

8.06.2026

İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırılarının devam etmesinin ardından, İran dün İsrail'e füze saldırısı düzenledi. İsrail, fırlatılan füzelerin etkisiz hale getirildiğini ve herhangi bir can kaybı yaşanmadığını açıkladı. Haberlere göre Başkan Donald Trump, İsrail'in Beyrut'a yönelik saldırılarını eleştirirken, Başbakan Benjamin Netanyahu'yu İran'a karşı misilleme yapmaktan kaçınmaya ikna etmeye çalışacağını belirtti. Trump ayrıca Tahran'a müzakerelere yeniden dönme çağrısında bulundu. İran, Lübnan'da ilave askeri operasyonlara karşı uyarıda bulunurken, barış görüşmelerinin tıkanması kırılğan ateşkesin sürdürülebilirliğine ilişkin endişeleri artırdı. OPEC+, Orta Doğu'daki gerilimlere bağlı arz riskleri devam etmesine rağmen Temmuz ayı petrol üretim kotasını günlük 188 bin varil ile sembolik bir miktarda artırma kararı aldı. Bu sabah Brent petrol %4,6 artışla 97 doların üzerinde işlem görüyor. Cuma günü açıklanan istihdam verileri, ABD'de tarım-dışı istihdamın Mayıs ayında beklentilerin oldukça üzerinde 172 bin kişi arttığına işaret etti. Verinin ardından piyasalarda Aralık ayında Fed'in faiz artırma ihtimali %50'den yaklaşık %70'e yükseldi. Veriler altın ve gümüş fiyatları üzerinde baskı yaratırken, bu sabah spot altın 4.308 dolar ve spot gümüş 67,7 dolar seviyesinde bulunuyor. ABD 10-yıllık tahvil faizi ise %4,57 seviyesine yükseldi.

Yurtiçinde cuma günü beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verilerinin ardından **2-yıllık tahvil** faizi 39 baz puan artışla %43,69 seviyesine ve **10-yıllık tahvil faizi** 29 baz puan artışla %34,62 seviyesine yükseldi. Bugün TCMB'nin enflasyonun temel eğilimine ilişkin değerlendirmeleri ve "ana eğilim göstergelerinde" gözlenen gelişmeleri takip ediyoruz. Yurtdışında ise ABD'de enflasyon beklentileri izleniyor.

**Hazine bugün üç ihale gerçekleştiriyor.** Bugün 1 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ve ABD doları cinsi kira sertifikası ihraçları ile 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihracı; yarın ise 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ve 4 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihaleleri düzenlenecek. Hazine, Haziran ayında toplam 554,9 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 543,8 milyar TL'lik iç borçlanma planlıyor.

**Mayıs ayı reel kur endeksi bugün açıklanıyor.** Türk Lirası Mayıs ayında kur sepetine karşı ortalama olarak %1,5 nominal değer kaybederken, aylık enflasyon %1,7 olarak gerçekleşti. Reel kur endeksinin 106,5 seviyesine doğru sınırlı bir reel değerlenme nedeniyle TÜFE bazlı endeksin 106,5 civarına gerilemesini bekliyoruz.

**Mayıs ayı mevsimsellikten arındırılmış enflasyon verileri ve TCMB Mayıs ayı enflasyon değerlendirmesi bugün açıklanıyor..** Mevsimsellikten arındırılmış verilerin Mayıs ayında manşet enflasyonda düşüşe, temel mallarda yatay seyre, diğer tüm alt gruplarda ise yükselişe işaret etmesi bekleniyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.694	-1,28
BIST Banka	15.694	-3,62
BIST Sınai	18.169	-1,15
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	15.494	-2,69
XU030 Ağustos	16.355	-2,60
Dolar/TL Haziran	47,03	-0,04
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	45,96	0,02
Euro/TL	53,13	-0,47
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	43,69%	0,90
10 Yıllık Tahvil	34,62%	0,84
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	50.867	-1,35
S&P 500	7.384	-2,64
NASDAQ 100	28.958	-4,77
DAX	24.759	-0,75
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1522	-0,76
USD/JPY	160,23	0,13
GBP/USD	1,3340	-0,62
DXY	100,07	0,64
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.329	-3,27
Gümüş (Ons)	67,88	-8,18
Brent	92,09	-2,46

