

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, ABD ile İran'ın ateşkesi uzatmak için İranlı müzakerecilerle 60 günlük bir mutabakat zaptı üzerinde anlaşması sonucunda alıcılı seyir izledi

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasaları, ABD ve İran'ın ateşkesi 60 gün uzatmak ve Tahran'ın nükleer programına ilişkin yeni görüşmeler başlatmak üzere geçici anlaşmaya vardığına dair haberlerle alıcılı seyir izledi. Nitekim ateşkesin yenilenmesine yönelik umutlar, enerji akışlarını yeniden sağlayacak bir barış anlaşmasına varmanın zorluğunu ortaya koyan son çatışmalara ilişkin endişelerin önüne geçti. Hazine Bakanı Bessent ise açıklamalarda Başkan Trump'ın üç "kırmızı çizgisi" olarak nitelendirilen Hürmüz'ün yeniden açılması, İran'ın yüksek derecede zenginleştirilmiş uranyumu teslim etmesi ve nükleer programını sonlandırması konularının anlaşma için gerekli olmayı sürdürdüğünü vurguladı. Diğer yandan, İran'ın internet bağlantısının kesintinin ardından çatışma öncesi seviyelerin yaklaşık %86'sına toparlandığını gösteren NetBlocks verileri, Tahran'ın çatışmanın yakında sona ermesini beklediği yönündeki öngörülerini güçlendirdi. Ayrıca, üst düzey askeri yetkililerin kamuoyuna açık şekilde görünmesinin de İranlı liderlerin yakın gerilimin yakın zamanda tırmanma riskinin azaldığını düşündüğüne işaret ettiği belirtiliyor. Söz konusu gelişmelerin etkisiyle Brent petrol fiyatları haftayı %11,10 düşüşle 92,05 dolar/varil, WTI ham petrolü de %9,57 gerilemeyle 87,36 dolar/varil seviyelerinden tamamladı. Petrol fiyatlarındaki düşüş ışığında tahvil faizleri cephesinde 2 yıllıklar %4, 10 yıllıklar da %4,43 seviyesine geriledi. Faiz patikasına ilişkin olarak, Fed'in %94,5 ihtimalle 25 baz puanlık ilk faiz artırımına Nisan 2027'de gideceği öngörülüyor. Makro veriler cephesinde de fiyat ve 1Ç26 dönemine ilişkin veri akışları takibimizdeydi. PCE fiyat endeksi Nisan ayı itibarıyla yıllık bazda %3,8 oranında yükseldi. Bu rakam, Mayıs 2023'ten bu yana kaydedilen en yüksek artış olarak kayıtlara geçerken, piyasa beklentileriyle de paralel gerçekleşti. Ulusal ortalama perakende benzin fiyatları Nisan ayında %12,3 oranında artış gösterdi. İran ile yaşanan çatışmaların Hürmüz Boğazı'ndaki sevkiyatı aksatması; enerji fiyatlarını artırmanın yanı sıra gübre, alüminyum ve tüketici ürünleri gibi geniş bir yelpazede mal kıtlığına ve tedarik zinciri baskılarına yol açtı. Gıda ve enerji gibi oynak kalemlerin hariç tutulduğu çekirdek PCE endeksi, Mart ayındaki %3,2'den Nisan ayında yıllık % 3,3'e yükseldi. Büyüme cephesinde de, öncü olarak %2 seviyesinde açıklanan yıllıklandırılmış çeyrek GSYH verisi ikinci okumada %1,6 seviyesine revize edildi (4Ç25: %0,5, 2025: %2,1). Büyüme görünümünde ihracat, yatırım, tüketici harcamaları ve kamu harcamalarındaki artış etkili oldu. GSYH hesaplamasında negatif etki yapan ithalat da artış gösterdi. Kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksinde bu yılın ilk çeyreğinde öncü tahminlerde olduğu gibi %4,5 artış kaydedildi. Bu dönemde 2022'nin üçüncü çeyreğinden bu yana en yüksek oranda artışı gösteren kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi, geçen yılın son çeyreğinde %2,9 artmıştı. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksindeki artış ise aynı dönemde %4,3'ten %4,4'e revize edildi. Yılın ilk çeyreğinde 2023'ün ilk çeyreğinden bu yana en yüksek oranda artan çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi, bir önceki çeyrekte %2,7 yükselmışti. Büyümede ivme yavaşlarken, enflasyondaki ısınmanın devam etmesi Fed'in faiz patikasındaki esnekliğinin sınırlandırıldığına işaret ediyor. Öyle ki, piyasa beklentileri de, enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon baskılarını artırması

