

29.06.2026

Küresel piyasalarda cuma günü, ABD'de açıklanan mayıs ayı PCE enflasyon verisinin beklentilere paralel gelmesi ve Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin normalleşmeye devam etmesiyle risk iştahı desteklenirken, petrol fiyatlarındaki düşüş de piyasalara olumlu yansıdı. Buna karşın hafta sonunda Hürmüz Boğazı çevresinde yeniden saldırıların yaşanması ve ABD'nin İran'a yönelik operasyon düzenlemesi, jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını göstererek yeni haftaya ilişkin temkinli beklentileri artırdı. **Brent petrol** geçtiğimiz haftayı yaklaşık %10 düşüşle 72 dolar civarında tamamlarken jeopolitik risklerin yeniden gündeme taşınması enerji piyasalarında belirsizliğin devamına neden oluyor. **Altın** fiyatları beklentilere paralel gelen ABD enflasyon verisi sonrasında sınırlı toparlanmasına rağmen Fed'in şahin duruşunun desteklediği güçlü dolar nedeniyle haftalık bazda gerilemeyi sürdürürken, **gümüş** fiyatları da benzer şekilde yatay-zayıf bir görünüm sergiledi. **DXY** Fed'in sıkı para politikası beklentileriyle 101 dolar üzerinde güçlü seyrini korurken, **EURUSD** ise güçlü doların yanı sıra zayıf Euro Bölgesi verileri ve ECB'nin görece temkinli mesajlarının etkisiyle 1,14 seviyesinin altında işlem gördü. Bu hafta küresel piyasalarda para politikalarına ilişkin beklentileri şekillendirebilecek yoğun veri akışı ve merkez bankası yetkililerinin açıklamaları öne çıkacak. ABD'de istihdam verileri ile Avrupa'da ECB'nin Sintra Forumunda Fed Başkanı Warsh ve ECB Başkanı Lagarde'in açıklamaları ve Euro Bölgesi enflasyon verileri, piyasalara yön verecek başlıca gelişmeler olarak takip edilecek.

Cuma günü **2-yıl vadeli gösterge** tahvil faizi %0,8 düşüşle %40,33'e gerilerken 10-yıllık gösterge tahvil faizi değişim göstermeyerek %33,14 seviyesinden işlem gördü.

**Bugün yurt içinde** haziran ayı ekonomik güven endeksi, **yurt dışında** ise Euro Bölgesi haziran ayı ekonomik güven endeksi açıklanacak. Haftanın devamında yurt içinde salı günü mayıs ayı dış ticaret istatistikleri ve işsizlik oranı, çarşamba günü İSO imalat sanayi PMI, cuma günü ise haziran ayı enflasyon verileri takip edilecek. Küresel veri gündeminde ise salı günü Çin'de hizmet PMI ve Almanya'da enflasyon, çarşamba günü Euro Bölgesi enflasyonu ile ABD'de ADP özel sektör istihdamı, perşembe günü ise ABD'de tarım dışı istihdam verileri öne çıkacak.

**Haziran ayı ekonomik güven endeksi bugün açıklanıyor.** Ekonomik Güven Endeksi mayıs ayında %0,8 artarak 97,20 seviyesinde gerçekleşmişti. Endeks son 3 aydır iyimserlik eşliğinin altında bulunuyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.274	0,10
BIST Banka	18.046	0,38
BIST Sınai	17.859	0,46
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	16.624	0,04
XU030 Ağustos	17.327	-0,28
Dolar/TL Haziran	46,65	0,02
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,57	0,24
Euro/TL	53,08	0,66
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,33%	-0,79
10 Yıllık Tahvil	33,14%	0,00
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.866	-0,11
S&P 500	7.354	-0,05
NASDAQ 100	29.118	-1,09
DAX	24.671	-1,29
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1385	0,25
USD/JPY	161,75	-0,03
GBP/USD	1,3196	0,03
DXY	101,35	-0,14
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.075	1,20
Gümüş (Ons)	58,63	1,44
Brent	73,55	-1,91

