

18.06.2026

Dün akşam piyasalara ABD Merkez Bankası Fed'in beklentilerden **daha şahin bulunan faiz karar metni ve projeksiyonları** damga vurdu. Fed 2026 yılı çekirdek enflasyon tahmini %2,7'den %3,3'e yükseltirken, 2026 yılı için medyan politika faizi tahmini ise 25 baz puan artışa işaret etti. Fed Başkanı Warsh projeksiyonlarda görüş bildirmezken, **geri kalan 18 üyenin 9'u 2026 yılı içinde faizlerin artacağı yönünde görüş** verdi. Dağılıma bakıldığında, artış bekleyen 9 üyeden 3'ü 25 baz puan, 5'i 50 baz puan ve 1'i 75 baz puan faiz artışı öngörürken, 8 üye 2026 yılında faizlerin sabit kalacağını ve bir üye 25 baz puan indirileceğini öngördü. Diğer taraftan, yeni Fed Başkanı Warsh Fed'in iletişim dilinde ve enflasyonla mücadele yaklaşımında yeni bir dönemin sinyallerini verdi. İşaret eden mesajlar verdi. Fed'in operasyonları ve politika çerçevesini değerlendirmek üzere kurulacak 5 ayrı "görev gücü" ile para politikasında yeni bir yaklaşımın sinyallerini verirken, halen %2 hedefine bağlı olduğu mesajını verdi. Warsh önümüzdeki dönem kendi para politikası yaklaşımına ilişkin net sinyal vermekten kaçındı. Fed kararı sonrasında, Fed'in 2026 yılı içinde faiz artırımına gideceği olasılıkları belirgin şekilde arttı. Daha önce Aralık ayında bir faiz artırım ihtimali fiyatlanırken, piyasalar son olarak Ekim ayında 25 baz puan artırım fiyatlıyor ve Aralık ayında ikinci bir artırım ihtimali yaklaşık %45 olarak öngörülüyor. Karar sonrasında ABD 2-yıllık tahvil faizi %4,06'dan %4,20'nin üzerine yükseldi; son olarak %4,17 seviyesinde bulunuyor. ABD Dolar endeksi %1'e yakın yükselişle 100,5 seviyesine yükseldikten sonra bu sabah 100,2 seviyesinde. EURUSD ise dün 1,1595 seviyelerinden 1,1480 seviyelerine doğru geriledikten sonra bu sabah 1,1520 seviyelerinden işlem görüyor.

Fed faizleri %3,50-3,75 seviyesinde sabit tutarken, beklentilerden daha "şahin" bir metin ve projeksiyon seti açıkladı. Yeni Fed Başkanı Warsh ise kurulacak "görev gücü"leri ile para politikasında yeni bir yaklaşımın sinyallerini verdi. ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini beklentilerle uyumlu olarak üst üste dördüncü kez %3,50 – %3,75 aralığında sabit tuttu. Metinde daha şahin bir duruş gözlenirken, makroekonomik projeksiyonlar 2026 yılı enflasyon beklentilerinde belirgin yükselişe ve yıl içinde faiz artırımına işaret etti. Buna göre, Fed 2026 yılı çekirdek enflasyon tahmini %2,7'den %3,3'e yükseltti; 2026 yılı için medyan politika faizi tahmini ise 25 baz puan artışa işaret etti. Fed Başkanı Warsh projeksiyonlarda görüş bildirmezken, geri kalan 18 üyenin 9'u 2026 yılı içinde faizlerin artacağı yönünde görüş verdi. Dağılıma bakıldığında, artış bekleyen 9 üyeden 3'ü 25 baz puan, 5'i 50 baz puan ve 1'i 75 baz puan faiz artışı öngörürken, 8 üye 2026 yılında faizlerin sabit kalacağını ve bir üye 25 baz puan indirileceğini öngördü.

Karar metni kısaltılıp sadeleştirilirken, 1) Ekonomik faaliyetin, kısmen Orta Doğu'daki çatışmadan kaynaklanan yüksek belirsizliğe rağmen, sağlam bir hızda büyüdüğü; 2) verimlilik artışı ve sermaye yatırımları güçlü seyrettiği; 3) istihdam kazanımlarının devam ettiği ve işsizlik oranının önemli bir değişim göstermediği; 4) Enflasyon, kısmen enerji de dâhil olmak üzere bazı sektörlerde fiyat artışlarına yol açan arz şoklarının etkisiyle, yüksek ve %2'lik hedefin üzerinde kalmaya devam ettiği; 5) komitenin fiyat istikrarını sağlayacağı belirtildi.

