

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD piyasalarında Cuma günü sert satış baskısı hakim olurken, beklentilerin oldukça üzerinde gelen Mayıs ayı tarım dışı istihdam verisi ve yarı iletken sektöründe hızlanan satışlar risk iştahını olumsuz etkiledi

### Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

ABD piyasalarında Cuma günü sert satış baskısı hakim olurken, beklentilerin oldukça üzerinde gelen Mayıs ayı tarım dışı istihdam verisi ve yarı iletken sektöründe hızlanan satışlar risk iştahını olumsuz etkiledi. ABD ekonomisinin Mayıs ayında 172 bin kişilik istihdam yaratması ve işsizlik oranının %4,3 seviyesinde sabit kalması, Fed'in faiz indirimlerine ihtiyaç duyacağı ölçüde bir ekonomik yavaşlama olmadığı algısını güçlendirdi. Bunun sonucunda tahvil faizleri sert yükselirken, yatırımcılar faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceğini fiyatlamaya başladı. Teknoloji tarafındaki satışların arkasında ise yalnızca yükselen faizler değil, aynı zamanda yapay zeka temalı hisselerde artan değerlendirme endişeleri de yer alıyor. Broadcom'un hafta içerisinde yapay zeka çiplerine yönelik gelir görünümünü yukarı yönlü revize etmemesi sonrasında başlayan kar satışları Cuma günü hız kazanırken, bazı piyasa katılımcıları önümüzdeki hafta gerçekleşmesi beklenen ve yaklaşık 1,77 trilyon dolarlık değerlendirmeyle tarihin en büyük halka arzı olması beklenen SpaceX halka arzı öncesinde yatırımcıların portföylerinde nakit yaratmaya çalışmasının da satışları derinleştirmiş olabileceğini değerlendiriyor. Bu gelişmeler sonucunda Nasdaq, Nisan 2025'ten bu yana en sert günlük düşüşünü kaydederken, S&P 500, son 10 haftadaki ilk negatif haftasını tamamladı.

Şirketler tarafında satışların merkezinde yarı iletken sektörü yer aldı. iShares Semiconductor ETF %10 düşerek Mart 2020'den bu yana en kötü günlük performansını sergilerken, Broadcom yaklaşık %8, Marvell %16, Intel ve AMD %11, Micron ise %13 değer kaybetti. Özellikle son aylarda yapay zeka yatırımlarının en önemli faydalanıcıları olarak görülen şirketlerde yaşanan sert satışlar, yatırımcıların sektörün kısa vadeli büyüme beklentilerini yeniden değerlendirmeye başladığına işaret ediyor diyebiliriz. Kripto varlıklarda da benzer bir görünüm izlendi. Bitcoin 2024 sonundan bu yana ilk kez 60 bin doların altına gerilerken Coinbase, Circle ve Strategy hisselerinde de sert satışlar görüldü. Buna karşın yatırımcıların savunmacı sektörler yöneldiği dikkat çekiyor. Temel tüketim sektörü günün en güçlü performansını sergilerken Procter & Gamble, Clorox ve Walmart gibi hisseler yükseliş kaydetti. Sağlık sektörü de teknoloji hisselerinden çıkan fon akımlarının etkisiyle pozitif ayrıştı.

