

22.06.2026

ABD-İran arasında İsviçre'de gerçekleştirilen görüşmelere ABD Başkan Yardımcısı Vance ile İran Dışişleri Bakanı Erakçi katıldı. Katar ve Pakistan tarafından yayımlanan ortak açıklamada, ileri teknik görüşmeler için bir mekanizmanın oluşturulması da dahil olmak üzere cesaret verici ilerleme kaydedildiği belirtildi. Açıklamaya göre taraflar, 60 gün içerisinde nihai bir anlaşmaya ulaşılmasını hedefleyen bir yol haritası üzerinde anlaşmaya vardı. Bu haber ile, **Brent petrol** bu sabah %1,7 düşüşle 79,2 dolar seviyesinden işlem görüyor. Bu haber öncesinde Trump ve İran'dan gelen sert açıklamalar ile petrol fiyatı 80 doların üzerine yükselmişti. Diğer taraftan, hafta sonu boyunca Hürmüz Boğazı üzerinden petrol tankerlerinin geçişi devam etti. Bu sabah spot **altın** %0,7 artışla 4.180 dolar seviyesine doğru yükselerek son seanslardaki kayıplarının bir kısmını telafi etti; spot **gümüş** %1 artışla 65,5 dolar seviyesine yükseldi. Geçtiğimiz hafta Fed politika faizini sabit bırakırken, beklenenden daha şahin bir sinyal vermişti. Fed'in 19 politika yapıcısından dokuzu yıl sonundan önce en az bir faiz artırımını öngörürken, piyasalar giderek artan şekilde ilk faiz artışının Eylül ayında gelebileceğini fiyatlıyor. Bu görünüm, ABD dolarına destek verirken, **DX** 101 doların biraz altında Mayıs 2025'ten beri en yüksek seviyesinde seyrediyor. Haftalık bazda %1 gerileyen **EURUSD**, 1,1450 civarında Mart ayı ortasından beri en düşük seviyesinden işlem görüyor. Bu ay 25 baz puan faiz artıran ECB'den yılsonuna kadar en az bir artırım daha fiyatlanıyor.

Cuma günü **2-yıl vadeli gösterge** tahvil faizi 9 baz puan düşüşle %41,03'ye ve 10-yıllık gösterge tahvil faizi 1 baz puan düşüşle %33,29 seviyesinden işlem gördü. Türkiye **CDS** spreadi 220 bps seviyesinde yatay seyrediyor.

Bugün yurtdışında haziran ayı tüketici güveni, sektörel enflasyon beklentileri ve mayıs ayı yabancı ziyaretçi sayısı izlenirken, yurtdışında bugün veri gündemi görece hafif görünüyor. **Bu hafta**, yarın Avrupa ve ABD'de öncü PMI verileri, ve Perşembe günü ABD'de kişisel gelir/harcama ve çekirdek PCE verileri öne çıkıyor.

Haziran ayı tüketici güven endeksi bugün açıklanıyor. Tüketici Güven Endeksi mayıs ayında %0,3 artmış ve 85,8 ile Mart 2025'ten beri en yüksek seviyesine yükselmişti. Orta Doğu'da kalıcı barış için mutabakat sağlanması ve petrol fiyatlarının düşmesi ile tüketici güveninde iyileşmenin sürebilir.

Haziran ayı hanehalkı ve reel sektör enflasyon beklentileri bugün açıklanıyor. Mayıs'ta reel sektörün 12 ay sonrası yıllık TÜFE beklentisi önceki aya göre 0,6 puan düşüşle %33,10'a ve hanehalkının 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi önceki aya kıyasla 2,05 puan düşüşle %49,51'e gerilemişti.

