

11.06.2026

ABD'de tüketici enflasyonu Mayıs ayında beklentilere paralel %4,2'ye yükselirken Nisan 2023'ten beri en yüksek seviyesini kaydetti. Vadeli piyasalarda yıl sonuna kadar ilave faiz artırımı beklentileri bir miktar gerilerken, Aralık ayında 25 baz puanlık bir Fed faiz artışı halen büyük ölçüde fiyatlanmaya devam ediyor. Bu görünüm, altın açısından güvenli liman talebini desteklerken, yüksek faiz beklentilerinin faiz getirisi olmayan değerli metal üzerindeki baskıyı sürdürdüğüne işaret ediyor. Spot altın son bir haftada yaklaşık %10 değer kaybederken, bu sabah 4.070 dolar seviyesinden işlem görüyor. Spot gümüş de bir haftada %12 değer kaybı ile bu sabah 63,7 dolar seviyesinde bulunuyor. ABD, Başkanı Trump'ın Tahran'ı geçici barış anlaşmasına yönelik müzakereleri geciktirmekle suçlamasının ardından İran'a yeni saldırılar düzenlerken, İran'ın da Hürmüz Boğazı'ndaki ABD gemilerini füze ve insansız hava araçlarıyla hedef aldığı bildirildi. Brent petrol 94 dolar seviyesinde bulunuyor.

**Bugün yurtdışında TCMB faiz kararı ve yurtdışında ECB faiz kararını takip ediyoruz.** Enflasyonun ana eğiliminin yüksek seyri, 2-yıl sonrası için enflasyon beklentilerinde bozulma ve devam eden küresel enflasyonist ortam, TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu "daha uzun süre daha sıkı" tutması yönünde görüşü güçlendiriyor. 14 Mayıs'ta açıklanan Enflasyon Rapor toplantısında, TCMB enflasyon hedef ve tahminlerini yukarı güncellerken, mevcut para politikası duruşunun "isabetli" olduğu; ancak sonraki toplantılarda her seçeneğin masada olduğunu belirtilmiş; 1-hafta repo faizlerinin askıya alındığı politikanın uzun süre sürdürülmesinin tercih edilmediğinin de altını çizmişti. Dolayısıyla, bu toplantıda halen teknik bir faiz artırımının mümkün olduğunu düşünmekle birlikte, TCMB'nin rezerv biriktirmeye devam etmesi ve yurtiçi yerleşik yatırımcıların dolarizasyon eğiliminin bulunmaması nedeniyle TCMB'nin politika faizini %37'de bırakarak ortalama fonlama faizini %40 seviyesinde koruduğu yaklaşımın devam edeceği görüşü ağırlığını koruyor.

ECB'nin ise bu toplantıda 25 baz puan faiz artırması beklenirken, vadeli piyasalarda Ekim ayında 25 baz puan ve Aralık ayında 25 baz puan faiz artırılabileceğine dair fiyatlamaları devam ediyor.

**TCMB faiz kararı bugün açıklanıyor.** Matriks anketine göre, ankete katılan 33 ekonomistin 27'si haftalık repo faizinin sabit bırakılacağı ve 6 ekonomist ise politika faizinin 300 baz puan artırılarak %40,00 seviyesine yükseltileceğini öngördü. Ankette, borç alma ve borç verme faizlerinin %3f 5,50-%40,00 seviyesinde sabit kalacağı tahmin edildi. 2026 yıl sonu tahmini ise- bir önceki ankette %34,00 seviyesinden- bu ankette %34,75'e yükseldi. Tahminler, %29,00-37,00 aralığında şekillendi.

**Hazine bugün 2 yıl vadeli altın tahvili ve 2 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikası ihalesi düzenliyor.** Hazine bu hafta bu hafta 5 ihalede toplam 228,1 milyar TL borçlandı. Haziran ayında toplam 554,9 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 543,8 milyar TL'lik iç borçlanma planlanıyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.745	0,02
BIST Banka	16.125	-1,50
BIST Sınai	17.692	-0,60
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	15.672	-0,33
XU030 Ağustos	16.542	-0,21
Dolar/TL Haziran	46,91	-0,10
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,17	0,02
Euro/TL	53,33	0,09
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	49.919	-1,87
S&P 500	7.267	-1,62
NASDAQ 100	28.508	-1,98
DAX	24.218	-0,88
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1538	-0,05
USD/JPY	160,55	0,12
GBP/USD	1,3369	-0,08
DX	100,03	0,04
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.073	-4,38
Gümüş (Ons)	63,43	-2,94
Brent	92,95	1,96

