

10.06.2026

Orta Doğu'da yeniden tırmanan çatışmaların kırılğan ateşkesi ve kalıcı bir barış anlaşmasına yönelik beklentileri zayıflatıyor. Dün ABD bir Apache helikopterin vurulmasına karşılık olarak "meşru müdafaa saldırıları" düzenlerken, bu sabah İran'a karşı meşru müdafaa saldırılarının tamamladığı duyuruldu. İran Dışişleri Bakanı Ereğçi ise İran silahlı kuvvetlerinin herhangi bir saldırı veya tehdidi karşılıksız bırakmayacağını belirtti. Dün 93 dolara yükselen Brent petrol fiyatı bu sabah %0,7 düşüşle 91,7 dolar seviyesinde bulunuyor. Bu saba spot altın %1 düşüşle 4.177 dolar ve spot gümüş %2,3 düşüşle 63,8 dolar seviyesinden işlem görüyor. Bölgesel çatışmanın etkisiyle yükselen enerji fiyatları, enflasyonun kalıcı hale gelebileceğine ve merkez bankalarının ilave faiz artırımlarına yönelebileceğine ilişkin endişeleri güçlendiriyor. Bugün **ABD'de Mayıs ayı tüketici enflasyonunun** aylık %0,5 artması ve yıllık enflasyonu %3,8'den %4,2'ye yükseltmesi bekleniyor. Enflasyonist baskıların devam etmesi ile, Fed'in bu yıl Aralık ayında 25 baz puan faiz artırımını fiyatlara girmiş bulunuyor. **ECB'nin ise yarınki toplantıda** 25 baz puan faiz artırmayı beklenirken, vadeli piyasalarda Ekim ayında 25 baz puan ve Aralık ayında 25 baz puan faiz artırılabileceğine dair fiyatlamalar öne çıkıyor.

**Yurtiçinde ise gözler yarın gerçekleşecek Para Politikası Kurulu toplantısında bulunuyor.** Ağırlıklı olarak TCMB'nin mevcut politika faizini (%37) ve gecelik borçlanma (%35,5) ve borç verme (%40) faiz oranlarını sabit tutması ve ağırlıklı fonlama oranının %40 seviyesinde devam etmesi bekleniyor. TCMB'nin rezerv biriktirmeye devam etmesi ve yurtiçi yerleşik yatırımcıların dolarizasyon eğiliminin bulunmaması bu beklentiyi destekliyor. Diğer taraftan, enflasyon beklentilerindeki bozulma ve enflasyonun ana eğiliminin halen %30'lar üzerinde yüksek seyretmesi, para politikasının "daha uzun süre daha sıkı" kalması gerekliliğini birlikte getirirken, politika faizinin mevcut fonlama oranını yansıtacak ve 1-haftalık repo ihalelerini yeniden başlatacak şekilde kalıcı hale getirilmesi için teknik bir faiz artırımını ihtimalini göz ardı etmiyoruz. Ağırlıklı fonlama faizinin bir süre daha %40 seviyelerinde kalmaya devam edeceğini; ve fonlama faizlerinde olası düşüşlerin ancak yılın son çeyreğinde mümkün olabileceğini değerlendiriyoruz.

**Hazine dün iki ihalede 150,9 milyar TL ve bu hafta toplamda 228,1 milyar TL borçlandı.** Hazine dün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvil ihalesinde %19,25 ortalama dönemsel faiz ile 129,2 milyar TL ve 4 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihalesinde %45,84 ortalama yıllık bileşik faiz ile 21,8 milyar TL borçlandı. Böylece, dünkü ihalelerde toplam borçlanma 150,9 milyar TL olurken, bu haftaki ihalelerde toplam borçlanma 228,1 milyar TL borçlandı. Hazine, Haziran ayında toplam 554,9 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 543,8 milyar TL'lik iç borçlanma planlıyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.742	-0,86
BIST Banka	16.370	0,67
BIST Sınai	17.800	-2,08
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	15.721	-0,91
XU030 Ağustos	16.554	-0,98
Dolar/TL Haziran	46,95	-0,07
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,16	0,09
Euro/TL	53,28	0,19
TLREF	40,00%	0,00
2 Yıllık Tahvil	43,69%	0,00
10 Yıllık Tahvil	34,79%	-0,14
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	50.871	0,17
S&P 500	7.386	-0,26
NASDAQ 100	29.085	-1,12
DAX	24.418	-0,80
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1541	0,07
USD/JPY	160,39	0,13
GBP/USD	1,3380	0,29
DXY	99,96	-0,08
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.251	-1,82
Gümüş (Ons)	65,03	-4,60
Brent	90,88	-2,80