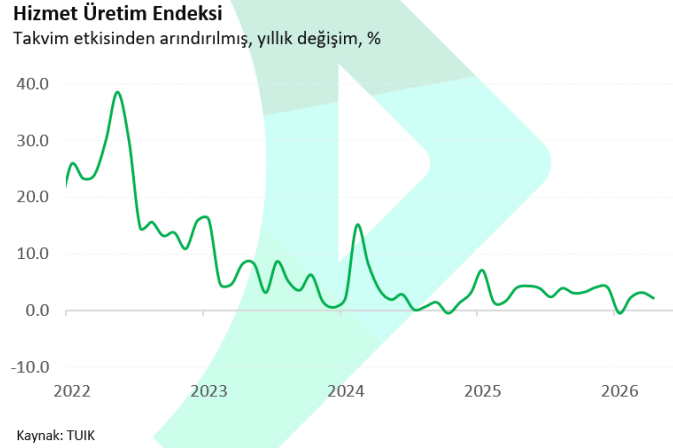
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.421	-0,50
BIST Banka	18.280	0,54
BIST Sınai	18.104	-1,02
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	16.686	-0,97
XU030 Ağustos	17.518	-0,97
Dolar/TL Haziran	46,76	-0,06
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,35	0,01
Euro/TL	53,68	0,09
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	41,42%	-0,65
10 Yıllık Tahvil	33,26%	0,09
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.511	-0,95
S&P 500	7.421	-1,21
NASDAQ 100	29.688	-0,94
DAX	24.932	0,08
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1508	-0,86
USD/JPY	160,63	0,11
GBP/USD	1,3292	-1,00
DXY	100,24	0,72
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.247	-1,94
Gümüş (Ons)	68,28	-2,50
Brent	78,77	-0,62

Makroekonomik Veriler

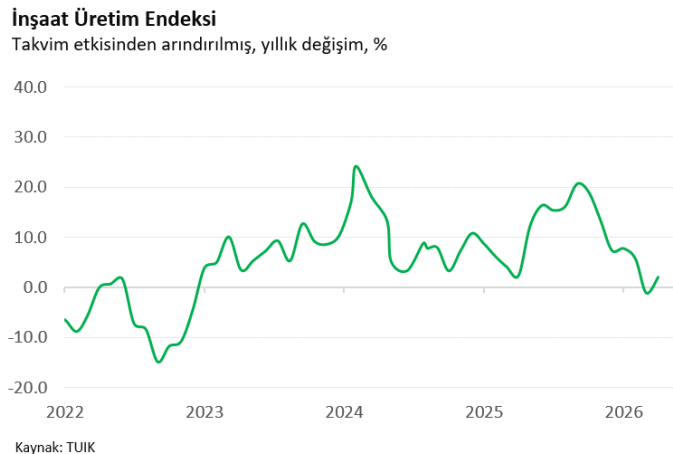
17-Haziran-2026		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Hizmet Üretimi, yıllık	Nis	2.2%	-	3.1%
TR	İnşaat Üretimi, yıllık	Nis	2.1%	-	-1.1%
İNG	TÜFE, yıllık	May	2.8%	3.0%	2.8%
AB	TÜFE, yıllık	May	3.2%	3.2%	3.0%
ABD	Perakende Satışlar, aylık	May	0.9%	0.5%	0.4%
ABD	Bekleyen Konut Satışları, aylık	May	3.8%	1.3%	0.3%
ABD	Fed Faiz Kararı, üst bant	Haz	3.75%	3.75%	3.75%
18-Haziran-2026		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Konut Satışları, yıllık	May	10:00	-	2.6%
TR	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku	Nis	10:00	-	167 mlr
İNG	BoE Faiz Kararı	Haz	14:00	3.75%	3.75%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Baş	13 Haz	15:30	232 bin	229 bin
ABD	CB Öncü Göstergeler	May	17:00	0.1%	0.1%

Variable	Median ¹			
	2026	2027	2028	Longer run
Change in real GDP	2.2	2.3	2.2	2.0
March projection	2.4	2.3	2.1	2.0
Unemployment rate	4.3	4.3	4.2	4.2
March projection	4.4	4.3	4.2	4.2
PCE inflation	3.6	2.3	2.0	2.0
March projection	2.7	2.2	2.0	2.0
Core PCE inflation ⁴	3.3	2.5	2.1	
March projection	2.7	2.2	2.0	
Memo: Projected appropriate policy path				
Federal funds rate	3.8	3.6	3.4	3.1
March projection	3.4	3.1	3.1	3.1

