

24.06.2026

Dün Euro Bölgesi için açıklanan **öncü PMI** verileri savaş etkilerinin hafiflediğini gösterirken, hizmet PMI 48,9'a toparlanmak beraber daralma bölgesinde kalmaya devam etti; imalat PMI ise 51,2'ye gerilemekle birlikte stok birikim eğiliminin etkisi ile 50 eşik seviyesinin üzerinde seyrini sürdürdü. Diğer taraftan Euro bölgesinde girid ve çıktı fiyat baskısında artışın Haziran'da bir miktar hız kestiği görülürken, ECB'nin 25 baz puan artışın ardından faiz oranlarını sabit tutabileceği ihtimaline destek verdi. ECB'den aralık ayında bir faiz artışı daha fiyatlanıyor. ABD PMI endeksleri ise hem imalat hem hizmet tarafında yükseliş eğilimi gösterirken, ekonomik aktivitenin dirençli kaldığına işaret etti. ABD ile İran arasındaki barış görüşmelerinde kaydedilen ilerlemenin etkisiyle giderek daha fazla sayıda tankerin Hürmüz Boğazı üzerinden geçişe yeniden başlaması sonucu, bu sabah **Brent** petrol 76 dolar seviyesine doğru gerileyerek Orta Doğu'daki çatışmaların başlamasından önceki seviyelere yaklaştı. Spot **altın**, Fed'in daha sıkı para politikası uygulayacağı beklentileri ile 4.100 doların altına gerileyerek son yedi ayın en düşük seviyelerine doğru düştü. Piyasa fiyatlamaları, Eylül ayında bir faiz artırım ihtimaline %70 olasılık tanımaya başlarken, Fed'den Ekim ayında 25 baz puan artış öngörülüyor; Aralık ayında ek bir faiz artışı olasılığı %60 olarak fiyatlanıyor. **ABD Dolarında** güçlenme devam ederken, dolar endeksi dün %0,5 artışla 101,5 seviyesine yükseldi; **EURUSD** bu sabah 1,1360 ile Mayıs 2025'ten beri en düşük seviyesine indi.

Yurtiçinde dün **2-yıl vadeli gösterge** tahvil faizi %41,13 seviyesinde sabit kalırken, 10-yıllık gösterge tahvil faizi 16 baz puan artışla %33,45 seviyesine yükseldi. Türkiye **CDS** spreadi ise 5bps artışla 224 bps seviyesine yükseldi.

Bugün yurtiçinde haziran ayı sektörel güven endeksleri ve Almanya'da IFO iş iklimi endeksi takip ediliyor.

**Haziran ayı sektörel güven endeksleri bugün açıklanıyor.** Mayıs ayında hizmet sektörü güveni %0,6 düşüşle 109,0, perakende ticaret sektörü güveni %0,8 azalışla 112,5 ve inşaat sektörü güveni %1,7 azalışla 82,1 seviyesinde gerçekleşmişti.

**Reel sektörün net döviz pozisyon açığı nisan 9,4 milyar dolar artarak 205,6 milyar dolar seviyesine yükseldi.** Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlülükleri verisine göre, reel sektörün döviz pozisyon açığı 2018 yılının ilk çeyreğinde 206,7 milyar dolara çıktıktan sonra Ekim 2023'de 63,1 milyar dolar ile Eylül 2007'den beri en düşük seviyesine gerilemişti. 2024'ten beri yükseliş eğiliminde olan döviz açık pozisyonu Mart'ta 196,2 milyar dolardan Nisan'da 205,6 milyar dolara yükseldi. Nisanda reel sektörün döviz varlıkları 1,5 milyar dolar azalırken, döviz yükümlülükleri 7,9 milyar dolar arttı. Reel sektörün yurtdışından sağladığı krediler 3,3 milyar dolar ve yurtdışından sağladığı krediler 3,9 milyar dolar artış gösterdi. Reel sektörün kısa vadeli (1-yıl içinde vadesi gelen) döviz fazlası ise martta 10,5 milyar dolardan 7,3 milyar dolara geriledi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.540	-1,29
BIST Banka	18.717	-1,83
BIST Sınai	18.028	-1,44
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	16.853	-1,42
XU030 Ağustos	17.670	-1,46
Dolar/TL Haziran	46,69	-0,06
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,49	0,05
Euro/TL	52,86	-0,04
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	41,13%	0,00
10 Yıllık Tahvil	33,45%	0,48
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.667	-0,09
S&P 500	7.365	-1,44
NASDAQ	25.587	-2,21
DAX	24.894	-0,98
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1362	-0,19
USD/JPY	161,54	-0,02
GBP/USD	1,3192	-0,02
DXY	101,38	0,36
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.057	-1,29
Gümüş (Ons)	60,98	-0,84
Brent	76,26	-0,53

