

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasalarında Çarşamba günü satış baskısı öne çıktı

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasalarında Çarşamba günü satış baskısı öne çıktı. Satışların temelinde hem Orta Doğu'da yeniden yükselen jeopolitik riskler hem de teknoloji hisselerindeki zayıflama yer aldı. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile müzakerelerin çok uzun sürdüğünü söyleyerek yeni saldırılar tehdidinde bulunması ve ABD'nin İran'a yönelik yeni askeri operasyonlar gerçekleştirmesi risk iştahını baskıladı. Bu gelişmeler petrol fiyatlarını yukarı taşıırken, yatırımcılar yeniden enerji kaynaklı enflasyon risklerini fiyatlamaya başladı.

Şirketler tarafında satışların odağında yarı iletken hisseleri yer aldı. Micron, AMD ve Broadcom hisseleri son beş işlem gününün dördünde gerilerken, SOXX yarı iletken ETF'i %3'ün üzerinde düştü. Geçtiğimiz haftaki sert satışların ardından Pazartesi günü görülen toparlanma kalıcı olamazken, yatırımcıların Cuma günü gerçekleşecek SpaceX halka arzı öncesinde yüksek getiri sağlamış çip hisselerinde kar realizasyonuna yöneldiği değerlendirilebilir. Özellikle yapay zeka temasıyla yıl boyunca güçlü performans gösteren yarı iletken şirketlerinde pozisyon azaltımı dikkat çekti. Buna rağmen sektör yıl başından bu yana halen güçlü yükselişini koruyor.

Makro veri tarafında ise enflasyon verisi günün en önemli gündem maddesi oldu. ABD'de TÜFE Mayıs ayında yıllık bazda %4,2'ye yükselerek son üç yılın en yüksek seviyesine çıktı ve Nisan ayındaki %3,8 seviyesinin üzerinde gerçekleşti. Aylık bazda enflasyon %0,5 artarken, enerji fiyatları artışın ana kaynağı olmaya devam etti. Enerji endeksi aylık %3,9 yükselirken, benzin fiyatları bir ayda %7, yıllık bazda ise %40'ın üzerinde artış gösterdi. Buna karşın çekirdek enflasyon tarafında daha ılımlı bir görünüm izlendi. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık %0,2 ile beklentilerin altında gerçekleşirken yıllık bazda %2,9'a yükseldi. Veriler, enflasyondaki bozulmanın büyük ölçüde İran savaşı nedeniyle yükselen enerji maliyetlerinden kaynaklandığını gösterirken, çekirdek kalemlerde fiyat baskılarının daha sınırlı kaldığına işaret etti. Bununla birlikte yüksek enerji fiyatlarının havayolu taşımacılığı gibi sektörler yansımaya başlaması ve reel ücretlerin ikinci ay üst üste enflasyonun gerisinde kalması, hanehalkı satın alma gücü üzerindeki baskının arttığını gösteriyor. Bu görünüm Fed açısından faiz indirimi ihtimalini daha da zayıflatırken, piyasalarda faizlerin uzun süre yüksek kalacağı beklentilerini güçlendirdi.

Dow Jones endeksi %1,87 düşüşle 49.918,78 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi %1,62 değer kaybıyla 7.266,99 seviyesine azalış gösterdi. Nasdaq endeksi ise %1,98 düşüşle 25.169,50 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında işlemler, teknoloji hisselerinde devam eden kar realizasyonları ve Orta Doğu'da yeniden tırmanan jeopolitik risklerin etkisiyle satıcı seyretilti. Özellikle yapay zeka temalı hisselerde son aylarda görülen güçlü rallinin ardından yatırımcıların pozisyon azaltmaya yönelmesi teknoloji sektörünü baskılayan, Güney Kore, Japonya ve Hong Kong piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde kayıplar yaşandı. Yapay zeka sektörüne yönelik iyimserliğin Haziran ayında ivme kaybetmesinde, yatırımcıların sektörün uzun vadeli karlılığına ilişkin soru işaretleri ve artan rekabet etkili oldu. Bu kapsamda OpenAI'nin rakibi Anthropic karşısında fiyat indirimlerini değerlendirdiğine yönelik haberler, yapay zeka şirketlerinin gelir potansiyeline ilişkin tartışmaları yeniden gündeme taşıyor.