Nisan ayında hizmet üretim endeksi aylık bazda %0,6 gerilerken, yıllık bazda %2,2 artış kaydetti. Böylece, endeks Mart ayında gördüğü tarihi zirve seviyesinden gerilemiş oldu. Ulaştırma ve depolama hizmetleri %0,9, konaklama ve yiyecek hizmetleri %2,2, gayrimenkul hizmetleri %1,6, idari ve destek hizmetleri ise %1,1 aylık düşüş kaydederken, bilgi ve iletişim hizmetleri %2,6, bilimsel ve teknik hizmetler %0,5 artış gösterdi. Yıllık bazda ise bilgi ve iletişim grubunda üretim artışı %13,9 ile başı çekerken gayrimenkul grubunda üretim %3,8 daraldı. Hizmet üretimi 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık %1,1 artarken, GSYH içinde hizmetler sektörü katma değeri %3,7 artmıştı.



Nisan ayında inşaat üretim endeksi aylık bazda %0,7 ve yıllık bazda %2,1 arttı. İnşaat üretim endeksi en yüksek değerini 2018 Ocak ayında kaydetmiş; 2020 Mayıs ayında ise tarihi düşük seviyelere gerilemişti. İnşaat üretim seviyesi tarihi yüksek seviyesinin %11 altında seyrederken, Nisan itibari ile 2025 yılsonu seviyesinin de %5 altında bulunuyor. Nisan ayında alt sektörler bazında, bina inşaatı sektörü endeksi yıllık bazda yatay kalırken, bina dışı yapıların inşaatı sektöründe üretim %12,3 ve özel inşaat faaliyetlerinde üretim %2,7 arttı. 2026 yılının ilk çeyreğinde inşaat üretim endeksi yıllık %4,1 gerilerken, GSYH içinde inşaat sektörü katma değeri yıllık %3,2 gerileme göstermişti.



Yatırım Stratejimiz

Yurtdışı piyasalarda bugün, ABD–İran ara anlaşmasının petrol ve enflasyon kanalı üzerinden yarattığı rahatlama ile Fed’in beklenenden şahin mesajlarının tahvil faizleri ve büyüme hisseleri üzerinde oluşturduğu baskı arasındaki denge fiyatlanıyor. ABD borsalarında dün Fed toplantısı sonrası satışların belirginleştiği görüldü. Dow %0,98, S&P 500 %1,21, Nasdaq %1,34 değer kaybederken, Russell 2000 küçük ölçekli hisselerde faiz hassasiyetinin devam etmesiyle %0,72 düşüşle 2.917,98 seviyesinde kapandı. Satışın temel nedeni Fed’in faizi beklendiği gibi %3,50–%3,75 aralığında sabit bırakmasına karşın, yeni projeksiyonlarda 19 üyeden 9’unun yıl içinde en az bir faiz artışı öngörmesi oldu. Fed Başkanı Kevin Warsh’ın fiyat istikrarı vurgusunu öne çıkarması ve faiz indirimi ihtimaline açık kapı bırakan dilin metinden çıkarılması, piyasanın “indirim” senaryosundan “yeniden artırım riski” senaryosuna geçmesine neden oldu. Bu fiyatlama ABD 2 yıllık tahvil faizini %4,20’nin üzerine taşırken, 10 yıllık tahvil faizi %4,46–%4,47 bandında kaldı. Dolar endeksi Fed sonrası iki ayın zirvesine yakın 100,31–100,32 bandında seyrederken, yen tarafında 160 seviyesinin üzeri Japonya’da olası müdahale beklentilerini yeniden gündeme taşıdı. Altın ise petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin enflasyon endişelerini sınırlaması ve kısa pozisyon kapamalarının etkisiyle %1’in üzerinde yükselerek 4.316 dolar civarına toparlandı; ancak Fed’in faiz artırımını ihtimalinin güçlenmesi altının yukarı yönlü hareketini sınırlayan ana unsur olmaya devam ediyor. Sektörel tarafta S&P 500’ün 11 ana sektörünün tamamı ekside kapandı. En zayıf sektör yaklaşık %3 düşen iletişim hizmetleri olurken, sanayi sektörü sınırlı kayıpla görece dirençli kaldı. Bölgesel bankalar, konut hisseleri ve yüksek çarpanlı teknoloji şirketleri faiz baskısından negatif etkilendi. Buna karşılık Asya’da Japonya ve Güney Kore, yarı iletken ve yapay zekâ temasının desteğiyle pozitif ayrıştı. Jeopolitik tarafta ABD–İran ara anlaşması Brent petrolü 78 dolar, WTI petrolü 76 dolar civarına çekerek enflasyon beklentileri açısından rahatlama sağladı. Ancak anlaşmanın kırılabilirliği güvenli liman talebini tamamen ortadan kaldırmıyor. DXY 100,3 seviyesinde güçlü kalırken, altın 4.316 dolar civarında toparlandı. Bugün piyasaların odağında İngiltere Merkez Bankası kararı, ABD verileri, Fed sonrası mesajlar ve petrol fiyatlarındaki jeopolitik risk primi olacak.

