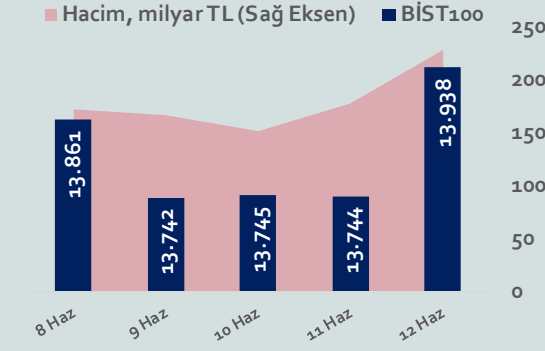


Bizim Haftalık

08 - 12 Haziran 2026



| BİST Verileri | 12.06.2026 |
|------------------------------------|------------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 291,2 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 13.410,6 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 3,9 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 177,3 |
| BİST-100 F/K Cari | 14,64 |
| Yabancı Payı % | 32,9 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB | Yıllık |
|--------------|----------|--------|----------|-------|--------|
| BİST30 | 15.939,5 | 1,53% | 2,74% | 30,4% | 48,2% |
| BİST100 | 13.938,5 | 1,42% | 1,78% | 23,8% | 43,9% |
| BİST30 (\$) | 345,2 | 1,27% | 2,11% | 21,1% | 27,8% |
| BİST100 (\$) | 301,9 | 1,16% | 1,16% | 14,9% | 24,1% |
| BİSTMali | 19.643,9 | 2,47% | 5,41% | 20,1% | 65,2% |
| BİSTSınai | 17.757,5 | 0,36% | -2,26% | 26,7% | 43,2% |
| BİSTBanka | 17.270,4 | 6,44% | 10,05% | 4,4% | 26,2% |

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|
| ABD-DJ IND. | 51.368 | 1,0% | 6,9% | 19,5% |
| ABD-S&P 500 | 7.433 | 0,5% | 8,6% | 23,0% |
| ABD-NASDAQ | 25.893 | 0,3% | 11,4% | 31,7% |
| Almanya-DAX | 24.593 | 1,6% | 0,4% | 3,5% |
| İngiltere-FTSE 100 | 10.458 | 1,5% | 5,3% | 17,7% |
| Fransa-CAC40 | 8.342 | 1,7% | 2,4% | 7,4% |
| Rusya-RTSI | 1.102 | -0,4% | -1,1% | 1,1% |
| Brezilya-BOVESPA | 171.497 | 1,7% | 6,4% | 24,5% |
| Japonya-NIKKEI 225 | 64.217 | 0,1% | 26,5% | 68,6% |
| Çin-SHANGHAI | 4.032 | 1,1% | 1,6% | 18,5% |
| G.Kore KOSPI | 8.124 | 4,6% | 92,8% | 179,5% |
| Hindistan-Sensex | 75.528 | 2,3% | -11,4% | -8,5% |
| BİST100 | 13.938 | 1,4% | 23,8% | 43,9% |
| BİST BANKA | 17.270 | 6,4% | 4,4% | 26,2% |
| BİST SINAİ | 17.758 | 0,4% | 26,7% | 43,2% |

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB |
|-------------------------|---------|--------|----------|-------|
| Dolar/TL | 46,2650 | 0,2% | 0,4% | 7,8% |
| Euro/TL | 53,5969 | -0,1% | 1,0% | 6,0% |
| Euro/Dolar | 1,1575 | 0,0% | 0,4% | -1,5% |
| Dolar/Yen | 160,2 | 0,2% | -0,1% | 2,3% |
| Altın (\$/ons) | 4.207,8 | -0,1% | -2,8% | -2,5% |
| Altın (TL/gram) | 6.259,4 | 0,0% | -2,3% | 5,2% |
| Gümüş (\$/ons) | 67,1 | -0,4% | -9,2% | -5,6% |
| Gümüş (TL/gram) | 99,8 | -0,3% | -8,8% | 1,7% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 87,5 | -3,2% | -8,1% | 43,6% |
| VIX | 18,7 | -4,0% | 21,3% | 24,5% |
| Dolar Endeksi | 99,7 | 0,0% | -0,3% | 1,4% |
| Gösterge Tahvil | 42,77% | -1,7% | -1,5% | 14,9% |
| TR 10yıl Tahvil | 33,81% | -2,0% | -2,3% | 16,8% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 4,48% | 0,5% | 0,1% | 7,2% |