Jeopolitik tarafta ise ABD ve İran arasında karşılıklı saldırıların yeniden yoğunlaşması risk iştahını olumsuz etkiledi. ABD'nin İran'daki askeri hedefleri vurmasının ardından Tahrân'ın bölgedeki Amerikan üsleri ve müttefiklerine yönelik misilleme saldırıları gerçekleştirmesi, son dönemde güçlenen diplomatik çözüm beklentilerini zayıflattı. Petrol fiyatlarındaki yükseliş enflasyon baskılarının yeniden artabileceği endişelerini güçlendirirken, yatırımcılar güçlü gelen ABD TÜFE verilerinin ardından açıklanacak üretici enflasyonu verisini ve bunun Fed'in faiz patikasına etkilerini yakından takip ediyor. Genel görünümde, yapay zeka hisselerindeki düzeltme hareketi ile yükselen enerji fiyatlarının yarattığı enflasyon riski Asya piyasaları üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.

ABD vadeli cephesinde ağırlıklı alıcılı seyr görülüyor.

Bugün ABD'de, 6 Haziran haftasına ilişkin işsizlik maaşı başvuruları, 30 Mayıs haftasına yönelik devam eden başvurular ve Mayıs ayına ilişkin ÜFE ile çekirdek ÜFE verileri takip edilecek. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları son veride 225 bin seviyesinde gerçekleşirken, devam eden başvurular önceki haftada 1,78 milyon seviyesinde bulunuyor. ÜFE'nin aylık bazda %1,4'ten %0,7'ye gerilemesi beklenirken, yıllık bazda son açıklanan artış oranı %6,0 seviyesinde bulunuyor. Çekirdek ÜFE'nin aylık bazda %1,0'dan %0,5'e gerilemesi beklenirken, yıllık bazda son açıklanan artış oranı %5,2 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın, Haziran ayına ilişkin Michigan Üniversitesi tüketici hissiyatı, mevcut koşullar, beklentiler ve enflasyon beklentileri verileri takip edilecek. Michigan Üniversitesi tüketici hissiyatının 44,8 seviyesinden 46,0 seviyesine yükselmesi beklenirken, mevcut koşullar ve beklentiler endekslerinin son veride sırasıyla 45,8 ve 44,1 seviyelerinde bulunduğu görülüyor. Bir yıllık enflasyon beklentisi son veride %4,80, 5 yıllık enflasyon beklentisi ise %3,90 seviyesinde gerçekleşmişti. Öte yandan Euro Bölgesinde yarın, AMB üyesi Kocher ve AMB üyesi Nagel'in konuşmaları takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	49.918,8	▼ -1,87%	▼ -3,19%	▲ 0,62%	▲ 17,33%
Nasdaq	25.169,5	▼ -1,98%	▼ -6,19%	▼ -4,11%	▲ 30,34%
S&P 500 Vadeli*	7.307,8	▲ 0,56%	▼ -0,82%	▼ -1,52%	▲ 23,06%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	24.195,3	▼ -0,97%	▼ -3,01%	▼ -0,59%	▲ 21,53%
FTSE 100	10.254,8	▲ 0,27%	▼ -1,02%	▲ 0,21%	▲ 25,47%
MSCI Europe	2.716,7	▼ -0,15%	▼ -1,66%	▼ -0,62%	▲ 35,64%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.982,6	▼ -0,27%	▼ -1,12%	▼ -4,72%	▲ 18,82%
Kospi	7.695,0	▼ -0,46%	▼ -5,71%	▲ 2,63%	▲ 220,69%
Hong Kong*	24.210,7	▼ -0,81%	▼ -3,01%	▼ -8,27%	▲ 20,69%
S&P BSE Sensex - Hindistan	73.951,9	▼ -0,04%	▼ -0,39%	▼ -4,37%	▼ -5,36%
IDX Composite - Endonezya	5.789,4	▼ -1,91%	▲ 3,48%	▼ -16,93%	▼ -18,23%
TAIEX - Tayvan	43.125,4	▼ -0,23%	▼ -4,32%	▲ 3,66%	▲ 87,22%
MSCI GOU Asya	951,6	▼ -2,91%	▼ -5,77%	▼ -1,55%	▲ 59,40%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	13.744,6	▲ 0,02%	▼ -0,92%	▼ -8,75%	▲ 39,82%
WIG - Polonya	134.260,2	▼ -0,89%	▼ -1,80%	▲ 3,10%	▲ 68,72%
Prag SE - Prag	2.521,2	▼ -1,09%	▼ -0,59%	▼ -0,54%	▲ 43,23%
S&P/BMV IPC - Meksika	64.821,6	▼ -0,90%	▼ -3,81%	▼ -7,21%	▲ 30,92%
Merval - Arjantin	3.153.150	▲ 0,08%	▼ -0,67%	▲ 13,87%	▲ 24,45%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.196,0	▼ -0,86%	▼ -1,29%	▼ -7,05%	▲ 75,20%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11.012,6	▼ -0,92%	▲ 0,20%	▼ -0,17%	▼ -8,51%
FTSE/JSE All - Endonezya	109.593,4	▼ -1,38%	▼ -2,54%	▼ -7,04%	▲ 30,32%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.757,9	▼ -0,47%	▲ 0,69%	▼ -2,44%	▲ 11,62%

