

16.06.2026

ABD-İran barış anlaşmasına ilişkin daha fazla ayrıntı takip edilirken, geçici anlaşmanın Cuma günü İsviçre’de imzalanması bekleniyor. ABD Başkanı Trump anlaşmanın yürürlüğe girmesiyle birlikte Basra Körfezi’nden petrol akışının yeniden normalleşeceğini söyledi. Bununla birlikte ABD ve İran yönetimi tarafından mutabakat zaptının metnini henüz kamuoyuyla paylaşmış değil. Bu durum piyasalarda temkinli bir yaklaşımın sürmesine neden oluyor. **Brent** petrol bu sabah 83 doların altında, son üç ayın en düşük seviyesinde bulunuyor; ancak savaşın başlamadan önce bulunan 70 dolar seviyelerine henüz yaklaşmadı. **Altın** dün %2 yükseldikten sonra bu sabah 4.325 dolar seviyesinden ve spot **gümüş** %3 yükselişin ardından bu sabah 69,9 dolar seviyesinden işlem görüyor. Yarın açıklanacak Fed faiz kararı ve Fed Başkanı Warsh’ın ilk basın toplantısı beklenirken, **ABD 10-yıllık tahvil** faizi %4,48 seviyelerine geri yükseldi. Diğer taraftan, **Japonya Merkez Bankası** bu sabah politika faizini beklentilere paralel olarak 25 baz puan artırarak %1,0 seviyesine yükseltti. Böylece faiz oranı Eylül 1995’ten bu yana görülen en yüksek seviyeye çıktı. Faiz artırımını, İran savaşı kaynaklı enerji fiyat şokunun daha geniş tabanlı fiyat baskılarına dönüşmesini ve enflasyonun kalıcı hale gelmesini engelleme amacı taşıyor.

Yurtiçinde petrol fiyatlarındaki gerileme tahvil piyasasına da olumlu yansıdı. Dün **2-yıl vadeli gösterge** tahvil faizi 101 baz puan düşüşle %41,76 ve 10-yıllık gösterge tahvil faizi 62 baz puan düşüşle %33,19 seviyelerine geriledi. Türkiye **CDS spreadi** 219 baz puana gerileyerek savaş öncesi seviyelerine yakınsadı. Diğer taraftan, TCMB’nin rezerv hareketleri döviz alımlarının devam ettiğini gösteriyor.

**Hazine dün iki ihalede 104 milyar TL borçlandı.** Hazine dün 8 ay vadeli hazine bono ihalesinde %42,33 ortalama yıllık bileşik faiz ile 71,9 milyar TL ve 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesinde %41,93 ortalama yıllık bileşik faiz ile 32,2 milyar TL borçlandı. Böylece, toplam borçlanma dün 104,1 milyar TL, Haziran ayında toplam borçlanma 426,3 milyar TL oldu. Bugün 1 yıl vadeli TLREFK’ye endeksli kira sertifikası ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihaleleri düzenleniyor. Haziran ayında toplam 554,9 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 543,8 milyar TL iç borçlanma planlanıyor.

**TCMB günlük bilanço verilerine göre, 12 Haziran ile biten haftada brüt rezervlerin 7,5 milyar dolar düşüşle 152 milyar dolara gerilediği hesaplanıyor.** 12 Haziran haftasında, Net Uluslararası Rezerv yaklaşık 2 milyar dolar geriledi. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, geçen hafta yaklaşık 3 milyar dolar döviz alımı yapıldığı hesaplanıyor. ABD-İran savaşı başından beri toplam döviz satışı yaklaşık 30 milyar dolar olarak hesaplanıyor.