Türk Lirası bazlı kamu borçlanma araçlarına yönelik mevcut stopaj oranlarının uygulama süresi yıl sonuna kadar uzatıldı. Resmi Gazete'de yayınlanan Cumhurbaşkanı kararı ile devlet tahvili, hazine bonoları ve kamu varlık kiralama şirketlerinin ihraç ettiği kira sertifikasından elde edilen gelirlere yönelik stopaj uygulamasının süresi 30 Haziran 2026'dan 31 Aralık 2026'ya uzatıldı.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.735	-0,63
BIST Banka	18.994	0,31
BIST Sınai	18.190	-0,65
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	17.152	-0,48
XU030 Ağustos	17.978	-0,44
Dolar/TL Haziran	46,72	-0,04
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,44	0,00
Euro/TL	53,24	0,06
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	41,03%	-0,22
10 Yıllık Tahvil	33,29%	-0,03
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.565	0,14
S&P 500	7.501	1,08
NASDAQ	26.518	1,91
DAX	24.986	-0,16
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1468	0,09
USD/JPY	161,31	-0,05
GBP/USD	1,3235	0,23
DX	100,85	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.156	-1,27
Gümüş (Ons)	64,62	-1,65
Brent	80,37	1,52

Makroekonomik Veriler

19-Haziran-2026		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Reel Kesim Güven Endeksi	Haz	102.0	-	101.0
TR	Kapasite Kullanım Oranı	Haz	74.4%	-	74.2%
JPY	TÜFE, yıllık	May	1.5%	1.6%	1.4%
ALM	ÜFE, yıllık	May	2.2%	2.5%	1.7%
22-Haziran-2026		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Tüketici Güven Endeksi	Haz	10:00	-	85.8
TR	Sektörel Enflasyon Bekle	Haz	10:00	-	-
TR	Hanehalkı Beklenti Anket	Haz	10:00	-	-
TR	Yabancı Turist Sayısı	May	11:00	-	-9.4%
AB	Tüketici Güven Endeksi	Haz	17:00	-18.0	-19.0

Reel kesim güveni Haziran'da toparlanmaya devam etti. Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) haziranda 1,0 puan artarak 102,0 seviyesine yükseldi; son dört ayın en yüksek seviyesine toparladı. Reel kesim güveni nisanda 98,6 ile imalat sanayinde daralma bölgesine geçtikten sonra, mayısta 101 seviyesi ile yeniden genişleme bölgesine geçmişti. Haziran ayında, gelecek üç aydaki üretim hacmi, sabit sermaye yatırım harcaması, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, mevcut toplam sipariş miktarı ve genel gidişata ilişkin değerlendirmeler endeksi artış yönünde etkilerken, mevcut mamul mal stoku, gelecek üç aydaki toplam istihdam ve gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarına ilişkin değerlendirmeler endeksi azalış yönünde etkiledi. Haziran ayında Sabit sermaye yatırım harcaması yükselmeye devam ederken, Mayıs 2024'ten beri en yüksek seviyesine yükseldi.

Haziran iyi ile beraber, RKGE ikinci çeyrek ortalaması (100,5) ilk çeyrek ortalaması (102,4) altında gerçekleşirken, çeyrek bazda daha zayıf bir imalat sanayi ima etti.

Anketin detaylarında, gelecek dönemde maliyet yönlü baskısında azalma ve gelecek dönemde satış fiyat artışı beklentilerinde yavaşlama kaydedildi. Diğer taraftan, haziran ayında gelecek dönem iç piyasa siparişlerindeki artışı, savaşın başlaması ile beraber zayıflayan iç talebin kalıcı ateşkes ile beraber bir miktar toparlanmaya işaret etmesi açısından izliyoruz.