Borsa İstanbul’da son iki işlem gününde görülen teknik zayıflık sonrasında endeks 14.600 seviyesini bir kez daha aşmakta zorlanırken, Fed kararı öncesinde hafta başından bu yana devam eden yükseliş yerini dün sınırlı kâr realizasyonuna bıraktı. BIST 100 endeksi günü %0,50 düşüşle 14.421,15 puandan tamamlarken, gün içinde 14.604,61 seviyesine kadar yükselmesine rağmen bu bölgeden gelen satışlarla 14.375,38 seviyesine kadar geri çekildi. İşlem hacminin 174,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmesi, düşüşün hacimsiz ve önemsiz bir geri çekilmeden ziyade Fed öncesi pozisyon azaltma eğilimiyle desteklendiğini gösterdi. Endeksin haftalık bazda hâlâ pozitif bölgede kalmasına karşın, son iki günde yukarı denemelerin kapanışlara taşınmaması kısa vadede 14.550–14.650 bandının direnç olarak çalıştığını ortaya koydu. Bankacılık endeksi XBANK günü %0,54 yükselişle pozitif ayrışırken, sanayi endeksi XUSIN %1,02, holding endeksi XHOLD %0,72 ve ulaştırma endeksi XULAS %1,38 geriledi. BIST 100 içinde 29 hissenin yükselip 68 hissenin gerilemesi, risk iştahının genele yayılmadığını ve endeksin sınırlı sayıdaki güçlü hisseyle dengelenmeye çalıştığını gösterdi. Bu nedenle günün ana hikâyesi, endeks seviyesinde sınırlı düşüşe rağmen iç dağılımda zayıflayan piyasa genişliği oldu. Haber akışında Halkbank davasının ABD’de resmen sonuçlanması, bankacılık sektörü açısından günün en önemli başlıklarından biri olarak öne çıktı. ABD’de 2019’dan bu yana devam eden ceza davasının yargıç onayıyla düşürülmesi, herhangi bir finansal ceza veya suç kabulü içermemesi ve uyum sürecinde ihlal tespit edilmemesi, Halkbank özelinde hukuki iskonto unsurunun önemli ölçüde azalması anlamına geliyor. Bu gelişme yalnızca Halkbank hissesi açısından değil, kamu bankaları ve genel olarak bankacılık endeksi açısından da yabancı yatırımcı algısını destekleyebilecek bir başlık niteliğinde. Özellikle dış finansmana erişim, sendikasyon maliyetleri ve Türkiye-ABD ilişkilerindeki risk primi kanalı üzerinden bakıldığında, davanın kapanması bankacılık sektöründe orta vadeli değerlendirme çarpanları açısından pozitif okunabilecek bir gelişme olarak öne çıkıyor. ABD–İran arasında mutabakat anlaşmasının imzalanması ve petrol fiyatlarında düşüşün devam etmesi, kısa vadede Fed’in faiz artırımını sinyalinin yarattığı soru işaretlerini giderecektir. Bugün ve yarınki işlemlerde 14.600 ön plana çıkacak. 14.600 kırılırsa 15.200 tarihi zirveye yönelim başlayabilir.

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
GLYHO	17,48	17,11 -17,37	18 -18,37	16,54
GUBRF	506,00	494,75 -512	540,5 -552	466,00
TURSG	6,37	6,29 -6,45	6,69 -6,77	6,01
YKBNK	40,90	40,4 -40,78	41,68 -42,2	38,58

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

Jeopolitik risklerin azalması ile birlikte dünyada cruise şirketlerinde yaşanan toparlanma nedeniyle GLYHO’yu, İran’a yönelik yaptırımlar kalkması durumunda en fazla olumlu etkilenecek GUBRF’yi, güçlü prim üretimini sürdüren TURSG’yi, mevcut konjenktürde güçlü toparlanma gördüğümüz bankacılık sektöründen YKBNK’ı günlük önerilere dahil ediyoruz.

