

4.06.2026

ABD ile İran arasında tırmanan gerilim, barış anlaşmasına yönelik beklentileri ve Hürmüz Boğazı kaynaklı enerji akışının normalleşme ihtimalini gölgelemeye devam ediyor. ABD verileri, ABD'nin ham petrol stoklarının üst üste altıncı haftada da gerilediğini ve operasyonel açıdan kritik kabul edilen minimum seviyelere yaklaştığını gösterdi. Dün 99 dolara yükselen **Brent** petrol bu sabah 96,9 dolar seviyesinde bulunuyor. Yüksek seyreden petrol fiyatı enflasyonist baskıları canlı tutarken, **ABD 10-yıllık** tahvil faizi dün yeniden %4,50 seviyesinin üzerine çıktıktan sonra bu sabah %4,48 seviyesinde seyrediyor. Dün açıklanan ADP raporu, özel sektör istihdamının Mayıs ayında 122 bin kişi ile beklentilerin üzerinde -ve Ocak 2025'ten bu yana en güçlü şekilde- arttığını gösterdi. Hafta başında açıklanan JOLTS verileri de açık iş pozisyonlarının Nisan ayında yükselerek Kasım 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştığını göstermişti. Şimdi gözler Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam raporuna odaklanmış durumda. Piyasalarda şu anda yıl sonuna kadar 25 baz puanlık bir Fed faiz artışı ihtimali yaklaşık %85 olarak fiyatlanıyor. Bu oran bir hafta önce yaklaşık %60 seviyesindeydi.

Yurtiçinde ise, dün **2-yıllık tahvil** faizi 5 baz puan artışla %43,45 seviyesine ve 10-yıllık tahvil faizi 10 baz puan artışla %34,82 seviyesine geriledi. CHP'ye yönelik "mutlak butlan" kararı sonrasında 22 Mayıs- 1 Haziran tarihleri arasında 13 milyar dolara yaklaşan döviz satışlarının ardından, 2 Haziran'da satışların alım yönüne döndüğü gözlemlendi. Dün açıklanan TCMB günlük bilanço verilerine göre, TCMB'nin 2 Haziran'da yaklaşık 3,5 milyar dolar döviz alımı yaptığına işaret etti. Diğer taraftan, 22 Mayıs haftasında 293 milyon doları hisse senedi piyasasından olmak üzere toplam 684 milyon dolar yabancı yatırımcı çıkışı olduğu açıklandı.

Varlık barışı Resmi Gazete'de yayınlandı. Varlık Barışı dahil olmak üzere bazı kanunlarda değişiklik yapılmasına dair 7582 sayılı Kanun, 4 Haziran 2026 tarihli Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Türkiye dışında elde edilen kazanç ve iratların 20 yıl boyunca gelir vergisinden istisna ediliyor. Kanunla, yurt dışında bulunan para, altın, döviz, menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının 31 Temmuz 2027'ye kadar banka veya aracı kurumlara bildirilmesine ilişkin düzenleme yapıldı. Türkiye'de bulunan ancak kanuni defter kayıtlarında yer almayan varlıklar da aynı tarihe kadar bildirilebilecek. Bildirilen varlıklar üzerinden %5 oranında vergi alınacak. Ancak varlıkların belirli vadeli hesaplarda, devlet iç borçlanma senetlerinde, kira sertifikalarında veya girişim sermayesi yatırım fonlarında tutulacağına taahhüt edilmesi halinde oran, taahhüt süresine göre %0 ile %4 arasında uygulanacak.

Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen "Yurt dışından elde edilen kazanç ve iratlar için vergi istisnası" başlıklı maddeyle, Türkiye'de yerleşmiş sayılan gerçek kişilerin, Türkiye'de yerleşmiş sayılmadan önceki son üç takvim yılında Türkiye'de ikametgahının ve vergi mükellefiyetinin bulunmaması şartıyla, Türkiye dışında elde ettikleri kazanç ve iratların 20 yıl boyunca gelir vergisinden istisna edilmesi düzenlendi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.966	-1,65
BIST Banka	15.923	-1,83
BIST Sınai	18.650	-1,51
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	16.086	-2,25
XU030 Ağustos	16.979	-1,97
Dolar/TL Haziran	47,06	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,97	0,12
Euro/TL	53,28	-0,19
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	43,45%	0,12
10 Yıllık Tahvil	34,82%	0,29
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	50.688	-1,21
S&P 500	7.554	-0,73
NASDAQ 100	30.571	-0,29
DAX	24.812	-1,24
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1598	-0,29
USD/JPY	160,08	0,10
GBP/USD	1,3419	-0,35
DXY	99,52	0,24
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.444	-0,98
Gümüş (Ons)	73,21	-2,55
Brent	97,19	2,00

