

9.06.2026

İran ile İsrail'in karşılıklı saldırıları durdurma konusunda anlaşmaya varmasının barış görüşmelerinin ilerleyebileceğine yönelik umutları artırmasıyla, dün 98 dolara doğru yükselen Brent petrol fiyatı bu sabah 93,5 dolar seviyesinde bulunuyor. ABD Başkanı Trump, Tahran ile görüşmelerin devam ettiğini belirtti. Diğer taraftan, Fed'in Aralık ayında faiz artıracığına ilişkin beklentiler devam ediyor. Piyasalar Aralık ayında 25 baz puanlık bir faiz artışı ihtimalini yaklaşık %70 olarak fiyatlarırken, bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verileri takip ediliyor. ECB'nin bu hafta faiz oranlarını 25 baz puan artırarak, savaşın enflasyonist etkilerine ilk tepkiyi vermesi bekleniyor.

Yurtiçinde ise piyasaların odağında Perşembe günü TCMB'nin faiz kararı bulunuyor. TCMB dün açıkladığı Aylık fiyat gelişmeleri raporunda, Mayıs ayında enflasyonun ana eğiliminde aylık bazda bir düşüş olduğu, 3-aylık ortalamaların ise belirgin bir değişiklik göstermediğini söylerken, bu toplantıda mevcut politika duruşunun devam edeceğinin işaretini verdi. Ancak Orta-doğuda devam eden süreç ve enflasyonist etkileri, para politikasında bu yıl içinde bir gevşeme ihtimalini oldukça azaltırken, TCMB'nin bu toplantıda teknik bir faiz artırımını ile, politika faizini mevcut ağırlıklı ortalama fonlama oranı olan %40 seviyesine yükseltmesi ihtimalini de halen canlı tutuyor. Diğer taraftan, geçen hafta TCMB'nin rezerv biriktirdiğini ve yurtiçi yerleşiklerin dolarizasyon eğiliminin sınırlı kaldığını; ve bu durumun TCMB'nin para politikası açısından rahatlatıcı olduğunu altını çiziyoruz. TCMB günlük bilanço verilerine göre, 5 Haziran haftasında brüt rezervler 0,9 milyar dolar artışla 160 milyar dolara yükseldiği; ve bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışında bırakıldığında, geçen hafta yaklaşık 4 milyar dolar döviz alımı yapıldığı hesaplanıyor.

TCMB: Mayıs'ta aylık bazda tüketici enflasyonunun ana eğilimi bir önceki aya kıyasla geriledi. TCMB, Mayıs enflasyon değerlendirmesinde, ana eğilim göstergeleri hesaplarını paylaşarak, enflasyonun ana eğiliminin bir önceki aya kıyasla gerilediğini; ancak üç aylık ortalamalar bazında belirgin bir değişim sergilemediğini belirtti. TCMB, Mayıs ayında tüketici fiyatlarının seyrinde büyük ölçüde ulaştırma hizmetleri, giyim ve işlenmiş gıda fiyatları etkili olduğunu, işlenmemiş gıda fiyatlarındaki düşüşün ise enflasyonu sınırladığını söyledi. TCMB'nin mevsimsellikten arındırılmış ana eğilim göstergelerinin ortalaması Nisan'da %2,6'dan Mayıs'ta %2,15'e geriledi; 3-aylık ortalama ise %2,25'ten %2,23'e hafif geriledi. Bu veriler, yıllık enflasyon eğiliminin halen %30'un üzerinde kaldığına işaret ediyor.

Tablo 2: Ana Eğilim Göstergeleri (Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış, % Değişim)

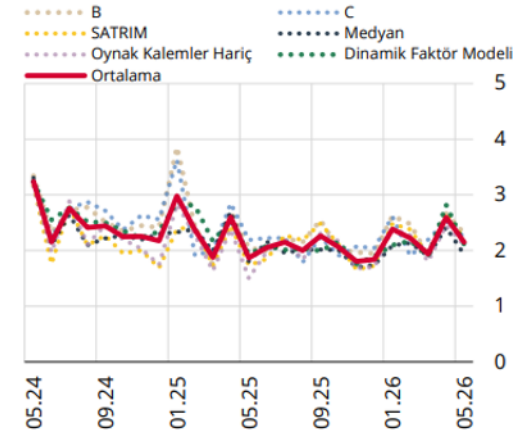
	Aylık		3 Aylık Ortalama	
	May.26	Nis.26	May.26	Nis.26
B	2,31	2,66	2,29	2,35
C	2,24	2,54	2,32	2,21
SATRİM	2,20	2,69	2,26	2,32
Medyan	1,93	2,42	2,08	2,15
Oynak Kalemler Hariç	2,10	2,45	2,12	2,18
Dinamik Faktör Modeli	2,11	2,82	2,28	2,30
Ortalama	2,15	2,60	2,23	2,25

Kaynak: TÜİK, TCMB.