Kapasite kullanım oranı haziranda %74,3'e yükseldi. İmalat Sanayi Kapasite Kullanım oranı aylık 0,2 puan artışla %74,3 seviyesine yükseldi. Böylece kapasite kullanım oranı ikinci çeyrek ortalaması %74,1 ile ilk çeyrek ortalaması ile aynı gerçekleşti. İkinci çeyrekte üretici sektörlerde sınırlı da olsa toparlanma sinyallerinin güçlendiğini gösterdi. Sektörel bazda bakıldığında, diğer ulaşım araçları sektöründe KKO %78,4 ile yüksek seyrini korurken, makine ekipman %67,1, basım %68,9, deri %59,7, içecek %69,8 ve tekstil %70,4 ile düşük seyrine devam etti. Yatırım malları imalatında KKO haziranda %73,4'e yükselirken, tüketim malı ve ara malı imalatında kapasite kullanım oranlarının aylık ve yıllık bazda gerilediği görüldü.

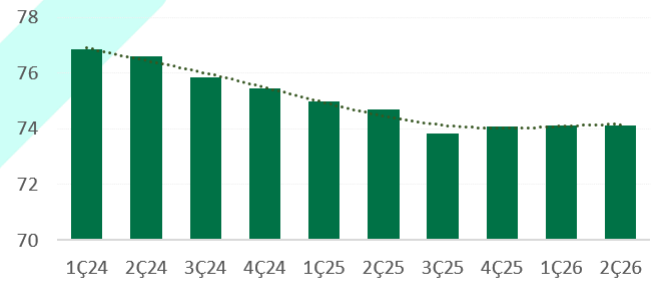
Reel Kesim Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TCMB

Kapasite Kullanım Oranı, %

Mevsimsellikten arındırılmış, çeyreksel ortalama



Kaynak: TCMB

Yatırım Stratejimiz



ABD ve küresel piyasalar geçen haftayı, ABD–İran hattındaki diplomatik iyimserlik ile Fed’in şahin para politikası mesajlarının karşılıklı etkisi altında pozitif tamamladı. Wall Street’te Dow Jones haftalık %0,71 yükselişle 51.564,70, S&P 500 %0,93 artışla 7.500,58 ve Nasdaq %2,43 kazançla 26.517,93 seviyesinde kapandı. Teknoloji, yarı iletken ve yapay zekâ hisseleri pozitif ayrışırken, Fed’in faiz indirimlerinden çok olası faiz artırımlarını gündeme taşıyan yaklaşımı tahvil getirilerini ve doları destekleyerek faiz hassasiyeti yüksek sektörlerde değerlendirme baskısı yarattı. Asya piyasalarında ise enerji maliyetlerinin gerilemesi ve yarı iletken hisselerindeki alımlar öne çıktı. Hafta sonunda İsviçre’de Katar ve Pakistan’ın arabuluculuğunda gerçekleştirilen ABD–İran görüşmelerinin nihai anlaşma imzalanmadan, önümüzdeki 60 gün içinde kapsamlı uzlaşmaya ulaşılmasını öngören bir yol haritasıyla tamamlanması yeni haftaya başlarken risk iştahını destekliyor. Görüşmeler sırasında İran heyetinin bir süre doğrudan müzakerelerden ayrılması ve temasların arabulucular üzerinden sürdürülmesi sürecin kırılma potansiyelini gösterirken, tarafların müzakere masasından tamamen kalkmaması piyasalar tarafından olumlu karşılanacaktır. Teknik ekiplerin petrol ve petrokimya ihracatına yönelik muafiyetler, dondurulmuş İran varlıklarının serbest bırakılması, yeniden yapılanma, nükleer program ve Lübnan’daki çatışmalar üzerinde çalışmayı sürdürmesi bekleniyor. Buna karşılık uranyum zenginleştirme konusunda temel görüş ayrılığı devam ediyor. Diplomatik ilerleme sonrasında Brent petrol 79 dolar civarına gerilerken Nikkei %1,9, Güney Kore piyasası %2,6 yükselerek yeni haftaya başladı. Ancak İran’ın görüşmeler öncesinde Hürmüz Boğazı’nı yeniden kapattığını açıklaması ve gemi geçişlerindeki belirgin düşüş, petrol piyasasında oynaklığın sürmesine neden oluyor. Boğazın fiilen kapalı kalması petrol, LNG ve navlun fiyatlarını yükselterek enflasyon beklentilerini ve Fed’in sıkılaşma ihtimalini güçlendirebilir; enerji ve savunma hisseleri pozitif ayrışırken teknoloji, havacılık, ulaştırma ve tüketim sektörleri baskı görebilir. Yeni haftada piyasanın yönünü diplomatik açıklamalardan çok, Hürmüz’de tanker trafiğinin normalleşip normalleşmediği belirleyecek.