Makroekonomik Veriler					
9-Haziran-2026			Gerç.	Bek.	Önc.
ALM	Dış Ticaret Deng., €	Nis	14.5 mlr	15 mlr	14.3 mlr
ALM	Sanayi Üretimi, aylık	Nis	0.4%	0.4%	-0.1%
ABD	Dış Ticaret Deng., \$	Nis	-55.9 mlr	-56 mlr	-60 mlr
ABD	İkinci El Konut Satış, aylık	May	4.17mln	4.04mln	4.04mln
10-Haziran-2026			Gerç.	Bek.	Önc.
JPY	ÜFE, aylık	May	0.9%	0.5%	2.8%
ÇİN	TÜFE, aylık	May	1.2%	1.3%	1.2%
ÇİN	ÜFE, aylık	May	3.9%	3.9%	2.8%
10-Haziran-2026			Saat	Bek.	Önc.
ABD	TÜFE, aylık	May	15:30	15 mlr	14.3 mlr
ABD	Reel Ort. Saatlik Kazanç	May	15:30	0.4%	-0.7%

## Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD piyasaları, yatırımcıların bugün açıklanacak mayıs ayı enflasyon verisi öncesinde temkinli bir duruş sergilemesiyle karışık bir görünümle günü tamamladı. Dow Jones endeksi %0,17 yükselerek pozitif ayrışırken, S&P 500 %0,25 ve teknoloji hisselerinin ağırlıklı olduğu Nasdaq %1,0 geriledi. Küçük ölçekli şirketleri temsil eden Russell 2000 endeksinin %0,4 yükselmesi ise yatırımcıların büyüme hisselerinden daha savunmacı ve değer odaklı sektörler yöneldiğini gösterdi. Özellikle yapay zekâ ve yarı iletken sektöründe son dönemde güçlü yükselişler yaşayan hisselerde görülen kâr realizasyonları Nasdaq üzerindeki baskının temel nedeni olurken, bankacılık, sağlık ve savunma sektörleri görece güçlü performans sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,53 seviyesine gerilerken, dolar endeksi 100 seviyesinin altında dengelendi. Jeopolitik tarafta Orta Doğu kaynaklı gelişmeler ve Hürmüz Boğazı çevresinde artan gerilim enerji fiyatlarını desteklemeye devam ederken, petrol fiyatları arz riskleri ile küresel büyüme endişeleri arasında dalgalı bir seyir izledi. Altın fiyatları ise yatırımcıların kritik enflasyon verisi öncesinde satış baskısı altında kaldı. Şirketler cephesinde yapay zekâ ve çip üreticilerinde yaşanan satışlar piyasa genelinde risk iştahını sınırlarken, dünya piyasalarının odağı tamamen bugün TSİ 15.30'da açıklanacak ABD TÜFE verisine çevrilmiş durumda. Piyasalar yıllık enflasyonun %4,0'dan %4,2'ye, çekirdek enflasyonun ise %2,8'den %2,9'a yükselmesini bekliyor. Beklentilerin üzerinde gelecek bir veri Fed'in faiz indirim sürecini daha da öteleyeceği algısıyla tahvil faizleri ve dolar endeksinde yükselişe, özellikle teknoloji hisselerinde satış baskısının artmasına neden olabilir. Buna karşın beklentilerin altında kalacak bir enflasyon verisi Fed'in yılın ilerleyen dönemlerinde faiz indirimi yapabileceği beklentilerini güçlendirerek tahvil faizlerinde geri çekilmeyi, Nasdaq öncülüğünde riskli varlıklarda alımları ve altın fiyatlarında yükselişi destekleyebilir. Bu nedenle bugün açıklanacak enflasyon verisi yalnızca Wall Street'in değil, gelişen ülke piyasalarının ve küresel risk iştahının kısa vadeli yönü açısından da haftanın en kritik gündem maddesi konumunda bulunuyor.