*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.

Küresel risk algısındaki bozulma ve jeopolitik gelişmeler ışığında, endeksin güne temkinli başlangıç yapabileceğini öngörüyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,12 düşüşle 13.725,21 puandan başladı. Açılışın ardından 13.662,71 seviyesine kadar gerileyen endeks, öğle saatlerine doğru realizasyonların devam etmesiyle birlikte 13.644,04 seviyesine kadar azalış gerçekleştirdi. Endeks, kısa süreli gelen satış yönlü hareketlerle birlikte 13.600,31 seviyesine kadar gerilese de buradan oluşan tepki alımlarıyla birlikte 13.820,33 seviyesine kadar yükseldi. Kapanışa doğru gelen ılımlı realizasyonlarla birlikte BIST100 endeksi, günü %0,02 artışla 13.744,64 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,50, sanayi endeksi de %0,60 azalış kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 151,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel risk algısındaki bozulma ve jeopolitik gelişmeler ışığında, endeksin güne temkinli başlangıç yapabileceğini öngörüyoruz.

Bugün TCMB faiz kararı takip edilecek. Politika faizinin %37,00 seviyesinde sabit bırakılması bekleniyor. Matriks Haber Anketi'ne göre, Haziran 2026 toplantısı için tahmin veren 33 ekonomistin 27'si haftalık repo faizinin sabit bırakılacağı tahmininde bulundu. 6 ekonomist ise politika faizinin 300 baz puan artırılarak %40,00 seviyesine yükseltileceğini öngördü.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın Türkiye'de Nisan ayına ilişkin cari denge verisi ile Haziran ayına yönelik 12 ay sonrası TÜFE beklentisi takip edilecek. Cari açığın 9,67 milyar dolardan 5,63 milyar dolara gerilemesi beklenirken, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi son veride %23,82 seviyesinde bulunuyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	13.744,6	16.124,7	17.692,0
Günlük Değ.	▲ 0,02%	▼ -1,50%	▼ -0,60%
Haftalık Değ.	▲ 0,37%	▲ 2,75%	▼ -2,62%
Yıllık Değ.	▲ 39,82%	▲ 10,79%	▲ 35,53%
Hacim (milyar TL)	151,5	21,7	90,7
Günlük Değ.	▼ -9,51%	▼ -25,50%	▼ -5,88%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	180,4	32,3	94,3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -16,04%	▼ -32,59%	▼ -3,81%

*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	46,1324	46,1466	▲ 0,03%
€/€	1,1551	1,1548	▼ -0,03%
\$/¥	160,46	160,50	▲ 0,02%
Altın	4.124,1	4.074,62	▼ -1,20%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	10/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	133,5	● -0,49%	● -3,96%	● 4,8%	● -49,2%
Türkiye 5 Yıllık	241,2	● 0,52%	● -0,12%	● 3,1%	● -28,2%
Türkiye 10 Yıllık	345,6	● -0,38%	● -0,14%	● -3,3%	● 31,4%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, ABD'de Mayıs ayında TÜFE aylık bazda %0,5, yıllık bazda %4,1'e yükselirken, çekirdek TÜFE ise aylık bazda %0,2, yıllık bazda ise %2,9'a yükselerek beklentilere paralel açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasalarında sınırlı satıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %4,52, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp artışla %3,06 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp artışla 241 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 4 bp artışla %7,18 seviyesinden fiyatlandı.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 99,843 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1561 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 46,13 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvilinde yatay seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 1 bp azalışla %43,68'e gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi %34,79 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 19,3 milyar TL'ye geriledi.