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ve cari denge yurt dışında ise Almanya ve ABD'de enflasyon ile Avrupa Merkez Bankası (AMB), faiz kararı ön plana çıktı. Ayrıca ABD-İran savaşına ilişkin gelişmeler odakta kalmaya devam etti. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,2 azalırken Nisan ayında %2,9 olan yıllık enflasyon ise Mayıs ayında %2,6'ya geriledi. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,5 arttı. Nisan ayında %3,8 olan yıllık enflasyon ise Mayıs ayında %4,2 ile Nisan 2023'ten beri en yüksek seviyeye çıktı. Avrupa Merkez Bankası (AMB), faizlerde 25 baz puanlık artışa giderek mevduat faizini %2,25, ana refinansman faizini %2,40 ve gecelik borçlanma oranını %2,65 seviyesine yükseltti. AMB Başkanı Christine Lagarde enflasyonun ciddi şekilde kalıcı ve şiddetli biçimde saptığı senaryoda daha ciddi tedbir alacaklarını dile getirdi. Geçtiğimiz hafta sonu İsrail'in Lübnan'ın başkenti Beyrut'a saldırı düzenlemesi gerekçesiyle İran'ın da İsrail'e füze saldırısında bulunması İran ile İsrail arasında karşılıklı saldırıların başlamasına neden olurken saldırılar, Pazartesi günü iki tarafın karşılıklı saldırıları durdurma konusunda anlaşmasıyla son buldu. Salı günü ABD Başkanı Donald Trump İran'ın Hürmüz Boğazı üzerinde devriye görevi yapan ABD'ye ait bir Apache helikopterini düşürdüğünü açıkladı. Trump'ın açıklaması sonrası İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, İran topraklarına yakın bölgelerde bulunan yabancı güçlere bölgeden ayrılmaları çağrısında bulunurken ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), meşru müdafaa kapsamında İran'a saldırılar başlatıldığını duyurdu. İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi, ABD'nin saldırılarını cevapsız bırakmayacaklarını belirtti. CENTCOM, 10 Haziran'da İran'daki çeşitli hedeflere yönelik başlatılan ek meşru müdafaa saldırılarının tamamlandığını açıkladı. Perşembe günü Trump, İran ile yürütülen anlaşmaya ilişkin belgelerin son halinin hazırlandığını ve sürecin birkaç gün içinde, bu hafta sonunda tamamlanabileceğini söyledi. Trump, anlaşmanın imzalanmasının ardından Hürmüz Boğazı'nın açılacağını belirtti. İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı, müzakerelerde nihai sonuca ulaşılmadığını, müzakerelerde hazırlanan anlaşma metninin büyük bölümünün tamamlandığını ifade etti. TCMB, Perşembe günü gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %37 seviyesinde sabit bıraktı. Banka, gecelik borç verme faizini %40 ve gecelik borçlanma faizini de %35,5'te sabit tuttu. Cari denge Nisan ayında 5.695 milyon dolar açık verdi. Haftaya düşüşle başlayan ve hafta içinde 13.567-14.126 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,78 kazançla 13.938,48 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL, 46,2657 ile rekor tazelerken Euro/TL, 53,05-53,68 aralığında hareket etti. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 29 Mayıs-5 Haziran 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 856,9 milyon dolar hisse senedi satışı, 279,6 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım1) satışı ve 261,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2.632 milyon dolar azalarak 147.358 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.532 milyon dolar azalarak 78.905 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 0,1 milyon dolar azalarak 7 milyon dolar (311 milyon TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250 sınırının altına kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü. TCMB politika faizini, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek %37,00 seviyesine çekerken 12 Mart, 22 Nisan ve 11 Haziran tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.

Mayıs 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %1,71 artan TÜFE'nin Haziran ayında %1,36, Temmuz ayında %1,52, 2026 sonunda %29,14 ve 2027 sonunda %21,39 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,47 ve 12 ay sonrasında ise 55,72 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 49,2 milyar dolar, 2027 sonunda ise 42,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,2 ve %4,1 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %34,72 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

| | Haf. Hacim (Milyar TL) | Haf. Değişim | YBB |
|-------|---------------------------|--------------|--------|
| ASTOR | 49,65 | -16,3% | 127,1% |
| THYAO | 42,61 | 3,6% | 14,6% |
| ASELS | 40,17 | 2,3% | 60,2% |
| SASA | 38,42 | 4,4% | -6,5% |
| AKBNK | 35,15 | 12,6% | 7,4% |
| ISCTR | 23,44 | 8,5% | 5,9% |
| EUPWR | 23,05 | 7,2% | 189,9% |
| YKBNK | 21,94 | 13,4% | 5,2% |
| KTLEV | 21,44 | 16,1% | 705,5% |
| EREGL | 16,54 | 0,5% | 67,5% |

