

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, savaşı sona erdirecek bir anlaşmaya varılabileceği yönündeki umutlara ek olarak, yapay zeka temasının yeniden canlanmasıyla alıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, savaşı sona erdirecek bir anlaşmaya varılabileceği yönündeki umutlara ek olarak, yapay zeka temasının yeniden canlanmasıyla alıcılı seyir izledi. Jeopolitik cephede, Başkan Trump, ABD'nin yakında geçici bir barış anlaşmasına ulaşabileceği konusunda hala iyimser olduğuna yönelik açıklamalar yaptı. İran devlet medyasında yer alan ve Lübnan'daki çatışmalar nedeniyle Washington ile görüşmelerin askıya alındığını öne süren haberleri yalanlayan Trump, tarafların dün de dahil olmak üzere sürekli görüşmeler yürüttüğünü söyledi. Ayrıca, İran'ın Mehr haber ajansının aktardığına göre, Tahran'daki yetkililer ABD'ye gönderilecek "nihai metni" görüşüyor. Söz konusu gelişmelere karşın, petrol fiyatlarında ılımlı yükseliş eğilimi hakimdi. Brent petrol fiyatları %0,91 artışla 95,84 dolar/varil seviyesine yükselirken, WTI ham petrolü %1,74 yükselişle 93,76 dolar/varil seviyesinden kapandı. Tahvil faizleri cephesinde 2 yıllıklar %4,04 seviyesine hafif yükselirken, 10 yıllıklar da %4,44 seviyesine ılımlı geriledi. Faiz patikasına ilişkin olarak, Fed'in 25 baz puanlık ilk faiz artırımına Mart 2027'de gideceği öngörülüyor. Makro veriler cephesinde de JOLTS açık iş pozisyonları verisi takibimizdeydi. Veri, Nisan ayında açık iş pozisyonlarının beklentilerin belirgin üzerinde artarak 731.000 yükselişle 7,62 milyona çıktığını gösterdi. Bu arada Mart verisi de 20.000 yukarı revize edilirken, açık iş pozisyonlarının işsiz sayısına oranı ise 0,95'ten 1,03'e yükseldi. Artışın büyük ölçüde profesyonel ve ticari hizmetler sektöründe yoğunlaşması dikkat çekerken, bu alanda açık pozisyonlar 668.000 arttı. Finansal faaliyetler, perakende ticaret ve eğlence-konaklama sektörlerinde ise açık pozisyonlarda düşüş görüldü. Diğer yandan, işten çıkarma oranının %1,1'e, gönüllü işten ayrılma oranının da %2,0'dan %1,9'a gerilemesi, işgücü piyasasında hareketliliğin sınırlı kaldığını gösterdi. Buna karşın açık iş pozisyonlarındaki güçlü artış ve istihdam piyasasındaki dayanıklı görünüm, Fed içinde daha şahin olan üyelerin işgücü piyasasına ilişkin riskleri geri planda tutarak odağını enflasyonla mücadelede korumasını destekleyebilir. Bu noktada işgücü piyasasının dayanıklılığını koruması, enerji fiyatlarında ilk çeyrekte jeopolitik gerilimlerle yaşanan sert yükselişin ardından geri çekilme görülebileceği beklentisi ışığında, Fed'in enflasyondaki olası yavaşlamayı izlemek için beklemede kalabileceği yönündeki olasılığın güçlendiğini söyleyebiliriz. Ayrıca kar beklentilerindeki yukarı yönlü revizyonlar da, ekonomik yavaşlama ve enflasyon risklerine rağmen hisse senetlerinde pozitif momentumun sürmesine katkı sağlıyor. Dow Jones endeksi %0,46 yükselişle 51.308,46 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi %0,13 artışla 7.609,94 seviyesine çıktı. Nasdaq endeksi ise yatay seyir izleyerek 27.093,90 seviyesinden günü tamamladı. Hisseler özelinde, Alphabet hisseleri, şirketin yapay zeka yatırımlarını finanse etmek için hisse satışları yoluyla 80 milyar dolar kaynak sağlayacağını açıklamasının ardından yaklaşık %4 düşerek S&P 500 endeksi üzerinde baskı yarattı. Buna karşılık, özellikle yarı iletken sektöründeki önemli teknoloji hisseleri endeksin güçlü kalmasını sağladı. Nvidia CEO'su Huang'ın Marvell Technology'nin bir sonraki trilyon dolarlık şirket olabileceğini söylemesinin ardından Marvell Technology hisseleri %32 yükseldi. Philadelphia Semiconductor Index ise yaklaşık %6 değer kazandı. Ayrıca Hewlett Packard Enterprise hisseleri,