BIST 100 cuma gününü 14.734,50 puandan, %0,63 düşüşle tamamladı. Endeks gün içinde 14.657,77–14.876,07 bandında hareket ederken toplam işlem hacmi 198,17 milyar TL olarak gerçekleşti. Perşembe günü 14.827 seviyesine kadar yükselen endeksin cuma günü yeni zirve denemesini sürdürememesi, 14.850–15.000 bandında kısa vadeli kâr realizasyonlarının güçlendiğine işaret etti. Sektörel görünümde bankacılık endeksi XBANK günü %0,31 yükselişle tamamlayarak ana endeksten pozitif ayrışırken, sanayi endeksi XUSIN %0,65, holding endeksi XHOLD %1,80, ulaştırma endeksi XULAS %0,43 ve teknoloji endeksi XUTEK %1,14 geriledi. Bankacılık hisselerinde AKBNK’nın %0,92 ve YKBNK’nın %1,59 yükselmesi endekse destek sağlarken, holdingler ve büyük ölçekli sanayi şirketlerindeki satışlar BIST 100 üzerindeki baskıyı artırdı. Enerji ve rafineri tarafında Tüpraş’ın %1,25 yükselmesi sınırlı bir destek sağlasa da savunma, iletişim, perakende ve holding hisselerindeki geri çekilmeler piyasanın geneline yayılan güçlü bir risk iştahı oluşmasını engelledi. Bugün yurt içinde saat 10.00’da açıklanacak tüketici güven endeksi öne çıkacak. Önceki değeri 85,8 olan endeks, iç talebin seyri ve hanehalkı beklentileri üzerinden perakende, otomotiv ve dayanıklı tüketim hisselerinin fiyatlamasında etkili olabilir. Gün içinde merkezi yönetim borç stoku da takip edilecek. Avrupa tarafında öncü tüketici güveni ve ECB Başkanı Christine Lagarde’ın konuşması, faiz indirimi patikası ve Avrupa’daki büyüme görünümü açısından önem taşıyor. Küresel tarafta Kanada enflasyonu ile Çin’in kredi ana faiz oranları izlenecek. Haftanın geri kalanında salı günü ABD, Euro Bölgesi, Almanya ve İngiltere öncü imalat ve hizmet PMI verileri küresel büyümenin gücü açısından haftanın ilk önemli testi olacak. Çarşamba günü Almanya Ifo güven endeksi, ABD yeni konut satışları ve petrol stokları; perşembe günü ise ABD’nin nihai büyüme verisi, dayanıklı mal siparişleri, çekirdek PCE, kişisel gelir ve kişisel harcamalar açıklanacak. Özellikle çekirdek PCE’nin seyri, Fed’in faiz indirim alanına ilişkin beklentiler üzerinden ABD tahvil faizleri, dolar endeksi ve gelişen ülke risk iştahı üzerinde belirleyici olabilir. Cuma günü ABD öncü dış ticaret dengesi ile Michigan tüketici güveni ve enflasyon beklentileri takip edilecek. Yurt içinde hafta boyunca açıklanacak güven göstergeleri, Hazine ihale sonuçları, TCMB rezervleri ve yabancı menkul kıymet istatistikleri TL varlıkların yönü açısından öne çıkacak. Cuma günü 14.650 üzerinde konsolide olan BIST100’ün bu hafta pozitif veri akışı ile 15.000 ve 15.200’de bulunan zirve seviyesini test etmesini bekleyebiliriz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	81,85	80,1 -81,55	84,75 -86,5	77,40
ISCTR	15,36	15,19 -15,35	15,67 -15,83	14,62
KCHOL	195,30	193,8 -196,2	200,1 -201,6	186,00
YKBNK	43,38	42,44 -43,1	44,7 -45,64	41,02