Kaynak: Forex

| HAFTALIK YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|----------------------|-------|----------|-------|
| ANELE | 28,6% | ISKPL | 40,8% |
| FZLGY | 24,0% | MAGEN | 33,3% |
| EDATA | 21,5% | TRILC | 32,5% |
| BARMA | 20,5% | ENSRI | 28,6% |
| BRKO | 19,7% | IHLAS | 17,4% |
| ARMGD | 18,9% | ZERGY | 17,4% |
| ETYAT | 17,9% | CUSAN | 16,3% |
| TMPOL | 16,7% | ASTOR | 16,3% |
| KTLEV | 16,1% | BLCYT | 16,0% |
| SELEC | 15,6% | FENER | 15,8% |
| KAPLM | 15,1% | KONTR | 15,8% |
| FRMPL | 14,5% | HATSN | 15,2% |
| YKBNK | 13,4% | MOBTL | 15,1% |
| GSDHO | 12,8% | OZGYO | 14,9% |
| DERIM | 12,6% | DOKTA | 14,8% |
| AKBNK | 12,6% | CELHA | 14,2% |
| DSTKF | 12,4% | AKENR | 14,1% |
| ATSYH | 12,1% | CGCAM | 14,0% |
| ODINE | 12,1% | GMTAS | 14,0% |
| CRDFA | 12,0% | ONRYT | 13,8% |

| YBB YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-----------------|------|----------|-----|
| OZATD | 913% | KLRHO | 69% |
| KTLEV | 705% | TDGYO | 60% |
| ANELE | 553% | MMCAS | 58% |
| BIGEN | 508% | OTTO | 53% |
| ODINE | 416% | YYAPI | 48% |
| KRDMB | 389% | KONTR | 47% |
| GUNDG | 381% | SUNTK | 47% |
| DSTKF | 371% | COSMO | 46% |
| HEDEF | 341% | BMSCH | 46% |
| PRZMA | 323% | TRILC | 46% |
| DMRGD | 235% | POLTK | 46% |
| MANAS | 235% | EFOR | 44% |
| AKFIS | 226% | EKIZ | 44% |
| EDATA | 206% | ATEKS | 43% |
| EUPWR | 190% | GENIL | 41% |
| YEOTK | 190% | BALAT | 40% |
| TRHOL | 189% | EMKEL | 40% |
| SEGMM | 182% | ENSRI | 40% |
| KERVN | 177% | DOFER | 38% |
| SEKUR | 153% | BLUME | 37% |

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,76 azalışla 13.590,16 puandan başlamasına rağmen seans içinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,22 kazançla 13.860,59 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,61 ve Sınai Endeks %0,05 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %43,69, 10 yıllık tahvil faizi %35,05 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,573 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 46,05'li ve Euro/TL 53,10'lu seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 241,9 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış özel kapsamlı TÜFE, Mayıs'ta aylık %1,92 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, savaşın ekonomi üzerindeki etkilerinin enerji fiyatlarının çok ötesine geçtiğini söyledi. Şimşek, savaşın petrol, doğalgaz, kimya, gübre, helyum ve çip üretiminde kullanılan hammaddeler başta olmak üzere birçok kritik alanda arz şoku yarattığını belirtti. Şimşek, savaş nedeniyle enflasyon üzerinde en az 5 puanlık baskı oluştuğunu, ancak bu rakamın değişebileceğini ifade etti.

Citi yayımladığı raporda, mevcut dinamiklerin kurda ayarlama ve yeni bir faiz artışını haklı çıkarabileceğini belirtmesine rağmen, TCMB'nin gelecek toplantıda politika faizini sabit tutacağı öngörüsünde bulundu. Citi, TCMB'nin faizi yıl sonunda %35 seviyesine çekeceğini öngördü.

ABD Başkanı Donald Trump, İsrail Başbakanı Netanyahu ile yaptığı telefon görüşmesinde, karşılıklı saldırıların bölgesel bir savaşa dönüşmesi halinde İsrail'in İran karşısında yalnız kalabileceği uyarısında bulunduğunu açıkladı. İsrail ve İran arasında hafta sonu başlayan saldırılar, dün iki tarafın karşılıklı saldırıları durdurma konusunda anlaşmasıyla son buldu.