şirketin mevcut çeyrek için olumlu bir görünüm sunması ve tüm yıla ilişkin beklentilerini yukarı revize etmesinin ardından %19'dan fazla yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise karışık seyir görülüyor. Yapay zeka temasının süregelen olumlu yansımaları karşısında ABD-İran gerilimine ilişkin haber akışlarının risk iştahı üzerinde belirleyici olduğunu izliyoruz. Son durumda Washington ile Tahran arasındaki gerilim tırmanırken, ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio dün İran'ın Hürmüz Boğazı'nın "geniş bölümlerine" mayın döşediğini söyledi. Beyaz Saray'dan bir yetkili de CNBC'ye, Pentagon'un çok sayıda mayını ve 40'tan fazla mayın döşeme gemisini imha ettiğini söyledi. Öte yandan, ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı, kuvvetlerin birden fazla İran balistik füzesi ve insansız hava aracını etkisiz hale getirdiğini ve İran'ın saldırı girişimlerine yanıt olarak Keşm Adası'nda meşru müdafaa saldırıları düzenlediğini açıkladı. Söz konusu gelişmeler ışığında petrol fiyatlarında yükseliş eğilimi üçüncü güne taşındı. Şu saatlerde Brent petrol fiyatları %1,04 artışla 97 dolar/varil, WTI ham petrolü de %1,18 yükselişle 94 dolar/varil seviyesinde seyrediyor.

ABD vadeli cephesinde de yatay seyir görülüyor.

Bugün ABD'de MBA mortgage başvuruları, ADP özel sektör istihdamı değişimi, fabrika siparişleri ve ISM hizmet PMI verilerine ek olarak, Fed tarafından yayımlanan Bej Kitap raporu takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 22 Mayıs haftasına ilişkin veri haftalık bazda %8,5 gerilemişti. İstihdam cephesinde ADP özel sektör istihdamı değişimi Mayıs ayı verisinin 118k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Fabrika siparişleri tarafında Nisan ayı verisinin aylık bazda %4,5 yükselmesi öngörülüyor. ISM hizmet PMI Mayıs ayı verisinin de aylık bazda 0,3 puan artışla 53,9 seviyesine yükselmesi tahmin ediliyor. Alt endeksler cephesinde, ödenen fiyatlar alt endeksinin 1,3 puan artışla 72 seviyesine yükselmesi, yeni siparişler alt endeksinin de 0,5 puan düşüşle 53 seviyesine gerilemesi öngörülüyor. İstihdam verisinin 0,5 puan artışla 48,5 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Euro Bölgesi cephesinde de ÜFE verisi izlenecek. Nisan ayı verisinin aylık bazda %0,5 artışla yıllık %4,8 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Challenger işten çıkarma verisi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Challenger işten çıkarma verisi Nisan ayında yıllık bazda %20,9 gerilemişti. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları cephesinde ise 30 Mayıs haftasına ilişkin verinin 214k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Devam eden başvuruların da 23 Mayıs haftasında 1,78 mn seviyesinde gerçekleştiği öngörülüyor. Euro Bölgesi'nde de perakende satışlar verisi izlenecek. Nisan ayı verisinin aylık bazda %0,3 düşüşle yıllık %0,3 artış kaydettiği tahmin ediliyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	51.307,8	▲ 0,45%	▲ 1,26%	▲ 3,42%	▲ 20,60%
Nasdaq	27.093,9	▲ 0,03%	▲ 0,66%	▲ 3,23%	▲ 40,30%
S&P 500 Vadeli*	7.623,5	▼ -0,06%	▲ 0,43%	▲ 2,74%	▲ 28,38%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	25.124,2	▲ 0,48%	▲ 0,13%	▲ 3,23%	▲ 26,19%
FTSE 100	10.373,5	▲ 0,33%	▼ -0,50%	▲ 1,37%	▲ 26,92%
MSCI Europe	2.769,3	▲ 0,89%	▲ 0,07%	▲ 1,30%	▲ 38,26%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	4.090,8	▲ 0,39%	▲ 0,55%	▼ -2,13%	▲ 22,05%
Kospi	8.801,5	▲ 0,15%	▲ 3,84%	▲ 17,38%	▲ 266,81%
Hong Kong*	25.636,6	▼ -1,54%	▲ 1,80%	▼ -2,87%	▲ 27,80%
S&P BSE Sensex - Hindistan	73.755,8	▼ -1,20%	▼ -1,36%	▼ -4,62%	▼ -5,61%
IDX Composite - Endonezya	5.889,5	▼ -4,94%	▼ -3,88%	▼ -15,50%	▼ -16,81%
TAIEX - Tayvan	46.448,6	▲ 1,96%	▲ 3,84%	▲ 11,64%	▲ 101,64%
MSCI GOU Asya	1.027,2	▲ 0,89%	▲ 4,60%	▲ 6,27%	▲ 72,07%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	14.200,2	▲ 3,62%	▲ 3,93%	▼ -5,73%	▲ 44,45%
WIG - Polonya	136.401,0	▲ 0,99%	▲ 0,13%	▲ 4,74%	▲ 71,41%
Prag SE - Prag	2.530,8	▲ 0,50%	▲ 0,36%	▼ -0,16%	▲ 43,78%
S&P/BMV IPC - Meksika	68.890,3	▲ 1,11%	▲ 0,03%	▼ -1,38%	▲ 39,14%
Merval - Arjantin	3.224.264	▼ -0,57%	▲ 4,36%	▲ 16,44%	▲ 27,26%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.309,0	▲ 0,96%	▼ -2,76%	▼ -4,55%	▲ 79,92%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11.015,6	▲ 0,05%	▼ -0,11%	▼ -0,14%	▼ -8,48%
FTSE/JSE All - Endonezya	114.006,2	▲ 1,76%	▼ -0,95%	▼ -3,29%	▲ 35,57%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.732,3	▼ -0,74%	▼ -0,44%	▼ -2,88%	▲ 11,12%