Makroekonomik Veriler					
23-Haziran-2026			Gerç.	Bek.	Önc.
TR	Reel Sektör Döviz Pozisyc	Nis	-205.6	-	-194.2 mlr
JPY	İmalat PMI	Haz	54.9	54.5	54.5
ALM	İmalat PMI, öncü	Haz	50.0	50.0	50.1
AB	İmalat PMI, öncü	Haz	51.2	51.2	51.6
AB	Hizmet PMI, öncü	Haz	48.9	48.1	47.7
ABD	İmalat PMI, öncü	Haz	55.7	54.7	55.1
ABD	Hizmet PMI, öncü	Haz	51.3	51.0	50.7
ABD	Richmond Fed İmalat	Haz	4.0	9.0	13.0
24-Haziran-2026			Saat	Bek.	Önc.
TR	Sektörel Güven Endeksler	Haz	10:00	-	-
ALM	IFO İş İklım Endeksi	Haz	11:00	85.6	84.9
ABD	Yeni Konut Satışları, aylık	May	17:00	3.0%	-6.2%

## Yatırım Stratejimiz

Küresel piyasalarda bu sabah, ABD–İran hattındaki normalleşme beklentilerinin petrol fiyatları ve enflasyon görünümü üzerinden sağladığı rahatlamaya karşın, Fed’in yeniden faiz artırımına yönelebileceği endişesinin özellikle teknoloji, yarı iletken ve yapay zekâ hisselerinde yarattığı değerleme baskısı öne çıkıyor. ABD borsalarına dün satışlar büyüme hisselerinde yoğunlaşırken; Dow Jones %0,09 düşüşle sınırlı kayıpla kapanırken, S&P 500 107,33 puan ve %1,44 gerileyerek 7.365,46’ya, Nasdaq 579,56 puan ve %2,21 düşüşle 25.587,04’e, Russell 2000 ise 28,92 puan ve %0,96 kayıpla 2.975,48 seviyesine indi. Philadelphia Yarı İletken Endeksi’ndeki %7,9’luk sert düşüş, satış baskısının merkezinde yarı iletken ve yapay zekâ temasının bulunduğunu gösterirken, Micron, SanDisk, Intel, Marvell, AMD ve Nvidia’daki belirgin kayıplar teknoloji sektörünün piyasadan negatif ayrışmasına neden oldu. Yapay zekâ yatırımlarının borçlanma yoluyla finanse edilmesi ve bu harcamaların beklenen getiriye üretim üretemeyeceğine yönelik sorgulama, uzun süredir güçlü performans gösteren yüksek değerlemeli hisselerde kâr satışlarını hızlandırdı. Buna karşılık sağlık ve temel tüketim gibi defansif sektörlerin görece güçlü seyretmesi, yatırımcıların riskten tamamen çıkmak yerine teknoloji dışına yöneldiği bir rotasyon hareketine işaret etti. Tahvil piyasasında güvenli liman talebiyle ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,19, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,49 civarına gerilese de para politikası beklentilerindeki şahinleşme korunuyor. Fed’in temmuz ayında 25 baz puanlık faiz artırımını yapma olasılığının yaklaşık %37, eylül ayı olasılığının ise %70 seviyesinde fiyatlanması, kısa vadeli faizler ve dolar üzerinden büyüme hisseleri üzerindeki baskının devam edebileceğini gösteriyor. Dolar Endeksi’nin 101,4 seviyesine yükselmesi altın ve gelişmekte olan ülke varlıkları üzerinde baskı oluştururken VIX Endeksi’nin %12,8 artışla 19,49’a çıkması risk algısındaki bozulmayı teyit etti. Asya piyasalarında önceki seansta sert düşen KOSPI tepki alımlarıyla yükselirken, Nikkei teknoloji hisselerindeki satışların etkisiyle geriledi. Brent petrol 76,30 dolar, WTI 72,43 dolar civarına çekilirken, jeopolitik risk primindeki azalma enflasyon görünümü açısından destekleyici olsa da Fed beklentilerini henüz belirgin biçimde yumuşatmış değil. Bugün piyasaların odağında Fed üyelerinin açıklamaları, banka stres testi sonuçları ve ABD PCE enflasyonu öncesindeki pozisyonlanma olacak.

