

15.06.2026

Dün gece ABD ile İran'ın bir barış anlaşması konusunda anlaştığı açıklandı. Anlaşma kapsamında Hürmüz Boğazı'nın ticari gemi trafiğine yeniden açılması, taraflar arasında 60 günlük ateşkes sürecinin uzatılması, ABD'nin İran limanlarına uyguladığı deniz ablukasının kaldırılması, İran'ın nükleer faaliyetleri, uranyum zenginleştirme programı ve yaptırımların geleceğine ilişkin kapsamlı görüşmelerin başlatılması öngörülüyor. Anlaşmanın şu aşamada nihai bir barış anlaşmasından ziyade bir çerçeve mutabakatı niteliğinde olduğu, özellikle İran'ın nükleer programı ve yaptırımlar konusunda zorlu müzakerelerin önümüzdeki 60 gün boyunca devam edeceği belirtiliyor. 19 Haziran'daki imza töreninden önce anlaşma metninin kamuoyuna açıklanacağını belirtildi. Bu haber sonrasında **Brent** petrol bu sabah %4,5 düşüyle son üç ayın en düşük seviyesi olan 83,5 dolar seviyesinden işlem görüyor. Spot **altın** %2,5 artışla 4.328 dolar ve spot **gümüş** %2,9 artışla 70.4 dolar seviyesinde bulunuyor. **EURUSD** %0,4 artışla 1,1619 seviyesine yükseldi.

Yurtiçinde de gerileyen petrol fiyatlarının olumlu yansımalarını görmeyi bekliyoruz. Cuma günü 2-yı vadeli gösterge tahvil faizi 70 baz puan düşüyle %42,77 ve 10-yıllık gösterge tahvil faizi 69 baz puan düşüyle %33,81 seviyelerine geriledi. Bugün yurtiçinde Nisan ayı sanayi üretimi ve Mayıs ayı bütçe dengesi verilerini, ve yurtdışında Euro Bölgesi sanayi üretimi ve dış ticaret, ABD'de sanayi üretimi ve kapasite kullanım verilerini takip ediyoruz.

Bu hafta gözler merkez bankaları toplantılarında olacak: Salı günü BOJ Çarşamba Fed ve Perşembe günü BoE toplantılarını izliyoruz.

Nisan ayı sanayi üretim verisi bugün açıklanıyor. Mart ayında sanayi üretimi aylık %0,8 ve yıllık %1,1 düşüş göstermişti. Nisan ayına ilişkin öncü göstergeler karışık bir seyir izledi. Nisan PMI endeksi 45,7 ve reel kesim güven endeksi 98,6 seviyesine geriledikten sonra, Mayıs ayında belirgin bir toparlanma göstermişti. Diğer taraftan, Nisan ayı ihracat ve aramalı ithalatında artış kaydedilmesi, Nisan ayı sanayi üretimi için toparlanma sinyali veriyor.

Mayıs ayı Merkezi Yönetim bütçe verileri bugün açıklanıyor. Nisan ayında Merkezi Yönetim Bütçesi 235,2 milyar TL fazla vermişti. Mayıs ayında nakit bütçe ise 128,3 milyar TL faiz dışı (Mayıs 2025'te 348 milyar TL fazla) ve 252,3 milyar TL toplam açık (Mayıs 2025'te 247 milyar TL fazla) kaydedilmişti.

Hazine bu hafta 4 ihale düzenliyor. Hazine bugün 8 ay vadeli hazine bonusu ve 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvil; yarın 1 yıl vadeli TLREFK'ya endeksli kira sertifikası ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihaleleri gerçekleştiriyor. Hazine geçtiğimiz hafta 322,2 milyar TL borçlanmıştı. Haziran ayında toplam 554,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 543,8 milyar TL'lik iç borçlanma planlanıyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.938	1,42
BIST Banka	17.270	6,44
BIST Sınai	17.758	0,36
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	16.090	2,33
XU030 Ağustos	16.921	2,29
Dolar/TL Haziran	46,86	-0,03
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,25	0,21
Euro/TL	53,43	0,56
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	42,77%	-1,72
10 Yıllık Tahvil	33,81%	-2,00
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.202	0,70
S&P 500	7.431	0,50
NASDAQ 100	29.636	0,64
DAX	24.635	1,76
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1568	-0,09
USD/JPY	160,22	0,16
GBP/USD	1,3403	-0,10
DXY	99,80	0,03
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.215	0,10
Gümüş (Ons)	68,04	1,11
Brent	86,10	-2,78