Hazine bugün Haziran 2028 vadeli Altın tahvili ve Altına dayalı Kira Sertifikasının doğrudan satışını düzenleyecek.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▲ 7,18	0,04	0,05	0,52
ABD	▼ 4,52	-0,01	-0,02	0,33
İngiltere	▲ 4,93	0,02	0,01	0,39
Almanya	▲ 3,06	0,00	0,02	0,16
Fransa	▲ 3,72	0,01	0,02	0,11
İspanya	▲ 3,50	0,01	0,03	0,17
İtalya	▲ 3,84	0,02	0,02	0,27

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 46,13	0,03	0,20	7,41
G. Afrika Randı	▲ 16,51	0,05	-0,24	-0,27
Rus Rublesi	▼ 71,85	-0,17	-2,51	-8,76
Meksika Pesosu	▼ 17,39	-0,26	-0,42	-3,40
Kore Wonu	▼ 1.519	-0,23	-2,57	5,45
Hindistan Rupee	▼ 95,27	-0,09	0,34	6,03
Endonezya Rupiah	▼ 17.950	-0,55	-0,33	7,68
Macar Forinti	▼ 307,50	-0,15	-0,27	-6,00
Brezilya Reali	▲ 5,17	0,05	0,13	-5,52

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	40,00
TCMB Toplantı Tarihi	11 Haziran 2026

Yurt İçi Haberler

ING Group analistleri, carry getirisindeki daralmaya rağmen Türk lirasının önümüzdeki dönemde gelişmekte olan ülke yatırımcıları açısından cazibesini koruyacağını değerlendirdi. Kurum, TCMB'nin reel değerlenme stratejisini sürdürmesini ve kur artışının enflasyonun altında kalmaya devam etmesini beklerken, yıl sonu için USD/TL tahminini 53,00 olarak korudu. ING ayrıca, İran savaşı kaynaklı riskler ve yüksek enflasyon nedeniyle para politikasında gevşeme alanının sınırlı olduğunu, yıl sonu politika faizinin yaklaşık %35 seviyesinde gerçekleşmesini ve ekonomik büyümenin yılın ikinci yarısında yavaşlayarak %3 civarında kalmasını öngördü.

BYD'nin Manisa'da planladığı üretim tesisine ilişkin yatırımın askıya alınmasına rağmen, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı yatırım anlaşmasının, şirket yükümlülüklerinin ve verilen teminatların geçerliliğini koruduğunu açıkladı. Bakanlık, yatırımın tamamlanmaması halinde BYD'nin yararlandığı teşvikleri ilgili mevzuat çerçevesinde geri ödemekle yükümlü olacağını vurgularken, sürecin tüm firmalara eşit uygulanan kurallar çerçevesinde yürütüldüğünü belirtti. Açıklama, yatırımın tamamen iptal edilmediğine ancak şirketin taahhütlerini yerine getirmemesi durumunda mali yaptırımlarla karşılaşabileceğine işaret ediyor.

Rekabet Kurumu, lastik sektörüne yönelik soruşturma kapsamında Brisa ve Goodyear Türkiye'ye toplam 1,69 milyar TL idari para cezası verdi. Brisa'ya yaklaşık 1,02 milyar TL, Goodyear'a ise fiyatlama davranışları, bayi kısıtlamaları ve iş gücü piyasasındaki rekabet ihlalleri gerekçesiyle toplam 672 milyon TL ceza kesildi. Karar, son yıllarda lastik sektörüne yönelik en yüksek tutarlı rekabet cezalarından biri olurken, her iki şirket de gerekçeli kararın ardından yasal haklarını kullanacaklarını açıkladı.

Avrupa Yatırım Bankası (AYB), Türkiye'nin yeşil dönüşüm projeleri için toplam 200 milyon euro finansman sağladı. Kaynağın 100 milyon eurosu Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (TKYB), 100 milyon eurosu ise Türk Eximbank aracılığıyla yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve karbonsuzlaşma yatırımlarına aktarılacak. Anlaşma, AYB'nin deprem finansmanları hariç yaklaşık 8 yıl sonra Türkiye'de yeniden finansman sağlamaya başlaması açısından önem taşıyırken, bu krediyle birlikte 2026 yılında sağlanan uygun koşullu dış finansman tutarı 4,9 milyar dolara ulaştı.