Borsa İstanbul'u yıl başından bu yana rekor seviyelere taşıyan yabancı yatırımcı girişlerinin yerini net satışların almaya başlaması, piyasadaki volatilitiyi artırırken endeksin dış şoklara karşı daha kırılabilir bir yapıya bürünmesine yol açıyor. Borsa İstanbul pay piyasasında yabancı yatırımcılar, Mayıs ayında nette 845 milyon 829 bin 257 dolar satış yapması mevcut zayıflığı açıklıyor. Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik risklerin enerji fiyatları üzerinden küresel enflasyon baskılarını artırması ve TCMB'nin olası sıkılaştırma adımlarına rağmen dezenflasyon sürecini zorlaştırması, yurt içinde sıkı para ve maliye politikaları ile siyasi belirsizliklerin büyüme üzerindeki baskısıyla birleşerek uzun vadeli yatırım iştahını azaltıyor. Bu görünüm, piyasalarda risk algısının yükselmesine ve yeni bir taban arayışının öne çıkmasına neden oluyor. Küresel risk alma iştahında dalgalanmaların kısa vade de endeksin de yönünü belirleyici olmasını bekliyoruz. ABD'de mayıs ayı TÜFE verisi bugün TSİ 15:30'da açıklanacak. Piyasa beklentisi yıllık enflasyonun %4,2 seviyesine yükselmesi, çekirdek enflasyonun ise %2,8'den %2,9'a çıkması yönünde bulunuyor. Enflasyonun beklentilere paralel gerçekleşmesi dahi gelecek hafta perşembe günü Fed üyelerinin güncellenmiş ekonomik projeksiyonlarını açıklayacakları FOMC toplantısı öncesinde risk iştahını sınırlayabilir. Kısa vadede yabancı yatırımcıların TL varlıklara ve Borsa İstanbul'a yönelik ilgisinin seyrinde, jeopolitik gelişmeler ile başta Fed olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikalarına ilişkin beklentilerin belirleyici olacağını düşünüyoruz. **Pazartesi günü tepki alımlarına temkinli yaklaşmış 13.921 direnç noktasına dün dikkat çekmiş 13.739 ve 13.590 destek seviyelerinin yeniden test edileceğini belirtmiştik. Bugün açıklanacak TÜFE verisi ve sonrasında tepkiler bu destek seviyelerin gücünü belirleyecektir. 13.592 desteğinin kırılması bir taban oluşumuna işaret edecek ve yeni taban oluşumu denemesi 13.140-13.230'da gerçekleşebilecektir.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKSA	11,03	10,87 -11,13	11,54 -11,69	10,33
ASELS	357,25	353,5 -361	372,5 -376,5	328,75
FONET	5,28	5,17 -5,36	5,66 -5,77	4,72
FORTE	93,10	91,6 -93,15	96,15 -97,6	87,10

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

Şirket hisse geri alımlarda ön plana çıkan hisselerden **Aksa**'yı ve dünyada yaşanan teknoloji endekslerinden baskıdan etkilenen **Aselsan**, **Fonet** ve **Forte Yazılım**'ı bugün günlük önerilerimiz içerisinde yer veriyoruz.

## Şirket Haberleri

**MAVI:** 1Ç 2026 Sonuçlarını açıkladı.Mavi, 2026 mali yılının ilk çeyreğinde zorlu tüketim ortamına rağmen operasyonel dayanıklılığını korurken, net kâr tarafında vergi ve enflasyon muhasebesi kaynaklı baskılarla karşılaştı. Şirketin satış gelirleri yıllık bazda reel olarak yaklaşık %2 gerileyerek 12,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Talep koşullarındaki zayıflık sürse de daralmanın önceki dönemlere kıyasla sınırlı kalması ciro tarafında dengelenme sinyali verdi. Çeyreğin en güçlü kalemi brüt kârlılık oldu. Brüt kâr marjı yaklaşık 110 baz puan artışla %53,3'e yükselirken, şirket fiyatlama disiplini ve ürün miksini korumayı başardı. Buna karşın faaliyet giderlerindeki artış operasyonel kârlılığı baskıladı. FAVÖK yıllık bazda yaklaşık %9 gerileyerek 2,4 milyar TL'ye inerken, FAVÖK marjı %19 seviyesine düştü. Artan pazarlama ve genel yönetim giderleri ile mağaza kaynaklı amortisman giderleri marjlardaki daralmanın temel nedenleri oldu. Net kâr tarafında ise daha belirgin bir zayıflama görüldü. Ana ortaklık net dönem kârı 686 milyon TL ile yıllık bazda yaklaşık %38 geriledi. Faaliyet kârlılığındaki düşüşe ek olarak net parasal pozisyon kaybının artması ve efektif vergi oranının %50'nin üzerine yükselmesi net kârı aşağı çeken temel unsurlar olarak öne çıktı. Bilanço tarafında şirket güçlü görünümünü korudu. Çeyrek sonunda 9,25 milyar TL nakit ve nakit benzeri varlığa sahip olan Mavi, kira yükümlülükleri dahil yaklaşık 3,9 milyar TL net nakit pozisyonunu sürdürdü. Borçluluk açısından risk taşımayan yapı, yüksek faiz ortamında önemli bir avantaj olmaya devam ediyor.