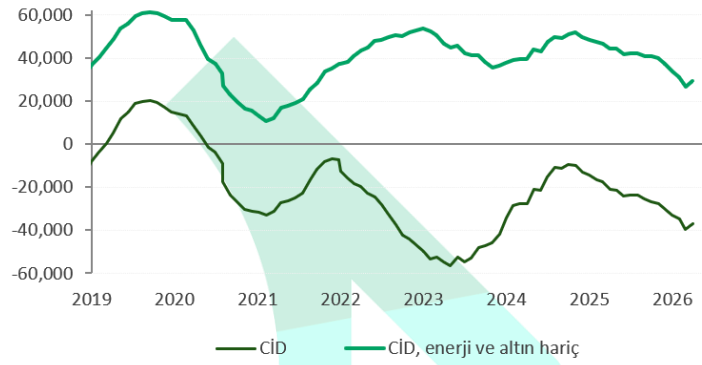
Makroekonomik Veriler					
12-Haziran-2026		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Cari İşlemler Deng, \$	Nis	-5.7 mlr	-5.6 mlr	-8.4 mlr
TR	12-ay sonra Enflasyon be	Haz	23.81%	-	23.82%
ALM	TÜFE, aylık	May	-0.2%	-0.2%	0.6%
ABD	Michigan Tüketici Güveni	Haz	48.9	46.0	44.8
15-Haziran-2026		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Sanayi Üretimi, yıllık	Nis	10:00	-	-1.1%
TR	İnşaat Maliyeti, yıllık	Nis	10:00	-	27.2%
TR	MY Bütçe Dengesi	May	11:00	-	-339 mlr
AB	Sanayi Üretimi, aylık	Nis	12:00	-	0.2%
AB	Dış Ticaret Denge, €	Nis	12:00	-	3.5 mlr
ABD	NY Empire State İmalat	Haz	15:30	13.2	19.6
ABD	Sanayi Üretimi, aylık	May	16:15	0.2%	0.7%
ABD	Kapasite Kullanım Oranı	May	16:15	76.2%	76.1%

Nisan ayında 12-aylık cari açığın GSYH'ya oranı %2,3'e geriledi. 2025 Nisan ayında 8,4 milyar dolar olan cari işlemler dengesi, bu Nisan ayında 5,7 milyar dolara geriledi. Nisan'da ihracat yıllık %22,3 ve ithalat yıllık %3,1 artarken, dış ticaret açığı 8,5 milyar dolar ile geçen yılın 3,6 milyar dolar altında gerçekleşti. Seyahat gelirleri %4,1 düşüşle 3,7 milyar dolar ve seyahat giderleri %1,6 artışla 873mn dolar oldu. Böylece, son 12 aylık seyahat gelirleri 60,3 milyar dolar ile tarihi zirvesinden hafif geriledi. Net taşımacılık gelirlerinde 1,7 milyar dolar ile %1,3 düşüş kaydedildi.