Şirket Haberleri

EUPWR / GESAN: Girişim Elektrik'in (GESAN) de aralarında olduğu Satan Ortaklar, Europower (EUPWR) ödenmiş sermayesinin yaklaşık %8'ini temsil eden 52.800.000 TL nominal değerli B grubu payların kurumsal yatırımcılara hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle satışında pay fiyatını 79,25 TL (**önceki kapanışa göre ~%15 iskonto**) olarak belirledi; işlemden yaklaşık 4.184.400.000 TL brüt gelir beklenirken, toptan alım satım için 18.06.2026'da BIST'e başvuru, işlemin 19.06.2026'da, takasın 23.06.2026'da tamamlanması öngörülüyor.

GESAN: Satan Ortaklar, Girişim Elektrik (GESAN) ödenmiş sermayesinin yaklaşık %7,5'ini temsil eden 34.500.000 TL nominal değerli B grubu payların kurumsal yatırımcılara hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle satışında pay fiyatını 65,95 TL (**önceki kapanışa göre ~%15 iskonto**) olarak belirledi; işlemden yaklaşık 2.275.275.000 TL brüt gelir beklenirken, 18.06.2026'da BIST başvurusu, 19.06.2026'da işlem ve 23.06.2026'da takas tamamlanması öngörülüyor (bu işlem ile yukarıdaki EUPWR satışı, aynı Satan Ortaklar grubunca eş zamanlı yürütülen ortak ABB sürecinin iki ayağıdır).

KZBGY: Kızılıbük GYO, %100 bağlı ortaklığı Beyazkum Satış Pazarlama İşletmeleri ile 13.11.2024'te imzaladığı Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi'nin satış bedeline ilişkin 4.4 numaralı maddesindeki hizmet bedeli oranını, 01.01.2026'dan geçerli olmak üzere "%1 + KDV"den "%5 + KDV"ye revize etti.

BINHO: Tamamı şirkete ait Altay Enerji'nin GES yatırımlarının tüm ekonomik menfaatleriyle birlikte grup şirketi Meta Mobilite'ye devredileceği, Meta Mobilite'nin de Antalya'daki 7.176 kWp gücündeki GES'in satışı için potansiyel alıcıyla görüşmelere başladığı açıklandı.

DURDO: Yönetim Kurulu, Almanya menşeli Koenig & Bauer'den 4.100.000 EUR bedelli (615.000 EUR peşin, kalanı QNB Leasing ile 5 yıl vadeli) yeni ofset baskı makinesi alımına karar verdi; teslim tahmini Şubat 2027.

BEYAZ: %100 bağlı ortaklığı Beyaz Baltic Mobility SIA ile Stellantis iştiraki Leapmotor International arasında Estonya, Letonya ve Litvanya'yı kapsayan resmi ithalatçılık (otomobil, yedek parça, satış sonrası hizmet) sözleşmesi imzalandı.

PGSUS: S&P, uzun vadeli kredi notunu B+ olarak teyit etti ve görünümü durağandan negatife revize etti.

BANVT: Şirkete yönelik denetim kayımlığı tedbiri kararının, yapılan itiraz doğrultusunda kaldırılmasına karar verildi.

EFOR: Bağlı ortaklığı Efor Gübre, yıllık 20 milyon litre kapasiteyle AdBlue üretimine başlama kararı aldı.

SISE: 25 milyon euro bedelli, 7 milyon m²/yıl brüt kapasiteli Mersin Tarsus kaplamalı cam hattı yatırımı 17.06.2026'da tamamlanarak devreye alındı.

TRALT: Çukuralan Altın Madeni Kıрма-Eleme Tesisi Projesi'nin "ÇED Olumlu" kararına ilişkin davada İzmir Büyükşehir Belediyesi'nin temyiz başvurusunun 17.06.2026'da tebliğ edildiği, üretim faaliyetlerinin devam ettiği açıklandı.

GLYHO: Dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding'in Mayıs 2026 yolcu istatistiklerinde konsolide yolcu hareketleri %4 arttı; tüm limanlarda toplam gemi sayısı 684, toplam yolcu hareketi 1.864.185 oldu.

KCAER: İleri teknoloji, yapay zekâ ve robotik alanlarda faaliyet göstermek üzere %99 payına sahip olunacak yeni bir anonim şirket kurulmasına karar verildi.

GEREL: Dubai'de yerleşik China State (Middle East) ile Dubai Island - Blue Water projesi için yaklaşık 10.660.000 AED bedelli busbar ve ilişkili ekipman tedarik sözleşmesi imzalandı ve üretim süreci başladı.

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