ve büyüme-enflasyon dengesini bozması nedeniyle faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği bir senaryoyu fiyatlıyor. Nasdaq Composite %0,2 yükselerek 26.972,62 kapanırken, S&P 500 %0,22 artışla 7.580,06 seviyesine çıktı. Dow Jones Industrial Average ise %0,72 yükselerek 51.032,46 seviyesinde günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise Orta Doğu'daki gerilimin yüksek seyretmesi ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik girişimlerde somut ilerleme kaydedilememesine karşın; yapay zeka temasının desteğinde pozitif eğilimli seyir görülüyor. Öyle ki, MSCI Tüm Ülkeler Dünya Endeksi bu sabah %0,2 artış kaydederken, MSCI Asya Pasifik endeksi %1 yükselişle tüm zamanların zirvesine ulaştı. Jeopolitik cephede ise çatışmalar devam etti. Haftasonu İsrail Lübnan'da Hizbullah'a yönelik operasyonlarını artırdı. ABD ise İran'ın Goruk ve Keşm Adası bölgelerinde bulunan radar ve insansız hava aracı komuta merkezlerine yönelik "meşru müdafaa" kapsamında saldırılar düzenledi. Öte yandan, ABD ve İran, ateşkesi uzatacak ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını sağlayacak taslak anlaşma üzerinde karşılıklı değişiklik önerileri paylaşmayı sürdürdü. Ancak görüşmelerde somut ilerleme kaydedilip kaydedilmediği konusunda netlik bulunmuyor. Bu arada Trump'ın Cuma günü ateşkesin uzatılmasına yönelik ön anlaşma konusunda nihai kararını vermeye hazır olduğuna yönelik açıklamalarına karşın, toplantıdan herhangi bir karar alınmadan ayrıldığı belirtiliyor. Son gelen açıklamalarda da Trump anlaşma yapmak için acele etmeyeceklerini ifade etti. Söz konusu gelişmelerin doğurduğu belirsizlikler nedeniyle petrol fiyatları bu sabah %1'in üzerinde yükselişler kaydediyor. ABD vadeli cephesinde pozitif seyir görülüyor.