Makroekonomik Veriler					
3-Haziran-2026			Gerç.	Bek.	Önc.
JPY	Hizmet PMI	May	50.0	50.0	51.0
ÇİN	Hizmet PMI	May	54.0	52.3	52.6
ALM	Hizmet PMI	May	48.1	47.8	46.9
AB	Hizmet PMI	May	47.7	46.4	47.6
ABD	Hizmet PMI	May	50.7	50.9	51.0
ABD	ADP İstihdam Değişimi	May	122 bin	116 bin	109 bin
ABD	ISM Hizmet PMI	May	54.5	53.6	53.6
ABD	Fabrika Siparişleri	Nis	4.8%	4.6%	1.5%
4-Haziran-2026			Saat	Bek.	Önc.
TR	İşsizlik Oranı	Nis	10:00	-	8.1%
AB	Perakende Satışlar, aylık	Nis	12:00	-0.3%	-0.1%
ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları		15:30	211 bin	215 bin
ABD	Fed Üyesi Daly Konuşması		20:10		

Kredi faizleri 22 Mayıs haftasında yükseldi. 22 Mayıs haftasında ticari kredilerde belirgin olmak üzere tüm kredi faizlerinde yükseliş kaydedildi: Ticari kredi faizi 3,3 puan artışla %54,09 seviyesine, taşıt kredisi faizi 0,7 puan artışla %33,74 seviyesine, konut kredisi faizi 0,4 puan artışla %38,80 seviyesine, ihtiyaç kredisi faizi ise 0,2 puan artışla %61,83 seviyesine yükseldi. Ortalama mevduat faizi %47,30 seviyesinde ve 1-3 ay arası vadeli mevduat faizi %48,81 seviyesinde görece yatay seyretti.

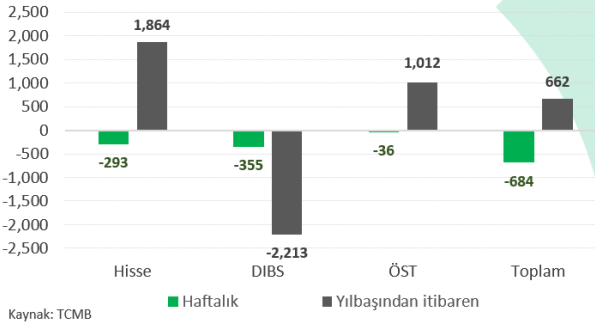
Yabancı yatırımcı ve yurt içi kurumlar swap (carry trade) pozisyonunda 22 Mayıs haftasında 0,6 milyar dolar düşüş oldu. ABD-İran savaşını takip eden beş haftada 29,0 milyar dolar çıkış olurken, ateşkes ve kalıcı barış beklentileri ile takip eden haftalarda toplam 11 milyar dolar giriş oldu; yılbaşından bu yana çıkış ise 13 milyar dolar oldu.

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 22 Mayıs haftasında toplam 684 milyon dolar azaldı. 22 Mayıs haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 355 milyon dolar, hisse senedi pozisyonlarında 293 milyon dolar ve ÖST'lerde 36 milyon dolar azalış kaydedildi. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net değişim, hissede 1,9 milyar dolar giriş şeklinde olurken, DİBS'te net 2,2 milyar dolar azalma ve Özel sektör tahvillerinde net 1 milyar dolar giriş kaydedildi; toplam net pozisyonunda ise 662 milyon dolar artış gerçekleşti.