Makroekonomik Veriler					
5-Haziran-2026			Gerç.	Bek.	Önc.
TR	TÜFE, aylık	May	1.7%	1.6%	4.2%
TR	Hazine Nakit Dengesi	May	-252 mlr	-	-247 mlr
AB	GSYH Büyümesi, yıllık	1Ç26	0.5%	0.5%	0.7%
ABD	Tarım-dışı İstihdam	May	172 bin	96 bin	179 bin
ABD	İşsizlik Oranı	May	4.3%	4.3%	4.3%
ABD	Haftalık Saatlik Kazanç, a	May	0.3%	0.3%	0.2%
8-Haziran-2026			Saat	Bek.	Önc.
TR	Reel Efektif Döviz Kuru	May	14:30	-	106.3
TR	Mevsimsellikten Arındırılır	May	16:00	-	3.4%
ALM	Fabrika Siparişleri, aylık	Nis	09:00	-2.0%	5.0%
AB	Sentix Yatırımcı Güveni	Haz	11:30	-14.0	-16.4
ABD	NY Fed 1y sonrası Enflasy	May	18:00	-	3.6%

**Mayıs ayında yıllık enflasyon %32,6'ya yükseldi.** TÜFE Mayıs'ta aylık %1,71 artarken, yıllık enflasyon Nisan'da %32,4'ten Mayıs'ta %32,6'a yükseldi; ilk bel ayda kümülatif artış %16,6 oldu.

Aylık enflasyon için medyan beklenti %1,6 iken, Mayıs enflasyonu beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti. Geçen yıl Mayıs ayında aylık artış %1,53 olarak gerçekleşmiş; ve son beş yılda Mayıs ortalamaları %1,76 olarak gerçekleşmişti.

Mayıs ayında gıda fiyatları aylık %0,5 ile sınırlı azalırken, yıllık gıda enflasyonu %34,5'ten %34,9'a yükseldi. Mayıs ayında gıda enflasyonunda daha belirgin bir düzeltme öngörülmüyordu. Gıda enflasyonundaki yıllık artışın yükselmesinde işlenmiş gıda alt grubu etkide bulundu. Meyve-sebze grubunda değişim aylık bazda %9,34 düşüş ile geçen yılın %4,67 fiyat düşüşünün üzerinde oldu.

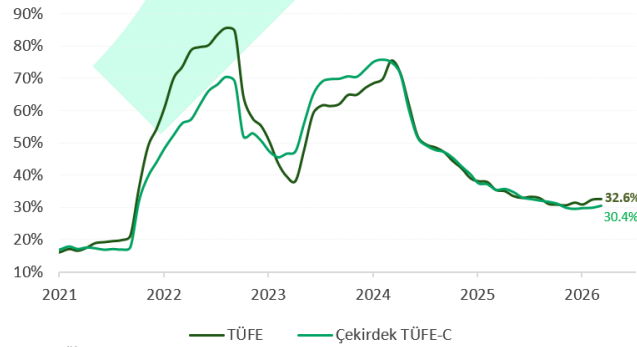
Mayıs ayında giyim-ayakkabı (%11,3), mobilya-mefruşat, bilgi-iletişim gruplarında geçen yılın üzerinde kaydedilen fiyat artışları da aylık enflasyonun beklentilerin üzerinde açıklanmasında etkili oldu. Diğer taraftan, lokanta ve konaklama hizmet fiyatları geçen yıla paralel artarken, içki-tütün, konut, sağlık, ulaştırma, eğlence-kültür eğitim, sigorta-finansal hizmetler ve kişisel bakım gruplarında fiyat artışları geçen yıl Mayıs ayının altında gerçekleşti. Mayıs ayında kira enflasyonu ise %2,15 artarken, yıllık artış 49,8'e geriledi. Enerji fiyatları aylık %0,2 düşerken, yıllık artış %43,9'a yavaşladı.