Bugün ABD'de ISM imalat PMI ve inşaat giderleri verileri takip edilecek. ISM imalat PMI Mayıs ayı verisinin aylık bazda 0,3 puan artışla 53'e yükselmesi bekleniyor. Alt endekslere ilişkin olarak, ödenen fiyatlar alt endeksinin 0,5 puan artışla 85 ile Temmuz 2021'den bu yana görülen en yüksek seviyede gerçekleşmesi tahmin ediliyor. Yeni siparişler alt endeksinin aylık bazda 0,7 puan artışla 54,8'e, istihdam alt endeksinin de 2 puan artışla 48,4'e yükselmesi öngörülüyor. İnşaat giderleri Nisan ayı verisinin de aylık bazda %0,3 artış kaydettiği tahmin ediliyor. Euro Bölgesi'nde de AMB'nin 1 ve 3 yıllık TÜFE beklentilerine ek olarak işsizlik verisi takip edilecek. AMB'nin Nisan ayı anketinde 1 ve 3 yıllık TÜFE beklentileri sırasıyla %4,1 ve %3 seviyelerinde şekillenmesi bekleniyor. İşsizlik oranı Nisan ayı verisinin %6,2 seviyesindeki seyrini sürdürmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de JOLTS açık iş pozisyonları verileri takip edilecek. Nisan ayı verisinin 6,86 mn seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde de TÜFE verisi izlenecek. Mayıs ayı manşet ve çekirdek verilerinin yıllık bazda sırasıyla %3,2 ve %2,4 seviyelerine hızlanma göstermesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	51,032.5	▲ 0.72%	▲ 1.49%	▲ 5.91%	▲ 19.95%
Nasdaq	26,972.6	▲ 0.20%	▲ 2.58%	▲ 18.18%	▲ 39.68%
S&P 500 Vadeli*	7,616.8	▲ 0.34%	▲ 1.77%	▲ 11.02%	▲ 28.27%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	25,104.7	▲ 0.05%	▲ 2.02%	▲ 5.45%	▲ 26.10%
FTSE 100	10,409.3	▼ -0.16%	▼ -0.33%	▼ -1.83%	▲ 27.36%
MSCI Europe	2,775.9	▲ 0.31%	▲ 1.51%	▲ 2.09%	▲ 38.59%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	4,070.5	▲ 0.05%	▼ -1.03%	▲ 2.63%	▲ 21.44%
Kospi	8,816.9	▲ 4.02%	▲ 12.35%	▲ 52.59%	▲ 267.45%
Hong Kong*	25,434.8	▲ 1.00%	▼ -0.67%	▼ -1.23%	▲ 26.79%
S&P BSE Sensex - Hindistan	74,787.7	▲ 0.02%	▼ -0.83%	▼ -2.41%	▼ -4.29%
IDX Composite - Endonezya	6,127.4	▼ -0.05%	▼ -0.56%	▼ -16.15%	▼ -13.45%
TAIEX - Tayvan	45,442.5	▲ 1.59%	▲ 7.51%	▲ 30.35%	▲ 97.27%
MSCI GOU Asya	1,000.8	▲ 1.92%	▲ 5.35%	▲ 19.23%	▲ 67.66%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	13,662.8	▼ -1.64%	▲ 3.79%	▼ -0.19%	▲ 38.98%
WIG - Polonya	137,007.4	▲ 0.58%	▲ 2.75%	▲ 5.70%	▲ 72.17%
Prag SE - Prag	2,547.4	▲ 1.02%	▼ -0.91%	▼ -2.24%	▲ 44.72%
S&P/BMV IPC - Meksika	68,587.7	▼ -0.40%	▲ 0.30%	▼ -2.46%	▲ 38.52%
Merval - Arjantin	3,166,407	▲ 2.49%	▲ 10.04%	▲ 5.56%	▲ 24.97%
Tel Aviv 35 - İsrail	4,455.7	▲ 0.55%	▲ 1.42%	▲ 2.18%	▲ 86.04%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,077.9	▲ 0.46%	▲ 0.46%	▼ -2.34%	▼ -7.96%
FTSE/JSE All - Endonezya	114,632.3	▼ -0.40%	▲ 0.51%	▼ -3.02%	▲ 36.31%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,757.5	▲ 1.14%	▲ 1.71%	▲ 1.12%	▲ 11.61%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Yurt içinde 1Ç26 büyüme verisinin takip edileceği günde endeksin petrol fiyatlarındaki görünüm ışığında hafif satıcı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Geçtiğimiz Salı günü piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi geçtiğimiz Salı günü %0,08 artışla 13.902,62 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından, 13.920,85 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden gelen realizasyonlarla ilk etapta 13.735,82 seviyesini test etti. İlerleyen saatlerde de endeks üzerindeki baskının devam etmesiyle kısa işlem günün %1,64 düşüşle 13.662,75 seviyesinden tamamlandı. Bankacılık endeksi %1,42, sanayi endeksi %1,39 geriledi. Günlük işlem hacmi ise 94,80 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde 1Ç26 büyüme verisinin takip edileceği günde endeksin petrol fiyatlarındaki görünüm ışığında hafif satıcı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde imalat PMI ve 1Ç26 dönemine ilişkin büyüme verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere imalat PMI verisi Nisan ayında aylık bazda 2,2 puan düşüşle 45,7 seviyesine gerilemişti. Büyüme cephesinde, Türkiye ekonomisinin 1Ç26 döneminde çeyreklik bazda % 0,8, yıllık bazda ise %2,7 oranlarında GSYH artışları kaydettiği tahmin ediliyor.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü yurt içinde işsizlik verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Mart ayı verisi aylık bazda 0,3 puan düşüşle %8,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Cuma günü de TÜFE ve hazine nakit dengesi verileri takibimizde olacak. Mayıs ayı için medyan TÜFE tahmini aylık %1,60, yıllık enflasyon beklentisi ise %32,49 oldu. Ortalama beklentiler ise aylık bazda %1,66, yıllık bazda ise %32,56 olarak şekillendi. Diğer yandan, hatırlanacağı üzere hazine nakit dengesi Nisan ayı verisi 251,2 mlr TL açık olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	13,662.8	15,499.8	18,085.4
Günlük Değ.	▼ -1.64%	▼ -1.42%	▼ -1.39%
Haftalık Değ.	▼ -1.05%	▲ 0.83%	▼ -0.42%
Yıllık Değ.	▲ 38.98%	▲ 6.49%	▲ 38.54%
Hacim (milyar TL)	94.8	13.9	49.0
Günlük Değ.	▼ -38.96%	▼ -52.69%	▼ -38.06%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	177.2	32.2	90.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -46.50%	▼ -56.82%	▼ -45.63%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	45.8861	45.9110	▲ 0.05%
€/€	1.1675	1.1650	▼ -0.21%
\$/¥	159.15	159.43	▲ 0.18%
Altın	4,590.1	4,519.99	▼ -1.53%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	26/05/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	146.4	● 5.96%	● 6.68%	● 7.3%	● -44.3%
Türkiye 5 Yıllık	249.9	● 3.96%	● 2.02%	● 2.6%	● -25.6%
Türkiye 10 Yıllık	347.3	● 0.50%	● 4.97%	● -2.8%	● 32.1%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, ABD ile İran arasındaki müzakerelere yönelik haber akışı takip edilirken, veriler tarafında ABD'de çekirdek PCE Mart ayındaki %3,2 seviyesinden Nisan ayında yıllık % 3,3'e yükseldi. Öncü olarak %2 seviyesinde açıklanan yıllıklandırılmış çeyreksele GSYH verisi ise ikinci okumada %1,6 seviyesine revize edildi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp azalışla %4,43, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp azalışla %2,94 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 240 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %7,15 seviyesinden fiyatlandı.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 98,942 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1659 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 45,85 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvilde yatay seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %43,74, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi %35,65 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 1,3 milyar TL'ye geriledi.