Makro veri tarafında ise Mayıs ayı istihdam raporu piyasaların ana gündem maddesi oldu. Tarım dışı istihdam 172 bin kişi artarak 80 bin seviyesindeki piyasa beklentisini önemli ölçüde aşarken, Mart ve Nisan ayı verileri de sırasıyla 214 bin ve 179 bine yukarı yönlü revize edildi. Böylece son üç aylık ortalama istihdam artışı 188 bine yükselerek Mart 2024'ten bu yana en güçlü seviyesine ulaştı. İstihdam artışının önemli bölümü hizmet sektörlerinden geldi. Eğlence ve konaklama sektörü 70 bin kişilik istihdam yaratırken, yerel yönetimlerde 55 bin ve sağlık-sosyal yardım sektöründe 47 bin kişilik artış görüldü. Analistler yaklaşan Dünya Kupası organizasyonunun özellikle konaklama, güvenlik ve altyapı alanlarında istihdamı desteklemiş olabileceğini değerlendiriyor. Buna karşılık finans, bilgi teknolojileri ve perakende sektörlerinde istihdam kayıpları izlendi. Ücret artışlarının yıllık bazda %3,4'e gerilemesine rağmen güçlü istihdam görünümü, Fed'in faiz indirimi yerine mevcut sıkı duruşunu korumasına yönelik beklentileri güçlendirdi. Nitekim verinin ardından CME FedWatch verilerine göre yıl sonuna kadar faiz artırımı ihtimali %70'in üzerine çıkarken, tahvil faizlerinde sert yükseliş görüldü. Bununla birlikte uzun süreli işsizlerin toplam işsizler içindeki payının %27,5 ile Aralık 2021'den bu yana en yüksek seviyeye yükselmesi ve tüketici güvenindeki zayıf görünüm, iş gücü piyasasında bazı kırılma noktalarının tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor.

Dow Jones endeksi %1,35 düşüşle 50.866,78 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi %2,64 değer kaybıyla 7.383,74 seviyesine azalış gösterdi. Nasdaq endeksi ise %4,18 gerilemeyle 25.709,43 seviyesinden günü tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında haftanın ilk işlem gününde sert satışlar görülürken, teknoloji ve yapay zeka temalı hisselerdeki kar realizasyonları bölge endeksleri üzerinde belirleyici oldu. Son aylarda yapay zeka kaynaklı yarı iletken talebiyle güçlü yükseliş kaydeden Güney Kore ve Japonya piyasaları satış baskısının merkezinde yer aldı. Güney Kore'de KOSPI endeksi özellikle Samsung Electronics ve SK Hynix öncülüğünde sert gerilerken, yatırımcıların teknoloji hisselerinde oluşan yüksek değerlemeleri sorgulamaya başlaması ve güçlü yükselişlerin ardından kar realizasyonlarına yönelmesi dikkat çekti. Japonya'da da SoftBank ve çip üreticileri başta olmak üzere teknoloji hisselerinde yaşanan kayıplar Nikkei endeksi üzerinde baskı yaratırken, ilk çeyrek büyümesinin %2,1'den %1,8'e revize edilmesi ekonomik görünüme ilişkin soru işaretlerini artırdı. Öte yandan, İran ve İsrail'in hafta sonu karşılıklı saldırılar gerçekleştirmesi, Nisan ayında sağlanan ateşkes sonrası ilk doğrudan çatışma olması nedeniyle piyasalarda risk algısını bozdu. Taraflar arasında kalıcı bir anlaşmaya yönelik umutlar zayıflarken, yükselen petrol fiyatları enerji arzı ve enflasyon görünümüne yönelik endişeleri yeniden gündeme taşıdı. Buna ek olarak ABD'de beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisi, Fed'in faiz indirimleri konusunda daha temkinli kalabileceği hatta gerektiğinde ilave sıkılaştırma alanına sahip olduğu görüşünü güçlendirerek riskli varlıklar üzerindeki baskıyı artırdı. Genel görünümde, yapay zeka rallisinde görülen kar satışları, jeopolitik risklerdeki yükseliş ve faiz beklentilerindeki değişim Asya piyasalarında satış baskısını beraberinde getirdi.

ABD vadeli cephesinde ağırlıklı alıcılı seyr görülüyor.

