50 eşik seviyesinin altında kalmakla birlikte, Mayıs ayında imalat sanayinde belirgin bir toparlanmaya işaret etti. Açıklamada, nisan ayında görülen sert yavaşlamanın ardından imalat sanayi üretiminin yeniden artışa geçtiği ve anket katılımcılarının özellikle uluslararası pazarlardaki talep koşullarında iyileşme belirtilerine dikkat çekildi; yeni ihracat siparişleri, 20 aylık yavaşlama döneminin ardından artış gösterdi. Satın alma faaliyetleri iki yıldan uzun bir sürenin ardından ilk kez artarken, bu artışın Orta Doğu'daki savaştan kaynaklanan fiyat artışlarına ve tedarik zinciri aksamalarına karşı emniyet stoku oluşturma çabalarından kaynakladığı belirtildi. Girdi maliyetleri keskin bir şekilde yükselmeyi sürdürdü. Girdi maliyetlerinde süregelen keskin yükselişler ve tedarik zincirindeki gecikmeler dikkate alındığında Mayıs ayında gözlenen genişlemenin kalıcı olup olmayacağına belirsizliğini koruduğu ve ihracatın ardından toplam yeni siparişlerin de büyüme bölgesine geçiş geçmeyeceğinin takip edilmesi gerektiği değerlendirildi.

PMI -Satın Alma Yöneticileri Endeksi  
İmalat



Podcast için tıklayın.

## Yatırım Stratejimiz

ABD borsaları Haziran ayına teknoloji ve yapay zekâ hisselerinin taşıdığı iyimserlikle başlarken, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin yeniden yükselmesi nedeniyle gün boyunca dalgalı ancak pozitif bir seyir izledi. Dow Jones endeksi günü yatay sayılabilecek %0,01 yükselişle 51.037 puanda tamamlarken, S&P 500 %0,26 artışla 7.599 puana, Nasdaq ise %0,42 yükselişle 27.053 puana çıkarak yeni tarihi zirvelerini test etmeyi sürdürdü. Özellikle Nvidia'nın Microsoft iş birliğiyle geliştirdiği yeni yapay zekâ destekli PC çipini tanıtmasının ardından hisselerin %5'in üzerinde yükselmesi, Microsoft, Cadence, ServiceNow ve diğer yazılım hisselerine yayılan güçlü alımlarla teknoloji sektörünü günün en güçlü teması haline getirdi. Buna karşın küçük ölçekli şirketleri temsil eden Russell 2000 endeksindeki %1'i aşan düşüş, yükselişin piyasanın geneline yayılmadığını ve yatırımcıların halen büyüme hikâyesi güçlü mega-cap teknoloji hisselerinde yoğunlaştığını gösterdi. Makro tarafta ABD'de açıklanan ISM imalat verisinin son dört yılın en güçlü seviyelerine yaklaşması ekonomik aktivitenin canlı kaldığına işaret ederken, aynı zamanda enflasyonist baskıların tamamen ortadan kalkmadığı algısını da güçlendirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri gün içerisinde %4,45-%4,50 bandında hareket ederken, piyasa fiyatlamaları Fed'in 17 Haziran toplantısında faizleri değiştirmeme olasılığını %99'un üzerinde göstermeye devam etti. Jeopolitik cephede ise piyasaların odak noktası yeniden ABD-İran hattına kaydı. İran yönetiminin ABD ile yürütülen dolaylı görüşmeleri askıya aldığı açıklaması, İsrail'in Lübnan'da Hizbullah hedeflerine yönelik operasyonlarını genişletmesi ve Hürmüz Boğazı üzerinden enerji arzına ilişkin risklerin yeniden gündeme gelmesi petrol fiyatlarında sert yükselişe neden oldu. Brent petrol 97 dolar seviyesine yaklaşırken, WTI petrolü 94 doların üzerine çıktı. İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapatma tehdidini yeniden gündeme getirmesi ve bölgede ABD üslerine yönelik gerilim haberleri enerji piyasalarında arz endişelerini artırırken, Beyaz Saray'dan gelen diplomatik çözüm mesajları ve Trump'ın İsrail birliklerinin Beyrut'a girmeyeceğine yönelik açıklamaları risk algısındaki bozulmayı sınırladı. Buna rağmen enerji hisseleri günün en güçlü sektörlerinden biri olurken, havayolu ve ulaştırma hisselerinde petrol fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle satış baskısı izlendi. Önümüzdeki süreçte piyasaların ana gündeminde Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi, Fed üyelerinden gelecek mesajlar ve ABD-İran hattında diplomatik sürecin yeniden başlayıp başlamayacağı yer alacak.