Hazine, Haziran – Ağustos dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı. Haziran ayında toplam 554,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 543,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılmasını programlamaktadır. Borçlanma takvimine göre, Haziran ayında 6 adet ihale ve 5 adet doğrudan satış gerçekleştirecek.

BİST Repo Pazarı'nda gecelik ortalama faiz oranı %39,99 - %40,00 bandında oluşurken, ortalama haftalık işlem hacmi ise yaklaşık 1 trilyon 391 milyar TL'ye yükseldi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 7,33	-0,06	-0,06	0,67
ABD	▼ 4,51	-0,05	-0,05	0,32
İngiltere	▼ 4,87	-0,03	-0,04	0,33
Almanya	▲ 2,98	0,03	-0,05	0,08
Fransa	▲ 3,67	0,04	-0,14	0,06
İspanya	▲ 3,41	0,04	-0,05	0,07
İtalya	▲ 3,71	0,05	-0,07	0,14

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 45,90	0,51	0,42	6,87
G. Afrika Randı	▲ 16,35	0,38	-0,70	-1,30
Rus Rublesi	▲ 71,95	0,49	0,57	-8,63
Meksika Pesosu	▲ 17,30	0,18	0,02	-3,90
Kore Wonu	▼ 1.505	-0,50	-1,01	4,46
Hindistan Rupee	▲ 95,58	0,37	-0,11	6,38
Endonezya Rupiah	▲ 17.775	0,25	0,48	6,63
Macar Forinti	▲ 306,93	0,33	-0,68	-6,18
Brezilya Reali	▼ 5,01	-0,12	-0,53	-8,53

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al./Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	39,99
TLREF	40,00
TCMB Toplantı Tarihi	11 Haziran 2026

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Türkiye-İran ikili ilişkileri ile bölgesel ve küresel gelişmeler ele alındığı görüşmede Cumhurbaşkanımız Erdoğan, bölgedeki çatışmalar nedeniyle Kurban Bayramı'nın buruk karşılandığını belirterek, İran halkının bu zorlu süreci aşarak selamete kavuşacağına inandığını ifade etti. Türkiye'nin barış ve istikrarın sağlanması amacıyla kardeş ülkelerle birlikte çalışmayı sürdürdüğünü kaydeden Sayın Erdoğan, müzakerelerin olumlu sonuçlanması için her türlü desteği vermeye devam edeceklerini söyledi.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul AŞ pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına ilişkin tedbir ve uygulamalara 12 Haziran seans sonuna kadar devam edilmesini kararlaştırdı. Yayımlanan açıklamada, açığa satış işlemlerine ilişkin yasağın yanı sıra, kredili sermaye piyasası işlemleri süresince öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına yönelik tedbirlerin de aynı tarihe kadar devam edeceği bildirildi.