Bugün ABD'de NY Fed tarafından yayımlanan 1 yıllık TÜFE beklentisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayında öngörüler %3,64 seviyesinde şekillenmişti. Euro Bölgesi'nde de Sentix yatırımcı güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, Mayıs ayı verisi aylık bazda 2,71 puan artışla -16,45 seviyesinde gerçekleşmişti. Ayrıca bugün, Londra Teknoloji Haftası'nın ilk günü.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Mayıs ayına ilişkin NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksi ve ikinci el konut satışları verileri ile birlikte 23 Mayıs haftasına yönelik ADP haftalık istihdam değişimi, Nisan ayına ilişkin ticaret dengesi, ithalat, ihracat ve toptan envanter satışları verileri takip edilecek. NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksinin 95,9 seviyesinden 96,0 seviyesine yükselmesi beklenirken, ADP haftalık istihdam değişimi son veride 35.750 seviyesinde gerçekleşmişti. Ticaret açığının 60,3 milyar dolardan 55,5 milyar dolara gerilemesi beklenirken, ithalat ve ihracatın aylık bazda, önceki veride, sırasıyla %2,3 ve %2,0 artış seviyelerinde bulunduğunu belirtelim. İkinci el konut satışlarının 4,02 milyon adetten 4,08 milyon adede yükselmesi, aylık bazda ise %0,2 artışın ardından %0,9 artış göstermesi bekleniyor. Toptan envanter satışlarının aylık bazda son veride %0,5 artış gösterdiği görülüyor.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	50.866,8	▼ -1,35%	▲ 0,39%	▲ 2,54%	▲ 19,56%
Nasdaq	25.709,4	▼ -4,18%	▼ -4,49%	▼ -2,05%	▲ 33,14%
S&P 500 Vadeli*	7.406,0	▲ 0,52%	▼ -2,43%	▼ -0,20%	▲ 24,72%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	24.759,1	▼ -0,75%	▼ -1,33%	▲ 1,73%	▲ 24,36%
FTSE 100	10.368,1	▲ 0,07%	▼ -0,56%	▲ 1,32%	▲ 26,86%
MSCI Europe	2.737,6	▼ -0,91%	▼ -1,07%	▲ 0,14%	▲ 36,68%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.977,1	▼ -1,26%	▼ -2,25%	▼ -4,85%	▲ 18,66%
Kospi	7.603,7	▼ -6,82%	▼ -10,29%	▲ 1,41%	▲ 216,89%
Hong Kong*	24.643,8	▼ -1,27%	▼ -2,14%	▼ -6,63%	▲ 22,85%
S&P BSE Sensex - Hindistan	73.660,7	▼ -0,78%	▼ -1,49%	▼ -4,74%	▼ -5,73%
IDX Composite - Endonezya	5.434,3	▼ -2,87%	▼ -11,31%	▼ -22,03%	▼ -23,24%
TAIEX - Tayvan	43.478,8	▼ -3,53%	▼ -2,80%	▲ 4,51%	▲ 88,75%
MSCI GOU Asya	984,3	▼ -2,53%	▲ 0,24%	▲ 1,84%	▲ 64,89%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	13.694,2	▼ -1,28%	▲ 0,23%	▼ -9,09%	▲ 39,30%
WIG - Polonya	134.708,9	▼ -1,47%	▼ -1,11%	▲ 3,44%	▲ 69,28%
Prag SE - Prag	2.527,2	▼ -0,35%	▲ 0,22%	▼ -0,30%	▲ 43,58%
S&P/BMV IPC - Meksika	66.141,4	▼ -1,86%	▼ -3,96%	▼ -5,32%	▲ 33,58%
Merval - Arjantin	3.084.617	▼ -2,83%	▼ -0,16%	▲ 11,39%	▲ 21,75%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.267,6	▲ 0,40%	▼ -3,69%	▼ -5,47%	▲ 78,19%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.928,8	▼ -0,56%	▼ -0,90%	▼ -0,93%	▼ -9,20%
FTSE/JSE All - Endonezya	111.275,4	▼ -1,05%	▼ -3,32%	▼ -5,61%	▲ 32,32%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.767,8	▲ 0,86%	▲ 0,18%	▼ -2,28%	▲ 11,81%

\*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 belirgin zayıflama ve jeopolitik gelişmeler ışığında, endeksin haftaya temkinli başlayabileceğini öngörüyoruz

