

23.06.2026

ABD'nin İran'a uluslararası piyasalarda petrol satabilmesi için 60 günlük bir lisans vermesi, küresel petrol arzında daha hızlı bir toparlanma yaşanabileceği beklentilerini güçlendirdi. Hürmüz Boğazı üzerinden gerçekleşen tanker trafiği de hız kazandı. Kuveyt ve Birleşik Arap Emirlikleri gibi üreticiler enerji ihracatı için alternatif güzergâhlar bulurken, İran'ın son bir hafta içerisinde 30 milyon varilin üzerinde petrol sevk ettiği bildirildi. Bu sabah Brent petrol 77,5 dolar seviyesine geriledi. Hem Deutsche Bank hem de BofA Global Research, tahminlerini güncelleyerek Eylül ayında bir faiz artırımını beklentisini senaryolarına dahil ederken, bu sabah spot altın %1,5 düşüşle 4.129 ve spot gümüş %3,5 düşüşle 62,8 dolar seviyesinden işlem görüyor. ABD dolar endeksi 101 seviyesinin üzerine çıkarken, EURUSD 1,14223 seviyesine geriledi. ECB Başkanı Lagarde Orta Doğu çatışmasının etkilerine karşı daha sert tepki vermeye gerek olmadığını söylerken, dün İngiltere Başbakanı Starmer'in istifasını takip ettik.

Cuma günü **2-yıl vadeli gösterge** tahvil faizi 10 baz puan düşüşle %41,13'ye yükselirken, 10-yıllık gösterge tahvil faizi %33,29 seviyesinde yatay kaldı. Türkiye CDS spreadi de 219 bps seviyesinde yatay seyrediyor. Yurtiçinde gelen veriler, Orta Doğu'da kalıcı barışın sağlanmasına yönelik anlaşma sağlanması ve petrol fiyatlarındaki düşüş ile birlikte, tüketim iştahının iyileşmeye başladığı sinyali verdi.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri olmazken, yurtdışında Avrupa ve ABD'de öncü PMI verileri takip ediliyor.

Temmuz ayında elektrik zammı planlanmıyor. ANKA ajansının haberine göre, enerji yönetimi, özellikle konut elektriğinde artan maliyetler nedeniyle %50'nin üzerinde zam ihtiyacı bulunduğunu belirtirken, temmuz ayında herhangi bir fiyat artışı planlanmadığını açıkladı.

Tüketici güveni son üç yılın zirvesine yükseldi. Tüketici Güven Endeksi haziran ayında %2,5 artışla 87,9 seviyesine yükseldi; bu seviye 2023 Mayıs ayından beri en yüksek seviyeye işaret ediyor. Bu yükselişte mevcut dönemde hanenin maddi durumu ve gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endekslerindeki yükseliş öne çıktı. Haziran ayı verisi, Orta Doğu'da kalıcı barışın sağlanmasına yönelik anlaşma sağlanması ve petrol fiyatlarındaki düşüş ile birlikte, tüketim iştahının iyileşmeye başladığı sinyali veriyor.

Tüketici Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TÜİK

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.730	-0,03
BIST Banka	19.066	0,37
BIST Sınai	18.291	0,55
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	17.082	-0,20
XU030 Ağustos	17.917	-0,16
Dolar/TL Haziran	46,71	-0,05
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,48	0,02
Euro/TL	53,14	0,06
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	41,13%	0,24
10 Yıllık Tahvil	33,29%	-0,03
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.713	0,29
S&P 500	7.473	-0,37
NASDAQ	26.167	-1,32
DAX	25.121	0,54
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1424	-0,03
USD/JPY	161,58	0,00
GBP/USD	1,3241	-0,06
DX	101,04	0,02
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.139	-1,26
Gümüş (Ons)	63,03	-3,17
Brent	77,20	-0,69

