

26.06.2026

Umman açıklarında bir ticari geminin kimliği belirsiz bir cisimle vurulması Orta Doğu'da güvenlik risklerini yeniden gündeme getirirken, İran'ın Hürmüz Boğazı'nın denetimini artırabileceğine yönelik endişeleri de güçlendirdi. ABD ve İran arasında kapsamlı bir anlaşma üzerinde müzakereler sürerken, özellikle nükleer politika gibi temel başlıklarda görüşmelerin uzun süre devam etmesi bekleniyor. **Brent** petrol dün 72 dolar seviyelerinden 75 doların üzerine çıktıktan sonra bu sabah %2 düşüşle 73,7 dolar seviyesinde seyreliyor. Dün Fed'in favori enflasyon göstergesi çekirdek PCE Mayıs'ta aylık yüzde 0,3, yıllık yüzde 3,4 ile tahminlere paralel gerçekleşti. Manşet PCE %4,1 ile Nisan 2023'ten beri en yüksek seviyeye yükseldi. Verinin beklentilerle genel olarak uyumlu gelmesi, Fed'in bu yıl birden fazla faiz artırımı yapacağı beklentilerini zayıflattı. Piyasalar 25 baz puan faiz artırımı ihtimaline Eylül ayında %50, Ekim ayında %90 olarak fiyatlıyor. **ABD 10 yıllık tahvil** faizi, %4,37 civarında kalarak son yedi haftanın en düşük seviyelerine yakın seyreliyor. Spot **altın** bu sabah %0,4 düşüşle 4.010 dolar ve spot **gümüş** %2,5 düşüş ile 56,4 dolar seviyesinden işlem görüyor. **EURUSD** 1,1370 seviyelerinde yatay seyreliyor.

Yurtiçinde piyasaların gündeminde 3 Temmuz'da açıklanacak enflasyon verisi ve sonrasında TCMB'nin ortalama fonlama oranını indirecek alan bulup bulamayacağı yer alıyor. Gıda ve enerji fiyatlarındaki yumuşamanın etkisi ile, Haziran ayı enflasyonun %1 seviyesinde gelmesi durumunda yıllık enflasyon %32,6'dan %32,1'e geriliyor. Diğer taraftan, Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek ve TCMB Başkanı Karahan da Londra'da yabancı yatırımcılara dezenflasyon sürecinin devam ettiğine yönelik mesajlar verirken, ağırlıklı fonlama oranında düşüşün kademeli olacağı mesajının verildiği belirtiliyor. Veri akışı 19 Haziran haftasında yabancı yatırımcının yüksek portföy girişleri kaydettiğini ve rezervlerin toparlanmaya devam ettiğini gösterdi. TCMB'nin faiz dün **2-yıl vadeli gösterge** tahvil faizi 28 baz puan düşüşle %40,65'e ve 10-yıllık gösterge tahvil faizi 17 baz puan düşüşle %33,14 seviyesine geriledi. Türkiye **CDS** spreadi 4bps düşüşle 220 bps seviyesine geriledi.

Bugün Euro Bölgesinde enflasyon beklentileri ve ABD'de Michigan Güven Endeksi takip ediliyor.

Hazine ABD doları cinsi sukuk ihracında 2,75 milyar dolar borçlandı. Hazine, 2026 yılı dış finansman programı çerçevesinde, uluslararası sermaye piyasalarında Temmuz 2032 vadeli Dolar cinsinden bir kira sertifikası ihracı gerçekleştirmek amacıyla Dubai Islamic Bank, Emirates NBD, HSBC, KFH Capital, Mashreq ve Standard Chartered'a yetki verildiğini açıkladı. İhraçta ilk getiri beklentisi %7,125 seviyesindeyken gerçekleşme %6,75 ve toplam ihraç tutarı 2,75 milyar dolar seviyesinde oldu.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.260	-0,50
BIST Banka	17.977	-3,76
BIST Sınai	17.776	-0,18
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	16.630	-0,40
XU030 Ağustos	17.390	-0,58
Dolar/TL Haziran	46,65	-0,04
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,46	-0,09
Euro/TL	52,73	0,00
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,65%	-0,68
10 Yıllık Tahvil	33,14%	-0,51
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.921	0,14
S&P 500	7.358	0,00
NASDAQ 100	29.440	0,75
DAX	25.001	1,05
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1373	0,13
USD/JPY	161,81	0,00
GBP/USD	1,3197	0,22
DX	101,39	-0,22
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.028	0,71
Gümüş (Ons)	57,82	0,66
Brent	75,52	2,83