Portföy Yatırımları*: Türk Lirası Varlıklar

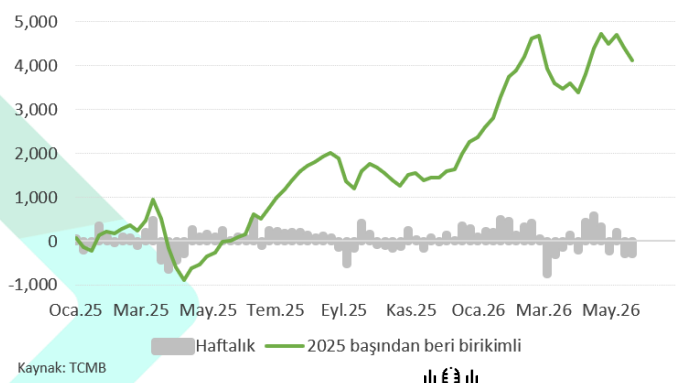
Net değişim, milyon dolar

*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Yabancı Yatırımcı: Hisse Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar



Yatırım Stratejimiz

ABD borsaları 3 Haziran seansını son saatlerde hızlanan satışlarla tamamladı. S&P 500 endeksi %0,7 düşüşle 7.553,68 puana gerileyerek dokuz günlük yükseliş serisini sonlandırırken, Dow Jones %1,2 kayıpla 50.687 puana, Nasdaq ise %0,9 düşüşle 26.854 puana indi. Satışların temel nedeni, ABD-İran çatışmasının yeniden şiddetlenmesiyle Brent petrolün 98 dolar seviyesine yaklaşması ve Hürmüz Boğazı'ndaki arz risklerinin küresel enflasyon görünümünü bozması oldu. Petrol fiyatlarındaki yükseliş tahvil piyasasına da yansırken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,49 seviyesine çıkarak hisse senetleri üzerindeki değerlendirme baskısını artırdı. Gün içerisinde açıklanan ISM Hizmet PMI verisinin beklentileri aşarak ekonomik aktivitenin güçlü seyrini koruduğunu göstermesi büyüme görünümünü olumlu karşılanırsa da, hizmet sektöründe maliyet baskılarının yüksek seyretmesi ve Fed'in Bej Kitap raporunda enerji kaynaklı fiyat baskılarının yaygınlaştığına vurgu yapılması doların güçlenmesine neden oldu. Piyasalarda Aralık ayında ek faiz artışı ihtimali yeniden %40'ın üzerine yükselirken, özellikle finans, küçük ölçekli şirketler ve büyüme hisselerinde satışlar derinleşti. Avrupa tarafında da benzer şekilde riskten kaçış eğilimi öne çıktı. Yükselen enerji maliyetleri ve Orta Doğu kaynaklı arz endişeleri STOXX 600 endeksinde satış baskısını artırırken, ECB'nin enflasyon görünümündeki bozulma nedeniyle sıkı para politikası duruşunu koruyacağı beklentileri fiyatlandı. Bankacılık ve sanayi hisseleri negatif ayrışırken, enerji şirketleri petrol fiyatlarındaki yükselişten destek buldu. Küresel yatırımcılar bir yandan Avrupa'da enflasyon risklerini diğer yandan ABD'de güçlü büyüme ve yüksek fiyat baskılarının Fed'i daha uzun süre sıkı tutabileceği ihtimalini değerlendirmeye devam etti. Jeopolitik cephede ise İran'ın Körfez bölgesindeki saldırılarının ardından ABD'nin askeri karşılık vermesi ve diplomatik görüşmelerin tamamen durma noktasına gelmesi piyasaların ana gündemi olmaya devam ediyor. Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalmaya devam etmesi nedeniyle küresel petrol stoklarındaki hızlı erime dikkat çekerken, ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 8 milyon varil azalması arz sıkışıklığı endişelerini güçlendirdi. Bu görünüm enerji hisselerini desteklerken, yüksek petrol fiyatlarının enflasyon ve büyüme üzerindeki olası etkileri nedeniyle genel risk iştahını baskılıyor. Haftanın geri kalanında gözler cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisine çevrilmiş durumda. Güçlü bir istihdam verisi, son günlerde yükselen tahvil faizlerini daha da yukarı taşıyarak piyasalarda volatilitenin artmasına neden olabilir.



[Podcast için tıklayın.](#)