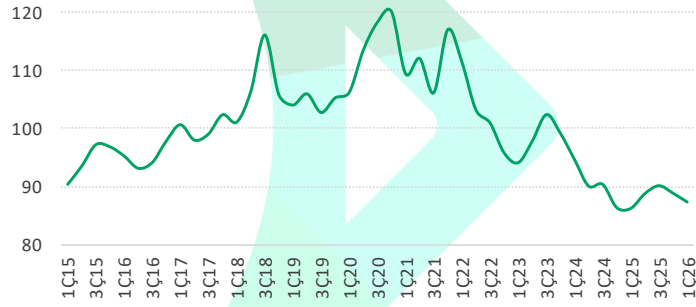
Makroekonomik Veriler					
29-Haziran-2026		Saat	Bek.	Önc.	
TR	Ekonomik Güven Endeksi	Haz	10:00	-	97,2
AB	Ekonomik Güven Endeksi	Haz	12:00	94,3	93,5
26-Haziran-2026		Gerç.	Bek.	Önc.	
AB	1y sonrası Enflasyon Beklentileri	May	3,50%	-	4,0%
ABD	Dış Ticaret Dengesi, \$	May	-105,8 mlr	-85 mlr	-83 mlr
ABD	Michigan Tüketici Güveni	Haz	49,5	50,0	44,8

**Rekabet gücü endeksi, 2026 yılının ilk çeyreğinde geriledi.** TÜSİAD Maliyet Bazlı Rekabet Gücü Endeksi (TÜSİAD-RGE), 2026 yılı ilk çeyrek sonuçlarına göre bir önceki çeyrekteki değerine (88,8) kıyasla %1,7 gerileyerek 87,3 seviyesinde gerçekleşti. Endeksin artması birim üretim maliyetinin rakip ülkelere göre düştüğünü (maliyet bazlı rekabet gücü kazancını), azalması ise birim üretim maliyetinin rakip ülkelere göre yükseldiğini (maliyet bazlı rekabet gücü kaybını) gösteriyor.

Bu düşüşte, yurt içi enerji maliyetlerinin olumlu seyrine rağmen, ara malı ve işgücü maliyetlerindeki artışın rakip ülkelerin üzerinde gerçekleşmesi belirleyici oldu. İş gücü verimliliği ilk çeyrekte rakip ülkelerle benzer bir eğilim izlemesi nedeniyle firmaların maliyet bazlı rekabet gücü üzerinde belirgin bir destek sağlamadı. Bir önceki yılın aynı çeyreği ile kıyaslandığında ise, TÜSİAD-RGE yıllık %1,3 yükseliş kaydetti. Maliyet bazlı rekabet gücündeki yükselişe ara malı kalemi 1,8 puan ile en büyük katkısı yaparken, iş gücü maliyetleri endeksi 0,6 puan, enerji maliyetleri ise 0,1 puan aşağı yönlü etkide bulundu, finansman maliyetlerinin katkısı sınırlı kaldı.

TÜSİAD, 2026 yılının ilk çeyreğinden itibaren endeksin sektörel kırılımını da yayımlamaya başladı. Buna göre, endeks kapsamındaki 10 ihracatçı imalat sanayi sektörü arasında yalnızca ana metal sanayinde rekabet gücü iyileşirken, kalan dokuz sektörde rekabet gücünde gerileme kaydedildi. Rekabet gücündeki zayıflamanın en belirgin şekilde gıda, kimyasal ürünler, kauçuk-plastik ile elektrikli teçhizat sektörlerinde yaşandığı görüldü.