Yurt Dışı Haberler

OpenAI ile Visa, yapay zeka ajanlarının kullanıcı onayıyla çevrimiçi alışveriş ve ödeme işlemlerini gerçekleştirebilmesini sağlayacak iş birliğini genişletti. Yeni entegrasyon sayesinde yapay zeka sistemleri fatura ödeme, ürün satın alma ve rutin harcamaları yönetme gibi işlemleri doğrudan gerçekleştirebilecek. Gelişme, yapay zekanın dijital ticaret ve ödeme sistemlerine entegrasyonunda önemli bir adım olarak görülürken, Visa'nın yanı sıra Mastercard ve PayPal gibi şirketlerin de benzer çözümler üzerinde çalıştığı belirtiliyor.

SpaceX'in planlanan halka arzına Körfez bölgesinden güçlü talep geldiği belirtiliyor. Haberlere göre Public Investment Fund ve Kuwait Investment Authority her biri 1-5 milyar dolar arasında hisse talebinde bulunurken, Qatar Investment Authority'nın da önemli büyüklükte yatırım yapması bekleniyor. Yoğun talep, küresel yatırımcıların Elon Musk'ın uzay, uydu ve yapay zeka ekosistemine duyduğu ilgiyi yansıtırken, SpaceX'in hedeflediği yaklaşık 1,8 trilyon dolarlık değerlemenin güçlü kurumsal destek gördüğüne işaret ediyor. Körfez fonlarının son dönemde yapay zeka ve ileri teknoloji yatırımlarını hızlandırdığı düşünüldüğünde, bu ilgi bölgenin teknoloji odaklı yatırım stratejisinin bir uzantısı olarak değerlendiriliyor.

Körfez İşbirliği Konseyi, İran'ın Bahrain, Kuwait ve Jordan'a yönelik saldırılarını sert şekilde kınayarak Tahran'a saldırıları derhal ve kalıcı olarak durdurma çağrısında bulundu. Körfez ülkeleri, söz konusu saldırıların bölgesel diyalog ve uzlaşma çabalarını sekteye uğrattığını, ayrıca enerji arzı ve uluslararası deniz taşımacılığı açısından riskleri artırdığını vurguladı. Açıklama, Körfez ülkelerinin İran'a karşı daha koordineli bir duruş sergilediğine ve bölgesel gerilimin diplomatik çözüm ihtimalini zorlaştırdığına işaret ediyor.

Kanada Merkez Bankası, politika faizini beklentilere paralel olarak üst üste beşinci toplantısında da %2,25 seviyesinde sabit bıraktı. Banka, Orta Doğu kaynaklı enerji fiyat şoklarının enflasyon risklerini artırdığını kabul etmekle birlikte, bu etkilerin henüz ekonomiye geniş tabanlı şekilde yayıldığına dair güçlü kanıt görmediğini belirtti. Açıklamalar, Kanada ekonomisindeki zayıf büyüme ve yüksek işsizlik oranı nedeniyle BoC'nin temkinli duruşunu koruduğunu, ancak enerji kaynaklı enflasyon baskılarını yakından izlemeye devam ettiğini gösterdi.

Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Pozitif): Şirketin toplam yolcu sayısı Mayıs'ta bir önceki yılın aynı ayına göre %3,7 artışla 7,9 mn'ye yükseldi. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %4,1 artışla 2,8 mn olurken, yurt dışı yolcu sayısı yıllık %3,5 artışla 5,1 mn'ye yükseldi. Şirketin kargo+posta miktarı Mayıs ayında yıllık bazda %8,6 artışla 203,1 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Nisan'da toplam doluluk oranı 2,9 puan artışla %84,0'a yükseldi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	3,1
Cari Fiyat (TL)	295,50	FD/FAVÖK	5,5
52H En Yüksek (TL)	352,50	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	246,66	PD/DD	0,4
Piyasa Değeri (mn TL)	407.790,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.858,7	S1H	1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	3,8%
Endeks Payı (BIST100)	4,8%	S3A	-4,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-38,3%
3A Hacim (mn TL)	13.304,5	YB	-12,0%