*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.

Artan jeopolitik gerilim ışığında endeksin güne temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0.69 artışla 13798,53 puandan başladı. Sabah saatlerinde 14.004,95 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden gelen realizasyonların ardından 13.912,66 seviyesine geriledi. Gün içinde bu seviyeden tepki alımlarının tetiklenmesiyle bankacılık hisseleri öncülüğünde ivmelenen endeks %3,62 yükselişle 14.200,20 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %4,53 yükselirken, sanayi endeksi %2,90 yükseldi. Günlük işlem hacmi ise 204,71 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Artan jeopolitik gerilim ışığında endeksin güne temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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	14.200,2	16.219,4	18.936,8
Günlük Değ.	▲ 3,62%	▲ 4,53%	▲ 2,90%
Haftalık Değ.	▲ 3,93%	▲ 4,64%	▲ 4,71%
Yıllık Değ.	▲ 44,45%	▲ 11,44%	▲ 45,06%
Hacim (milyar TL)	204,7	42,1	103,9
Günlük Değ.	▲ 0,19%	▲ 9,81%	▲ 3,18%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	178,1	32,3	90,9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 14,92%	▲ 30,43%	▲ 14,26%

*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	45,9218	45,9432	▲ 0,05%
€/€	1,1639	1,1621	▼ -0,15%
\$/¥	159,86	159,90	▲ 0,03%
Altın	4.502,9	4.468,09	▼ -0,77%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	02/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	136,0	● -2,14%	● 0,00%	● -0,3%	● -48,3%
Türkiye 5 Yıllık	237,5	● -1,62%	● 0,00%	● -2,5%	● -29,2%
Türkiye 10 Yıllık	324,0	● -6,60%	● -6,25%	● -10,1%	● 23,2%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, Euro Bölgesi'nde Mayıs ayında öncü enflasyon verisi %3,2 ile beklentilere paralel açıklandı. Veri gündeminin zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp azalışla %4,45, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 3 bp azalışla %2,97 seviyesine geriledi.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 3 bp azalışla 238 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 6 bp azalışla %7,05 seviyesinden fiyatlandı.