Makroekonomik Veriler					
25-Haziran-2026			Gerç.	Bek.	Önc.
ALM	GfK Tüketici Güveni	Tem	-29.2	-28.0	-29.7
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri, %	May	-4.5%	-4.5%	8.5%
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite	May	-0.10	0.12	0.19
ABD	Kişisel Gelirler, aylık	May	0.70%	0.40%	0.00%
ABD	Kişisel Harcamalar, aylık	May	0.70%	0.60%	0.50%
ABD	Çekirdek PCE, aylık	May	0.40%	0.50%	0.40%
ABD	GSYH büyümesi, çeyrekse	1Ç26	2.10%	1.60%	0.50%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Baş	20 Haz	215 bin	225 bin	227 bin
26-Haziran-2026			Saat	Bek.	Önc.
AB	1y sonrası Enflasyon Bekl	May	11:00	4.6%	4.8%
ABD	Dış Ticaret Dengesi, \$	May	15:30	-85 mlr	-83 mlr
ABD	Michigan Tüketici Güveni	Haz	17:00	44.8	48.9

TCMB brüt rezervleri 19 Haziran haftasında 5,1 milyar dolar artarak 157,2 milyar dolar oldu. 19 Haziran itibariyle Net uluslararası rezerv 6,9 milyar dolar artışla 52 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler 5,5 milyar dolar artışla 34,6 milyar dolara yükseldi. Altın fiyatının %1,3 düştüğü haftada altın rezervi 1,3 milyar dolar düşüşle 97,7 milyar dolara geriledi; bu düşüşün tamamı fiyattan kaynaklandı. 19 Haziran haftasında TCMB'nin 9 milyar dolar döviz alımı yaptığı hesaplanıyor.

TCMB Brüt Rezerv

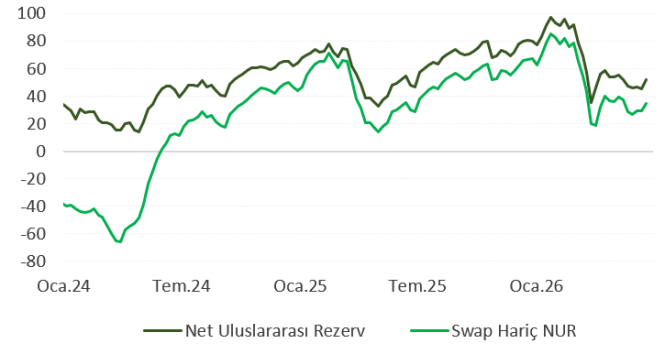
milyar dolar



Kaynak: TCMB

TCMB Net Rezervler

milyar dolar



Kaynak: TCMB

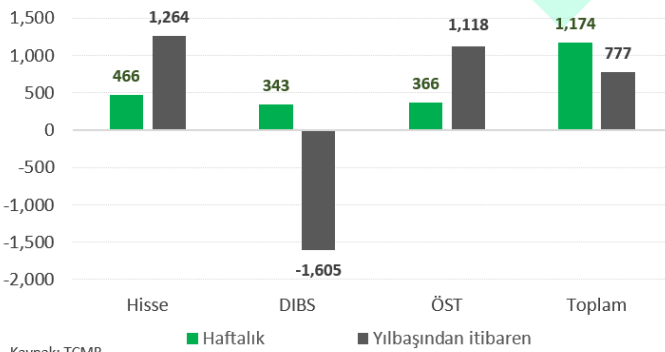
Yabancı yatırımcı ve yurt içi kurumlar swap (carry trade) pozisyonunda 19 Haziran haftasında 7,4 milyar dolar artış oldu. ABD-İran savaşını takip eden beş haftada 29,0 milyar dolar çıkış olurken, ateşkes ve kalıcı barış beklentileri ile takip eden haftalarda toplam 18,3 milyar dolar giriş oldu; yılbaşından bu yana çıkış ise 6 milyar dolara geriledi.

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 19 Haziran haftasında toplam 1,2 milyar dolar arttı. 19 Haziran haftasında, yabancı yatırımcıların Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 343 milyon dolar ve hisse senedi pozisyonlarında 486 milyon dolar artış gerçekleşti. ÖST'lerde 386 milyon dolar artış kaydedildi. Böylece, yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net değişim, hisse senedinde 1,3 milyar dolar ve ÖST'lerde 1,1 milyar dolar giriş şeklinde olurken, DİBS'te net 1,6 milyar dolar azalma kaydedildi; toplam net pozisyonunda ise 777 milyon dolar artış gerçekleşti.