Yılın ilk dört ayında cari açık 29,4 milyar dolara seviyesine yükselirken, son 12 aylık açık ise 37,0 milyar dolara gerilerken, GSYH'ya oran olarak Mart'ta %2,5'ten Nisan'da geriledi. Enerji ve altın dışı cari denge ise 0,3 milyar dolar fazla ile geçen yılın aynı ayına göre belirgin. enerji ve altın hariç cari fazla ise 29,5 milyar dolara yükselmiş oldu. 2026 yılı sonu için cari açık beklentisi 50 milyar dolar seviyesinde öngörülürken, Son OVP'de ise bu yıl için 22,3 milyar dolar açık tahmin edilmişti

Cari İşlemler Dengesi

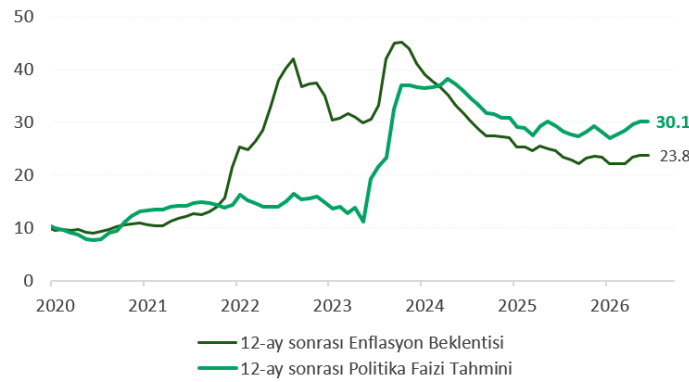
12-aylık birikimli, milyon dolar



Kaynak: TCMB

Piyasa Katılımcı Anketi'ne göre, 2026 yılsonu enflasyon tahmini %29.1'e yükseldi. Haziran ayı Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarına göre, 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi 0,2 puan artışla %29,14'e ve 2027 yıl sonu beklentisi 0,3 puan artışla %21,39 seviyesine yükseldi. Gelecek 12 ay beklentisi (Haziran 2027) %23,81'ye yatay seyredirken, 24 ay (Haziran 2028) beklentisi %18,29'a geriledi. Diğer taraftan, anket, politika faizinin Temmuz ayında sabit, Eylül ayında 50 - 100 baz puan indirim beklentisini yansıttı. Politika faizi yıl sonu, gelecek 12 ay ve 24 ay sonrasında sırasıyla %34,72, %30,14 ve %22,14 olarak tahmin ediliyor.

Enflasyon ve Politika Faizi Tahmini



Kaynak: TCMB

Yatırım Stratejimiz

ABD borsaları geçen haftanın son işlem gününü, SpaceX'in tarihi halka arzının yarattığı güçlü iyimserlik ve ABD ile İran arasında hafta sonu bir barış anlaşması imzalanabileceğine yönelik beklentilerin desteğiyle yükselişle tamamladı. Dow Jones endeksi 353 puan artarak 51.202 seviyesine yükselirken günü %0,7 primle kapattı. S&P 500 endeksi %0,5 değer kazanarak 7.431 puana, Nasdaq endeksi ise %0,3 yükselişle 25.888 puana ulaştı. SpaceX halka arzında şirket hisseleri, 135 dolarlık halka arz fiyatına göre ilk işlem gününde yaklaşık %19 yükselerek 160 doların üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Yaklaşık 75 milyar dolarlık büyüklüğüyle tarihin en büyük halka arzlarından biri olarak kayıtlara geçen işlem, yatırımcıların yapay zekâ, uzay teknolojileri ve yüksek büyüme potansiyeline sahip şirketlere yönelik iştahının sürdüğüne işaret etti. Nvidia %4,7 yükselirken AMD ve Alphabet günü artıda tamamladı. Buna karşın Broadcom, Palantir, Amazon ve Meta tarafında kâr satışları izlendi. Buna rağmen SpaceX'in başarılı halka arzı, yapay zekâ ve yüksek büyüme temasının piyasa liderliğini koruduğuna işaret etti. **Pazar gecesi önce Pakistan Başbakanı, ardından ABD Başkanı Donald Trump, ABD ile İran arasında mutabakata varıldığını ve ön anlaşmanın cuma günü Cenevre'de imzalanacağını duyurdu. Anlaşma; Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını, ABD'nin uyguladığı deniz ablukasının kaldırılmasını ve tüm cephelerde ateşkes sağlanmasını içeriyor. Taraflar arasındaki diğer anlaşmazlık konuları ise önümüzdeki 60 günlük kapsamlı müzakere sürecinde ele alınmaya devam edecek.** Anlaşma haberinin ardından Brent petrol %4'ün üzerinde gerilerken, dolar endeksi son 10 günün en düşük seviyesine indi. Güney Kore ve Japonya borsalarında %5'e yaklaşan yükselişler görülürken, artan risk iştahı güvenli liman talebini azaltarak kıymetli metallerde satış baskısına neden oldu. Bu hafta piyasaların odağında yeni Fed Başkanı Kevin Warsh'ın başkanlık edeceği ilk FOMC toplantısı bulunuyor. Faizlerde değişiklik beklenmese de yatırımcılar, son dönemde İran kaynaklı enerji fiyatı şokunun ardından Fed'in enflasyon ve büyüme görünümüne ilişkin vereceği mesajları yakından takip edecek. Özellikle petrol fiyatlarındaki yükselişin mayıs enflasyonunu son üç yılın zirvesine taşıması ve güçlü istihdam verilerinin ardından bazı Fed üyelerinin yeniden faiz artırımını ihtimalini gündeme getirmesi, toplantının önemini artırıyor. Makro veri tarafında çarşamba günü açıklanacak mayıs ayı perakende satışlar verisi, yüksek fiyatlar karşısında tüketici harcamalarının gücünü test edecek. Bugün başlayacak ve Çarşamba günü sona erecek G-7 Zirvesi ve cuma günü ABD-İran anlaşmasının imzalanması takip edilecek.