### Haftanın son işlem gününde neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,12 artışla 13.889,37 puandan başladı. Sabah saatlerinde yurt içinde gerçekleşen veri akışıyla birlikte, endeksin, 13.724,05 seviyesine kadar gerilediği takip edildi. Endeks, bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla birlikte, öğle saatlerinde 13.809,19 seviyesine kadar yükselse de, burada tutunamayarak 13,679,95 seviyesine kadar geriledi. Kapanıştan önce gelen ılımlı alımlarla birlikte BIST100, günü %1,28 düşüşle 13.694,19 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %3,62 azalırken, sanayi endeksi de %1,15 geriledi. Günlük işlem hacmi ise 171,81 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Mayıs ayında TÜFE aylık %1,71 artarak piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon %32,37'den %32,61'e yükseldi. Böylece yılın ilk beş ayındaki kümülatif enflasyon %16,61'e ulaşırken, 12 aylık ortalama enflasyon sınırlı gerileyerek %32,24 oldu. Enflasyondaki yükseliş ulaştırma ve konut gruplarından kaynaklanırken, gıda fiyatlarındaki aylık %0,48'lik düşüş manşet enflasyonu aşağı çekti. Çekirdek TÜFE aylık %2,92 artışla yıllık %30,44'e yükselerek temel fiyat baskılarının sürdüğüne işaret etti. ÜFE tarafında ise aylık %2,75 ve yıllık %28,93 artış kaydedilirken, üretici maliyetlerindeki yükseliş eğiliminin devam ettiği görüldü.

### Bugün ne bekliyoruz?

Küresel risk algısındaki belirgin zayıflama ve jeopolitik gelişmeler ışığında, endeksin haftaya temkinli başlayabileceğini öngörüyoruz.

Bugün yurt içinde, Mayıs ayına ilişkin reel efektif döviz kuru verisi takip edilecek. Reel efektif döviz kuru son veride 106,30 seviyesinde gerçekleşmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın, Türkiye'de Nisan ayına ilişkin sanayi üretimi verileri takip edilecek. Sanayi üretiminin aylık bazda son veride %-0,8, yıllık bazda ise %-1,1 seviyesinde gerçekleştiği görülüyor. 11 Haziran'da Türkiye'de TCMB faiz kararı takip edilecek. Politika faizinin %37,00 seviyesinde sabit bırakılması bekleniyor. 12 Haziran'da 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	13.694,2	15.693,5	18.168,7
Günlük Değ.	▼ -1,28%	▼ -3,62%	▼ -1,15%
Haftalık Değ.	▲ 0,23%	▲ 1,25%	▲ 0,46%
Yıllık Değ.	▲ 39,30%	▲ 7,82%	▲ 39,18%
Hacim (milyar TL)	171,8	32,6	102,3
Günlük Değ.	▼ -18,48%	▼ -10,80%	▼ -5,57%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	180,4	32,6	93,2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -4,77%	▼ -0,03%	▲ 9,83%

\*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	46,0810	46,0885	▲ 0,02%
€/€	1,1545	1,1535	▼ -0,09%
\$/¥	160,28	160,29	▲ 0,01%
Altın	4.353,9	4.312,09	▼ -0,96%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	05/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	133,4	● 0,71%	● -7,73%	● 7,2%	● -49,3%
Türkiye 5 Yıllık	241,9	● 1,17%	● -3,85%	● 6,0%	● -27,9%
Türkiye 10 Yıllık	345,6	● -0,38%	● 4,44%	● -3,3%	● 31,4%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, ABD'de Mayıs ayında tarım dışı istihdam verisi 172.000 artışla beklentileri aşarken, işsizlik oranı %4,3 ile beklentilere paralel açıklandı. ABD ve İran arasındaki gerilimin artmasıyla, tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 5 bp artışla %4,53, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp artışla %3,04 seviyesine yükseldi.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 241 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 5 bp artışla %7,14 seviyesinden fiyatlandı.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Doları karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 99,815 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1559 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 46,08 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TÜİK verilerine göre TÜFE Mayıs'da aylık bazda %1,70, yıllık bazda ise %32,6 ile beklentilerin üzerinde açıklandı. TL tahvilinde satıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 39 bp artışla %43,69, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 29 bp artışla %34,62 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 17,8 milyar TL'ye geriledi.