Değerlendirme: Mavi'nin ilk çeyrek sonuçları operasyonel tarafta dirençli, net kâr tarafında ise geçici unsurlar nedeniyle zayıf bir görünüme işaret ediyor. Korunan ciro seviyesi, iyileşen brüt marj ve güçlü net nakit pozisyonu olumlu unsurlar olarak öne çıkarken; faaliyet marjlarındaki daralma, parasal kayıp ve yüksek efektif vergi oranı sonuçları baskıladı. Önümüzdeki dönemde vergi oranındaki normalleşme ve reel satış büyümesinin yeniden başlaması hisse performansı açısından temel izlenecek başlıklar olacak.

Olumlu yanları: Güçlü brüt marj, net nakit pozisyonu, düşük finansal risk.

Olumsuz: Faaliyet marjlarında daralma, artan faaliyet giderleri, yüksek vergi yükü ve net kârdaki gerileme.

Genel Görünüm: Operasyonel performans beklentilerle uyumlu seyretse de net kârdaki zayıflık kısa vadede hisse üzerindeki algıyı sınırlayabilir. Ancak güçlü bilanço yapısı ve makul değerlendirme çarpanları orta vadeli görünümü desteklemeye devam ediyor.

**TTRAK:** Sakarya Fabrikası'ndaki dijital dönüşüm kapsamında 5,5 yıllık dönemde öngörülen 606.584.687 TL'lik yatırım için yapılan başvuru, Stratejik Hamle sınıfında yatırım teşvik belgesiyle onaylanmıştır.

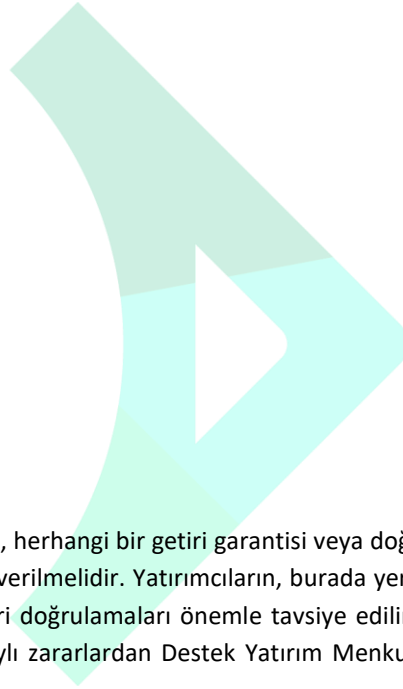
**BVSAN:** Yurtiçinde faaliyet gösteren bir firma ile 22 adet vinç imalatı ve teslimi konusunda 1.925.000 Avro (KDV hariç) tutarında sözleşme imzalanmış olup teslimin 2026 yılı son çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

**ALKLC:** Süt ürünleri sektöründe uluslararası faaliyet gösteren bir şirket ile Türkiye pazarına yönelik potansiyel stratejik iş birliği görüşmelerine başlanmıştır.

**TKFEN:** Sermayenin %42,8'ine sahip Can Kültür Sanat Eğitim Kurumları A.Ş.'nin sahip olduğu payların tamamının devrine yönelik OYAK ile satış ve devir görüşmelerine başlandığı öğrenilmiştir.

**EFOR:** Dolaylı bağlı ortaklık Efor Global Madencilik'in 2026 Nisan-Mayıs-Haziran döneminde 74.000 ton katı yakıt satışı ve 507.570.000 TL konsolide ciro gerçekleştirdiği açıklanmıştır.

**DAPGM:** 09.06.2026 tarihinde Şirket hesaplarına toplam 113.072.000 TL nakit sermaye avansı olarak aktarılmıştır.



### 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