Mayıs ayında, çekirdek enflasyon göstergesi B endeksinde yıllık artış %31,3'e, C endeksinde ise %30,4'e yükseldi. Mayıs ayında, dayanıklı mal fiyatları %1,3 arttı; döviz kurlarında sınırlı artışa paralel olarak temel mal enflasyonu yıllık bazda %17,3 seviyesinde gerçekleşti. Ulaştırma ve haberleşme hizmet fiyatlarındaki artışın etkisi ile, yıllık hizmet enflasyonu %41,1'e yükseldi.

Aylık üretici fiyatları %2,75 arttı; yıllık üretici enflasyonu %28,9'a sınırlı bir artış kaydetti. Ancak küresel enerji fiyatlarına ek olarak, diğer emtia fiyatları, küresel ulaştırma fiyatlarında artış ve arz tedarik zincirindeki sorunlar nedeniyle enflasyonist baskılar devam ediyor. Mevcut durumda, riskler yukarı olmakla birlikte yılsonu enflasyon tahminimizi %29 olarak koruyoruz.

Manşet ve çekirdek enflasyondaki yükseliş ve son dönemde enflasyon beklentilerinde yükselme nedeniyle, 11 Haziran tarihli PPK toplantısında TCMB'nin teknik bir artırım ile politika faizini mevcut ağırlıklı fonlama oranı olan %40'a yükseltme olasılığını düşük görmemekle birlikte; baz senaryomuzda, iç talep yavaşlaması, son dönemde sıkılaştırılan kredi büyüme sınırları gibi etkenler ile TCMB'nin Haziran toplantısında politika faizini ve faiz koridorunu mevcut seviyelerde koruyacağı ihtimalini daha yüksek olarak değerlendiriyoruz.

Tüketici Enflasyonu, yıllık



**Mayıs ayında faiz dışı bütçe açığı kötüleşti.** Mayıs ayında nakit bazlı bütçe 128,3 milyar TL faiz dışı ve 252,3 milyar TL toplam açık verdi. Geçen yıl Mayıs'ta 348,1 milyar TL faiz dışı ve 247,1 milyar TL toplam fazla verilmişti. Mayıs ayında nakit gelirler yıllık değişimi %14,9 düşüşe belirgin yavaşlarken faiz dışı harcama artışı ise yıllık %27,6 seviyesine geriledi. Son 12 ayda birikimli nakit açık 2 trilyon 382 milyar TL'ye (GSYH'ye oranla %3,5) yükseldi. OVP'de 2026 Yılı Merkezi Yönetim Bütçesi faiz dışı dengesi 29,0 milyar TL fazla (GSYH'nin %0,0'ı) ve bütçe açığı 2 trilyon 713 milyar TL (GSYH'nin %3,5'i) olarak hedeflenmişti. Mayıs ayı verilerinde bir miktar bozulma gözlenmekle birlikte, maliye politikasının halen daraltıcı bölgede olduğu gözleniyor.