Hazine bugün Mayıs 2030 vadeli TÜFE'ye Endeksli tahvilin yeniden ihracı, Haziran 2027 vadeli ABD Doları cinsi tahvil ve Kira Sertifikasının doğrudan satışını, düzenleyecek.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▲ 7,14	0,05	-0,01	0,48
ABD	▲ 4,53	0,05	0,08	0,34
İngiltere	▲ 4,91	0,00	0,09	0,37
Almanya	▲ 3,04	0,01	0,10	0,14
Fransa	▲ 3,69	0,02	0,13	0,07
İspanya	▲ 3,47	0,01	0,11	0,13
İtalya	▲ 3,80	0,02	0,13	0,23

### Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 46,08	0,22	0,74	7,29
G. Afrika Randı	▲ 16,45	0,95	1,32	-0,68
Rus Rublesi	▲ 73,70	0,41	3,80	-6,41
Meksika Pesosu	▲ 17,40	0,75	0,37	-3,33
Kore Wonu	▲ 1.553	1,38	3,05	7,81
Hindistan Rupee	▼ 94,95	-0,87	-0,06	5,67
Endonezya Rupiah	▼ 18.010	-0,06	0,81	8,04
Macar Forinti	▲ 307,63	0,95	1,44	-5,96
Brezilya Reali	▲ 5,12	1,03	1,58	-6,59

### 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

**Ticaret Bakanlığı** tarafından yayımlanan "Basitleştirilmiş Gümrük Beyannamesi Kapsamında İhracat Rotaları 2025" raporu, Türkiye'nin sınır ötesi e-ticarette güçlü büyümesini sürdürdüğünü ortaya koydu. Buna göre Türkiye'nin mikro ihracat hacmi son 10 yılda yaklaşık 15 kat artarken, üreticilerin, girişimcilerin ve e-ihracat ekosisteminin küresel pazarlardaki etkinliği belirgin şekilde güçlendi. Raporda ürünlerin ihraç edildiği ülkeler, tüketici tercihleri, birim satış değerleri, öne çıkan sektörler ve gelişim potansiyeli taşıyan ürün gruplarına ilişkin detaylı analizlere yer verilirken, mikro ihracat kapsamında gerçekleştirilen satışların lojistik dağılımı ve iade süreçleri de incelendi. Bakanlık, küresel ölçekte korumacı eğilimlerin arttığı bir dönemde Türkiye'nin mikro ihracat paket hacmindeki yükselişin firmaların dijital ticarete uyum kabiliyetini ve uluslararası rekabet gücünü gösterdiğini vurgularken, basitleştirilmiş gümrük uygulamalarının özellikle KOBİ'lerin, kadın ve genç girişimcilerin küresel pazarlara erişimini kolaylaştırdığını belirtti. Ayrıca Bakanlık, önümüzdeki dönemde e-ihracat ekosisteminin güçlendirmeye ve girişimcilerin uluslararası pazarlardaki varlığını artırmaya yönelik destekleyici adımların sürdürüleceğini ifade etti.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu**, vergi kaybı ve kayıt dışılıkla mücadelede kullandığı yapay zeka tabanlı uygulamaları genişleterek bu yıl içerisinde "Bilinç Platformu" adı verilen yeni bir dijital sistemi devreye almayı planlıyor. Web tabanlı olarak çalışacak platform sayesinde mükellefler, herhangi bir vergi incelemesi veya ceza süreci başlamadan önce vergisel risklerini doğrudan görebilecek ve gerekli düzeltmeleri yapma imkanı bulacak.

**Sermaye Piyasası Kurulu**, Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin fiili dolaşımdaki pay oranı hesaplamasında önemli bir değişikliğe gitti. Yeni düzenlemeyle, şirketlerde sermaye veya yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların sahip olduğu ve serbest ya da özel fonlar üzerinden dolaylı olarak tuttukları paylar da fiili dolaşım hesabının dışında bırakılacak. Böylece şirketlerin fiili dolaşım oranları bazı durumlarda düşebilecek ve özellikle BIST 30 ile BIST 100 gibi endekslere girişte kullanılan temel kriterlerden biri daha sıkı hale gelecek. Ayrıca fiili dolaşımdaki pay adedi ve oranı verileri, 15 Haziran 2026'dan itibaren Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından günlük olarak hesaplanacak. Düzenleme, kontrol ortaklarının fonlar aracılığıyla sahip olduğu payların da gerçek dolaşım dışında kabul edilmesini sağlayarak şirketlerin piyasadaki etkin dolaşım oranının daha doğru ölçülmesini amaçlıyor.

**Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Sayın Alparslan Bayraktar**, Sıfır Atık Forumu kapsamında Bangladeşli yetkililerle gerçekleştirdiği görüşmelerde iki ülke arasındaki enerji işbirliği imkanlarını değerlendirdi. Görüşmelerde arz güvenliği stratejileri, yenilenebilir enerji ve nükleer enerji yatırımlarının yanı sıra Bangladeş'in kara ve deniz hidrokarbon sahalarına yönelik potansiyel işbirliği fırsatları ele alındı. Sayın Bayraktar, Türkiye'nin küresel enerji vizyonu doğrultusunda uluslararası alanda karşılıklı faydaya dayalı, sürdürülebilir ve uzun vadeli enerji ortaklıklarını geliştirmeyi hedeflediğini belirtirken, söz konusu temaların enerji arz güvenliği, enerji yatırımları ve hidrokarbon kaynaklarının geliştirilmesi alanlarında iki ülke arasındaki işbirliğini güçlendirmeye yönelik önemli bir adım olduğunu ifade etti.

## Yurt Dışı Haberler

**ABD Başkanı Donald Trump**, beklentilerin üzerinde gelen Mayıs ayı istihdam verilerinin ardından piyasalarda oluşan faiz artırımını beklentilerine karşı çıkararak, ABD Merkez Bankası'nın faiz yükseltmesinin yanlış bir adım olacağını savundu. Tarım dışı istihdamın 172 bin kişi artması ve önceki aylara ilişkin verilerin yukarı yönlü revize edilmesi sonrasında tahvil faizleri yükselirken, yatırımcılar yıl sonuna kadar Fed'den ilave faiz artışı ihtimalini fiyatlamaya başladı. Trump ise güçlü ekonomik performansın faiz artırımıyla cezalandırılmaması gerektiğini belirterek, mevcut koşullarda faiz artırımını yerine faiz indiriminin daha uygun olacağını ifade etti. Ayrıca kamu borcu, savunma harcamaları ve ekonomik büyüme hedeflerine dikkat çeken Trump, 16-17 Haziran tarihlerinde ilk FOMC toplantısına başkanlık etmeye hazırlanan Kevin Warsh üzerinde baskı oluşturmak istemediğini belirtse de, para politikasına ilişkin görüşlerini açık şekilde dile getirdi. Açıklamalar, güçlü istihdam verilerinin ardından Fed'in politika patikasına yönelik tartışmaların yoğunlaştığı bir dönemde geldi.

**Orta Doğu'da** çatışmalar sürerken, ABD yönetiminin İran'ın neden olduğu zararların karşılanmasında İran varlıklarını kullanmayı değerlendirdiği bildirildi.

**OPEC+ üyeleri**, Temmuz ayı için petrol üretim kotalarında günlük 188 bin varillik sınırlı bir artış üzerinde anlaşarak daha önce durdurulan üretimin kademeli olarak yeniden devreye alınması sürecini sürdürme kararı aldı. Ancak İran savaşı nedeniyle Hürmüz Boğazı'ndaki ihracat akışının ciddi şekilde aksaması ve bölgedeki bazı üreticilerin üretimlerini kısmak zorunda kalması nedeniyle söz konusu artışın kısa vadede piyasaya anlamlı bir arz katkısı sağlaması beklenmiyor. Bu nedenle kararın mevcut koşullarda daha çok ileriye dönük bir hazırlık niteliği taşıdığı değerlendirilirken, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve küresel petrol stoklarının yeniden oluşturulmasına yönelik talebin artması halinde kota artışlarının daha belirgin etkiler yaratabileceği belirtiliyor. Piyasa katılımcıları açısından karar, OPEC+'nın savaş kaynaklı arz risklerine rağmen orta vadede ilave üretim kapasitesini devreye alma isteğini koruduğuna işaret ederken, grubun bir sonraki toplantısı 5 Temmuz'da gerçekleştirilecek.