Yurt Dışı Haberler

Beyaz Saray, geçtiğimiz Cuma günü gerçekleştirilen İran toplantısına ilişkin, Başkan Trump'ın "yalnızca ABD için iyi olan" ve "ABD'nin kırmızı çizgilerini karşılayan" bir anlaşma yapacağını bildirdi.

İran basını, ABD Başkanı Trump'ın İran ile anlaşmaya varıldığına dair beyanlarının aksine henüz anlaşmaya varılmadığını bildirdi.

Berlin'de bir araya gelen Fransa, İtalya, Hollanda, Polonya ve İspanya maliye bakanlarının parçalanmış yapıdaki Avrupa sermaye piyasalarını entegre etmek ve özel yatırımları harekete geçirmek için mutabık kaldığı belirtildi.

Trump'ın imzası için geri sayım sürerken, ABD ile İran arasındaki anlaşma sürecinde nihai kararın **Beyaz Saray**'da yapılacak toplantının ardından verilmesi bekleniyor. Trump, anlaşmanın yürürlüğe girmesi için İran'ın nükleer silah geliştirmeme taahhüdü vermesi, Hürmüz Boğazı'nın trafiğe açılması, deniz mayınlarının temizlenmesi, ABD'nin deniz ablukasını kaldırması ve İran'ın yüksek derecede zenginleştirilmiş uranyumunun bölgeden çıkarılarak imha edilmesi gibi şartların masada olduğunu belirtti. Trump ayrıca, yeni bir duyuruya kadar herhangi bir para transferi yapılmayacağını ifade etti.

Uluslararası dört büyük kuruluşun liderleri, Orta Doğu'daki savaşın küresel etkilerini görüşmek üzere bir araya gelerek Hürmüz Boğazı'ndaki tıkanıklığın devam etmesi halinde dünya ekonomisinin büyük bir riskle karşı karşıya kalacağını bildirdi. Yayımlanan ortak bildirimde, deniz yolu sevkiyatının normale dönmemesi durumunda yaz dönemi öncesi hızla tükenen petrol stoklarının yakıt güvenliğini ve küresel ekonomik dayanıklılığı sarsabileceği vurgulandı.

AMB Yönetim Konseyinin 28-29 Nisan'da yapılan para politikası toplantısının tutanakları yayımlandı. Tutanaklar, Yönetim Konseyi üyelerinin politika faizini sabit tutma kararının, beklenenden çok daha zor alındığını ortaya koydu. Kalıcı yüksek enflasyon karşısında bazı Konsey üyelerinin, özellikle enerji fiyatlarının tetiklediği enflasyonist baskıyı göz ardı etmekte ve faiz artırımından kaçınmakta zorlandığı görüldü.

ABD'de yeni konut satışları Nisan'da mevsim etkilerinden arındırılmış olarak aylık %6,2 azalışla 622.000'e gerileyerek beklentinin altında gerçekleşti. Veri yıllık bazda da %11,3 azaldı. Nisan'da satışa çıkan yeni konutların medyan satış fiyatı ise yıllık %2,2 artarak 422.500 dolara ulaştı.

Avrupa Birliği Konseyi, Rusya'da insan hakları ihlalleri, demokratik muhalefete yönelik baskılar ve hukukun üstünlüğünü zayıflatıcı faaliyetlerden sorumlu kişi ve kuruluşlara yönelik yaptırımların süresini 28 Mayıs 2027'ye kadar uzattı.

ABD'de federal bir mahkeme, Trump yönetiminin "hükümetin silah olarak kullanılması" mağdurlarını tazmin etmek amacıyla kurmayı planladığı 1,8 milyar dolarlık fonu geçici olarak askıya aldı. Yargıç Leonie Brinkema, tarafların ek hukuki argümanları dinlenene kadar fonun faaliyete geçmesini yasaklayan bir ihtiyati tedbir kararı aldı.