Döviz tarafında, majör para birimleri çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 99,162 seviyesine düşerken, Euro / Dolar paritesi 1,1645 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 45,92 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvillerde alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 35 bp azalışla %43,40, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 56 bp azalışla %34,72 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 18,4 milyar TL'ye geriledi.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▼ 7,05	-0,06	-0,10	0,39
ABD	▼ 4,45	-0,01	-0,01	0,26
İngiltere	▼ 4,84	-0,06	0,03	0,31
Almanya	▼ 2,97	-0,03	0,04	0,07
Fransa	▼ 3,59	-0,04	0,03	-0,02
İspanya	▼ 3,39	-0,04	0,03	0,05
İtalya	▼ 3,70	-0,06	0,02	0,13

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 45,92	0,06	0,39	6,92
G. Afrika Randı	▼ 16,21	-0,62	-0,17	-2,13
Rus Rublesi	▲ 73,00	1,46	2,82	-7,30
Meksika Pesosu	▼ 17,27	-0,49	-0,40	-4,10
Kore Wonu	▲ 1.517	0,20	0,62	5,28
Hindistan Rupee	▲ 95,27	0,29	0,28	6,03
Endonezya Rupiah	▼ 17.830	-0,20	-0,20	6,96
Macar Forinti	▼ 304,39	-0,37	0,37	-6,94
Brezilya Reali	▼ 5,01	-0,37	-0,57	-8,57

TL Piyasa Faiz Oranları

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

Yurt İçi Haberler

Dışişleri Bakanımız Sayın Fidan, Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan'ın geçen ay birkaç kez telefonda görüştüğü ABD Başkanı Trump'ın, 7-8 Temmuz'da Ankara'da düzenlenecek NATO Zirvesi'ne katılmayı planladığını ifade etti.

TCMB verilerine göre, brüt rezervler 22 Mayıs haftasında 160,2 milyar dolara düştü. Bir önceki hafta brüt rezervler 168,6 milyar dolar seviyesindeydi. Net rezervler de aynı dönemde 52,1 milyar dolardan 47 milyar dolara düştü. 22 Mayıs haftasında swap hariç net rezervler de 28,7 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 37,2 milyar dolardı.

TÜİK tarafından yayımlanan 2025 yılına ilişkin "**hanehalkı tüketim harcaması**" istatistiklerine göre ülke genelinde hanehalklarının tüketim amaçlı yaptığı harcamalar içinde en yüksek payı % 29,3 ile konut ve kira aldı. İkinci sırada %20,5 ile ulaştırma, üçüncü sırada %17,3 ile gıda ve alkolsüz içecek harcamaları yer aldı. Toplam tüketim harcamalarında en düşük paya sahip alanlar ise %0,8 ile sigorta ve finansal hizmetler, %1,8 ile eğitim hizmetleri, %2,2 ile sağlık oldu. Yüksek gelirlili hanelerin düşük gelirli hanelere göre ulaşımına 3 kattan fazla pay ayırdığı belirlendi.

Yurt Dışı Haberler

PIMCO'ya göre ABD tahvil getirilerindeki son yükselişin ana nedeni yapay zeka kaynaklı borçlanma değil. Kuruma göre yükselişte, İran savaşıyla artan enerji ve enflasyon riskleri ile Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceğine yönelik beklentiler daha belirleyici oluyor. Bu nedenle tahvil piyasasında baskı, teknoloji yatırımlarından çok jeopolitik risk ve para politikası görünümü üzerinden okunuyor.

ABD-İran savaşına ilişkin endişeler ve Strategy'nin token satışının, kırılğan piyasa havasını baskılamasıyla **Bitcoin** yaklaşık iki aydır ilk kez 70 bin doların altına düştü. Analistler bu düşüşün "yapısal bir değişimi" işaret ettiğini belirtti.

HSBC, emtiaların "süper sıkışma" yaşadığını belirterek, Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalmaya devam etmesi halinde bu durumun daha da kötüleşeceğini vurguladı.

Nvidia CEO'su Huang, yapay zeka patlamasından elde edilen kârların nasıl paylaşılması gerektiği konusunda giderek büyüyen küresel tartışmaya katılarak, çalışanlarına mümkün olan en yüksek ücreti ödediğini söyledi. Huang, yapay zekanın işleri tehdit edebileceği fikrini "saçmalık" olarak nitelendirerek, bunun yerine gelir, kar ve büyümeyi artıracığını dile getirdi. Samsung Electronics'in en büyük sendikası, çip işçilerine ortalama 340.000 dolar civarında bir ikramiye ödenmesini öngören bir ücret anlaşmasını geçen hafta onaylayarak, küresel çip tedarikini aksatma tehdidi oluşturan grevi önlemişti.