AB Konseyi, üye ülke temsilcilerinin küresel çelik kapasite fazlasının AB piyasasında yol açtığı olumsuz etkileri sınırlamak amacıyla hazırlanan tedbirleri kabul ettiklerini duyurdu. Tarife kontenjanı sistemi yeniden düzenlenerek ithalat kotaları azaltılacak; kotayı aşan ithalata daha yüksek gümrük vergileri uygulanacak. AB'nin gümrüksüz çelik ithalatı yılda 18,3 milyon tonla sınırlandırılacak.

Salı

Morgan Stanley yayımladığı notta, Nisan ayındaki PPK toplantısından bu yana ekonomik aktivitenin hız kestiğine işaret edilirken, birinci çeyrek büyüme verilerinin özel tüketimin yatay seyrettiğini, ihracatın daraldığını ve yüksek frekanslı büyüme göstergelerinin dayanıklı tüketim mallarına yönelik talebin soğuduğunu gösterdiği belirtildi. Notta, Enerji emtia fiyatlarındaki yükseliş ve oynaklığa rağmen, TCMB'nin ana politika faiz oranını %37'de tutmasını ve sıkılaştırma eğilimini yinelemesini beklediği ifade edildi.

Bank of America'nın (BofA) yayınladığı raporda TCMB'nin bu hafta bir haftalık repo faizini değiştirmeyeceği öngörülürken, "Piyasa algısı, çatışmaya ilişkin belirsizlikler devam etse bile, İran konusunda nispeten kısa sürede bir anlaşmaya varılabileceği yönünde görünüyor. Bu bağlamda, TCMB'nin faiz oranlarını sabit tutması, efektif fonlama maliyetini %40'ta tutması ve ortaya çıkan denge konusunda daha fazla netlik sağlandığında tutumunu yeniden değerlendirmesi muhtemel" ifadelerine yer verildi. Kurum'un baz senaryosunda yıl sonu enflasyon tahmini %30, bir haftalık repo faizi tahmini ise %37 olarak korundu.

ABD'de ikinci el konut satışları Mayıs ayında aylık %3,2 artarak 4,17 milyona ulaştı. ABD'de dış ticaret açığı Nisan ayında bir önceki aya göre %1,2 azalarak 55,9 milyar dolara geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya üzerinden İran'ın Hürmüz Boğazı üzerinde devriye görevi yapan ABD'ye ait bir Apache helikopterini düşürdüğünü açıklarken ABD'nin bu saldırıya karşılık vermek zorunda olduğunu belirtti. Trump'ın açıklaması sonrası İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, İran topraklarına yakın bölgelerde bulunan yabancı güçlerin kendi insan hataları, basit kazalar ya da çapraz ateşte kalma ihtimali nedeniyle sürekli risk altında olduğunu belirterek, söz konusu güçlere bölgeden ayrılmaları çağrısında bulunurken ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), meşru müdafaa kapsamında İran'a saldırılar başlatıldığını duyurdu. CENTCOM, daha sonra İran'a yönelik saldırılarını tamamladığını duyururken İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi, ABD'nin saldırılarını cevapsız bırakmayacaklarını belirtti.

Çarşamba

İran, ABD'nin Hürmüz Boğazı çevresindeki bölgelere saldırı düzenlemesinin ardından boğazın her türlü geminin geçişine kapatıldığını duyurdu. İran Devrim Muhafızları Donanması ise boğazdan yasa dışı yollarla geçmeye çalışan iki gemiyi vurduğunu açıkladı.

ABD Başkanı Trump İran'la anlaşmaya varılmaması durumunda saldırıların şiddetli şekilde süreceğini belirtti. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), ABD Başkanı Başkan Trump'ın talimatıyla 10 Haziran'da İran'daki çeşitli hedeflere yönelik başlatılan ek meşru müdafaa saldırılarının tamamlandığını açıkladı. CENTCOM tarafından yapılan açıklamada, operasyon kapsamında İran genelinde askeri gözetleme kabiliyetleri, iletişim sistemleri ve hava savunma tesislerinin hedef alındığı belirtildi.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,5 arttı. Nisan ayında %3,8 olan yıllık enflasyon ise Mayıs ayında %4,2 ile Nisan 2023'ten beri en yüksek seviyeye çıktı. Gıda ve enerjiyi içermeyen çekirdek enflasyon aylık %0,2 ve yıllık %2,9 olarak gerçekleşti.

ABD Başkanı Donald Trump, enflasyonun %4'ün üzerine çıktığını gösteren verilere olumlu yaklaşarak enflasyonu sevdiğini söyledi. Trump, savaş sona erdiğinde fiyatların düşeceğini ifade etti.