Kansas City Fed Başkanı Schmid, bir konferansta yaptığı açıklamada, Fed'in fiyat istikrarını sağlama konusundaki kararlılığını yineleyerek enflasyonla mücadelede "tetikte olunması" gerektiği mesajını verdi.

Fransa ekonomisi 1Ç26'da çeyrek bazda %0,1 daralırken, yıllık bazda %0,9'luk GSYH artışı kaydederek beklentinin altında performans gösterdi. Nisan ayında %2,5 olan TÜFE verisi de Mayıs'ta % 2,8'e yükseldi.

ABD ile Meksika, ABD-Meksika-Kanada Anlaşması'nın gözden geçirilmesine yönelik ilk ikili görüşme turunu tamamladı. ABD Ticaret Temsilciliği açıklamasında, görüşmelerin ABD'nin Meksika ile dış ticaret açığını azaltma ve Amerikan tedarik zincirlerini güçlendirme hedefleri çerçevesinde yürütüldüğü belirtildi. İlk turda otomotiv menşee kuralları, çelik ve alüminyum ile ekonomik güvenlik başlıkları ele alınırken; tıbbi cihazlar, ilaç, kozmetik ve diğer sektörlerde mevzuat uyumunun artırılması konusunda iş birliğinin önemi vurgulandı. İkinci tur görüşmelerin 16-17 Haziran'da Washington'da yapılacağı ve bu turda tarım ile eşit rekabet koşullarının ele alınacağı açıklandı.

İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan, askeri hedeflerine ulaşamayan düşmanların İran'ın ekonomik direncini ve halkın geçim kaynaklarını hedef aldığını söyledi.

Şirket Haberleri

Borusan Boru (BRSAN, Pozitif): Şirket, ABD'de faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Borusan Berg Pipe'ın yürüttüğü ticari görüşmeler sonucunda yaklaşık 742 milyon ABD doları tutarında yeni satış siparişi aldığını açıkladı. Siparişler kapsamında büyük çaplı hat borularının büyük bölümünün 2027 yılı içerisinde üretilip sevk edilmesi, kalan kısmının ise 2028 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması planlanıyor. Şirket, siparişlerin ağırlıklı olarak 2027 yılı konsolide gelirlerine katkı sağlamasını beklediğini belirtti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BRSAN	F/K	37,9
Cari Fiyat (TL)	489,00	FD/FAVÖK	14,4
52H En Yüksek (TL)	789,00	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	297,50	PD/DD	1,8
Piyasa Değeri (mn TL)	69.326,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.519,3	S1H	-2,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-5,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-30,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-4,2%
3A Hacim (mn TL)	1.159,2	YB	-33,2%

Zorlu Enerji (ZOREN, Sınırlı Pozitif): Şirket, Dorad Energy'deki %25 payının satışına ilişkin olarak vergi düzeltmeleri sonrasında nihai satış bedelinin kesinleştiğini açıkladı. Emanet hesapta tutulan bakiyeden vergi yükümlülüklerinin mahsup edilmesinin ardından kalan 85,8 milyon İsrail Şekeli tutarındaki net bedelin şirket hesaplarına geçtiği belirtildi. Böylece satış işleminden kaynaklanan alacağın tamamının tahsil edildiği ve sürecin tamamlandığı ifade edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ZOREN	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	3,09	FD/FAVÖK	11,1
52H En Yüksek (TL)	4,43	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	2,70	PD/DD	0,3
Piyasa Değeri (mn TL)	15.450,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	338,6	S1H	2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	5,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	-11,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-48,7%
3A Hacim (mn TL)	177,3	YB	-20,7%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