Göknur Gıda (GOKNR, Sınırlı Pozitif): Şirket, pay geri alım programı kapsamında 10.06.2026 tarihinde 2 milyon TL nominal tutarlı pay geri alımı gerçekleştirdiğini açıkladı. Şirket, geri alımlar için ayrılacak azami fon tutarını 525 milyon TL olarak belirlerken, söz konusu fonun özkaynaklardan karşılanacağını belirtti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GOKNR	F/K	21,0
Cari Fiyat (TL)	24,42	FD/FAVÖK	7,8
52H En Yüksek (TL)	26,50	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	19,44	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	8.547,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	185,7	S1H	4,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	53%	S1A	18,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	3,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-38,9%
3A Hacim (mn TL)	196,2	YB	1,6%

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

Lider Faktoring (LIDFA, Sınırlı Pozitif): Şirket, %100 bağlı ortaklığı Denge Varlık Yönetim A.Ş.'nin, Akbank tarafından gerçekleştirilen tahsili gecikmiş alacak satış ihalesinde satışa sunulan sekiz portföyden 407,7 milyon TL anapara büyüklüğündeki perakende nitelikli bir portföyü en yüksek teklifi vererek kazandığını açıkladı. İşlemin kesinleşmesinin Akbank Yönetim Kurulu onayına bağlı olduğu, onayın ardından devir sürecinin başlatılacağı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LIDFA	F/K	3,0
Cari Fiyat (TL)	2,83	FD/FAVÖK	9,4
52H En Yüksek (TL)	3,77	FD/Satışlar	2,8
52H En Düşük (TL)	1,67	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	3.081,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	66,9	S1H	-3,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	-8,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-10,4%
Temettü Verimi	4,7%	S1Y	15,4%
3A Hacim (mn TL)	45,9	YB	5,2%

Mavi Giyim (MAVI, Pozitif): Şirket, 10.06.2025 tarihinde başlatılan pay geri alım programı kapsamında toplam 14,51 milyon adet B grubu payı ortalama 39,62 TL fiyattan geri aldığı ve bu işlemler için toplam 575 milyon TL fon kullandığını açıkladı. Böylece geri alınan payların sermayeye oranı %1,83'e ulaşırken, pay geri alım programının tamamlandığı belirtildi. Şirket ayrıca, geri alınan payların tamamının fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı yoluyla iptal edilmesinin planlandığını ifade etti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MAVI	F/K	18,5
Cari Fiyat (TL)	43,54	FD/FAVÖK	3,6
52H En Yüksek (TL)	48,84	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	32,36	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	34.593,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	751,5	S1H	4,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	5,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	2,6%
Temettü Verimi	3,3%	S1Y	-3,9%
3A Hacim (mn TL)	265,8	YB	-18,1%

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)

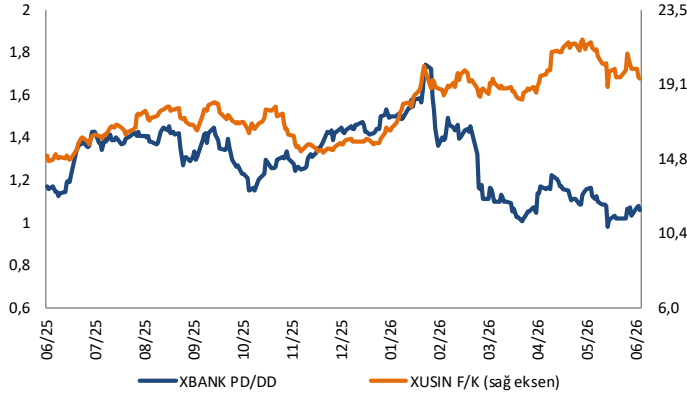


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13,31x
Minimum	11,08x	8,88x
Maksimum	13,72x	13,72x
Ortalama	12,31x	11,34x
Minimumu Uzaklık	2,23x	4,43x
Maksimuma Uzaklık	-0,41x	-0,41x
Performans	-0,4%	29,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14,8 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1,06x
Minimum	0,98x	0,98x
Maksimum	1,22x	1,74x
Ortalama	1,09x	1,30x
Minimumu Uzaklık	0,08x	0,08x
Maksimuma Uzaklık	-0,16x	-0,68x
Performans	-7,4%	-11,6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22,6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