Makroekonomik Veriler

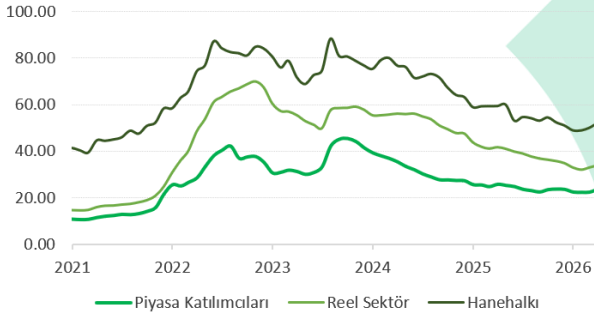
22-Haziran-2026		Gerç.	Bek.	Önc.	
TR	Tüketici Güven Endeksi	Haz	87.9	-	85.8
TR	Yabancı Turist Sayısı	May	-3.6%	-	-9.4%
AB	Tüketici Güven Endeksi	Haz	-17.7	-17.5	-19.0
22-Haziran-2026		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Reel Sektör Döviz Pozisyc	Nis	14:30	-	-194.2 mlr
JPY	İmalat PMI	Haz	03:30	54.5	54.5
ALM	İmalat PMI, öncü	Haz	10:30	50.0	50.1
AB	İmalat PMI, öncü	Haz	11:00	51.2	51.6
AB	Hizmet PMI, öncü	Haz	11:00	48.1	47.7
ABD	İmalat PMI, öncü	Haz	16:45	54.7	55.1
ABD	Hizmet PMI, öncü	Haz	16:45	51.0	50.7
ABD	Richmond Fed İmalat	Haz	17:00	9.0	13.0

Hanehalkı enflasyon beklentisi %46'ye gerilerken, reel sektör enflasyon beklentisi %33 seviyesinde yatay kaldı. TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri anketine göre, Haziran ayında reel sektörün 1-yıl sonrası için enflasyon beklentisi %33,1 seviyesinde yatay kaldı; hanehalkının 1-yıl sonrası için enflasyon beklentisi 3,4 puan düşükle %46,1 seviyesine geriledi. Bu seviye Temmuz 2021'den beri en düşük hanehalkı enflasyon beklentisine işaret ediyor. Ancak reel sektör ve hanehalkının enflasyon beklentileri halen TCMB'nin 2026 yılı için revize ettiği %24,00 ara hedefinin üzerinde kalmaya devam etti.

Hanehalkı Beklenti Anketi sonuçlarına göre ise haziran ayında konut fiyatları artışı beklentisi %33,82'ye gerilerken, 12 ay sonrası için dolar kuru beklentisi ise 52,67 seviyesinde gerçekleşerek yaklaşık %14,5 oranında bir artış beklentisine işaret etti. Diğer taraftan, hanehalkının yatırım tercihlerinde %44,3 ile halen en fazla Altın tercih edilmeye devam ederken, yılın başına göre altın fiyatlarındaki düşüşün ve beklentilerde bozulmanın etkisi ile altın ağırlığının %55 seviyelerinden gerilediği görüldü. Son dönemde hanehalkının yatırım tercihlerinde gayrimenkul alımının artmaya başladığı görüldü. TL vadeli mevduat ve yatırım fonu tercihi düşük de olsa yükselirken, yatırım tercihi olarak döviz %2,5 ağırlık ile düşük kalmaya devam etti.