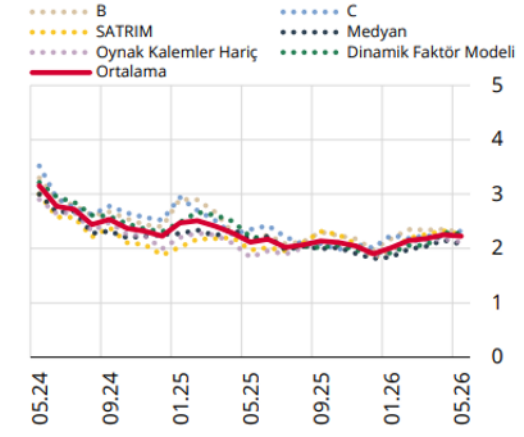
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.861	1,22
BIST Banka	16.261	3,61
BIST Sınai	18.178	0,05
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	15.875	1,75
XU030 Ağustos	16.715	1,54
Dolar/TL Haziran	46,99	-0,09
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,12	0,34
Euro/TL	53,18	0,09
TLREF	40,00%	0,00
2 Yıllık Tahvil	43,69%	0,90
10 Yıllık Tahvil	34,84%	0,64
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	50.786	-0,16
S&P 500	7.406	0,30
NASDAQ 100	29.414	1,58
DAX	24.616	-0,58
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1535	0,10
USD/JPY	160,21	-0,07
GBP/USD	1,3346	0,14
DXY	99,97	-0,10
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.335	0,15
Gümüş (Ons)	68,32	0,61
Brent	93,17	1,17

Makroekonomik Veriler					
8-Haziran-2026					
		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Reel Efektif Döviz Kuru	May	105.6	-	106.0
TR	Mevsimsellikten Arındırılır	May	1.9%	-	3.4%
ALM	Fabrika Siparişleri, aylık	Nis	-3.8%	-2.0%	4.5%
ABD	NY Fed 1y sonrası Enflasy	May	3.5%	-	3.6%
9-Haziran-2026					
		Saat	Bek.	Önc.	
ALM	Dış Ticaret Deng., €	Nis	09:00	15 mlr	14.3 mlr
ALM	Sanayi Üretimi, aylık	Nis	09:00	0.4%	-0.7%
ABD	Dış Ticaret Deng., \$	Nis	15:30	-56 mlr	-60 mlr
ABD	İkinci El Konut Satış, aylık	May	17:00	4.02mln	4.06mln

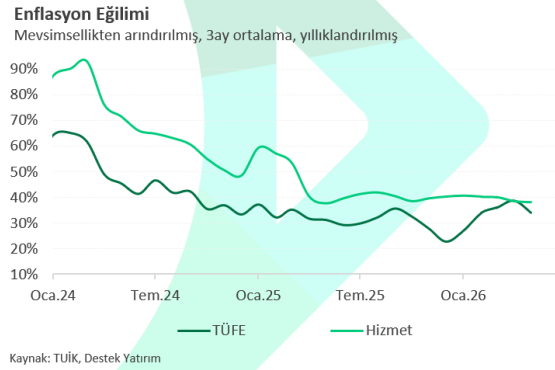
Grafik 5: Ana Eğilim Göstergeleri
(Mev. Ar., Aylık % Değişim)



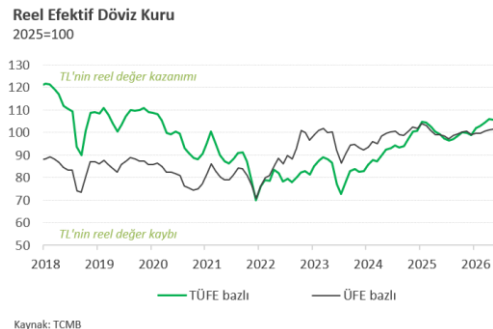
Grafik 6: Ana Eğilim Göstergeleri
(Mev. Ar., Aylık % Değişim, 3 Aylık Ortalama)