**International Air Transport Association**, Orta Doğu'da devam eden çatışmalar ve hızla yükselen yakıt maliyetleri nedeniyle küresel hava yolu sektörüne ilişkin 2026 yılı net kâr beklentisini 41 milyar dolardan 23 milyar dolara düşürdü. Böylece sektörün net kârının 2025 yılında kaydedilen 45 milyar dolar seviyesinin yaklaşık yarısına gerilemesi bekleniyor

## Şirket Haberleri

**CW Enerji (CWENE, Pozitif):** Şirket, Amerika Birleşik Devletleri'nde faaliyet gösteren bir firma ile, "CW Enerji" markası altında güneş paneli üretimine yönelik 2 yıl süreli lisans anlaşması imzaladığını açıkladı. Anlaşma kapsamında, şirketin denetim ve kalite kontrol kriterleri doğrultusunda yıllık yaklaşık 100 MW güneş paneli üretimi gerçekleştirilmesi ve ürünlerin ABD ile Kanada pazarlarında kullanılması planlanıyor. Şirket, fiili üretim miktarına bağlı olarak lisans bedellerini çeyreklik dönemler itibarıyla tahsil edecek olup, iş birliğinin marka bilinirliğini artırması ve uluslararası pazarlardaki ticari faaliyetleri desteklemesini hedeflediğini belirtti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CWENE	F/K	16,9
Cari Fiyat (TL)	40,54	FD/FAVÖK	14,9
52H En Yüksek (TL)	45,14	FD/Satışlar	3,0
52H En Düşük (TL)	12,34	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	43.713,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	952,6	S1H	2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	16,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	37,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	147,7%
3A Hacim (mn TL)	1.186,5	YB	23,0%

**Anadolu Sigorta (ANSGR, Nötr):** Şirket, 2026 yılının ilk beş ayında bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretiminin yıllık bazda %24,9 artışla 45,95 milyar TL'ye ulaştığını açıkladı. Şirket, ilgili döneme ait prim üretim verilerini ana branşlar bazında geçen yılın aynı dönemiyle karşılaştırmalı olarak paylaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ANSGR	F/K	3,8
Cari Fiyat (TL)	27,08	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	31,52	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	18,56	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	54.160,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.180,3	S1H	-1,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-3,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	2,5%
Temettü Verimi	4,3%	S1Y	-8,1%
3A Hacim (mn TL)	171,5	YB	1,3%

**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)

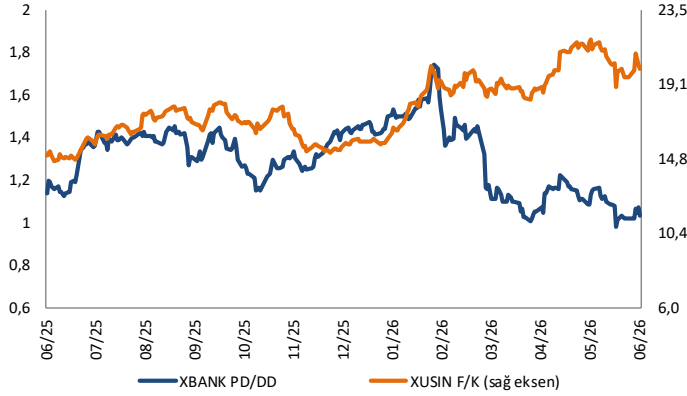


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13,31x
Minimum	11,08x	8,88x
Maksimum	13,72x	13,72x
Ortalama	12,32x	11,31x
Minimuma Uzaklık	2,23x	4,43x
Maksimuma Uzaklık	-0,41x	-0,41x
Performans	-2,2%	28,8%

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

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1,03x
Minimum	0,98x	0,98x
Maksimum	1,22x	1,74x
Ortalama	1,10x	1,30x
Minimuma Uzaklık	0,05x	0,05x
Maksimuma Uzaklık	-0,19x	-0,71x
Performans	-8,6%	-6,2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %26,1 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