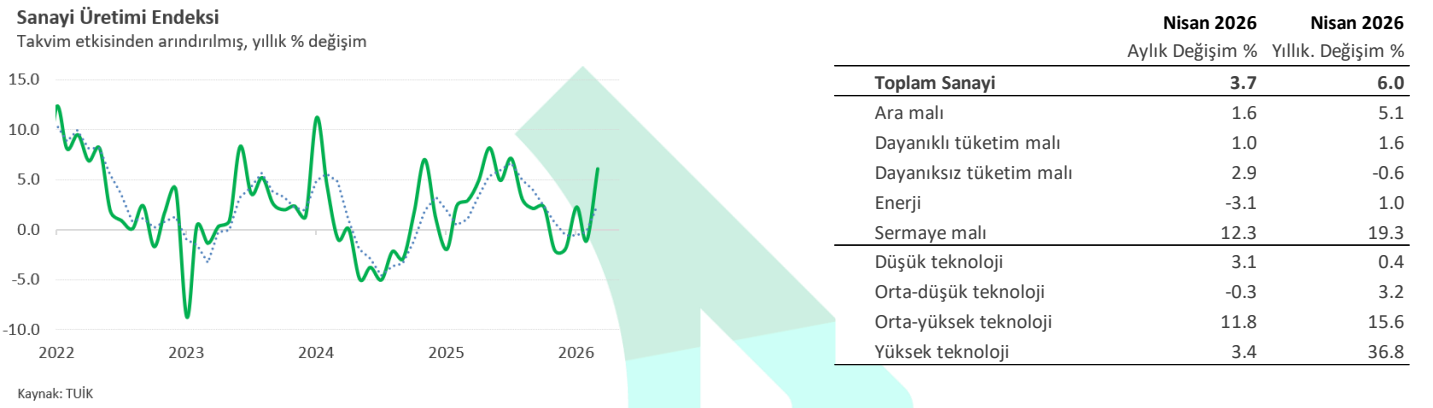
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.446	3,64
BIST Banka	18.158	5,14
BIST Sınai	18.258	2,82
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	16.760	4,56
XU030 Ağustos	17.590	4,40
Dolar/TL Haziran	46,82	-0,09
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,28	0,03
Euro/TL	53,68	0,47
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	41,76%	-2,36
10 Yıllık Tahvil	33,03%	-2,31
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.692	0,96
S&P 500	7.554	1,65
NASDAQ 100	30.546	3,07
DAX	24.903	1,09
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1585	0,15
USD/JPY	160,24	0,24
GBP/USD	1,3429	0,04
DXY	99,64	-0,11
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.320	2,59
Gümüş (Ons)	70,15	3,18
Brent	82,64	-4,19

## Makroekonomik Veriler

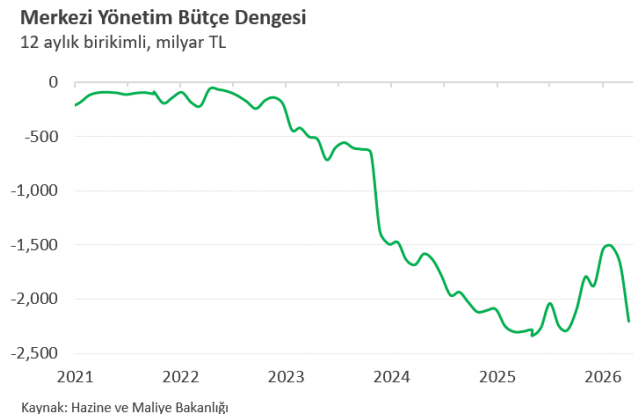
15-Haziran-2026		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Sanayi Üretimi, yıllık	Nis	6.0%	-	-1.1%
TR	İnşaat Maliyeti, yıllık	Nis	28.6%	-	27.2%
TR	MY Bütçe Dengesi	May	-298 mlr	-	-339 mlr
AB	Sanayi Üretimi, aylık	Nis	0.1%	-	0.4%
AB	Dış Ticaret Denge, €	Nis	-1.0 mlr	-	4.9 mlr
ABD	NY Empire State İmalat	Haz	5.7	13.2	19.6
ABD	Sanayi Üretimi, aylık	May	0.1%	0.2%	0.7%
ABD	Kapasite Kullanım Oranı	May	76.2%	76.2%	76.1%
16-Haziran-2026		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Perakende Satışlar, yıllık	Nis	10:00	-	21.2%
TR	Konut Fiyatları, yıllık	May	10:00	-	26.6%
ÇİN	Perakende Satışlar, yıllık	May	05:00	0.0%	0.2%
ÇİN	Sanayi Üretimi, yıllık	May	05:00	4.2%	4.1%
JPY	BoJ Faiz Kararı	Haz	06:00	1.0%	0.75%
ALM	ZEW Beklenti Endeksi	Haz	12:00	-6.0	-10.2
ABD	Konut Başlangıçları, aylık	May	15:30	-2.0%	-2.8%
ABD	İnşaat İzinleri, aylık	May	15:30	-0.6%	4.4%