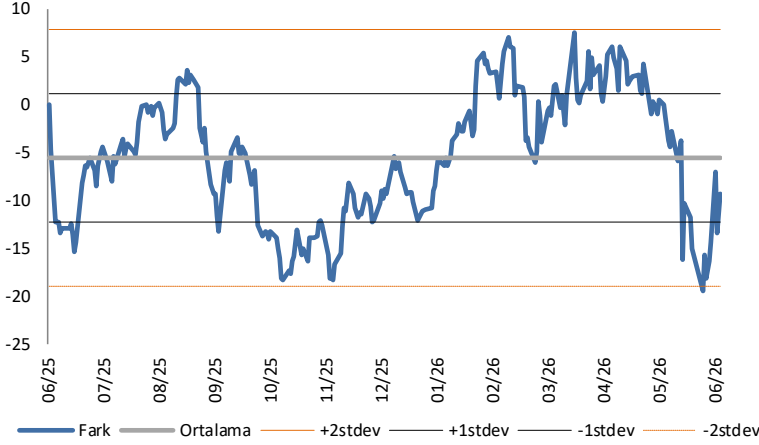
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		19,52x
Minimum	18,22x	14,62x
Maksimum	21,81x	21,81x
Ortalama	20,04x	17,72x
Minimumu Uzaklık	1,29x	4,90x
Maksimuma Uzaklık	-2,29x	-2,29x
Performans	1,7%	30,9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9,2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

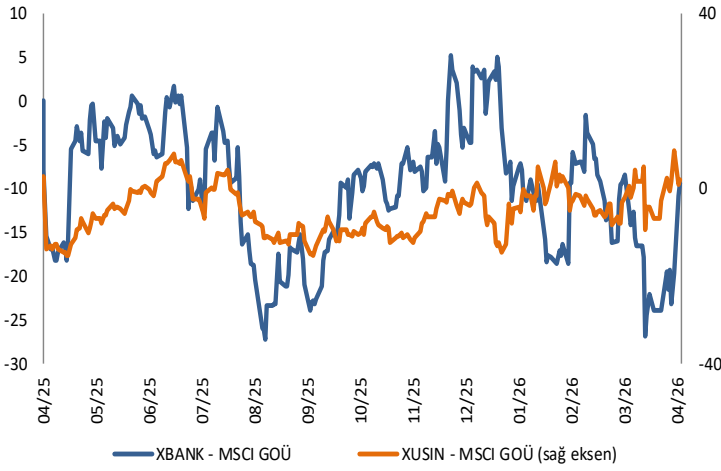
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,26	-9,26
Minimum	-19,5	-19,5
Maksimum	7,4	7,4
Ortalama	-2,3	-5,5
Minimuma Uzaklık	10,2	10,2
Maksimuma Uzaklık	-16,7	-16,7
Performans	16,5%	42,3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3,8 puan yakınız.