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

AKBNK, ISCTR ve YKBNK’yi faiz indirimi beklentilerinin bankacılık kârlılığına ve sektör çarpanlarına sağlayabileceği destekle, KCHOL’ü ise banka, enerji ve otomotiv iştirakleri üzerinden dengeli holding iskontosu ve güçlü bilanço temasıyla günlük önerilere dahil ettik.

Şirket Haberleri

BRSAN: Gemlik tesisindeki büyük çaplı boru makine ve ekipmanlarının operasyonel ihtiyaçlar ölçüsünde kullanılmaya devam edilmesine, ayrıca ABD'deki Mobile tesisinin kapasite artışına yönelik potansiyel kullanımının değerlendirilmeye devam edileceğine karar verdi.

ANELE: Bağlı ortaklığı Anel Yapı'ya ait Anel Yapı İş Merkezi'nin Akbank ve DenizBank'a 55.000.000 USD net bedelle (toplam 2.549.734.000 TL) satışı tamamlandı ve tapu devri gerçekleşti.

BOBET: Eyüpsultan İhsaniye Şubesi'nin kapatılmasına ve aynı projedeki beton ihtiyacı için Akpınar Şubesi'nin açılmasına karar verdi.

TOASO: Bursa tesisindeki verimlilik çalışmaları sonucunda fiili yıllık araç üretim kapasitesi 50.000 adet artarak 500.000 adede ulaştı; kapasite raporu yenileme başvurusu bugün başlatıldı.

KFEIN: Daha önce Suudi Arabistan'da planlanan bağlı ortaklık kararından vazgeçilerek, ABD Delaware'de %100 iştirakle 1.000 USD sermayeli "KafeinLabs Technology Inc."in kurulmasına ve toplam 500.000 USD yatırım bütçesi ayrılmasına karar verdi.

ALARK: Bağlı ortaklığı Alarko Enerji'nin Tuzla'daki 23.570,67 m²'lik taşınmazının KDV hariç 1.737.348.750 TL bedelle satışına ilişkin Taşınmaz Satış Vaadi Sözleşmesi imzalandı.

KUTPO: Kütahya'da sportif faaliyetler amacıyla kurulan 50.000.000 TL sermayeli "Kütahya Spor Akademisi A.Ş."ye %18 payla (9.000.000 TL) kurucu ortak olarak iştirak etti.

DZGYO: İstanbul Ümraniye'de "İş Merkezi" olarak faaliyet gösteren bir gayrimenkulün satın alınmasına yönelik görüşmelere başladı.

GOKNR: Kazakistan'da proje yürütücüsü olduğu meyve konsantresi/püre fabrikası yatırımının (yaklaşık 18 milyon USD) 19.06.2026'da kısmi açılışı yapıldı; şirket kârlılığına yaklaşık 1 milyon USD (2025 kârının ~%10'u) katkı bekleniyor.

DAPGM / OZKGY: Emlak Konut'un (EKGYO) düzenlediği "İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 3. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş" ihalesinin 1. oturumuna katıldıklarını ayrı ayrı bildirdi (ortak ihale).

KORDS: Kocaeli İzmit'te operasyonlarda kullanılmayan iki taşınmazı (toplam ~122.400 m²) ilişkisiz bir yurtiçi gerçek kişiye toplam 800.000.000 TL peşin bedelle sattı; tapu devri 19.06.2026'da tamamlandı.

BULGS / BRMEN: BULGS, BRMEN sermayesinin %10,73'üne karşılık gelen payları mevcut ortak Yaşar Küçükçalık'tan 92.410.233,46 TL bedelle devralarak girişim sermayesi yatırımı yaptı.

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