Borsa İstanbul geçen haftayı küresel risk iştahındaki toparlanmanın desteğiyle güçlü tamamladı. Cuma günkü işlemlerde BIST 100 endeksi %1,42 yükselişle 13.938,48 puana çıkarken, işlem hacmi 229,3 milyar TL olarak gerçekleşti ve endeks haftalık bazda %1,78 değer kazandı. ABD-İran arasında barış anlaşmasına yaklaşıldığı yönündeki haber akışı, petrol fiyatlarında geri çekilmeyi beraberinde getirirken küresel piyasalarda risk alma iştahı piyasada son günlerde görülen zayıflığı dengeledi. ABD ile İran arasında varılan anlaşma, TL cinsi varlıkları destekleyebilecek oldukça önemli bir gelişme olarak öne çıkacak. Hürmüz Boğazı'nın önümüzdeki 30 gün içerisinde yeniden tam kapasiteye yakın şekilde faaliyet göstermeye başlaması, yalnızca petrol ve doğal gaz sevkiyatlarını değil, bölgeden geçen ticaret gemilerinin taşımacılık maliyetlerini de aşağı çekerek küresel ticareti artıran ve ithalat fiyatlarını rahatlatan bir etki yaratabilir. Petrol fiyatlarında yaşanan gerilemenin Türkiye açısından ödemeler dengesi ve enflasyon görünümüne olumlu yansımaları beklenirken, enerji kaynaklı baskıların azalması TCMB'nin rezerv birikimi ve para politikası açısından da daha rahat hareket edebileceği bir alan oluşturabilir. Bu durum, yılın ikinci yarısında faiz indirim beklentilerinin yeniden güç kazanmasına katkı sağlayabilecek önemli bir unsur olarak değerlendirilebilir. **Küresel ölçekte ise enerji fiyatları kaynaklı enflasyon risklerinin azalması, başta Fed olmak üzere diğer merkez bankalarına ek parasal sıkılaştırma adımları atmadan gelişmeleri izlemek için zaman kazandırabilir. Çarşamba günü, Fed üyelerinin güncellenmiş ekonomik projeksiyonları ve yeni Başkan Kevin Warsh'ın ilk toplantısından verilecek mesajlar ile Fed'in faiz kararı metni bu nedenle önemli olacak.**Bu hafta teknik görünümde 14.200 puan seviyesi ana direnç noktası olarak öne çıkarken, endeksin haftayı 14.000 puanın üzerinde tamamlayıp tamamlayamayacağı büyük ölçüde jeopolitik risklerdeki azalmanın piyasa trendi üzerindeki etkisine bağlı olacak.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
KCHOL	187,50	184,8 -188,4	194,8 -197,6	178,20
SAHOL	95,95	93,8 -95,15	98,6 -100,7	91,25
TAVHL	275,00	267,25 -273	286,5 -294,25	258,75
THYAO	307,75	302,25 -306,5	316,5 -322,25	295,00