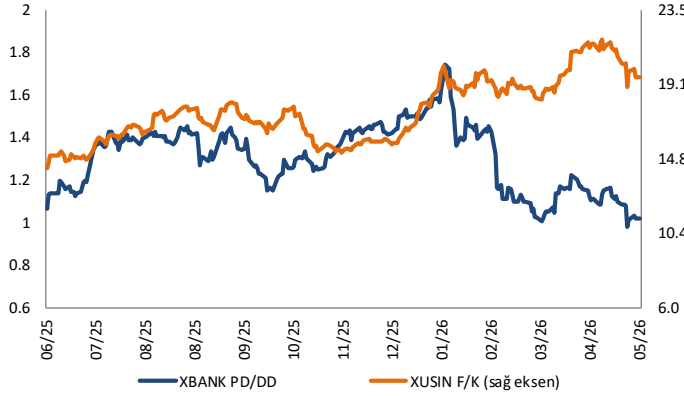


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.31x
Minimum	11.08x	8.66x
Maksimum	13.72x	13.72x
Ortalama	12.31x	11.26x
Minimuma Uzaklık	2.23x	4.65x
Maksimuma Uzaklık	-0.41x	-0.41x
Performans	-3.2%	32.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.4 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.02x
Minimum	0.98x	0.98x
Maksimum	1.22x	1.74x
Ortalama	1.11x	1.30x
Minimuma Uzaklık	0.04x	0.04x
Maksimuma Uzaklık	-0.20x	-0.72x
Performans	-29.1%	-4.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %27.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



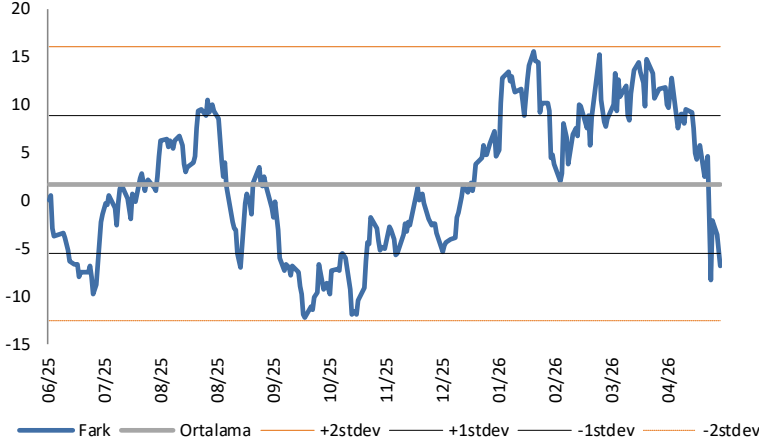
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		19.58x
Minimum	18.22x	14.19x
Maksimum	21.81x	21.81x
Ortalama	19.88x	17.56x
Minimuma Uzaklık	1.36x	5.39x
Maksimuma Uzaklık	-2.22x	-2.22x
Performans	9.6%	49.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