Makroekonomik Veriler					
10-Haziran-2026			Gerç.	Bek.	Önc.
ABD	TÜFE, aylık	May	0.5%	0.5%	0.6%
ABD	TÜFE, yıllık	May	4.2%	4.2%	3.8%
11-Haziran-2026			Saat	Bek.	Önc.
TR	TCMB Faiz Kararı	Haz	14:00	37.0%	37.0%
AB	ECB Faiz Kararı	Haz	15:15	2.25%	2.0%
ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	6 Haz	15:30	219 bin	226 bin
ABD	ÜFE, aylık	May	15:30	0.7%	1.4%

**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.](#)

ABD piyasaları dün gece ağırlıklı olarak iki ana tema nedeniyle satış baskısı altında kaldı: yeniden yükselen jeopolitik riskler ve enflasyon kaynaklı faiz endişeleri. ABD Başkanı Trump'ın İran ile müzakerelerin sonuçsuz kaldığını belirterek daha sert askeri adımların gelebileceği yönündeki açıklamaları, ABD'nin İran hedeflerine yönelik gerçekleştirdiği hava saldırılarıyla birleşince Ortadoğu'da tansiyon yeniden yükseldi. Hürmüz Boğazı'nda arz kesintisi riskinin artmasıyla petrol fiyatları %3'e yakın yükselerek varil başına 96 doların üzerine çıktı. Enerji fiyatlarındaki yükselişin küresel enflasyonu yeniden hızlandırabileceği endişesi risk iştahını zayıflatırken, Dow Jones %1,87, S&P 500 %1,62 ve Nasdaq %1,98 değer kaybetti. Özellikle yapay zekâ ve yarı iletken hisselerinde geçen hafta başlayan kâr realizasyonları devam ederken, Nvidia, Tesla, AMD, Broadcom ve Micron öncülüğünde teknoloji hisselerinde satışlar derinleşti. Makro tarafta ise mayıs ayı TÜFE verisinin yıllık bazda %4,2 ile son üç yılın en yüksek seviyesine ulaşması ve çekirdek enflasyonun %2,9 seviyesinde kalması, Fed'in faiz indirimlerine ilişkin beklentileri daha da öteledi. Her ne kadar aylık çekirdek enflasyon verisi beklentilerin altında kalsa da, enerji fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle enflasyondaki aşağı yönlü eğilimin kalıcılığı konusunda soru işaretleri arttı. 10 yıllık ABD tahvil faizlerinin %4,55 seviyesine yükselmesi, hisse senetleri için iskonto oranlarını yukarı taşıırken özellikle yüksek çarpanla işlem gören teknoloji şirketleri üzerinde baskıyı artırdı. Buna ek olarak, cuma günü gerçekleşecek SpaceX halka arzı öncesinde bazı yatırımcıların portföylerinde nakit yaratmak amacıyla teknoloji hisselerinde satışa yöneldiği değerlendiriliyor. S&P 500 endeksinde sanayi, bilgi teknolojileri ve temel materyal sektörleri öncülüğünde genele yayılan satışlar görülürken, yatırımcıların güvenli liman arayışı belirginleşti. Jeopolitik risklerin petrol fiyatları üzerinden enflasyonu beslediği mevcut görünümde piyasalar, Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği ve küresel büyüme görünümünün zayıflayabileceği endişelerini aynı anda fiyatlamaya devam ediyor. Bu nedenle kısa vadede haber akışına duyarlı ve volatilitenin yüksek seyrettiği bir piyasa görünümü korunuyor.