Bizim Haftalık

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|------------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 301 | 372.142 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 306 | -1.384.898 |
| Bütün Şirketler | 607 | -1.012.756 |

| Döviz Açığı Olanlar | | Döviz Fazlası Olanlar | |
|---------------------|----------|-----------------------|--------|
| THYAO | -250.163 | GARAN | 38.120 |
| SASA | -124.864 | AKFIS | 32.026 |
| TTKOM | -111.621 | ENKAI | 31.450 |
| FROTO | -111.166 | SISE | 20.753 |
| TCELL | -55.087 | ASELS | 18.272 |
| PETKM | -43.646 | HALKB | 16.601 |
| VESTL | -37.061 | BINHO | 16.222 |
| PGSUS | -34.198 | ENJSA | 13.745 |
| MOGAN | -30.837 | GSDHO | 10.101 |
| ZOREN | -30.068 | TERA | 9.963 |

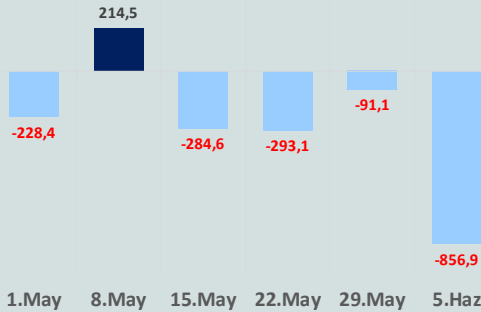
| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| BIMAS | 380,00 | GG | - |
| CIMSA | 50,10 | GG | - |
| EREGL | 39,36 | GG | - |
| PETKM | 19,39 | GG | - |
| TUPRS | 233,80 | GG | - |

Kaynak: BMD Araştırma

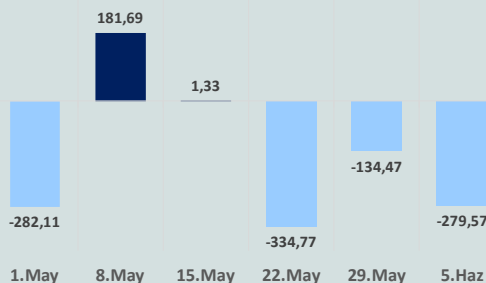
GG: Gözden Geçiriliyor

| Anahtar Göstergeler | |
|-----------------------|--------|
| TÜFE - Mayıs 2026 | 32,61% |
| ÜFE - Mayıs 2026 | 28,93% |
| GSYH Büyüme Hızı - 1Ç | 2,48% |

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



Perşembe

TCMB Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %37 seviyesinde sabit bıraktı. Banka, gecelik borç verme faizini %40 ve gecelik borçlanma faizini %35,5'te sabit tuttu. Karar metninde, ilk çeyrek verilerinin iktisadi faaliyetin yavaşlamaya devam ettiğine, öncü verilerin iç talepteki zayıf seyrin sürdüğüne işaret ettiği belirtildi. Jeopolitik gelişmelerin maliyet kanalı, iktisadi faaliyet ve beklenti kanalı üzerinden enflasyon görünümüne etkilerinin yakından takip edildiği belirtilen metinde, sıkı para politikası duruşunun fiyat istikrarı sağlanana dek korunacağı vurgulandı.

TCMB'nin brüt rezervleri 5 Haziran haftasında 159,2 milyar dolardan 159,4 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 45,8 milyar dolardan 46,8 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler ise 26,6 milyar dolardan 29,4 milyar dolara yükseldi.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşına başvuranların sayısı 6 Haziran ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 4 bin kişi artarak 229 bine yükseldi. ABD'de üretici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %1,1 ve yıllık %6,5 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile yürütülen anlaşmaya ilişkin belgelerin son halinin hazırlandığını ve sürecin birkaç gün içinde, bu hafta sonunda tamamlanabileceğini söyledi. Trump, anlaşmanın imzalanmasının ardından Hürmüz Boğazı'nın açılacağını belirtti. İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, müzakerelerde nihai sonuca ulaşılmadığını, Trump'ın açıklamalarının spekülasyondan ibaret olduğunu belirtti. Müzakerelerde hazırlanan anlaşma metninin büyük bölümünün tamamlandığını ifade eden Bekayi, ancak ABD'nin tutumunu sürekli değiştirmesi nedeniyle sürecin sonuçlandırılmadığını söyledi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), faizlerde 25 baz puanlık artışa giderek mevduat faizini %2,25, ana refinansman faizini %2,40 ve gecelik borçlanma oranını %2,65 seviyesine yükseltti. AMB bu kararıyla 2023'ten sonra ilk kez faiz artışına gitmiş oldu. Karar metninde, "Enflasyon için yukarı yönlü riskler ve ekonomik büyüme için aşağı yönlü riskler ile görünüm belirsizliğini koruyor. Savaşın orta vadeli enflasyon ve büyüme üzerindeki tam etkileri, enerji fiyat şokunun yoğunluğuna ve süresine, ayrıca dolaylı ve ikinci tur etkilerinin ölçeğine bağlı olacaktır." ifadeleri yer aldı. Banka ekonomik verilere yönelik projeksiyonlarda revizeler yaparak 2026 Euro Bölgesi enflasyon tahmini %2,6'dan %3'e, 2027 enflasyon tahmini de %2'den %2,3'e yükseltti. 2026 büyüme beklentisi %0,9'dan %0,8'e; 2027 büyüme beklentisi de %1,3'ten %1,2'ye çekildi.