## Yatırım Stratejimiz

ABD piyasalarında haftanın son işlem gününde satış baskısı öne çıkarken, güçlü gelen Mayıs ayı istihdam verisinin ardından Fed'in Aralık ayında faiz artırılabileceği endişesi risk iştahını belirgin şekilde zayıflattı. Dow Jones endeksi %1,8 gerilerken, S&P 500 %2,6 ve Nasdaq %4,2 düşüş kaydederek özellikle teknoloji hisseleri öncülüğünde sert bir düzeltme hareketi sergiledi. Son dönemde yapay zekâ temasıyla güçlü yükseliş yaşayan yarı iletken hisselerinde kâr realizasyonları hızlanırken, Broadcom kaynaklı hayal kırıklığı sektör genelinde satışları tetikledi ve Philadelphia Semiconductor Endeksi'nde çift haneli kayıplar görüldü. Güçlü istihdam verisinin ardından ABD tahvil getirilerinde yaşanan yükseliş, yüksek değerlemeli büyüme hisseleri üzerinde baskı yaratırken yatırımcıların Fed'in 2026 yılı içinde yeniden faiz artırımı ihtimalinin %70 olasılıkla fiyatlanmaya başlaması piyasalardaki oynaklığı artırdı. Makro cephede enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisi yakından izlenmeye devam ederken, bu hafta açıklanacak Mayıs TÜFE verisi piyasaların ana gündem maddesi konumunda bulunuyor. Nisan ayında enerji fiyatlarındaki sert yükselişin manşet enflasyonu yukarı taşıması ve çekirdek göstergelerde de baskının sürmesi nedeniyle yatırımcılar yeni verinin Fed politikası açısından vereceği sinyallere odaklanmış durumda. Aynı zamanda ÜFE ve PCE verilerinin de fiyat baskılarının sürdüğüne işaret etmesi, faiz artırımı beklentilerini tırmandıran önemli unsurlar arasında yer alıyor. Jeopolitik tarafta, hafta sonunda İsrail ile İran arasında ilan edilen ateşkese rağmen tarafların yeniden karşılıklı saldırılarda bulunması petrol fiyatlarının yüksek seviyelerini korumasına neden olurken, bu durum küresel enflasyon görünümüne ilişkin kaygıları canlı tutuyor. Bu hafta açıklanacak Çarşamba günü Mayıs ayı ABD TÜFE verisi, SpaceX halka arzı, Adobe bilançosu, Apple'ın ürün lansmanı ve yapay zekâ temalı teknoloji şirketlerinden gelecek haber akışı piyasaların yönü açısından belirleyici olacak. Son haftalarda tarihi zirvelere yaklaşan ABD endekslerinde yaşanan düzeltmenin kalıcı olup olmayacağı büyük ölçüde enflasyon verilerinin Fed'in sıkı duruşunu ne ölçüde destekleyeceğiyle bağlı olacak. Bu nedenle yatırımcıların odağında hem fiyat baskılarının seyri hem de tahvil getirilerindeki hareketin teknoloji hisseleri üzerindeki etkisi bulunmaya devam edecek.

BIST 100 endeksi cuma gününü 13.694 puanda tamamlayarak günlük bazda %1,28 değer kaybetti ve yaklaşık 178 puan geriledi. Borsa İstanbul'da geçen haftanın son işlem gününde satış baskısının temelinde hem yurt içi enflasyon görünümünün beklentileri tam olarak karşılamaması hem de ABD'den gelen güçlü istihdam verilerinin küresel faiz beklentilerini yeniden yukarı çekmesi yer aldı. Mayıs ayında TÜFE'nin aylık %1,71 artarak piyasa beklentilerinin (%1,60 civarı) üzerinde gerçekleşmesi ve yıllık enflasyonun %32,61'e yükselmesi, enflasyondaki katılığın sürdüğüne işaret etti. Özellikle çekirdek göstergelerdeki yüksek seyir, TCMB'nin faiz indirimlerinde daha temkinli hareket edeceği beklentisini güçlendirirken, Borsa İstanbul'da faiz hassasiyeti yüksek sektörlerde satışların hızlanmasına neden oldu. Küresel tarafta ise ABD tarım dışı istihdam verisinin 85 bin beklentiye karşılık 172 bin artış göstermesi, iş gücü piyasasının halen güçlü olduğunu ortaya koydu. Verinin ardından Fed'in faiz indirimlerini öteleyeceği, hatta yılın ilerleyen dönemlerinde ek sıkılaştırma ihtimalinin masada kalabileceği yönündeki beklentiler güç kazandı. ABD tahvil faizlerinde yükseliş görülürken dolar endeksi sert şekilde değer kazandı ve haftalık bazda %1'in üzerinde yükseldi. Doların güçlenmesi, gelişmekte olan ülke para birimleri ve hisse senedi piyasaları üzerinde baskı oluştururken yatırımcıların riskli varlıklardan çıkış eğilimini artırdı. Avrupa borsaları da güçlü ABD verisinin ardından satış baskısıyla karşılaştı. Yükselen tahvil faizleri ve Fed'in daha şahin kalabileceği beklentisi, özellikle büyüme ve teknoloji hisselerinde değer kayıplarına yol açarken, küresel hisse senedi piyasalarında risk iştahı belirgin şekilde zayıfladı. Bu hafta piyasaların odağında ABD TÜFE verisi ile 11 Haziran'daki TCMB faiz kararı bulunacak. Güçlü istihdam verisi sonrasında dolar endeksindeki yükselişin devam etmesi ve küresel faizlerin yüksek seyretmesi halinde gelişmekte olan ülke piyasalarındaki dalgalanmanın sürmesi beklenirken, Borsa İstanbul'da kısa vadede yabancı satışların baskısının devam olasılığı nedeniyle temkinli fiyatlamaların öne çıkması olası görünüyor. Teknik olarak geçen hafta 14.000'nin üzerinde satışların gelmiş olması bu hafta taban arayışını devam ettirecektir. Taban arayışı içerisinde bu hafta yeniden 13.000-13.100 seviyeler ön plana çıkabilir.

### Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ANHYT	101,80	100,7 -102,1	104,7 -105,9	96,35
BIMAS	377,25	372,25 -376	384,75 -389,75	357,00
MGROS	662,00	654,5 -663,5	680,5 -688,5	629,00
TURSG	12,79	12,48 -12,73	13,28 -13,58	11,99

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

Yüksek gelen enflasyon verileri sonrasında gıda perakende sektöründen Bimtaş ve Migros'u, TCMB'nin uzun süre faizleri yüksek tutacağı nedeniyle sigorta sektöründen Anadolu Hayat ve Türkiye Sigorta'yı günlük önerilerde yer veriyoruz.

## Şirket Haberleri

**FRIGO:** Hammadde arz güvenliği kapsamında kiralanen sahalarda doğrudan yürütülen yıllık enginar üretiminin yeni dönemden itibaren durdurularak sözleşmeli tarım modeliyle sürdürülmesine; İzmir Torbalı ve Tire'de 20 yıllığına kiralanen toplam 1.800.000 m<sup>2</sup> alana ~95.000 sarı şeftali ve ~20.000 mürdüm erik fidanı dikildiğine, kayısı yatırımının ise piyasa koşulları nedeniyle ertelendiğine karar verildi.

**CVKMD:** 04.06.2026 tarihli Resmî Gazete düzenlemesiyle üretim kazançlarına uygulanan kurumlar vergisi oranının 2027'den itibaren %25'ten %12,5'e düşürülmesinin, Sarıalan Altın ve Harmancık Krom işletmelerinin efektif vergi yükü ile net kârlılığını olumlu etkilemesinin beklendiği belirtildi.

**KAYSE:** Fransa merkezli Florimond Desprez Grubu'nun iştiraki FD Tohum ile şeker pancarı tohumu ıslahı kapsamındaki ortaklık görüşmeleri 05.06.2026 itibarıyla sonlandırıldı; bağlayıcı bir anlaşma imzalanmadığı ve olumsuz etki bulunmadığı belirtildi.

**SOKM:** Esas Sözleşme'nin amaç-konu maddesinin tadili ile kayıtlı sermaye tavanının 1.800.000.000 TL'den 3.000.000.000 TL'ye çıkarılması ve 2026-2030 dönemi için uzatılması amacıyla SPK'ya başvuruldu.

**EBEBK:** Mayıs 2026'da Türkiye'de mağaza ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 11.281.793 (Mayıs 2025: 8.886.615), beş aylık dönemde 50.044.291 (2025: 40.967.781) olarak gerçekleşti.

**TRALT:** Çukuralan Altın Madeni Kırma-Eleme Tesisi Projesi'nin ÇED Olumlu kararına karşı açılan davalar İzmir 5. İdare Mahkemesi'nce reddedildi ve madencilik üretim faaliyetlerine devam edildiği belirtildi.

**AGESA:** 01.01.2026-31.05.2026 döneminde hayat dalı 12.479.447.741 TL, hayat dışı 217.054.719 TL olmak üzere toplam 12.696.502.460 TL prim üretimi gerçekleşti; geçen yılın aynı dönemine göre %46 artış kaydedildi.

**AKFIS:** Sağlık Bakanlığı'nca açılan "Hatay Şehir Hastanesi (1000 Yatak) Yapım İşİ" ihalesine teklif verildiği, ancak en düşük fiyat teklifinin başka bir teklif sahibi tarafından verildiği açıklandı.

**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