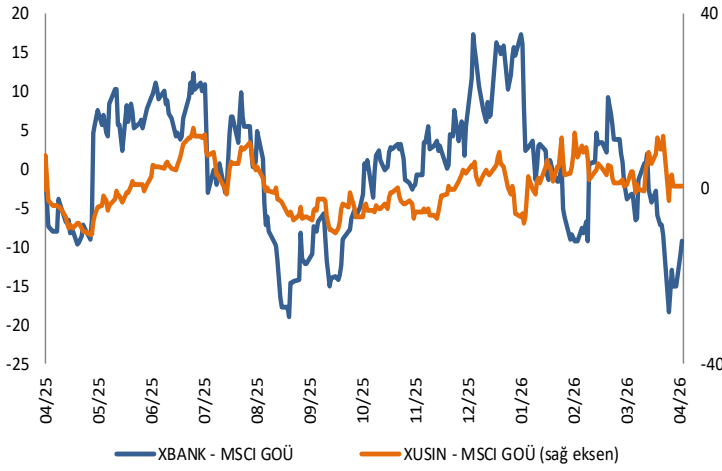
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-6.90	-6.90
Minimum	-8.3	-12.2
Maksimum	15.3	15.6
Ortalama	7.6	1.7
Minimuma Uzaklık	1.4	5.3
Maksimuma Uzaklık	-22.2	-22.5
Performans	12.9%	49.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8.6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9.3	-9.3
Minimum	-18.2	-19.0
Maksimum	9.2	17.3
Ortalama	-2.8	0.2
Minimuma Uzaklık	9.0	9.8
Maksimuma Uzaklık	-18.5	-26.6
Performans	-1.0%	25.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 9.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-6.90	-6.90
Minimum	-8.3	-12.2
Maksimum	15.3	15.6
Ortalama	7.6	1.7
Minimuma Uzaklık	1.4	5.3
Maksimuma Uzaklık	-22.2	-22.5
Performans	12.9%	49.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8.6 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
1 Haziran	02:50	Japonya	Yatırım Harcamaları (Yıllık)	1Ç	4,0%	6,5%
1 Haziran	03:30	Japonya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Mayıs	-	54,5
1 Haziran	04:45	Çin	RatinDog İmalat PMI	Mayıs	51,3	52,2
1 Haziran	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Mayıs	-	45,7
1 Haziran	10:00	Türkiye	GSYH (Yıllık)	1Ç	2,7%	3,4%
1 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Mayıs	51,4	51,4
1 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Nisan	4,10%	4%
1 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Nisan	3,00%	3,00%
1 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık)	Nisan	3,10%	3,20%
1 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Nisan	6,2%	6,2%
1 Haziran	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Mayıs	55,30	55,30
1 Haziran	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Mayıs	53,00	52,70
1 Haziran	17:00	ABD	ISM İmalat Ödenen Fiyatlar	Mayıs	85,00	84,60
1 Haziran	17:00	ABD	ISM İmalat Yeni Siparişler	Mayıs	54,80	54,10
1 Haziran	17:00	ABD	ISM İmalat İstihdam	Mayıs	48,40	46,40
1 Haziran	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Nisan	0,3%	0,6%
2 Haziran	02:50	Japonya	Parasal Taban (Yıllık)	Mayıs	-	-11,3%
2 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Mayıs	0,10%	1,00%
2 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Mayıs	3,20%	3,00%
2 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Mayıs	2,40%	2,20%
2 Haziran	15:30	ABD	Fed Üyesi Hammack'ın Konuşması	Mayıs	-	-
2 Haziran	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Nisan	6857k	6866k
2 Haziran	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Sleijpen'in Konuşması	Mayıs	-	-
3 Haziran	03:30	Japonya	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Mayıs	-	50,0
3 Haziran	04:45	Çin	RatinDog Hizmet PMI	Mayıs	52,3	52,6
3 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Mayıs	3,49	0,94
3 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Nisan	0,5%	3,4%
3 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Nisan	4,8%	2,1%
3 Haziran	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	29 Mayıs	-	-8,5%
3 Haziran	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi	Mayıs	118k	109k
3 Haziran	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Mayıs	50,9	50,9
3 Haziran	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Nisan	4,5%	1,5%
3 Haziran	17:00	ABD	Çekirdek Fabrika Siparişleri	Nisan	-	1,6%
3 Haziran	17:00	ABD	ISM Hizmet PMI	Mayıs	53,9	53,6
3 Haziran	17:00	ABD	ISM Hizmetler Ödenen Fiyatlar	Mayıs	72,0	70,7
3 Haziran	17:00	ABD	ISM Hizmetler Yeni Siparişler	Mayıs	53,0	53,5
3 Haziran	17:00	ABD	ISM Hizmetler İstihdam	Mayıs	48,5	48,0
3 Haziran	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Mayıs	7,9%	7,9%
3 Haziran	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Mayıs	-	1,1%
3 Haziran	21:00	ABD	Fed tarafından Bej Kitap yayımlanacak	-	-	-
4 Haziran	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Nisan	-	8,1%
4 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	Mayıs	-	-
4 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Nisan	-0,3%	-0,1%
4 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nisan	0,3%	1,2%
4 Haziran	15:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik (Final)	1Ç	0,5%	0,8%
4 Haziran	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	30 Mayıs	211k	215k
4 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	23 Mayıs	1778k	1786k
5 Haziran	02:30	Japonya	İş Gücü Gelirleri (Yıllık)	Nisan	3,1%	3,1%
5 Haziran	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Nisan	-1,5%	-2,9%
5 Haziran	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Öncü)	Nisan	114,5	114,4
5 Haziran	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Mart	1,60%	4,18%
5 Haziran	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Şubat	32,49%	32,37%
5 Haziran	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Şubat	30,15%	29,83%
5 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik)	1Q	0,1%	0,1%
5 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık)	1Q	0,8%	0,8%
5 Haziran	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Mayıs	89k	115k
5 Haziran	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Mayıs	0,3%	0,2%
5 Haziran	17:00	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Mayıs	3,4%	3,6%
5 Haziran	17:00	ABD	İşsizlik Oranı	Mayıs	4,3%	4,3%
5 Haziran	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Mayıs	-	-251,2
5 Haziran	23:00	ABD	Fed Üyesi Logan'ın Konuşması	Mayıs	-	-

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matriks

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.