Cleveland Fed Başkanı Hammack, ekonomik görünümle ilgili belirsizlikler göz önüne alındığında faiz oranlarını şimdilik sabit tutmanın makul olduğunu, ancak yetkililerin yüksek enflasyonu ele almak için yakında harekete geçmeleri gerekebileceğini söyledi.

Elon Musk'ın SpaceX şirketi, halka arzını yöneten Wall Street bankalarına oldukça düşük komisyon ödemek için görüşmeler yürütüyor. Kaynaklara göre ancak bankaların, rekor kırarak bu halka arz işleminden yine de yaklaşık 500 milyon dolarlık gelir elde etmesi bekleniyor.

AB, ABD ile yapılacak ticaret anlaşması için ön onay verdi. Avrupa Parlamentosu Ticaret Komisyonu'nun onayı, anlaşmanın Trump'ın yeni gümrük vergisi tehdidinde bulunduğu 4 Temmuz tarihi öncesinde tamamlanmasının önünü açıyor. Anlaşma, AB'nin ABD sanayi ürünlerine uyguladığı vergileri kaldırmasını; buna karşılık AB ihracatına uygulanacak gümrük vergilerinin %15 ile sınırlandırılmasını öngörüyor.

Euro Bölgesi'nde enerji ve hizmet fiyatlarındaki artışın etkisiyle manşet TÜFE Mayıs'ta yıllık bazda %3,2'ye yükselerek bir önceki aya göre ivmelenirken, AMB'nin %2'lik hedefinin üzerindeki seyrini sürdürdü. Fiyat baskılarındaki artışta enerji maliyetlerindeki %10,9'luk yükseliş ve hizmet enflasyonunun %3,0'dan %3,5'e çıkması belirleyici oldu. Çekirdek enflasyon da %2,2'den %2,5'e yükselerek beklentileri aştı. Hizmet fiyatlarındaki artış ve sanayi mallarında görülen sınırlı yükseliş, fiyat baskılarının sadece enerji kalemiyle sınırlı kalmadığını gösteriyor. Verideki görünümün enflasyondaki yukarı yönlü risklerin tahmin edilenden daha güçlü olabileceğine işaret etmesi sonucunda AMB'nin gelecek hafta gerçekleşecek olan faiz kararı toplantısına faiz artırımına gitme ihtimalinin güçlendiğini takip ediyoruz. Piyasa fiyatlamalarında sonbahar döneminde bir veya iki ek faiz artırımını daha yapılabileceği öngörülürken, enerji fiyatları yılın ikinci yarısı için enflasyon görünümündeki temel risklerden biri olmaya devam ediyor. Buna karşın, zayıflayan büyüme görünümü ve daha yumuşak seyreden işgücü piyasası nedeniyle sıkışma sürecinin 2022'deki kadar agresif olması beklenmiyor.

AMB yayımladığı yıllık değerlendirmede, euronun genel kullanımının yaklaşık %20'ye yükseldiğini açıkladı. Döviz rezervlerindeki payı ise aynı seviyede kalarak, doların payının hâlâ sadece üçte biri kadar oldu.

ABD Başkanı Trump, Federal Konut Finansmanı Ajansı Direktörü Pulte'yi, Gabbard'ın istifasıyla boşalan ABD Ulusal İstihbarat Direktörlüğü (ODNI) görevine vekaleten atadı. Trump, Pulte'nin yeni görevinin yanı sıra mevcut görevlerini de sürdüreceğini bildirdi.

Şirket Haberleri

Türk İlaç (TRILC, Negatif): Şirket, finansal sıkışıklık, kredi geri ödemelerinde gecikmeler, karşılıksız çek kayıtları, yüksek finansman maliyetleri ve kısa vadeli borç yükü nedeniyle konkordato talebinde bulunduğunu açıkladı. Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi tarafından şirket, yönetim kurulu başkanı ve hakim ortak için 02.06.2026 tarihinden itibaren 3 ay süreyle geçici mühlet kararı verildiği belirtildi. Şirket, bu süreçte alacaklılarla borçların yeniden yapılandırılmasına yönelik görüşmeler yürüteceğini ve faaliyetlerine devam edeceğini ifade etti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRILC	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	2,46	FD/FAVÖK	4,9
52H En Yüksek (TL)	4,40	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	2,25	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	2.551,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	55,7	S1H	-3,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	-31,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-1,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-79,9%
3A Hacim (mn TL)	268,9	YB	-28,0%