Sektörel Enflasyon Beklentileri

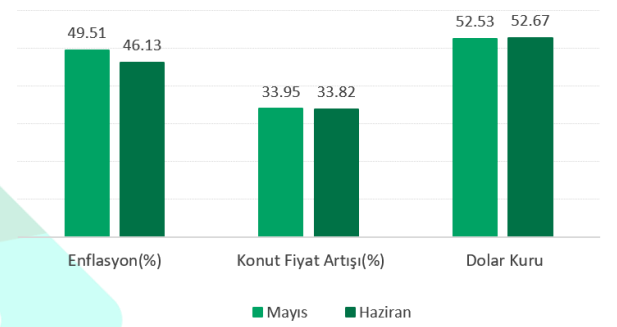
1 yıl sonrası için, %



Kaynak: TCMB

Hanehalkı Beklentileri,

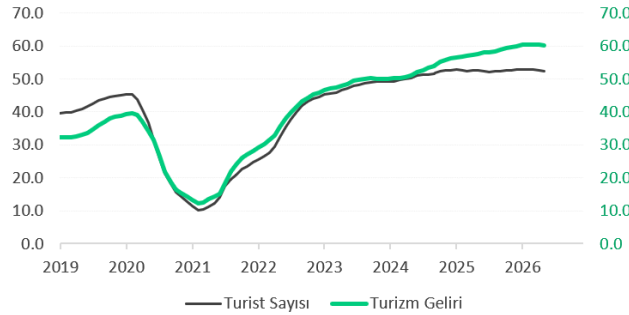
1 yıl sonrası için Enflasyon, Konut Fiyat Artışı ve Dolar Kuru



Yabancı ziyaretçi sayısı mayısta yıllık %3,6 geriledi. Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, 2026 Mayıs ayında yabancı ziyaretçi sayısı 4 milyon 857 bin kişi ile geçen yılın aynı ayına göre %3,6 azaldı; son 12 aylık yabancı ziyaretçi sayısı 52 milyon 374 bin kişiye geriledi. Mayıs ayında en fazla turist gönderen ülkenin 701 bin ile Rusya olduğu gözlemlendi. İkinci sırada 686 bin kişi ile Almanya yer aldı. 2025 yılı genelinde Rusya 6 milyon 904 bin kişi (%13,1 pay) ile en fazla turist gönderen ülke olurken, ikinci sırada 6 milyon 745 bin kişi (%12,8 pay) ile Almanya, üçüncü sırada ise 4 milyon 270 bin kişi (%8,1 pay) ile İngiltere yer almıştı. Nisan ayında turist sayısı yıllık %9,4 azalırken, ödemeler dengesinde açıklandığı şekliyle, nisan ayı seyahat gelirleri 3 milyar 755 milyon dolar ile önceki yıl aynı ayının %4,1 altında gerçekleşmişti.