AMB Başkanı Christine Lagarde faiz kararının ardından gerçekleştirdiği basın toplantısında Orta Doğu'daki savaşın enflasyonist baskılar yarattığını, faiz artışının da büyük enerji şokuna yanıt olduğunu ifade etti. Faiz kararının oy birliğiyle alındığını belirten Lagarde, her durumda tüm enstrümanları kullanmaya hazır oldukları mesajını verdi. Lagarde, enflasyonun ciddi şekilde kalıcı ve şiddetli biçimde saptığı senaryoda daha ciddi tedbir alacaklarını dile getirdi.

Cuma

TCMB verilerine göre, cari denge Nisan ayında 5.695 milyon dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6.819 milyon dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 319 milyon dolar fazla verdi. Yıllıklandırılmış verilere göre cari açık, Eylül 2025 döneminden itibaren ilk defa düşüş göstererek Nisan ayında yaklaşık 37 milyar dolara geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek enflasyonu kalıcı bir şekilde düşük tek haneye indirmek için maliye politikası ve yapısal reform ayağıyla en güçlü desteği vermeye, önceliklendirmeye devam edeceklerini belirtti. Ekonominin çoklu şoklara karşı dirençli olduğunu gösterdiğini dile getiren Şimşek, dezenflasyon sürecinin birkaç aylık gecikmeyle devam edeceğini söyledi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, enerji fiyatlarındaki hızlı artış sebebiyle enflasyonda nisan ayında bir artış gerçekleştiğini belirtirken dezenflasyon hedeflerinden sapma yaşanmaması için makro ihtiyati tedbirlerin ve likidite yönetiminin etkin bir şekilde kullanılmaya devam edeceğini ifade etti.

Goldman Sachs, TCMB'nin politika faizini sabit tutma kararının ardından yayımladığı raporda TCMB'nin faiz artırımına gitme ihtimalinin düşük bir senaryo olduğu ifade edildi. Raporda, "Merkez Bankası'ndan yeni bir faiz artışı gelmesi, ancak çok ciddi bir dolarizasyon baskısının oluşmasıyla tetiklenebilir. Şu an için bu riskin düşük olduğunu öngördüğümüzden, bir hafta vadeli repo faiz oranının yıl sonuna kadar değiştirilmeyerek sabit bırakılmasını bekliyoruz." ifadeleri yer aldı.

JPMorgan yayımladığı raporda ikinci çeyrekte iç talebin zayıf seyrini sürdürmesine ve Mayıs ayında çekirdek enflasyonda yaşanan düşüşe yapılan vurguların, faiz artırım bariyerinin belirgin şekilde yüksek olduğuna delalet ettiğini ifade etti.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,2 azaldı. Nisan ayında %2,9 olan yıllık enflasyon ise Mayıs ayında %2,6'ya geriledi.

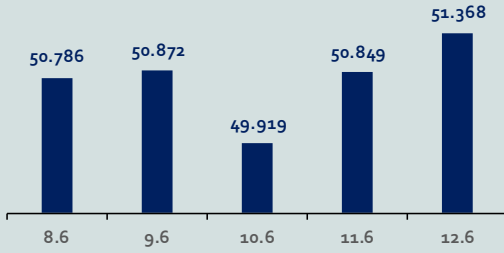
Haftanın son işlem gününe %1,23 artışla 13.912,07 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 14.125,84 seviyesine kadar yükselen BIST100 Endeksi, %1,42 kazançla 13.938,48 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyrin izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,77, 10 yıllık tahvil faizi %33,81 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,479 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 87,11 dolardan, altının onsu 4.212,34 dolardan, gramı ise 6.265,47 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