GSD Holding (GSDHO, Sınırlı Pozitif): Şirket, Hollanda'da yerleşik bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V. bünyesindeki Malta merkezli GSD 4 Limited ile Sumitomo Corporation garantisindeki Sumisho Marine Co. Ltd. arasında, 2029 yılında teslim edilmek üzere 64.200 DWT kapasiteli bir adet kuru yük gemisi alım sözleşmesi imzalandığını açıkladı. Geminin Japonya'daki Oshima Tersanesi'nde inşa edileceği belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GSDHO	F/K	59,4
Cari Fiyat (TL)	5,54	FD/FAVÖK	2,1
52H En Yüksek (TL)	6,31	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	3,46	PD/DD	0,4
Piyasa Değeri (mn TL)	5.540,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	120,9	S1H	-1,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	56%	S1A	6,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	21,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-9,1%
3A Hacim (mn TL)	87,3	YB	-4,9%

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.

Şirket Haberleri

Sasa Polyester (SASA, Pozitif): Şirket, Kurban Bayramı nedeniyle bir haftalık tatil dönemine rağmen Mayıs ayında 99,85 bin ton satış gerçekleştirerek 6,19 milyar TL gelir elde ettiğini açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde 93,5 bin ton satış ve 4,09 milyar TL gelir elde edilmişti. Böylece 2026 yılının ilk beş ayında toplam satış hacmi 573 bin tona, gelir ise 681,8 milyon ABD dolarına ulaşırken, geçen yılın aynı döneminde bu rakamlar sırasıyla 374,2 bin ton ve 440 milyon ABD doları seviyesinde gerçekleşmişti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SASA	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	2,75	FD/FAVÖK	29,8
52H En Yüksek (TL)	5,66	FD/Satışlar	4,6
52H En Düşük (TL)	2,13	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	127.202,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.775,9	S1H	0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	52%	S1A	-10,7%
Endeks Payı (BIST100)	1,5%	S3A	10,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-71,7%
3A Hacim (mn TL)	10.954,4	YB	-27,2%

Katılımevim (KTLEV, Nötr): Şirket, Antalya Alanya Şubesi'nin 05.06.2026 tarihinde faaliyete başlayacağını açıkladı. Yeni şubenin açılmasıyla birlikte şirket genelindeki toplam şube sayısının 99'a ulaşacağı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KTLEV	F/K	24,7
Cari Fiyat (TL)	129,80	FD/FAVÖK	16,0
52H En Yüksek (TL)	131,00	FD/Satışlar	15,7
52H En Düşük (TL)	6,49	PD/DD	18,2
Piyasa Değeri (mn TL)	268.686,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.863,3	S1H	-1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	14,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,5%	S3A	235,8%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	1537,6%
3A Hacim (mn TL)	4.506,4	YB	480,3%

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)

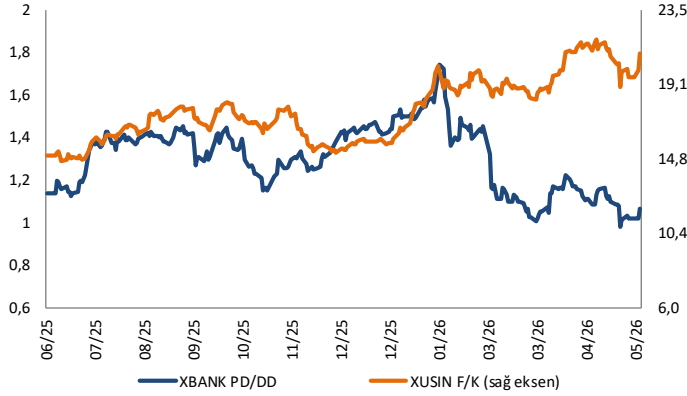


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13,31x
Minimum	11,08x	8,88x
Maksimum	13,72x	13,72x
Ortalama	12,31x	11,28x
Minimuma Uzaklık	2,23x	4,43x
Maksimuma Uzaklık	-0,41x	-0,41x
Performans	1,7%	33,4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15,2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1,07x
Minimum	0,98x	0,98x
Maksimum	1,22x	1,74x
Ortalama	1,10x	1,30x
Minimuma Uzaklık	0,08x	0,08x
Maksimuma Uzaklık	-0,15x	-0,68x
Performans	-29,7%	-10,6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22,1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