**Nisan ayında sanayi üretiminde yıllık artış %6'ya yükseldi.** Sanayi üretimi nisan ayında bir önceki aya göre %3,7 artarken, yıllık artış %6'ya hızlandı. Alt kategorilerde, sermaye malı üretimi yıllık %19,3, ara malı üretimi %5,1, dayanıklı tüketim malı üretimi %1,6 ve enerji malı üretimi %1,0 artarken, dayanıksız tüketim malı üretimi %0,6 geriledi. Yüksek teknoloji ürünler yıllık %36,8, orta-yüksek teknoloji ürünler %15,6 artarken, orta-düşük teknoloji ve düşük teknoloji üretimde yıllık artışı sırasıyla %3,2 ve %0,4 ile sınırlı kaldı.

Aylık bazda bakıldığında, nisan ayında sermaye malı imalatında %12,3 ve orta-yüksek teknoloji üretimde %11,8 artış kaydedildi. Sektörel bazda bakıldığında ise, bu artışların savunma sanayi ve elektronik ürünler sektörlerindeki üretim artışından kaynaklandığı anlaşıldı. Diğer ulaşım aracı sektöründe üretim Nisan ayında aylık %84 ve yıllık %92 artış gösterdi; ve aylık %3,7 sanayi üretim artışının 2,7 puanı bu sektördeki artıştan kaynaklandı. Diğer bir deyiş ile, Nisan ayındaki kaydedilen üretim artışını bazı sektörlerin sürüklediği, ve toparlamanın genele yayılmadığı görüldü. Yıllık üretim artışına (%6) en yüksek katkıda bulunan ilk beş sektörün toplam etkisinin 4,7 puan olduğu ve diğer sektörlerdeki artışların sınırlı kaldığını not ediyoruz.



**Mayıs ayında vergi gelirlerindeki düşüş ile mali dengede belirgin bozulma gözlemlendi.** Merkezi Yönetim bütçe dengesi, Mayıs ayında 298,2 milyar TL açık verirken, geçen yıl mayıs ayında kaydedilen 235,2 milyar TL fazlaya göre, mali dengede belirgin bozulmaya işaret etti. Mayıs ayında bütçe giderleri yıllık %27 artışla 1,38 trilyon TL olurken, bütçe gelirleri %18 azalışla 1,09 trilyon TL oldu. Faiz giderleri ise geçen yıla göre 17,7 milyar TL artışla 128,9 milyar TL oldu. Faiz giderleri %28 arttı. Mayıs ayında vergi gelirleri yıllık bazda %22 düşerek 932 milyar TL'ye geriledi. Dolaylı vergilerden KDV tahsilatı yıllık %66 azalırken, ÖTV tahsilatı akaryakıt ÖTV kaybı nedeni ile belirgin yıllık düşüş kaydetti. Petrol ve doğalgaz ürünleri ÖTV tahsilatı eşel mobil uygulaması nedeni ile %89,3 azaldı. Kurumlar geçici vergisinin eklenen yeni dönem nedeni ile bu yıl şubat ayında tahsil edilmesi ve bayram tatili nedeni ile vergi beyannamelerinin Haziran ayına kayması nedeniyle kurumlar vergisi tahsilatı yıllık %21,9 ve gelir vergisi tahsilatı %57 geriledi. Bu kaymanın Haziran ayı gelir performansına olumlu yansımaları beklenebilir. Böylece, Ocak-Mayıs döneminde bütçe açığı 1,57 trilyon TL'ye ve son 12 aylık birikimli bütçe açığı 2,2 trilyon TL'ye yükseldi. GSYH'ye oran olarak, Nisan'da %2,5'ten Mayıs'ta %3,2'ye yükseldi. OVP'de 2026 yılı bütçe açığı 2,7 trilyon TL (GSYH'ye oranla %3,5) olarak hedeflenmişti.



#### Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

Milyar TL	2026		GT	Oca-Şub/GT
	Mayıs	Yıllık artış		
<b>Harcamalar</b>	<b>1,384</b>	<b>27%</b>	<b>18,929</b>	<b>31%</b>
Faiz Hariç Harcama	1,255	28%	16,187	30%
<b>Gelirler</b>	<b>1,086</b>	<b>-18%</b>	<b>16,216</b>	<b>39%</b>
Vergi Gelirleri	932	-22%	13,783	38%
<b>Bütçe Dengesi</b>	<b>-298</b>	<b>-227%</b>	<b>-2,713</b>	<b>39%</b>
<b>Faiz Dışı Denge</b>	<b>-169</b>	<b>-149%</b>	<b>29</b>	-

GT: Gerçekleşme Tahmini, OVP 2026-2028

[Podcast için tıklayın.](#)

## Yatırım Stratejimiz

ABD borsaları dünkü işlemleri güçlü yükselişlerle tamamlarken, risk iştahını destekleyen ana unsur ABD-İran ön anlaşmasının Hürmüz Boğazı kaynaklı arz endişelerini azaltarak petrol fiyatlarında sert düşüşe yol açması ve bu gelişmenin enflasyon görünümü ile Fed'in faiz patikasına ilişkin endişeleri sınırlaması oldu. Dow Jones 468,77 puan yükselişle 51.671,03 seviyesinde rekor kapanış yaparken %0,92 değer kazandı; S&P 500 122,83 puan artışla 7.554,29 seviyesine çıkarak %1,65 yükseldi; Nasdaq 795,10 puanlık güçlü artışla 26.683,94 seviyesinde kapanırken %3,07 prim yaptı. Russell 2000 tarafında da küçük ölçekli şirketlerde alımlar izlendi; endeks 21,10 puan artışla 2.965,09 seviyesine yükselerek %0,7 değer kazandı. Yükselişin ana nedeni, ABD-İran ön anlaşmasının petrol arzı üzerindeki jeopolitik risk primini azaltmasıydı. ABD ham petrolü haber sonrası %4,9 gerileyerek mart ayından bu yana en düşük seviyeye inerken, düşen enerji fiyatları enflasyon baskısının hafifleyebileceği beklentisini güçlendirdi ve özellikle faiz hassasiyeti yüksek teknoloji hisselerine alım getirdi. Bu çerçevede S&P 500 teknoloji endeksi %3,4 yükselirken, Philadelphia Yarı İletken Endeksi %5'in üzerinde artışla rekor kapanış yaptı; Nvidia %3,5, Micron ise %10,5 primle yarı iletken temasının ana taşıyıcıları arasında yer aldı. Buna karşılık S&P 500 enerji endeksi %3,6 düşerek günün en zayıf sektörü oldu. Sektörel görünümde ralli teknolojiyle sınırlı kalmadı; petrol fiyatlarındaki düşüş havayolu ve kruvaziyer şirketlerini desteklerken United Airlines %3,9, Norwegian Cruise %3,7, Carnival %3,2 yükseldi. Bankacılık tarafında da risk iştahındaki toparlanma ve rallinin teknoloji dışına yayılması olumlu algılanırken, savunma ve enerji hisselerinde jeopolitik risk priminin çözümlenmesine bağlı daha zayıf bir fiyatlamaya öne çıktı; sağlık tarafı ise defansif karakteri nedeniyle güçlü risk alma eğiliminin gerisinde kaldı. Makro tarafta yatırımcıların odağı yarın açıklanacak Fed kararına çevrilmiş durumda. Piyasalar yarın Fed'in faizleri sabit bırakmasını beklerken, CME FedWatch fiyatlamasına göre yıl sonuna kadar 25 baz puanlık faiz artırımını olasılığının yaklaşık %42 seviyesinde fiyatlandırıyor. Bu olasılığın geçen hafta daha yüksek seviyede olduğunu hatırlatalım. Bu nedenle petrol fiyatlarındaki düşüş kısa vadede Fed üzerindeki ilave sıkılaşma baskısını azaltan bir unsur olarak görülse de, kalıcı yön için Fed Başkanı Kevin Warsh'ın ilk toplantısında enflasyon, büyüme ve faiz patikasına ilişkin vereceği mesajlar belirleyici olacak. Asya işlemlerinde BOJ'un faiz artırımına rağmen ABD-İran anlaşması sonrası iyimserliğin sürdüğü, Nikkei ve Kosp'i'de güçlü yükselişlere devam ediyor olması iyimserliğin bugüne de taşındığını işaret ediyor.