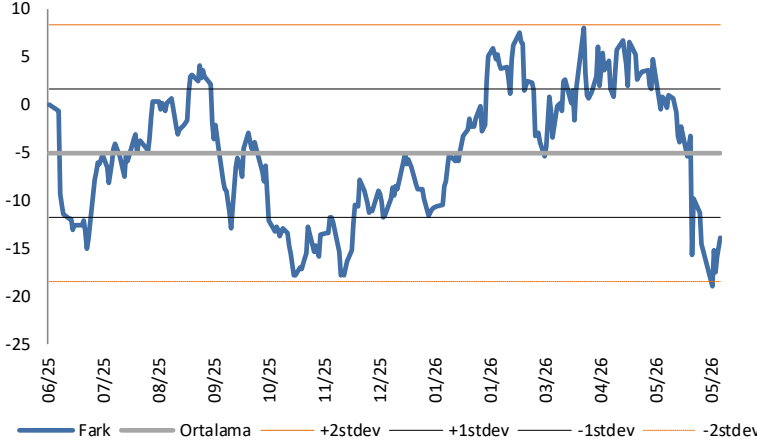
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		20,06x
Minimum	18,22x	14,62x
Maksimum	21,81x	21,81x
Ortalama	20,02x	17,67x
Minimuma Uzaklık	1,84x	5,44x
Maksimuma Uzaklık	-1,75x	-1,75x
Performans	0,5%	26,8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11,9 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

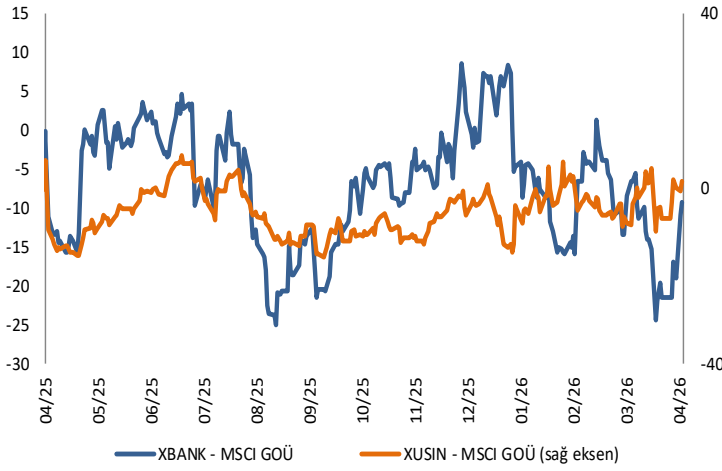
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-13,93	-13,93
Minimum	-19,0	-19,0
Maksimum	7,9	7,9
Ortalama	-1,3	-5,1
Minimuma Uzaklık	5,0	5,0
Maksimuma Uzaklık	-21,9	-21,9
Performans	16,9%	47,4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8,9 puan yakınız.*

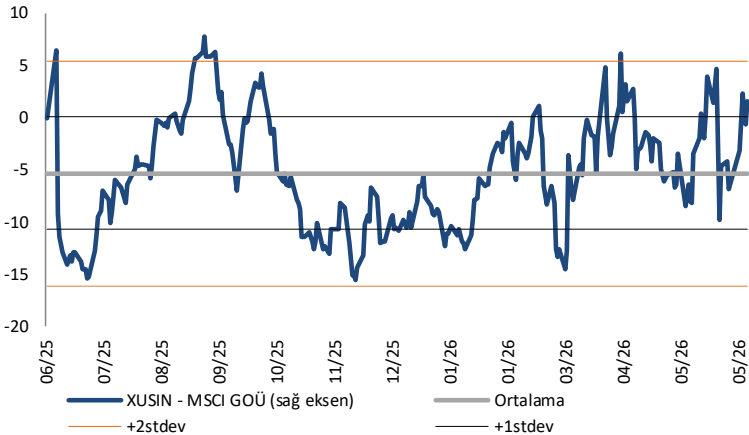
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	-9,3
Minimum	-24,5	-25,0
Maksimum	1,4	8,6
Ortalama	-10,8	-7,1
Minimuma Uzaklık	15,2	15,7
Maksimuma Uzaklık	-10,7	-17,8
Performans	-1,0%	25,2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1,6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2,2 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-13,93	-13,93
Minimum	-19,0	-19,0
Maksimum	7,9	7,9
Ortalama	-1,3	-5,1
Minimuma Uzaklık	5,0	5,0
Maksimuma Uzaklık	-21,9	-21,9
Performans	16,9%	47,4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8,9 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 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.