Yabancı Ziyaretçi Sayısı ve Turizm Geliri

12-aylık kümülatif, milyon kişi / milyar dolar



Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

Yatırım Stratejimiz



Küresel piyasalar yeni haftaya, ABD–İran görüşmelerinin petrol ve jeopolitik risk primi üzerinden sağladığı rahatlama ile Fed'in daha şahin bir çizgiye yönelebileceğine ilişkin endişelerin dengelendiği bir görünümle başladı. Petrol fiyatlarındaki düşüş enflasyon beklentileri açısından destekleyici olsa da kısa vadeli faizlerin yükselmesi ve doların güçlenmesi, özellikle yüksek değerlemeli teknoloji ve yapay zekâ hisselerinde kâr satışlarını tetikledi. ABD'de Dow Jones 148,01 puan ve %0,29 yükselişle 51.712,71'den kapanırken, S&P 500 27,79 puan ve %0,37 düşüşle 7.472,79'a, Nasdaq 351,33 puan ve %1,32 kayıpla 26.166,60'a geriledi. Russell 2000 ise düşük değerlemeli ve iç talebe duyarlı şirketlere yönelen rotasyonun desteğiyle %0,82 yükselerek 3.004,40 puana çıktı. Endeksler arasındaki ayrışmada teknoloji hisselerinden döngüsel ve defansif sektörlerle yönelen para akımı belirleyici oldu. Alphabet %5, Amazon %4,75, Microsoft %3,20, Meta %2,32 ve Nvidia %0,97 gerilerken; sanayi, sağlık, enerji ve finans hisseleri pozitif ayrıştı. Gayrimenkul ve enerji en güçlü, iletişim hizmetleri ise %3,8 düşüşle en zayıf sektör oldu. JPMorgan'ın %2,01 ve Caterpillar'ın %3,70 yükselmesi Dow Jones'u destekledi. ABD–İran görüşmelerinde tarafların 60 gün içinde nihai anlaşmaya ulaşmayı hedeflemesi ve ABD'nin İran petrol satışlarına sınırlı izin vermesi, enerji arzına ilişkin risk primini düşürdü. Brent petrol %3,38 gerileyerek 77,90 dolardan kapanırken, WTI 74 doların altına indi. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme küresel enflasyon görünümünü desteklese de yatırımcıların odağı hızla Fed politikasına döndü. Fed'in geçen haftaki toplantısında faizleri sabit tutmasına rağmen enflasyonla mücadelede daha şahin bir çerçeve çizmesi tahvil satışlarını hızlandırdı. ABD 2 yıllık tahvil faizi yaklaşık 6 baz puan yükselerek %4,23'e, 10 yıllık faiz ise %4,51'e çıktı. Getiri eğrisindeki yükseliş büyüme hisselerinde değerlendirme baskısını artırırken, CME FedWatch fiyatlamasında yıl sonuna kadar en az iki adet 25 baz puanlık faiz artırımını olasılığı %54'e yükseldi. Dolar Endeksi 101 seviyesinde güçlü kalırken, ons altın %0,2 düşüşle 4.180 dolar civarında işlem görüyor. VIX %3,3 artışla 17,33'e yükselse de 20 seviyesinin altında kalarak kontrollü temkinliliğe işaret ediyor. Asya'da teknoloji hisselerindeki satışlar ve Fed endişeleri risk iştahını sınırladı. MSCI Asya Pasifik Endeksi Japonya hariç %0,5, Nikkei %0,6 ve KOSPI yaklaşık %5 gerilerken, Tayvan yarı iletken hisselerinin desteğiyle %0,9 yükseldi. Yenin dolar karşısında 161,5 seviyesine gerilemesi müdahale beklentilerini artırdı. ABD vadeli endeksleri sınırlı negatif, Avrupa vadeli işlemleri ise karışık ve hafif satıcı bir açılışa işaret ediyor.

BIST 100 haftaya %0,03 sınırlı düşüşle 14.729,65 puandan başladı. Dün gün içinde 14.871,49 seviyesine kadar yükselen endeks, 14.697,76 seviyesini test ederken toplam işlem hacmi 147,74 milyar TL oldu. Hacmin son yükseliş dönemine göre belirgin biçimde zayıflaması, yatırımcı katılımındaki azalmaya işaret etti. İşlem hacmi, son 5 günlük işlem hacmine göre %25,0, son 10 günlük işlem hacmine %21,5, son 20 günlük işlem hacmine göre ise %20,1 altında kaldı. Bu görünüm, geri çekilmenin yüksek hacimli ve genele yayılan bir satıştan çok, ağırlığı yüksek hisselerdeki kâr realizasyonu ile şekillendiğini gösterdi. ASELS %1,93, TUPRS %2,73, BIMAS %1,11 ve THYAO %0,61 gerilerken, endeks üzerinde ASELS'in yaklaşık 33,18 puan, TUPRS'in 21,07 puan, BIMAS'ın ise 12,51 puan negatif etkisi oluştu. Bu üç hissenin toplam baskısı yaklaşık 66,8 puana ulaştı. Buna karşılık ASTOR'daki %5,68, KCHOL'daki %0,97, YKBNK'taki %1,06, ISCTR'deki %0,39 ve AKBNK'taki %0,18 yükselişler kaybı sınırladı. Böylece yatay kapanış, hisse bazında dengeli bir görünümünden çok, yüksek ağırlıklı pozitif ve negatif hisselerin birbirini dengelemesiyle oluştu. Sektörel tarafta XBANK %0,37, XUSIN %0,55 yükselirken; XHOLD %0,30, XULAS %0,34 ve XUTEK %1,17 geriledi. Sanayi tarafındaki olumlu görünümde petrol fiyatlarında yaşanan düşüşünde olumlu katkısıyla metal eşya endeksindeki %2,40, taş-toprak endeksindeki %1,17 ve metal ana sanayi endeksindeki %1,09 artış etkili oldu.