Mevsimsellikten arındırılmış TÜFE Mayıs'ta %1,9'a geriledi. TÜİK tarafından açıklanan mevsimsellikten arındırılmış enflasyon verilerine göre, aylık artışlar manşet TÜFE'de Nisan'da %3,4'ten Mayıs'ta %1,9'a, çekirdek B göstergesinde Nisan'da %2,7'den Mayıs'ta %2,3'e, çekirdek C göstergesinde Nisan'da %2,5'ten Mayıs'ta %2,2'ye ve temel mallarda Nisan'da %2,4'ten Mayıs'ta %1,5'e gerilerken, hizmet fiyatlarında aylık artış Nisan'da %2,6'dan Mayıs'ta %2,7'ye hızlandı.



Türk Lirası Mayıs'ta %0,4 reel değer kaybetti. TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (REDK) 2026 Mayıs ayında %0,4 düşüşle 105,55'e gerilerken, 2026 yılında ilk kez Türk Lirası'nda aylık reel değer kaybı kaydetti. Türk Lirası Mayıs ayı ortalamasında ABD doları karşısında %1,5 ve Euro karşısında %1,6 nominal değer kaybederken, TÜFE %1,71 artmıştı. Böylece, yılbaşından beri Türk Lirası'nda reel değerlenme %6,7'e geriledi. 2024 yılında reel değerlenme %20,2 seviyesinde olurken, 2025 yılında reel değer kaybı %1,8 seviyesinde olmuştu. ÜFE bazlı endekse göre ise, Türk Lirası Mayıs'ta %0,3 ve yılbaşından beri %2,3 reel değerlenme gösterdi. Üretici fiyatları baz alındığında, Türk Lirası'nın reel değer kazanımı 2024 yılında %10,5 ile sınırlı kalırken, reel değer kaybı 2025 yılında %2,7 olarak gerçekleşmişti. Mayıs ayı itibariyle, Türk Lirası'nın reel seviyesi ÜFE baz alındığında Şubat 2025 ve TÜFE baz alındığında ise Şubat 2020 seviyelerinde bulunuyor.



Hazine dün üç ihalede 77 milyar TL borçlandı; bugün iki ihale daha gerçekleştiriyor. Hazine, dün 1 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ve 1 yıl vadeli ABD doları cinsi kira sertifikası ihraçlarında sırasıyla 1,2 ve 0,2 milyar dolar, ve 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvil ihracında ortalama yıllık bileşik faiz %5,61 ile 13,2 milyar TL borçlandı. Üç ihalede toplam borçlanma yaklaşık 77,1 milyar TL oldu. Bugün ise 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ve 4 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihaleleri düzenleniyor. Hazine, Haziran ayında toplam 554,9 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 543,8 milyar TL'lik iç borçlanma planlıyor.