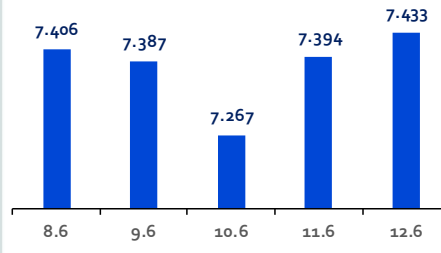
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

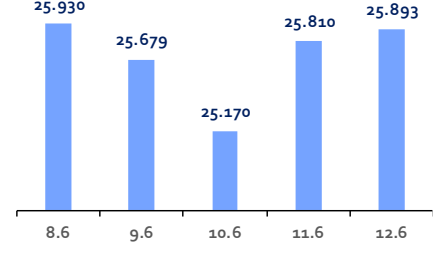
ABD-DOW JONES



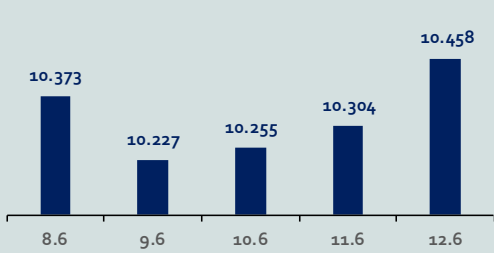
ABD-S&P500



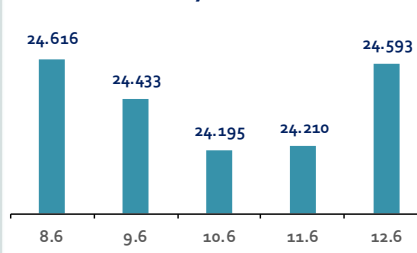
ABD-NASDAQ



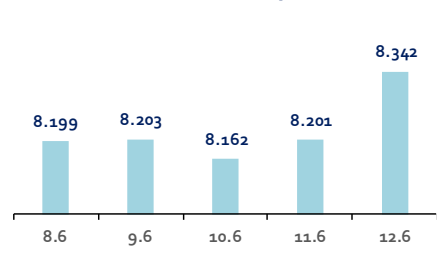
İngiltere-FTSE-100



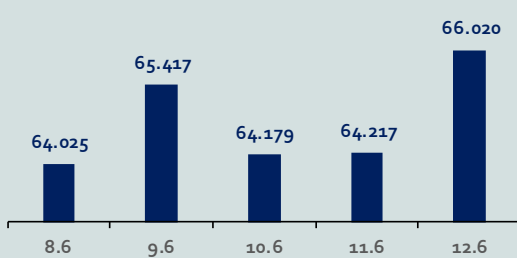
Almanya-DAX



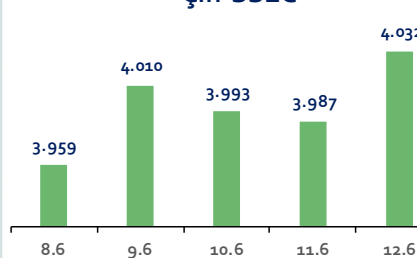
Fransa-CAC40



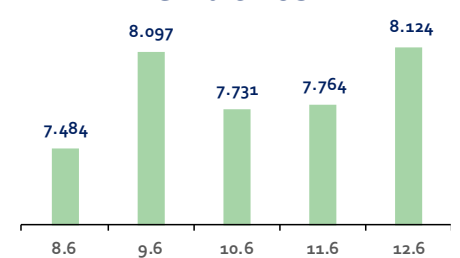
Japonya-NIKKEI



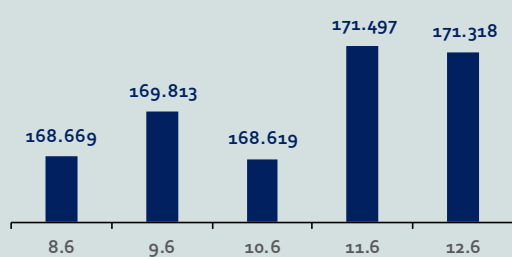
Çin-SSEC



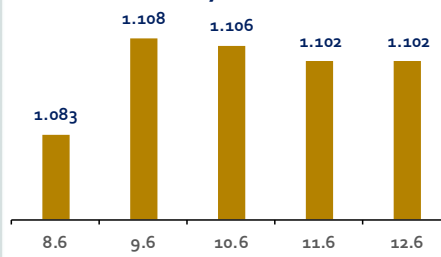
G. Kore-KOSPI



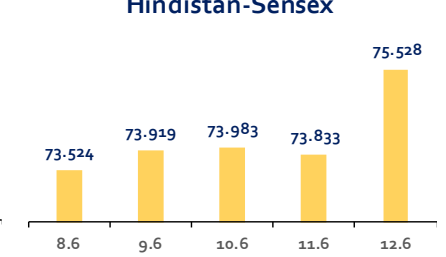
Brezilya-Bovespa



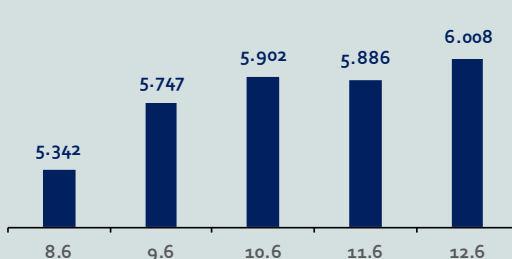
Rusya-RTSI



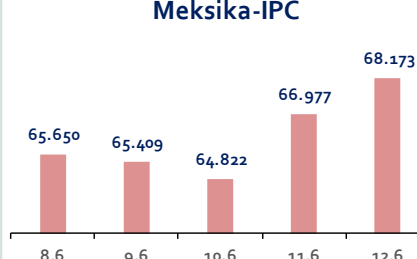
Hindistan-Sensex



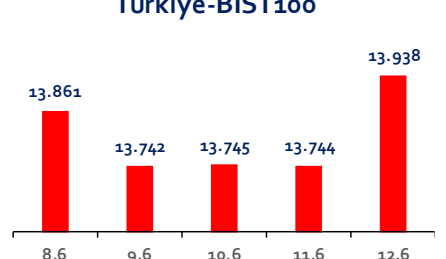
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

| | |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones | 1,0% |
| ABD-S&P 500 | 0,7% |
| ABD-NASDAQ | 0,7% |
| İngiltere-FTSE100 | 0,9% |
| Almanya-DAX | -0,7% |
| Fransa-CAC40 | 1,5% |
| Japonya-Nikkei | -0,9% |
| G.Kore-KOSPI | -0,5% |

Aylık

| | |
|-------------------|------|
| ABD-Dow Jones | 3,2% |
| ABD-S&P 500 | 0,4% |
| ABD-NASDAQ | 0,7% |
| İngiltere-FTSE100 | 1,9% |
| Almanya-DAX | 2,7% |
| Fransa-CAC40 | 4,5% |
| Japonya-Nikkei | 5,2% |
| G.Kore-KOSPI | 6,3% |

3 Aylık

| | |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones | 10,3% |