Borsa İstanbul yeni haftaya; risk iştahındaki toparlanma, ABD-İran arasında anlaşma ile birlikte jeopolitik risklerin azalabileceği beklentisi ve TCMB'nin faiz indirim alanına yönelik senaryo etrafında güçlü bir yükseliş gerçekleştirdi. BIST100 endeksi günü %3,64 yükselişle 14.446 seviyesinde tamamlarken, gün içinde 14.508 seviyesine kadar yükselerek 14.200 direncinin üzerinde güçlü bir kapanış gerçekleştirdi. Bu hareket, kısa vadeli teknik görünümde son dönemde önemli baskı oluşturan direnç bölgesinin aşılması açısından olumlu olsa da, işlem hacminin zayıf kalması söz konusu seviyenin destek olarak test edilme olasılığının devam ettiğine işaret ediyor. Sektörel tarafta en güçlü ayrışma bankacılık endeksinde görüldü. XBANK %5,14 yükselirken, ulaştırma endeksi %4,67, holding endeksi %4,09 ve sanayi endeksi %2,82 değer kazandı. Bankacılık hisselerindeki güçlü performans, piyasanın yeniden faiz indirim beklentisini ve ülke risk priminde düşüş ihtimalini fiyatlamaya başladığını gösteriyor. Ulaştırma tarafında petrol fiyatlarında geri çekilme beklentisi, holdinglerde ise hem iskonto teması hem de faiz hassasiyeti öne çıktı. Savunma hisselerinde ise jeopolitik haber akışına duyarlılık devam etmekle birlikte, risklerin azalması durumunda kısa vadeli momentumun daha seçici hale gelebileceğini düşünüyoruz. Yurt dışı tarafta ABD-İran hattındaki gelişmeler, petrol fiyatları ve bu hafta takip edilecek Fed toplantısı ana gündem olmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarında kalıcı bir gevşeme, Türkiye açısından cari denge ve enflasyon beklentileri üzerinden TL varlıkları destekleyebilir. Bu durum TCMB'nin yılın devamında faiz indirim için daha rahat bir alan bulabileceği beklentisini güçlendirebilir. Buna karşılık ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı veya Fed'den beklenenden şahin mesajlar gelmesi, gelişmekte olan ülke piyasalarında risk iştahını sınırlayabilir. Dünkü güçlü yükseliş sonrasında, endekste iyimserliğin 14.350-14.730 bandı içerisinde devam etmesini bekliyoruz.

### Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	76,75	75,45 -76,8	79,45 -80,75	72,10
YKBNK	40,46	39,88 -40,4	41,5 -42,08	37,98
TAVHL	292,00	285,5 -290,5	302 -308,5	274,75
THYAO	325,75	322,75 -326,25	332,5 -335,25	311,75

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 TCMB'ye faiz indirim için alan açabileceği beklentisiyle de **Koç Holding** ve **Sabancı Holding**'i günlük önerilerimiz arasında öne çıkarıyoruz.

## Şirket Haberleri

**PASEU:** Pasifik Terminal ile %55-%45 ortak girişimin katıldığı Tekirdağ Çeşmeli Liman özelleştirme ihalesinde en yüksek ikinci teklif verildiği duyurulmuştur.

**IZINV:** Bağlı ortaklık İz Girişim ve Teknoloji Yatırımları'nın, Hızlı Çiçek İnternet Hizmetleri'nin %25'ine tekabül eden payları edinmek üzere 40.000.000 TL tutarında sermaye artırımına nakden iştirak etmesinde bağlayıcı mutabakata varılmıştır.

**ALKLC:** Irak pazarındaki satış ve dağıtım faaliyetleri için Irak merkezli AL JAMEEL COMPANY ile iş birliği anlaşması imzalanmış olup süt ve süt ürünleri başta olmak üzere ürünlerin dağıtımını bu şirketçe yürütülecektir.

**ULUSE:** Rekabet Kurulu tarafından verilen 19.272.557,17 TL idari para cezası indirimli 14.454.418 TL olarak ödenmiş, kararın ve cezanın iptali için Ankara İdare Mahkemesi'nde dava açılmıştır.

**ALGYO:** Mosalarko OJSC'deki payların Alsim Alarko'ya satışı nedeniyle mali tabloların 30.06.2026'dan itibaren solo (bireysel) olarak düzenleneceği bildirilmiştir.

**DAPGM:** Şirket hesaplarına 15.06.2026 tarihinde toplam 102.934.000 TL tutarında nakit sermaye avansı olarak aktarılmıştır.

**GLYHO:** %100 bağlı ortaklık Arduş Gayrimenkul'ün Denizli'deki Sümerpark Evleri 2. etabı için TÜR-SUM/D.A.B. İş Ortaklığı ile arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi imzaladığı, projeden Arduş'a 7.185 m<sup>2</sup> satış alanlı 48 bağımsız bölüm kalmasının öngörüldüğü bildirilmiştir.

**BRMEN:** 31 Mart 2026 finansal tabloları esas alınarak TTK 376 kapsamında borca batıklık durumunun incelenmesi ve marka değerlemesiyle ayrı bir bilanço hazırlanmasına karar verilmiştir.

**ADGYO:** İzmir/Bornova'daki arsa üzerine QNB Finansbank lehine 1. derecede tesis edilen 1.000.000.000 TL tutarındaki ipotek, kredilerin kapatılması nedeniyle 15.06.2026 itibarıyla kaldırılmıştır.

**SMRVA / FKT:** Türkiye Finans Katılım Bankası'nın 15.06.2026'da gerçekleştirdiği ihalede 346.843.148 TL anapara büyüklüğündeki tahsili gecikmiş alacak portföyü en yüksek teklif verilerek kazanılmıştır.

**DAPGM:** Emlak Konut'un 19.06.2026'da 1. oturumu yapılacak İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 3. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş ihalisine katılma kararı alınmıştır.

**TRGYO:** İstanbul Başakşehir'deki toplam 45.629,83 m<sup>2</sup> arsanın İbn Haldun Üniversitesi ve Vetra Venture'a 1.197.822.529,58 TL+KDV bedelle satışına ilişkin düzeltme bildirim yapılmış, satıştan 1.001.925.405 TL kâr elde edilmiştir.

**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