İhracat iklimi Mayıs'ta yatay seyretti. Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçen İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İhracat İklimi Endeksi Mayıs'ta aylık 0,1 puan artışla 50,3 seviyesinde gerçekleşirken, 29 aydır eşik değer üzerinde kalarak ihracat ikliminde iyileşmenin sürdüğüne işaret etti. İSO, mayıs ayında bazı Avrupa pazarlarının zayıflık belirtileri gösterdiğini belirtirken, Türkiye imalat sanayi ihracatının %19'unu oluşturan Almanya, Fransa ve Birleşik Krallık'ta üretim azaldı, Fransa'daki düşüş Ocak 2024'ten bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşti. ABD'de ekonomik aktivite nisan ayına göre daha düşük oranda olmasına rağmen artmaya devam etti ve mevcut genişleme süreci 40'inci aya ulaştı. Bölgede başlayan savaşın yol açtığı aksamaların ardından, Orta Doğu'da toparlanma işaretleri devam etti. Birleşik Arap Emirlikleri'nde petrol dışı üretim son üç ayın en güçlü büyümesini kaydederken, Suudi Arabistan'da da genişleme hız kazandı. Mayıs ayında PMI verisi kapsamındaki tüm ekonomiler arasında en güçlü üretim artışı Singapur'da kaydedilirken, ekonomik aktivitede en sert düşüş, Türkiye imalat sanayi ihracatında çok sınırlı bir yer kaplayan Kenya'da gerçekleşti.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Geçtiğimiz hafta güçlü ABD istihdam verisi sonrası Fed'in faiz indirimlerini öteleyeceği, hatta yılın ilerleyen dönemlerinde yeniden faiz artırımı ihtimalinin fiyatlamalara girebileceği endişesiyle sert satış baskısı altında kalan küresel piyasalarda, haftanın ilk işlem gününde teknoloji ve yarı iletken hisseleri öncülüğünde tepki alımları öne çıktı. ABD'de S&P 500 endeksi %0,3 yükselişle 7.404,73 puana, Nasdaq Composite %0,9 artışla 25.929,66 puana çıkarken, Dow Jones %0,2 düşüşle 50.785,52 puana geriledi. Cuma günü Nasdaq'ın %4'ün üzerinde değer kaybetmesi ve S&P 500'ün yılın en sert günlük düşüşünü yaşamasının ardından gelen toparlanmada, Intel ve Micron gibi çip hisselerindeki güçlü alımlar belirleyici oldu. Teknoloji sektörü S&P 500 içinde pozitif ayrışırken, yarı iletken hisselerindeki toparlanma risk iştahını destekledi. Buna karşılık piyasa geneline bakıldığında yükselişin dar tabanlı kaldığı, S&P 500 şirketlerinin %60'ının günü negatif tamamladığı görülüyor. İran ve İsrail'in karşılıklı saldırıları durduracaklarına yönelik açıklamaları petrol fiyatlarındaki yükselişi sınırlarken, jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmaması temkinli görünümün korunmasına neden oluyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,56 seviyesine yükselmesi, güçlü istihdam verisi sonrası tahvil piyasasında sıkı para politikası fiyatlamalarının devam ettiğini gösterirken, bu hafta açıklanacak TÜFE ve ÜFE verileri Fed beklentileri açısından kritik önem taşıyor. Asya piyasaları haftanın ikinci işlem gününde dip alımlarının desteğiyle pozitif seyretti; Güney Kore Kospi endeksi %3,4, Japonya Nikkei %0,9, MSCI Asya Pasifik Japonya hariç endeksi %1,5 yükselirken, Çin CSI 300 endeksi güçlü ihracat ve ithalat verilerinin desteğiyle %0,4 artış kaydetti. Reuters haberinde yer aldığı üzere Avrupa tarafında Euro Stoxx 50 ve DAX vadelileri %0,4, FTSE vadelileri %0,2 düşerken, S&P 500 ve Nasdaq vadelileri yatay seyretti. Küresel risk iştahında teknoloji kaynaklı sınırlı toparlanma görülse de, yüksek tahvil faizleri, enerji kaynaklı enflasyon baskısı ve Fed'e ilişkin sıkılaşma fiyatlamaları gelişmekte olan ülke varlıkları ile BIST100 üzerinde temkinli bir görünüm yaratmaya devam edebilir.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, cuma günü ABD'de beklentilerin üzerinde gelen mayıs ayı enflasyon ve tarım dışı istihdam verilerinin ardından oluşan satış baskısını haftanın ilk işlem gününde büyük ölçüde telafi ederek yükselişle tamamladı. Özellikle geçtiğimiz hafta en sert satışların görüldüğü bankacılık hisselerinde güçlü tepki alımları öne çıkarken, XBANK endeksindeki yükseliş endeksin genele yayılan toparlanmasını destekledi. Cuma günü 13.694 puana gerileyen BIST 100'de 171,8 milyar TL seviyesindeki işlem hacminin korunması, kurumsal yatırımcı ilgisinin devam ettiğine işaret etti. Bankacılık, holding ve ulaştırma hisselerindeki alımlar risk iştahını desteklerken, küresel piyasalarda Fed'in faiz indirim sürecine ilişkin beklentilerin ötelenmesine rağmen yurt içi varlıklarda TCMB'nin dezenflasyon sürecini koruyacağı yönündeki beklentiler fiyatlamalarda etkili oldu. Günün makro gündeminde TCMB'nin yayımladığı Mayıs Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu öne çıktı. Raporla mevsimsellikten arındırılmış göstergeler aylık enflasyonun ana eğiliminde yavaşlamaya işaret ederken, çekirdek göstergelerdeki gerileme dezenflasyon sürecinin sürdüğünü gösterdi. Özellikle işlenmemiş gıda fiyatlarındaki düşüş manşet enflasyonu aşağı çekerken, hizmet enflasyonunun görece yatay seyretmesi para politikası açısından olumlu değerlendirildi. Bu görünüm, Perşembe günü gerçekleşecek Para Politikası Kurulu toplantısında faizin sabit kalacağını ancak TCMB'nin ihtiyatlı duruşunu koruyacağı beklentisini güçlendirdi. **Dünkü yükselişe rağmen BIST 100 endeksinde 13.921-14.000 direnç bölgesinin aşılmasını sağlayacak yeterli ivmenin oluştuğunu düşünmüyoruz. Kısa vadede küresel piyasalardaki belirsizlikler ve risk iştahındaki dalgalanmalar, 13.739 ve 13.600 destek seviyeleri üzerinde baskının artmasına neden olabilir.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	368,00	359,25 -368,25	386 -394,75	338,50
BRSAN	644,50	614 -631	679 -710	588,50
ENKAI	94,95	92,5 -94	98 -100,5	89,45
ERCB	63,20	61,65 -64,1	68,05 -69,55	58,25