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

Jeopolitik risklerin azalması ve petrol fiyatlarında geri çekilme beklentisinin havacılık sektörünü desteklemesi nedeniyle **TAV Havalimanları** ve **Türk Hava Yolları'nı**, ülke risk primindeki düşüşün yılın geri kalanında TCMB'ye faiz indirimi için alan açabileceği beklentisiyle ise **Koç Holding** ve **Sabancı Holding'i** günlük önerilerimiz arasında yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

FLAP: Yönetim kurulu üyeleri Gökhan Saygı ve Gürkan Gençler virman işlemleri sonrası şirket sermayesindeki paylarını sırasıyla %12,42 (11.645.100 TL nominal) ve %13,00 (12.187.500 TL nominal) seviyesine yükseltti.

DENGE: Madencilik şirketi SB Çelik'in %9,26 payını Babürşah Güngör'den 1.750.000.000 TL bedelle (vadeli, son ödeme 31.08.2027) devraldı; ayrıca ek %9,26 pay için alım opsiyonu tanıdı.

BALAT: Yönetim kurulu kararıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi kuruldu; başkanlığa Gökay Belketin, üyeliğe Tufan Değer seçildi.

SNGYO: Beşiktaş Dikilitaş'taki iki parsel (toplam 3.796,41 m²) için Gerçek Oto ve Güney İstanbul ile şirket payı %40 olacak şekilde arsa payı karşılığı inşaat sözleşmeleri imzaladı.

KLSYN: 2023'te Mısır merkezli bir kuruluşla Koleksiyon markası altında başlatılan iş birliği görüşmelerinin jeopolitik belirsizlikler nedeniyle sona erdiğini açıkladı.

KNFRT: %50 bağlı ortaklığı Konfrut Çukurova'nın Tarsus'ta narenciye işleme, meyve suyu ve soğuk hava depolama tesisi yatırımına başladığını; ilk fazın 5 milyon Euro olduğunu ve yaklaşık 12 milyon Euro teşvik başvurusu yapıldığını bildirdi.

LRSHO: %100 bağlı ortaklığı Big Power Enerji'nin ödenmiş sermayesinin 50 milyon TL'den 120 milyon TL'ye çıkarılması işleminin 12.06.2026'da tescil edilerek tamamlandığını bildirdi.

GOLTS: Toplam klinker üretim kapasitesinin %60'ını oluşturan 2. fırını planlı revizyon için 14.06.2026'dan itibaren 22 gün durduracağını, 06.07.2026'da yeniden devreye alacağını ve planlı stok nedeniyle satışların etkilenmeyeceğini açıkladı.

BFREN: Pay sahibi Robert Bosch GmbH ile ticari araç sistemleri kapsamında yeni bir ürünün Türkiye'de üretilmesine yönelik görüşmelerin tamamlandığını ve yatırım teşvik belgesi başvurusu yapıldığını (seri üretim 2027 hedefi) bildirdi.

HUBVC: Segmentify girişim yatırımından çıkış ve kapanış işlemlerinin tamamlandığını; nakit ilk ödeme olarak 85.460 USD'nin şirkete, 7.097 USD'nin SHUB'a ulaştığını ve karşılığında oy hakkı olmayan Unifonic B grubu paylarının iktisap edileceğini bildirdi.

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