Borsa İstanbul, ABD'de açıklanan mayıs ayı TÜFE verisinin beklentilere paralel gerçekleşmesinin ardından gün içerisinde test ettiği 13.600 puan seviyesindeki kritik destek bölgesinden bir kez daha tepki alarak günün %0,02'lik sınırlı yükselişle 13.744,64 puandan tamamladı. Ancak söz konusu tepki alımlarının yalnızca 151,5 milyar TL seviyesindeki görece düşük işlem hacmiyle gerçekleşmesi ve BIST 100 hisselerinin büyük bölümünün günün değer kaybıyla kapatması, yükselişin genele yayılan güçlü bir risk iştahından ziyade endeks ağırlığı yüksek hisselerden kaynaklandığına işaret etti. Bu görünüm, endekste kısa vadeli toparlanma eğiliminin korunduğunu gösterse de piyasa içi momentumun henüz güç kazanmadığını ve yatırımcıların önemli gündem başlıkları öncesinde temkinli duruşlarını sürdürdüğünü ortaya koyuyor. Sektörel görünümde, jeopolitik gelişmelerin etkisiyle savunma sanayi hisseleri pozitif ayrışırken, bankacılık hisseleri son iki günlük yükselişi ardından dün satışa döndü. Küresel piyasalarda günün en önemli gündem maddesi ABD mayıs ayı TÜFE verisi oldu. Beklentilerle uyumlu gerçekleşen enflasyon verisi küresel risk iştahını gün içinde sınırlı ölçüde desteklerken, ABD-İran gerilimi ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin endişelerin enerji fiyatları üzerinden enflasyonist riskleri canlı tutması piyasalardaki temkinli görünümün korunmasına neden oldu.

Son haftalarda yabancı yatırımcıların Borsa İstanbul'da net satıcı konumuna geçmesi de yurt içi piyasaların küresel gelişmelere karşı hassasiyetini artırıyor. Bugün saat 14.00'te açıklanacak TCMB Para Politikası Kurulu kararı, yurt içi piyasaların en önemli gündem maddesi olacak. Politika faizinin %37 seviyesinde sabit bırakılmasını beklerken, TCMB'nin üst koridor faizi olan %40 seviyesinden uzun süreli fonlamaya devam edeceğini düşünüyoruz. Karar metninde verilecek ihtiyat mesajları ise TL varlıklara yönelik yabancı ilgisi, carry trade eğilimleri ve yılın ikinci yarısına ilişkin faiz beklentileri açısından yakından takip edilecek. **Teknik görünümde 13.600 puan seviyesi kısa vadeli ana destek konumunu korurken, 13.900-14.000 direnç bölgesinin aşılması halinde tepki alımlarının güç kazanması beklenebilir. Buna karşılık 13.600 desteğinin altında kalıcılık sağlanması durumunda endekste yeni bir denge arayışı ve riskten kaçış eğiliminin öne çıkması ile 13.000-13.150 desteklerine geri çekilme söz konusu olabilir.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ANHYT	101,40	100,7 -101,8	103,7 -104,5	96,35
BIMAS	380,50	377,75 -382,5	390,25 -393,25	361,00
TCELL	104,60	103,5 -104,6	106,9 -108,1	98,70
TURSG	12,56	12,49 -12,58	12,75 -12,83	11,84

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

TCMB'nin faiz oranlarını uzun süreli tutacak olması ve yurtdışı risk alma iştahında belirgin azalma nedeniyle sigorta sektöründen **Anadolu Hayat ve Türkiye Sigorta**'yı, gıda perakende sektöründen **Bimaş**'ı ve Telekom sektöründen **Turkcell**'i günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

## Şirket Haberleri

**BURCE:** Bursa Nilüfer'deki fabrika binası ve arsası üzerinde Türkiye Halk Bankası lehine tesis edilmiş 1. derecede 2.000.000 Avro ve 2. derecede 4.000.000 TL tutarlı ipotekler 10.06.2026 itibarıyla fek edilmiştir.

**ALARK:** Bağlı ortaklık Alarko Enerji A.Ş.'ye ait İstanbul Tuzla'daki 23.570,67 m<sup>2</sup> taşınmazın S.S. Angim Tuzla Toplu İşyeri Yapı Kooperatifi'ne vadeli satışına ilişkin Taşınmaz Satış Vaadi Sözleşmesi imzalanması konusunda mutabakata varılmıştır.

**ALFAS:** İştirak Taahhüdü Sözleşmesi kapsamında Astronergy'nin sermayesi 973.441.400 TL'den 1.665.594.746 TL'ye yükseltilmiş; artırılan 692.153.346 TL sermayenin 346.076.673 TL'lik kısmı şirket tarafından nakden taahhüt edilmiş, ayrıca 4.118.209 TL emisyon primi ödenmiş ve %50 oranındaki pay sahipliği korunarak tescil 10.06.2026'da tamamlanmıştır.