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

Türkiye, 7-8 Temmuz tarihlerinde gerçekleştirilecek NATO Zirvesi'ne ev sahipliği yapacak. Basında yer alan haberlerde, yaklaşık 28 milyar dolar büyüklüğünde enerji altyapısının yer altına alınmasına yönelik projeler ile savunma sanayisinde ortak üretim çalışmalarının gündeme gelebileceği belirtiliyor. Bu kapsamda, NATO projelerinde sahip olduğu güçlü taahhüt ve mühendislik tecrübesi nedeniyle **Enka İnşaat**'i; enerji altyapısında kullanılacak boru hattı yatırımlarından fayda sağlayabilecek olmaları nedeniyle ise **Borusan Boru** ve **Erciyas Çelik Boru**'yu günlük önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri

KBORU: DSİ 24. Bölge Müdürlüğü'nün "Kars Barajı Sulaması 1. Kısım CTP Boru Malzeme Alımı 2. Kısım" ihalesini KDV hariç 262.525.620,00 TL ile en avantajlı teklifle kazandı.

AHGAZ: 08.06.2026 tarihli pay geri alım işlemlerine ilişkin bildirim güncellendi; geri alımın amacı pay fiyatının gerçek değerine uygun oluşumuna katkı sağlamak olarak belirtildi.

ALARK: Bağlı ortaklık Alyat Teknoloji Yatırımları Holding'in, yurt dışı yatırımları için İsviçre'de 100.000 CHF sermayeli bir anonim şirket kurmasına karar verildi.

ULKER: 08.06.2026 Genel Kurulu'nda nakit kâr payının peşin olarak dağıtılmasına ilişkin karar alındı.

ESEN / MAGEN: Esenboğa Elektrik (ESEN), Margün Enerji (MAGEN) paylarından 85.800.000 TL nominal kısmı pay başına 53,55 TL'den hızlandırılmış talep toplama ile sattı; ESEN'in doğrudan payı yaklaşık %72,70'e indi, MAGEN halka açıklık oranı yaklaşık %27,30'a yükseldi (ortak işlem).

KARTN: Likidite ihtiyacının karşılanması ve faiz yükünün azaltılması kapsamında aktifteki gayrimenkullerin satışına ilişkin maddi duran varlık satımı açıklandı.

ANELE: Finans kuruluşlarıyla akdedilen "Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi" süreci devam ettiğinden süre, kuruluşların mutabakatıyla 30 Haziran 2026'ya uzatıldı.

MAGEN: 24 MWm kurulu güce sahip HEZ Morali JES-1 santralini bünyesinde bulunduran Hez Enerji'nin %100 payının satın alınmasına ilişkin süreç açıklandı.

KZBGY: Marmaris projesine ilişkin 2.677.149.516,00 TL idari para cezası ihbarnamesi, dayanağı imar para cezasının iptali nedeniyle Muğla 4. İdare Mahkemesi kararıyla Şirket lehine iptal edildi. Marmaris sahil şeridine ilişkin para cezasının 90.122.511,88 TL'lik kısmı Şirket lehine iptal edilmiş, kalan 14.635.396,62 TL'lik kısma yönelik hukuki süreç devam etmektedir.

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