BIST 100 endeksi günü %1,65 düşüşle 13.965 puandan tamamlarken, son dönemdeki güçlü yükselişlerin ardından artan kâr realizasyonları ve küresel risk iştahındaki zayıflama satış baskısının genele yayılmasına neden oldu. Gün içerisinde 14.200 seviyesinin üzeri test edilmesine rağmen kapanışa doğru bankacılık, holding ve sanayi hisselerinde yoğunlaşan satışlar endeksin negatif bölgede kapanmasına yol açtı. Küresel tarafta ABD'de beklentilerin üzerinde gerçekleşen ISM Hizmet PMI verisinin ekonomik aktivitenin güçlü seyrini koruduğunu göstermesine karşın, hizmet sektöründeki fiyat baskılarının yeniden hızlandığına işaret etmesi Fed'in faiz indirimlerine yönelik beklentilerin ötelenmesine neden oldu. Bunun sonucunda ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,50 seviyesine yaklaşması gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk iştahını sınırladı. Jeopolitik cephede ABD ile İran arasında artan gerilim ve Hürmüz Boğazı'na yönelik arz endişelerinin petrol fiyatlarını yükseltmesi küresel piyasalarda temkinli görünümü desteklerken, Avrupa borsalarında da enerji maliyetleri ve faiz görünümüne bağlı olarak satış ağırlıklı bir seyir izlendi. Yurt içinde ise endeks üzerindeki baskının özellikle gün sonuna doğru derinleşmesi yatırımcıların kısa vadede küresel gelişmeleri daha yakından takip ettiğine işaret ederken, yüksek seyreden işlem hacmi satışların belirli hisselerle sınırlı kalmayıp genele yayıldığını gösterdi. Önümüzdeki süreçte ABD dolarında güçlenme, cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmelerin küresel risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam etmesi beklenirken, Borsa İstanbul'da yarın açıklanacak Mayıs ayı TÜFE verileri ile kısa vadeli fiyatlamalarda dış piyasalara duyarlılığın yüksek kalabileceğini değerlendiriyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	64,85	64,3 -65,4	67,05 -67,6	60,70
ASELS	383,50	373,25 -391,5	419,75 -429,75	355,00
PETKM	22,54	21,8 -23,12	25,16 -25,88	20,64
SASA	2,63	2,58 -2,67	2,81 -2,86	2,36

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

Sasa'nın 2,53 TL dönüşüm fiyatı üzerinden ihraç edilecek yeni payların önemli ölçüde fiyatlanmış olması ve Platts Kimya Endeksi'nin güçlü seyrini koruması nedeniyle **Sasa** ve petrokimya sektörünün diğer önemli oyuncusu **Petkim**'i; ayrıca dünkü geri çekilmenin ardından teknik görünümün cazip hale geldiğini değerlendirdiğimiz **Aselsan** ve **Akbank**'i günlük öneri listemizde öne çıkarıyoruz.

Şirket Haberleri

SASA: Paya Dönüştürülebilir Tahvil sahiplerinin dönüştürme talepleri kapsamında 37.300.000 Euro nominal tahvile karşılık şarta bağlı sermaye artırımıyla çıkarılmış sermayenin 785.263.157,89 TL artırılarak 46.255.615.356,80 TL'den 47.040.878.514,69 TL'ye yükseltilmesi için SPK'ya başvuru kararı alındı.

GLYHO: Dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding'e İspanya Ferrol Kruvaziyer Limanı'nın 30 yıl süreyle işletme imtiyazı verildi; inşaat projesinin 3 ay içinde sunulması ve çalışmalara 6 ay içinde başlanması öngörülüyor.

EBEBK: Mayıs 2026'da Türkiye'deki ebebek mağazaları ziyaretçi sayısı 5.521.009 (Mayıs 2025: 4.299.060), ebebek.com ziyaret sayısı 11.255.571 (Mayıs 2025: 10.216.785) olarak gerçekleşti.

PRZMA / TEHOL: Ortak işlem; Metin Kuru ve Raşit Kuru'ya ait A ve B grubu PRZMA paylarının devralınmasının, daha önce açıklanan DLT Turizm yerine Tera Yatırım'ın bağlı ortaklığı Tera Turizm ve Ticaret A.Ş. üzerinden yürütülmesinin planlandığı, görüşmelerin henüz bağlayıcı olmadığı bildirildi.

BAGFS: 06.03.2026 tarihli 2024 olağan genel kurulda alınan (7) ve (9) numaralı kararların hükümsüzlüğü talebiyle beş pay sahibi tarafından İstanbul 4. ve 5. Asliye Ticaret Mahkemelerinde iki dava açıldı (duruşma 09.07.2026).

OTKAR: Romanya'da savunma sanayinde faaliyet gösteren Automecanica S.A.'nin %96,77'sini temsil eden paylarının toplam yaklaşık 81.744.143 Euro bedelle devralınması işlemi 03.06.2026'da tamamlandı.

OZKGY- DAPGM: Ortak işlem; Emlak Konut GYO'nun düzenlediği "İstanbul Ümraniye Tepeüstü Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi" ihalesinin 1. oturumuna 03.06.2026'da katıldı



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