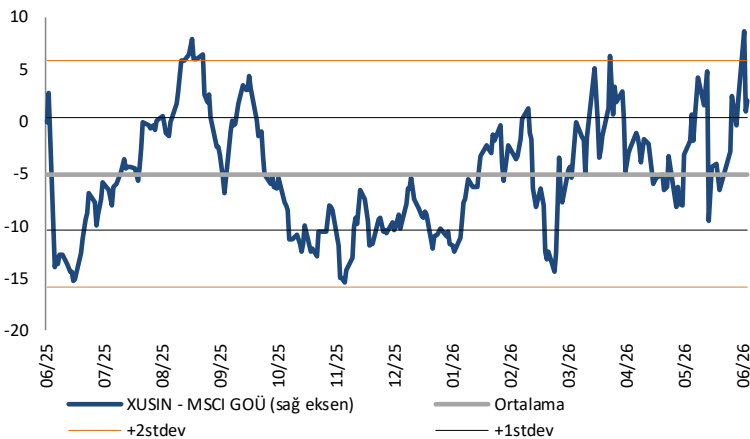
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	-9,3
Minimum	-26,9	-27,3
Maksimum	-1,6	5,2
Ortalama	-14,1	-10,0
Minimuma Uzaklık	17,6	18,0
Maksimuma Uzaklık	-7,6	-14,5
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4,8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0,7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,26	-9,26
Minimum	-19,5	-19,5
Maksimum	7,4	7,4
Ortalama	-2,3	-5,5
Minimuma Uzaklık	10,2	10,2
Maksimuma Uzaklık	-16,7	-16,7
Performans	16,5%	42,3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3,8 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
8 Haziran	Japonya	GSYH (Yıllıklandırılmış çeyrek, Final)	1Ç	1,4%	2,1%	
8 Haziran	Japonya	GSYH (Çeyreklik, Final)	1Ç	0,3%	0,5%	
8 Haziran	Japonya	Cari Denge (Milyar Yen)	Nisan	3119,0	4681,5	
8 Haziran	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Haziran	-14,1	-16,4	
8 Haziran	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru	Mayıs	-	106,30	
8 Haziran	ABD	New York Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Mayıs	-	3,64%	
9 Haziran	Çin	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	92,6	84,82	
9 Haziran	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Öncü)	Mayıs	-	45,1%	
9 Haziran	ABD	NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	Mayıs	96,0	95,9	
9 Haziran	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Moulın'ın Konuşması	-	-	-	
9 Haziran	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	23 Mayıs	-	35,750	
9 Haziran	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Nisan	-55,5	-60,3	
9 Haziran	ABD	İthalat (Aylık)	Nisan	-	2,3%	
9 Haziran	ABD	İhracat (Aylık)	Nisan	-	2,0%	
9 Haziran	ABD	İkinci El Konut Satışları (Milyon Adet)	Mayıs	4,08	4,02	
9 Haziran	ABD	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	0,9%	0,2%	
9 Haziran	ABD	Toptan Envanter Satışları (Aylık, Final)	Nisan	-	0,5%	
10 Haziran	Japonya	ÜFE (Aylık)	Mayıs	0,7%	2,3%	
10 Haziran	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Mayıs	5,6%	4,9%	
10 Haziran	Çin	ÜFE (Yıllık)	Mayıs	3,8%	2,8%	
10 Haziran	Çin	TÜFE (Yıllık)	Mayıs	1,3%	1,2%	
10 Haziran	Çin	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Mayıs	1,2%	1,2%	
10 Haziran	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Nisan	-	-0,8%	
10 Haziran	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Nisan	-	-1,1%	
10 Haziran	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	5 Haziran	-	-2,5%	
10 Haziran	ABD	TÜFE (Aylık)	Mayıs	0,5%	0,6%	
10 Haziran	ABD	TÜFE (Yıllık)	Mayıs	4,2%	3,8%	
10 Haziran	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Mayıs	0,3%	0,4%	
10 Haziran	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Mayıs	2,9%	2,8%	
10 Haziran	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	-	215,0	
11 Haziran	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	11 Haziran	37,00%	37,00%	
11 Haziran	Euro Bölgesi	AMB Mevduat Faizi Oranı	11 Haziran	2,25%	2,00%	
11 Haziran	Euro Bölgesi	AMB Ana Refinansman Faizi Oranı	11 Haziran	2,40%	2,15%	
11 Haziran	Euro Bölgesi	AMB Borçlanma Faizi Oranı	11 Haziran	2,65%	2,40%	
11 Haziran	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	6 Haziran	-	225.000	
11 Haziran	ABD	Devam Eden Başvurular	30 Mayıs	-	1,78 mn	
11 Haziran	ABD	ÜFE (Aylık)	Mayıs	0,7%	1,4%	
11 Haziran	ABD	ÜFE (Yıllık)	Mayıs	-	6,0%	
11 Haziran	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Mayıs	0,5%	1,0%	
11 Haziran	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Mayıs	-	5,2%	
11 Haziran	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-	
12 Haziran	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Nisan	-	-1,2%	
12 Haziran	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Nisan	-	0,8%	
12 Haziran	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Nisan	-	2,3%	
12 Haziran	Türkiye	Cari Denge (Milyar Dolar)	Nisan	-5,63	-9,67	
12 Haziran	Türkiye	12 Ay Sonra TÜFE Beklentisi	Haziran	-	23,82%	
12 Haziran	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-	
12 Haziran	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Haziran	46,0	44,8	
12 Haziran	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar (Öncü)	Haziran	-	45,8	
12 Haziran	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Haziran	-	44,1	
12 Haziran	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Haziran	-	4,80%	
12 Haziran	ABD	Michigan Üniversitesi 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Haziran	-	3,90%	
12 Haziran	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-	

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 getirin 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.