Portföy Yatırımları*: Türk Lirası Varlıklar

Net değişim, milyon dolar

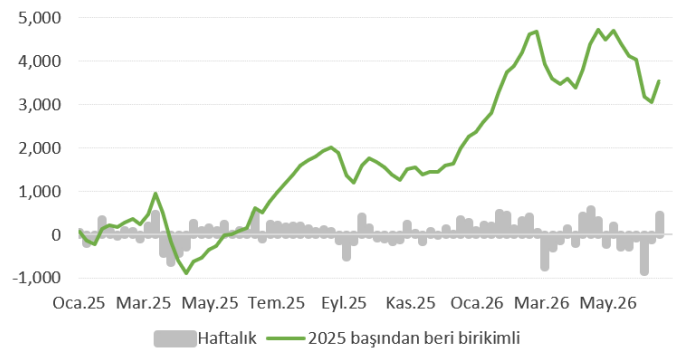
*Yabancı yatırımcılar, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri hariç



Kaynak: TCMB

Yabancı Yatırımcı: Hisse Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar



Kaynak: TCMB

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

Küresel piyasalar bugün, ABD’de beklentilerin altında kalan aylık PCE verisinin tahvil faizlerini sınırlamasına karşın yıllık enflasyonun %4’ün üzerine çıkmasıyla Fed’in faiz artırımı seçeneğinin masada kalmasına rağmen biraz ötelenmesi ile Nasdaq’da son dört gündür düşüşe odaklanıyor. ABD borsaları perşembe gününü karışık tamamlarken Dow Jones sanayi, sağlık ve ham madde hisselerinin desteğiyle %0,2 yükseldi; S&P 500 yatay kalırken Nasdaq Composite %0,54 geriledi. Küçük ölçekli hisselerde de yüksek finansman maliyetlerine ilişkin hassasiyet devam etti. Endekslerin farklılaşmasında Micron’un güçlü bilançosu ve ileriye dönük beklentileri sonrasında yarı iletken hisselerine yönelen para girişi olumlu rol oynarken, Apple’daki %5’i aşan kayıp ve diğer büyük teknoloji şirketlerindeki kâr realizasyonu Nasdaq üzerinde baskı yarattı. Böylece yapay zekâ temasının tamamen zayıflamasından çok, yatırımcıların yüksek değerlemeli megakap şirketlerden bilanço görünürlüğü daha güçlü çip üreticilerine yöneldiği seçici bir rotasyon izlendi. Mayıs ayı PCE enflasyonunun yıllık bazda %4’ü aşmasına rağmen aylık artışın beklentilerin bir miktar altında kalması, ABD tahvil getirilerinde sınırlı gerileme sağladı. Ancak faiz vadeli piyasalarının sonbahar aylarında en az bir faiz artırımı fiyatlamaya devam etmesi, büyüme hisselerindeki değerleme baskısının kalıcı biçimde ortadan kalkmadığını gösteriyor. Fed patikasında kurumlar arasındaki ayrışma da oldukça geniş: bazı yatırımcılar enerji kaynaklı enflasyonun geçici olduğunu savunurken, bazı büyük bankalar yılın kalanında birden fazla artırımı öngörüyor. Brent petrol Hürmüz Boğazı’ndan sevkiyatın sürmesine rağmen jeopolitik risk priminin yeniden yükselmesiyle %2 artarak 75,26 dolara çıktı. Petrolün 75 dolar üzerinde kalıcılık sağlaması enerji hisselerini destekleyebilir; ancak enflasyon beklentilerini ve Fed’e yönelik faiz artırımı fiyatlamasını yeniden güçlendirmesi durumunda genel risk iştahı üzerinde baskı yaratabilir. Ons altın dolar ve tahvil faizlerindeki sınırlı gerilemenin desteğiyle %0,95 yükselerek 4.038 dolar seviyesine gelirken, fiyatlama güvenli liman talebinin tamamen ortadan kalkmadığına işaret ediyor. Bugün Michigan Üniversitesi anketinde özellikle tüketicilerin enflasyon beklentileri yer alacak. Beklentilerin gerilemesi, PCE sonrasında sınırlı biçimde rahatlayan tahvil piyasasını destekleyerek yarı iletkenler ve büyüme hisselerindeki tepkiyi genişletebilir. Buna karşılık enflasyon beklentilerinin yüksek kalması ve Fed yetkililerinden şahin mesajlar gelmesi, iki yıllık tahvil faizini yeniden yukarı taşıyarak Nasdaq ve küçük ölçekli hisseler üzerinde değerleme baskısı yaratabilir.