Piyasalar Haziran ayına dezenflasyona yönelik olumlu haberler ile başladı. Dün açıklanan İTO ve Türk-İş aylık enflasyon verileri, Mayıs ayında gıda fiyatlarında sınırlı bir artışı, buna karşın hizmet gruplarında fiyatlama davranışlarının katılığına işaret etti. Özellikle Türk-İş'in gıda enflasyonunda işaret ettiği ılımlı seyir ve mevsimsel etkiler, TÜFE'nin aylık artış hızının Nisan ayına kıyasla yavaşlamasını destekleyen unsurlar arasında yer alıyor. Buna karşılık kira, eğitim, lokanta-otel ve çeşitli hizmet kalemlerinde devam eden katılık, enflasyondaki düşüş hızını sınırlandırmaya devam edeceğe benziyor. **Bu çerçevede, Cuma günü açıklanacak TÜİK Mayıs enflasyonunun piyasa beklentilerine paralel ve aşağı sürprizlere açık gelme olasılığı arttı.** İlk çeyrekte büyümenin %2,5 ile beklentilerin altında kalması ve mevsimsel etkilerden arındırılmış çeyreklik büyümenin yalnızca %0,1 gerçekleşmesi, ekonomide dezenflasyon programının talep üzerindeki etkilerinin belirginleşmeye başladığını gösteriyor. İç talep göstergesi olan hanehalkı tüketiminin çeyreklik bazda yataya yakın seyretmesi, TCMB'nin sıkı para politikası ve makroihtiyati tedbirlerinin ekonomik aktiviteyi soğutmaya başladığına işaret ediyor. Bu görünüm, özellikle hizmetler ve dayanıklı tüketim kaynaklı talep enflasyonu açısından yılın ikinci yarısında daha destekleyici bir zemin oluşturabilir. Buna karşın net dış talebin büyümeyi aşağı çekmeye devam etmesi ve ihracat performansındaki zayıflık, ekonomide dengelenmenin henüz istenilen ölçüde sağlanmadığını gösteriyor. Sektörel tarafta yüksek faiz ve sıkı finansal koşulların etkisinin önümüzdeki dönemde iç tüketime duyarlı perakende, otomotiv, beyaz eşya ve dayanıklı tüketim sektörlerinde daha belirgin hissedilmesini bekliyoruz. Sanayi sektörünün ilk çeyrekte daralmaya devam etmesi, özellikle iç pazar ağırlıklı üreticiler açısından kârlılık baskısının sürebileceğine işaret ediyor. Buna karşılık, bilgi-iletişim, telekomünikasyon, savunma sanayii ve döviz bazlı gelir üreten ihracatçı şirketler göreceli olarak daha dirençli bir görünüm sergileyebilir. Bankacılık sektörü açısından büyümedeki yavaşlama kredi hacmi tarafında sınırlayıcı olsa da, enflasyondaki düşüş sürecinin korunması ve makro istikrarın güçlenmesi orta vadeli görünümü desteklemeye devam ediyor. **Genel çerçevede büyümede kontrollü yavaşlama, dezenflasyon sürecinin devamı açısından olumlu okunurken, hisse bazlı ayrışmaların ve sektör seçiciliğinin ön plana çıktığı bir döneme girildiğini düşünüyoruz.**

## Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	384,00	378,5 -388,5	403,75 -409	357,25
BIMAS	371,25	367,5 -373,5	383 -386,5	350,00
TCELL	102,60	101,3 -103,3	106,7 -108,1	96,50
TTKOM	61,00	60,4 -61,35	62,9 -63,5	57,55

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

İç ve dış talepteki belirgin yavaşlamanın etkilerine karşı daha dirençli olduğunu düşündüğümüz, talep esnekliği görece düşük iletişim sektöründen Turkcell ve Türk Telekom ile savunma sanayinden Aselsan ve gıda perakendeciliği sektöründen BİM'i günlük önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

## Şirket Haberleri

**CVKMD:** Bağlı ortaklık Aldridge Mineral Madencilik, Yozgat Yenipazar Polimetallik Maden Projesi kapsamında yurt içi bir şirketle 1,2 milyon ABD Doları (yaklaşık 54,76 milyon TL) + KDV tutarında detay mühendislik ve tasarım hizmet sözleşmesi imzaladı.

**GUNDG:** Yatırımlar holding yapısına dönüşüm amacıyla esas sözleşmenin unvan ile amaç ve konu maddelerinin tadiline ilişkin SPK başvurusu 01.06.2026'da yapıldı; değişiklik olağanüstü genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak.

**DOHOL / KAREL:** Ortak işlem; Doğan Holding'in bağlı ortaklığı Öncü GSYO, Karel Elektronik'in toplam 2.250.000.000 TL'lik tahsisli sermaye artırımına 1.438.774.980 TL ile katılacak ve bakiye tutar için ilave taahhütte bulunmayacak.

**EKGYO:** İstanbul Hoşdere Emlak Konut Vadi Evleri 1. Etap işinin kesin kabul tutanağı 01.06.2026'da onaylandı.

**ECOGR:** %100 bağlı ortaklık Megaron Enerji Grup'un yine %100 bağlı ortaklık Ecogreen Elektrik ile birleşmesi 01.06.2026'da tamamlandı (TTSG 11591); işlemin konsolide finansallara etkisi olmayacak.

**EBEBK:** Mayıs 2026'da Antalya'da 1 ve İzmir'de 2 olmak üzere 3 mağaza açıldı; Türkiye mağaza sayısı 31 Mayıs 2026 itibarıyla 309'a (282 standart, 27 mini) ulaştı, ayrıca Birleşik Krallık'ta 3 ve Kuzey Irak'ta 1 mağaza bulunuyor.

**ISFIN:** Fitch Ratings 26.05.2026 raporunda uzun vadeli yabancı ve yerel para notunu BB- (durağan), ulusal uzun vadeli notunu AA-(tur) (durağan) olarak teyit etti.



## 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