**SANFM:** 14.05.2026'da duyurulan 5.193,73 m<sup>2</sup> ilave arsa başvurusu Sakarya 2. OSB tarafından olumlu sonuçlanmış; 10.127.773,50 TL peşin ve 3.938.578,59 TL 6 eşit taksitle ödenecek olup toplam arsa büyüklüğü 28.896,87 m<sup>2</sup>'ye ulaşacak ve mevcut fabrikaya ilave 7.000 m<sup>2</sup> inşaat yatırımı planlanmaktadır.

**BRISA:** Rekabet Kurumu'nun lastik sektörü soruşturması sonucunda şirkete toplam 1.019.069.577 TL idari para cezası verilmiş olup süresinde ödenmesi halinde %25 indirimle 764.302.183 TL ödenebilecek; finansal tablolarda 392 milyon TL karşılık ayrılmış durumda ve tüm yasal haklar kullanılacaktır.

**ISGSY:** Agrinatura Gıda'nın sermayesi 2.067.980 TL'den 2.171.379 TL'ye artırılmış; şirket 1.000.000 ABD Doları ilave sermaye taahhüdü karşılığında 63.399 adet B Grubu payı 63.399 TL nominal ve 45.951.001 TL emisyon primi olmak üzere toplam 46.014.400 TL bedelle nakden iktisap etmiştir.

**JANTS:** JCR Avrasya tarafından tamamlanan kredi derecelendirmesinde Uzun Vadeli Ulusal Not AA- (tr)/Durağan, Kısa Vadeli Ulusal Not J1+ (tr)/Durağan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları BB/Durağan olarak belirlenmiştir.

**RNPOL:** Yozgat Yerköy'deki 59.275,58 m<sup>2</sup> tarla ile üzerinde kurulu 3.000 kWe GES tesisi, KDV dahil toplam 125.000.000 TL bedelle Fourth Faz Enerji Ltd. Şti.'ne vadeli olarak satılmış olup 7.651.955,05 TL satış kârı işletme sermayesinde kullanılacaktır.

**GSDHO:** %99,999 pay sahibi olunan bağlı ortaklık GSD Yatırım Bankası'nın 240.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 1.460.000.000 TL artırılarak 1.700.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

**GOODY:** Rekabet Kurulu'nun 4 Haziran 2026 tarihli kararıyla fiyat davranışları nedeniyle 336.146.349,21 TL, bayi ağı kısıtlamaları nedeniyle 168.073.174,61 TL ve iş gücü piyasası ihlali nedeniyle 168.073.174,61 TL olmak üzere toplam 672.292.698,43 TL idari para cezası uygulanmış; %25 peşin ödeme indirimi kullanılabilir ve yargı yolu dahil tüm yasal haklar kullanılacaktır.

**BORLS:** TTK 376 kapsamında hazırlanan 31.03.2026 tarihli bilançoya göre özkaynak tutarı 1.207.391.517 TL olarak hesaplanmış, varlıkların yükümlülükleri karşıladığı ve ilave tedbir alınmasına gerek bulunmadığı tespit edilmiştir.

**PRKME:** Bağlı ortaklık Konya Ilgın ile Eti Soda arasındaki kömür satış sözleşmesi, yıllık asgari 120.000 ton kömür teslimi ve akaryakıt fiyatlarına endeksli eskalasyon şartlarıyla 1 Haziran 2026'dan itibaren 1 yıl süreyle uzatılmıştır.

**ZOREN:** Denizli Büyükşehir Belediyesi ile imzalanan kira sözleşmesi ve Tekkehamam II JES Projesi sona erdirilmiş; Zorlu Doğal Elektrik, Belediye ihalelerine katılmaktan 1 yıl yasaklanmış olup EPDK'ya ön lisans sona erdirmeye başvurusu yapılmış ve Bakanlık kararının iptali için yargı yoluna başvurulması planlanmaktadır.

**VSNMD:** Kahramanmaraş Türkoğlu Yeniköy Mevkii'ndeki 91629 ruhsat numaralı II-A Grup maden ocağına ilişkin işletme izni başvuru süreci MAPEG nezdinde başlatılmıştır.



## 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