Borsa İstanbul’da BIST 100 endeksi, dün güne %0,83 yükselişle 14.450,12 puandan başlamasının ardından 14.583,07 seviyesine kadar yükselse de kazanımlarını koruyamadı. Günün ikinci yarısında bankacılık hisselerinde yoğunlaşan satışların genele yayılmasıyla endeks %0,50 değer kaybederek 14.259,75 puandan kapandı. Toplam işlem hacmi 188 milyar TL olurken, bankacılık endeksi %3,76 düşüşle günün en zayıf sektörü oldu. Yapı Kredi %5,20, Akbank %4,63 ve Türkiye İş Bankası %3,44 değer kaybederek geri çekilmede belirleyici oldu. TCMB Başkanı Fatih Karahan’ın 23 Temmuz’daki Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde haftalık repo ihalelerine dönüş konusunda aceleci davranılmayacağı yönündeki mesajı, bankaların fonlama maliyetlerinde erken rahatlama beklentisini zayıflatarak son dönemde net faiz marjı ve kârlılık beklentileriyle pozitif ayrıışan banka hisselerinde kâr realizasyonlarını hızlandırdı. Yabancı yatırımcıların 19 Haziran haftasında net 465 milyon dolarlık hisse senedi ve 339 milyon dolarlık DİBS alımı gerçekleştirmesi, toplam 804 milyon dolarlık portföy girişinin sürdüğünü ve geri çekilmenin yabancı çıkışından çok beklenti değişimi ile kâr satışlarından kaynaklandığını gösterdi. ABD’nin Türkiye’ye jet motoru satışına ilişkin iyimserlik savunma ve havacılık hisselerini destekledi. Aselsan %1,63 yükselişle 373,50 TL’ye, Türk Hava Yolları ise %1,15 artışla 328,50 TL’ye çıktı ve en yüksek işlem hacmine ulaşan hisse oldu. ABD’de çekirdek PCE verisinin ardından Fed’e yönelik faiz artırımı beklentilerinin gerilemesi küresel risk iştahını desteklerken, tahvil faizleri ve dolar endeksindeki yükselişin sınırlı kalması BIST 100 üzerindeki dış baskıyı azaltabilir. Bugün Karahan’ın temkinli mesajlarının banka hisselerine etkisi izlenirken, yabancı girişleri, savunma ve havacılık hisselerindeki olumlu beklentiler ile küresel faiz endişelerindeki azalma piyasayı destekleyebilir. Kısa vadeli görünüm temkinli olmakla birlikte, banka hisselerindeki satışların dengelenmesiyle dünki kayıpların kısmen telafi edilmesini bekliyoruz.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ASELS	373,50	366,75 -378	395,75 -402,25	346,00
TAVHL	284,25	280,75 -287	296,5 -299,75	268,25
THYAO	328,50	326,25 -329,75	335,5 -337,75	316,00
YKBNK	40,50	39,2 -41,42	44,96 -46,28	38,04

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

Bölgesel jeopolitik risklerin gerilemesi ve mevsimsellik nedeniyle Türk Hava Yolları ve Tav Havalimanlarını, gelecek hafta açıklanacak Haziran aynı enflasyonun düşük kalacağı beklentisiyle Yapı Kredi Bankası’nı ve yaklaşan Nato zirvesi nedeniyle Aselsan’ı öne çıkarıyoruz.

Şirket Haberleri

MEDTR: Tepecik Eğitim ve Araştırma Hastanesi'nin "4 Kalem Sarf Karşılığı Cihaz Alımı" ihalesinin 25.06.2026'da şirket lehine sonuçlandığını, ihale bedelinin 37.749.000 TL, ortaklık payına düşen kısmın 16.250.000 TL (2025 brüt satış hasılatına oranı %0,57) olduğunu açıkladı.

MAALT: Divan Talya Oteli yeniden yapım yatırımına ilişkin yatırım teşvik belgesinin tutarı, inşaat maliyet artışları nedeniyle yaklaşık 2,1 milyar TL'den 2,7 milyar TL'ye yükseltildi.

BRMEN / BULGS: Re-Pie Portföy, Re-Pie GSYO ve Bulls GSYO'nun (BULGS) Birlik Mensucat'ta (BRMEN) %35,09 payı, beher pay 9,65 TL'den 6.000.000 USD + 25.000.000 TL (TL karşılığı 302.230.685,3 TL) bedelle devralarak kapanışı tamamladığı bildirildi.

ALARK: Müşterek ortaklık Alcen'in 16.06.2026 olağanüstü genel kurulunda alınan, Cenal Termik Santrali'nin Cengiz Enerji'ye, elektrik dağıtım ve satış şirketlerinin Alarko Enerji'ye geçişini öngören yeniden yapılanma kararının ticaret siciline tescil edildiği bildirildi.

DAPGM: Emlak Konut'un düzenlediği İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 3. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı ihalesinin 01.07.2026'daki 2. oturumuna katılmaya hak kazanıldı.



Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com