**TÜSİAD Rekabet Gücü Endeksi**  
2017=100



Kaynak:TÜSİAD

## Yatırım Stratejimiz

ABD borsaları cuma gününü teknoloji ve yarı iletken hisselerinde devam eden kâr satışlarının etkisiyle sınırlı kayıplarla tamamladı. Dow Jones %0,09, S&P 500 %0,05 ve Nasdaq Composite %0,24 kayıpla haftanın son gününü tamamladı. Russell 2000 ise 3.010,08 puana yükselerek büyük ölçekli teknoloji şirketlerinden küçük ve orta ölçekli şirketlere doğru devam eden rotasyonu teyit etti. S&P 500 ve Nasdaq haftayı eksiye tamamlarken, Philadelphia Yarı İletken Endeksi haftalık bazda %7,7 gerileyerek Mart 2025'ten bu yana en sert haftalık düşüşünü kaydetti. Küresel piyasalar yeni haftaya, ABD-İran hattında hafta sonu yeniden yükselen askeri gerilimin ardından tarafların saldırıları durdurma ve müzakerelere dönme konusunda uzlaşması ile Fed'in faiz artırabileceğine yönelik güçlenen beklentiler arasında yön arayışıyla başlıyor. Jeopolitik tarafta diplomasiye dönüş haberi risk iştahını desteklerken, Hürmüz Boğazı'ndaki enerji sevkiyatının yeniden yavaşlaması ve mevcut ateşkesin kırılma riski petrol fiyatlarındaki risk priminin tamamen ortadan kalkmasını engelliyor. Mayıs ayında manşet PCE fiyat endeksi yıllık bazda %4,1'e yükselerek üç yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesine ulaşırken, aylık artışın %0,4 ile %0,5'lik piyasa beklentisinin altında kalması doların son dönemdeki yükselişini sürdürmesini engelledi. Çekirdek PCE'nin aylık %0,3 ve yıllık %3,4 seviyesinde kalması enflasyon baskılarının tamamen ortadan kalkmadığını gösterse de verinin yukarı yönlü yeni bir sürpriz üretmemesi, yakın vadeli Fed faiz artırımı ihtimalinin bir miktar gerilemesine neden oldu. Michigan Üniversitesi'nin bir yıllık enflasyon beklentisinin %4,8'den %4,6'ya, beş yıllık beklentinin ise %3,9'dan %3,3'e düşmesi de enflasyon beklentilerindeki bozulmanın kısmen tersine döndüğüne işaret ederek tahvil faizleri ve dolar üzerindeki yukarı yönlü baskıyı sınırladı. Cuma günü ABD piyasalarının Bağımsızlık Günü tatili nedeniyle kapalı olacak olması, haftanın veri ve pozisyon ayarlamalarını Perşembe gününe yoğunlaştıracak. Perşembe günü açıklanacak ABD istihdam raporu yer alacak. İstihdam artışının 100 bin civarına gerilemesi, işsizlik oranının yükselmesi veya ücret artışlarının yavaşlaması halinde Fed'in faiz artırma ihtimali daha fazla sorgulanabilir; bu senaryoda ABD tahvil faizleri ve dolar gerilerken büyüme hisseleri, altın ve euro/dolar paritesi destek bulabilir. Buna karşılık tarım dışı istihdamın yeniden güçlü gelmesi ve ücretlerin beklentiye aşması, PCE ile Michigan verilerinin dolar üzerinde yarattığı zayıflamayı tersine çevirebilir. Böyle bir tabloda özellikle uzun vadeli tahvil getirilerindeki yükseliş teknoloji hisselerinde değerlendirme baskısı yaratırken bankacılık sektörü faiz marjı beklentileriyle görece dirençli kalabilir.

Geçtiğimiz hafta BIST 100 satıcı bir seyir izleyerek haftayı %3,13 değer kaybıyla 14.274 puandan tamamladı. Haftalık işlem hacmi günlük ortalama 150 milyar TL civarında seyrederken, satışların hızlandığı Perşembe gününde hacmin 188 milyar TL'ye yükselmesi piyasadaki zayıflığa işaret etti. Madencilik endeksi %6,45, teknoloji endeksi %6,36 ve faize duyarlı bankacılık endeksi %4,99 değer kayıpları ile dikkat çekti. Bankacılık ve teknolojideki sert geri çekilme, hafta boyunca zayıflayan risk iştahıyla eş zamanlı gözlenmiştir. Haftaya bakışta yurt içi tarafta gündem sakin başlıyor; bugün TÜİK Ekonomik Güven Endeksi (önceki 97,2) izlenecek olsa da asıl yoğunluk haftanın ortasına ve sonuna toplanmaktadır. Salı günü 10.00'da açıklanacak işsizlik oranı (önceki %8,2) ile dış ticaret istatistikleri öne çıkıyor; piyasa ihracatın 22.504 milyon dolara (önceki 25.408 milyon dolar), ithalatın 28.103 milyon dolara gerilemesini, dış ticaret açığının ise 5.599 milyon dolara (önceki 8.500 milyon dolar) daralmasını beklenmektedir. Çarşamba günü imalat PMI verisi (önceki 49,8) sanayi ivmesinin eşik seviyenin altında kalıp kalmadığını gösterecek. Haftanın belirleyici verisi ise Cuma günü 10.00'da açıklanacak Haziran enflasyonu olacak; aylık TÜFE'de %0,98 (önceki %1,71), yıllıkta ise %32,10 (önceki %32,61) beklentisi öne çıkmaktadır. Küresel cephede ise gözler ABD istihdam verisine çevrildi. Çarşamba günü ADP özel sektör istihdamı (önceki 122 bin) ve ISM imalat PMI (önceki 54,0) öncü sinyal verecek; ABD piyasalarının 4 Temmuz tatili nedeniyle Cuma günü kapalı olması sebebiyle tarım dışı istihdam verisi bu kez Perşembe 15.30'a çekildi. (Beklenti:100-110 bin aralığı). Fed'in faiz artırımı ihtimalinin ötelenmesi, Haziran ayı enflasyonun TCMB'nin haftalık fonlamayı başlatabilme ihtimalini oluşturması ile ABD-İran görüşmelerinin sekteye uğramaması ile endeksin yeniden 14.400-14.650 aralığına yükselmesini bekliyoruz.

## Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	77,25	76,5 -77,2	78,65 -79,4	72,95
ASELS	361,50	350,75 -365	389,75 -400,25	333,25
KRDMD	40,56	39,66 -40,12	41,46 -42,34	37,94
TUPRS	219,20	217,8 -218,9	221,5 -223	208,50

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

AKBNK'ı faiz indirim beklentilerinin bankacılık hisselerini destekleme potansiyeli, ASELS'i 7-8 Temmuz NATO zirvesi nedeniyle, KRDMMD'yi demiryolu tekeri ile yüksek katma değerli ürünlerin satış içerisinde artması, TUPRS ise petrol fiyatlarında dengelenme nedeniyle günlük önerilere alınmıştır.

## Şirket Haberleri

**BMSCH:** Basın ve sosyal medya haberleri üzerine, Genel Müdür Mustafa Mollaoğlu'nun Panama'da şirket faaliyetleriyle ilgisi olmayan bir soruşturma kapsamında gözaltına alındığı, bunun şirketin faaliyet ve operasyonlarını etkilemediği açıklandı.

**TEHOL / PRZMA:** Dolaylı bağlı ortaklık DLT Turizm, PRZMA pay sahiplerinden çıkarılmış sermayenin yaklaşık %29,9'una denk gelen toplam 23.176.470,59 adet pay için 26.06.2026'da bağlayıcı pay devir sözleşmesi imzaladı; kontrol değişikliği sonrası pay başına 23,50 TL zorunlu pay alım teklifi öngörülüyor (ortak işlem).

**VESBE-VESTL:** 26.06.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla Türk finans kuruluşlarına Finansal Yeniden Yapılandırma başvurusunda bulunuldu (açıklama 12.03.2026'da ertelenmişti).

**KLGYO:** Pendik Dolayoba projesinde 10510 Aa 1 parsel, gelir paylaşımı modelinden çıkarılarak İş Ortaklığı tarafından 426.832.500,00 TL peşin bedelle satın alındı.

**AKCNS:** Heidelberg Materials AG, Sabancı Holding'in %39,72 payını 427.882.713 USD bedelle devralarak Akçansa'daki payını %79,44'e çıkardı; 26.06.2026'da SPK'ya, 1 TL nominal 100 pay için taban 260,25 TL fiyatla zorunlu pay alım teklifi başvurusu yaptı.

**SEKUR:** 18.06.2026 tarihli malvarlığı devri kararı yeniden açıklandı; bağlı ortaklık Polifilm'deki %99,82 pay ile maddi/maddi olmayan duran varlıkların satışı (önemlilik oranı %82) genel kurul onayına sunulacak, ayrılma hakkı pay başına 6,0656 TL.

**KRDMA / KRDMB / KRDMD:** Bulgaristan'daki bir müşteri ile 2.484.445 USD tutarında demiryolu tekeri satış sözleşmesi imzalandı.

**DZGYO:** İstanbul Ümraniye'deki 874 ada 99 parselde yer alan 42 bağımsız bölüm, ana ortaklarından (Akbank %60,27, DenizBank %39,73) KDV hariç 2.549.734.000 TL peşin bedelle satın alındı (ekspertiz değeri 2.731.085.000 TL).

**TRALT:** Çanakkale Altın-Gümüş Madeni projesinin ÇED olumlu kararının iptali davasında (TMMOB Ziraat Mühendisleri Odası), Çanakkale 1. İdare Mahkemesi işlemin iptaline hükmetti; karar henüz kesinleşmedi. Çanakkale Belediyesi'nce açılan ÇED iptal davasında mahkeme yürütmenin durdurulması istemini kesin olarak kabul etti; yargılama sürüyor.

**INVEO:** %100 bağlı ortaklığı İstanbul Kandilli GYO'ya, net işletme sermayesinde kullanılmak üzere 870.000.000 TL sermaye avansı verildi.

**BTCIM:** Şirket unvanı "Batıçim Batı Anadolu Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değişti (19.06.2026 tescil); bağlı ortaklık BSOKE unvanı da "Batıçim Çimento Sanayi A.Ş." oldu.

**BSOKE:** Şirket unvanı "Batıçim Çimento Sanayi A.Ş." olarak değişti (19.06.2026 tescil); ana ortak BTCIM unvanı da "Batıçim Batı Anadolu Sanayi ve Ticaret A.Ş." oldu.

**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