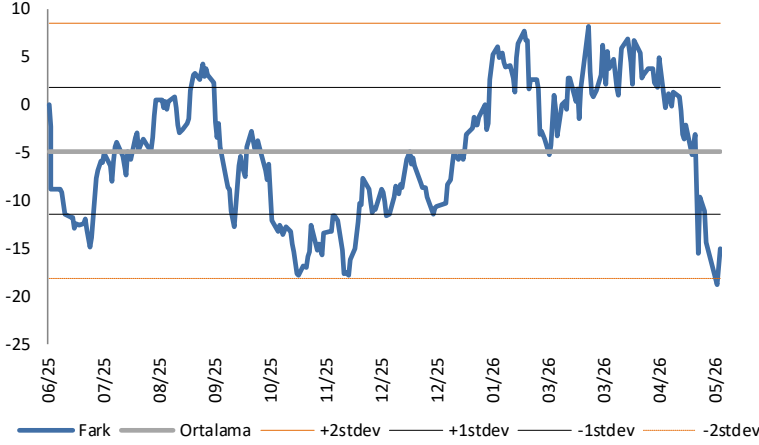
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		20,98x
Minimum	18,22x	14,62x
Maksimum	21,81x	21,81x
Ortalama	19,95x	17,60x
Minimuma Uzaklık	2,76x	6,36x
Maksimuma Uzaklık	-0,83x	-0,83x
Performans	7,5%	35,7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16,1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

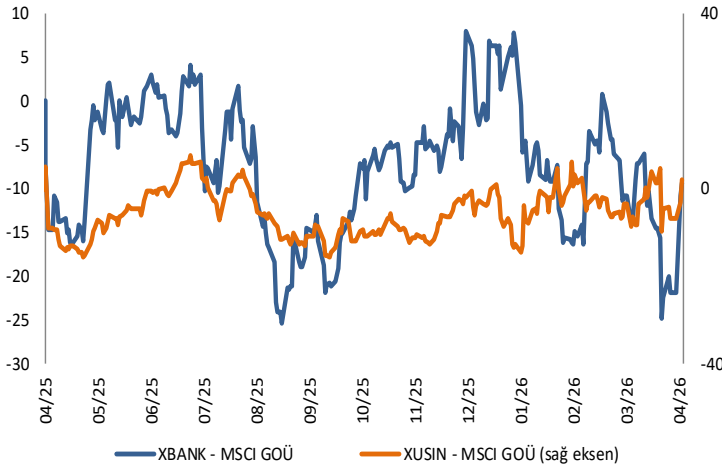
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-15,03	-15,03
Minimum	-18,8	-18,8
Maksimum	8,1	8,1
Ortalama	-0,4	-4,8
Minimuma Uzaklık	3,8	3,8
Maksimuma Uzaklık	-23,1	-23,1
Performans	17,9%	51,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14,6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10,2 puan yakınız.

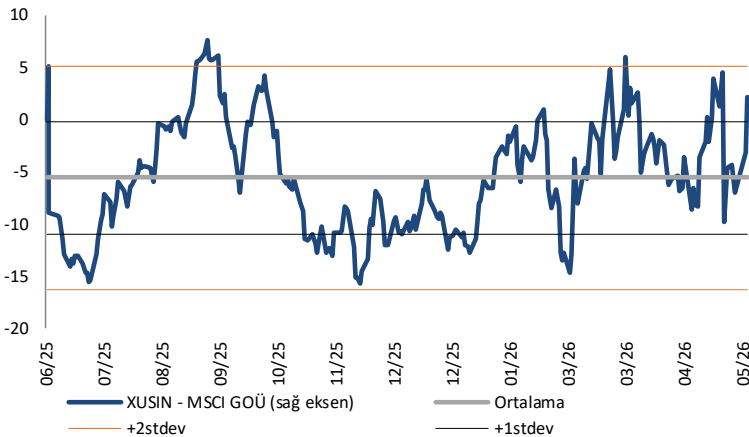
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	-9,3
Minimum	-24,9	-25,4
Maksimum	0,8	8,0
Ortalama	-10,7	-7,6
Minimuma Uzaklık	15,6	16,2
Maksimuma Uzaklık	-10,0	-17,2
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1,5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1,7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-15,03	-15,03
Minimum	-18,8	-18,8
Maksimum	8,1	8,1
Ortalama	-0,4	-4,8
Minimuma Uzaklık	3,8	3,8
Maksimuma Uzaklık	-23,1	-23,1
Performans	17,9%	51,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14,6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10,2 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	RatınDog 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	RatınDog 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.