BIST 100'ün 14.600/14.650 üzerinde konsolide olmaya devam ettiği, işlem hacminin son 5, 10 ve 20 günlük ortalamaların belirgin altında kalması ile geçen hafta yaşanan yükselişin kısa vadede sindirildiğini görüyoruz. Diğer yandan, geçen hafta aşılamayan 14.850 seviyesinden yeniden satış gelmesi, bugün de yatay ve sıkışık bir seyrin öne çıkabileceğini gösteriyor. Kısa vadede bankacılık ile sanayi hisseleri arasındaki rotasyonun sürüp sürmeyeceği ve ASELS, TUPRS ile BIMAS gibi endeks ağırlığı yüksek hisselerde satış baskısının zayıflayıp zayıflamayacağı yön açısından belirleyici olacaktır.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	82,00	81,4 -82,15	83,5 -84,1	77,70
GUBRF	509,00	494,25 -504	529 -543,5	470,00
TAVHL	288,00	284,25 -291,25	301,75 -305,25	270,75
YKBNK	43,84	43,48 -43,84	44,56 -44,92	41,56

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

TAVHL'yi yolcu trafiğindeki büyüme ve döviz bazlı gelir yapısıyla, **GUBRF**'yi İran'a yönelik petrol ve petrokimya ihracat yasakların kalkması nedeniyle, **AKBNK** ile **YKBNK**'yi ise faiz indirimi beklentilerinin bankacılık kârlılığına ve sektör çarpanlarına sağlayabileceği destek nedeniyle günlük önerilere dahil ediyoruz.

Şirket Haberleri

RGYAS: Fitch Ratings, şirketin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "BB-" olarak teyit etti, not görünümü "Durağan" olarak korundu.

ECILC: %25 iştiraki Vitra Karo'nun sermayesinin 3.650.000.000 TL'den 4.750.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin karar 22.06.2026'da tescil edildi; payına düşen 68.750.000 TL ödendi, kalan 206.250.000 TL en geç 24 ay içinde ödenecek.

ENSRI: %100 bağlı ortaklığı Ensari Yenilenebilir Enerji, biyokütle ve güneş enerjisiyle 32,7998/16 MWm kurulu güce ve yıllık 120.000.000 kWh üretim kapasitesine sahip bir enerji üretim şirketinin satın alınması için ön protokol ve gizlilik sözleşmesi imzaladı.

TVB / VAKBN: Bağlı ortaklık Vakıf Enerji ve Madencilik'in, diğer bağlı ortaklık Vakıf Pazarlama tarafından tüm aktif ve pasifiyle devralınması suretiyle birleşmesi 22.06.2026 tarihli olağanüstü genel kurullarda onaylandı.

KLRHO: Bağlı ortaklığı Kiler Tekstil Enerji'nin Bitlis Tatvan'da kurulu 7.646,4 kWp / 6.400 kWe gücündeki çatı GES projesinin TEDAŞ kabul işlemleri tamamlandı.

HKTM: Sahip olduğu Makers Makine'nin sermayesinin %67'sini temsil eden 6.700.000 TL nominal değerli paylar, 26.000.000 TL bedelle ilişkili taraf Fırat Erpolat'a vadeli olarak satıldı; işlemden 1.695.484 TL zarar oluştu ve iştirak oranı %0'a indi. Almanya'da 100.000 Avro sermaye ile kurulan ve fiilen faaliyete başlayamayan %100 bağlı ortaklığı Mers Technology GmbH'nin tasfiye sürecinin başlatılmasına karar verildi.

MNDRS: Tosunlar Jeotermal Enerji Santralinde yıllık planlı bakım nedeniyle 23.06.2026 – 27.06.2026 arasında üretime ara verilecek; yıllık üretimde yaklaşık 113 MWh azalma bekleniyor.

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