BIST 100 endeksi, yurtdışında risk alma iştahındaki bozulma ve Fed’in faiz artırım beklentilerinin güçlenmesinin gelişmekte olan ülke varlıkları üzerinde yarattığı baskıyla günü %1,29 düşüşle 14.539,61 puandan tamamladı. Endeks 14.649,12 seviyesinden başladığı günde 14.467,28 puana kadar geriledi. Günlük işlem hacmi 142,65 milyar TL ile önceki günkü 147,74 milyar TL’nin ve son 20 günlük 182,98 milyar TL ortalamasının %22 altında kaldı. BIST 100 içerisindeki 18 hisse günü yükselişle, 82 hisse ise düşüşle tamamladı. Bu dağılım, riskten kaçışın piyasa geneline yayıldığını ve sınırlı sayıdaki pozitif ayrışmanın endeksi dengelemekte yetersiz kaldığını ortaya koydu. Özellikle bankacılık hisselerindeki satışlar, Fed beklentilerinin küresel faizler ve sermaye akımları üzerinden yurtdışı fiyatlamaya taşındığına işaret etti. XBANK %1,83 düşüşle ana endeksin altında performans gösterirken, XUSIN %1,44, XHOLD %0,94 ve XUTEK %0,45 değer kaybetti. XULAS ise %0,06 gerileyerek görece dirençli kaldı. ABD işlemlerinde Nasdaq’ın %1,36, S&P 500’ün %0,89 gerilemesi ve teknoloji hisselerindeki satışların sürmesi, Borsa İstanbul kapanışı sonrasında da küresel risk iştahının toparlanamadığını gösterdi. Yüksek faizlerin daha uzun süre korunacağı ve Fed’in gerektiğinde yeniden sıkılaşabileceği beklentileri, özellikle büyüme ve teknoloji hisselerinde değerleme baskısı yarattı. Şirket haberlerinde OYAK’ın Hektaş sermayesinin %8,5’ine karşılık gelen payları hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle %15 iskonto ile kurumsal yatırımcılara satacağını açıklaması öne çıkıyor. Satış gelirinin daha sonra sermaye avansı ve tahsisli sermaye artırımını yoluyla Hektaş’a aktarılacak olması borçluluk açısından orta vadede destekleyici görünürken, yüksek tutarlı pay arzı kısa vadede fiyat üzerinde baskı oluşturabilir. **14.650 desteğinin yeniden direnç konumuna gelmesi, kısa vadede zirvenin yeniden test edilme olasılığını zayıflattı. Bu seviyenin direnç konumuna dönüşmesiyle endeksin kısa vadede 14.400–14.650 bandında dengelenmesi ve geçen haftaki yükselişi sindirmesi beklenebilir. Fed’e ilişkin endişelerin azalmasıyla küresel risk iştahının yeniden güçlenmesi ve gelecek hafta cuma günü açıklanacak haziran ayı TÜFE verisinin, TCMB’nin temmuz ayında fonlama faizini düşürebileceğine yönelik beklentileri desteklemesi durumunda endeks yeniden 14.650 seviyesinin üzerine çıkabilir.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ENKAI	90,15	89,2 -90,85	93,4 -94,3	85,40
TAVHL	285,00	283,25 -285,75	290 -291,75	268,50
THYAO	325,00	322 -324,5	330,25 -333,5	312,25
TUPRS	220,40	218,1 -220,7	225,6 -227,9	208,90

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

TAVHL ve THYAO, jeopolitik risklerin gerilemesinin hava trafiği, yolcu talebi ve yakıt maliyetleri üzerindeki baskıyı azaltma potansiyeli nedeniyle; ENKAI ve TUPRS ise defansif iş modelleri, güçlü nakit yaratma kabiliyetleri ve zayıf piyasa koşullarında endekse karşı görece dayanıklı kalabilmeleri nedeniyle tercih edilebilir.

## Şirket Haberleri

**HEKTS:** Hakim ortak OYAK'ın hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle sattığı, sermayenin %8,5'ine denk gelen 716.550.000 adet pay; önceki kapanışa göre yaklaşık %15 iskontoyla pay başına 3,39 TL'den fiyatlandı, talep toplama sırasında işlem boyutu 126.450.000 TL nominal artırıldı ve brüt hasılat yaklaşık 2.429.104.500 TL olarak gerçekleşti (HSBC Tek Küresel Koordinatör).

**BRISA:** İzmit fabrikasındaki planlı bakım nedeniyle 28.06.2026–07.07.2026 arasında lastik üretimine geçici ara verilecek, Aksaray fabrikası faaliyete devam edecek; toplam üretim ve satışlara önemli etki beklenmiyor.

**KAPLM:** Ortaklar Feridun ve Enver Geçgel toplam 160.000.000 TL sermaye avansı aktardı; ödenen toplam sermaye avansı 1.133.495.096,76 TL'ye ulaştı.

**HATSN:** Yurt dışında yerleşik firmayla yapılan Gemi Tamir, Bakım ve Onarım Sözleşmesi 23.06.2026'da 3.343.600 USD (yaklaşık 155.117.963 TL) bedelle teslim edildi; 2025 hasılatına oranı yaklaşık %3,28.

**MARBL:** Yönetim Kurulu kararıyla Balıkesir Manyas'taki 6857 sicil numaralı maden ocağı ruhsatının, hammadde ihtiyacının azalması ve elde tutma maliyetinin yüksekliği nedeniyle terk edilmesine karar verildi; üretim ve müşteri taleplerine olumsuz etki beklenmiyor.

**RUBNS:** Yönetim Kurulu Başkanı Osman İpek 2. çeyrekte muhtelif tarihlerde 677.704.000 TL'yi şirket hesabına sermaye avansı olarak aktardı.

**ARCLK:** Bağlı ortaklık Beko B.V., Beko Europe B.V.'deki %25 azınlık payını 71,45 milyon EUR bedelle Whirlpool EMEA Holdings'ten devraldı; işlem 23.06.2026'da tamamlanarak Beko Europe'un %100'üne ulaşıldı. Whirlpool EMEA Holdings'e 40.000.000 EUR ödenerek Rusya merkezli IHP Appliances (eski Indesit International ve Whirlpool RUS) satın alımına ilişkin tüm ödeme yükümlülükleri sona erdirildi. Sermayenin %2,9'unu temsil eden 19.572.288 TL nominal geri alınan paylar 103,71 TL'den toplam 2.029.841.988 TL bedelle Whirlpool EMEA Holdings'e satıldı; gelir tablosunu etkilemeyen işlem özkaynaklarda net 2.029.841.988 TL artış oluşturacak.

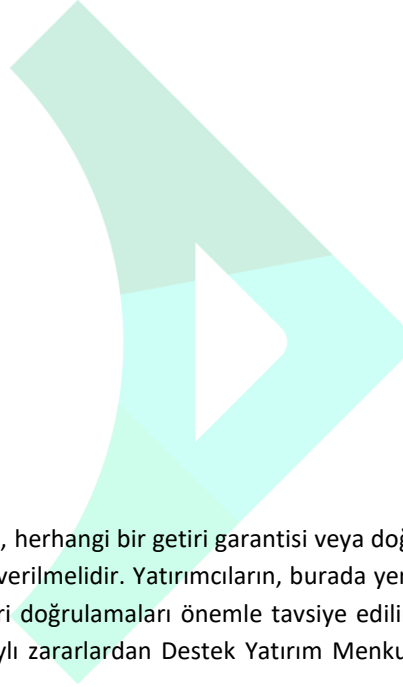
**AYDEM:** 2026 yılında Gediz EPSAŞ ve Aydem EPSAŞ ile elektrik satışı ile Bereket Tedarik ile elektrik alışı işlemlerinin yaygın ve süreklilik arz eden ilişkili taraf işlemleri kapsamında %3 ve %10 eşiklerini aşmasının öngörüldüğü açıklandı.

**ISCTR:** Takipteki krediler portföyünün 3.936.002.116 TL'lik kısmı, 727.100.000 TL satış bedeli karşılığında dokuz varlık yönetim şirketine (Doğru, Efes, Birikim, İstanbul, Emir, Dünya, Gelecek, Arsan ve Birleşim) devredildi.

**BLUME:** Ürün çeşitliliği yatırımıyla mutfak dolabı ile ahşap ve metal ev gereçleri segmentine girildi; ABD'ye ilk ihracat gerçekleştirildi, 2026 sonuna kadar 1.300.000 USD, 2027'de AB ve İngiltere pazarlarının da eklenmesiyle 3.500.000 USD ihracat hedefleniyor.

**KRDMD:** Temmuz-Ağustos-Eylül 2026 dönemi satış programı duyuruldu (280.000 ton kütük, 162.000 ton nervürlü inşaat demiri, 127.000 ton kantal-çubuk, 79.000 ton profil); hissedar müşteriler 30.06.2026 saat 17:00'a kadar başvurabilecek.

**CWENE:** Almanya merkezli Fraunhofer ISE ile yerli güneş paneli, güneş hücresi ve üretim teknolojilerinin geliştirilmesine yönelik bağlayıcı olmayan Mutabakat Zaptı (MoU) imzalandı.



## 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