| ABD-S&P 500 | 12,1% |
| ABD-NASDAQ | 17,1% |
| İngiltere-FTSE100 | 1,9% |
| Almanya-DAX | 4,9% |
| Fransa-CAC40 | 5,4% |
| Japonya-Nikkei | 22,7% |
| G.Kore-KOSPI | 48,0% |

Yıl Başından Bu Yana

| | |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones | 6,9% |
| ABD-S&P 500 | 8,6% |
| ABD-NASDAQ | 11,4% |
| İngiltere-FTSE100 | 5,3% |
| Almanya-DAX | 0,4% |
| Fransa-CAC40 | 2,4% |
| Japonya-Nikkei | 31,1% |
| G.Kore-KOSPI | 92,8% |

Yıllık

| | |
|-------------------|--------|
| ABD-Dow Jones | 21,7% |
| ABD-S&P 500 | 24,4% |
| ABD-NASDAQ | 33,4% |
| İngiltere-FTSE100 | 18,2% |
| Almanya-DAX | 4,6% |
| Fransa-CAC40 | 8,5% |
| Japonya-Nikkei | 74,5% |
| G.Kore-KOSPI | 180,6% |

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

| | |
|------------------|------|
| Çin-SSEC | 0,1% |
| Brezilya-Bovespa | 1,4% |
| Rusya-RTSI | 0,3% |
| Hindistan-Sensex | 1,7% |
| Endonezya-IDX | 7,4% |
| Meksika-IPC | 3,1% |
| BİST100 | 1,8% |

Aylık

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | -4,3% |
| Brezilya-Bovespa | -5,0% |
| Rusya-RTSI | -4,0% |
| Hindistan-Sensex | 1,3% |
| Endonezya-IDX | -12,4% |
| Meksika-IPC | -2,7% |
| BİST100 | -5,7% |

3 Aylık

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | -1,6% |
| Brezilya-Bovespa | -3,6% |
| Rusya-RTSI | -2,3% |
| Hindistan-Sensex | 1,3% |
| Endonezya-IDX | -15,8% |
| Meksika-IPC | 3,8% |
| BİST100 | 6,5% |

Yıl Başından Bu Yana

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | 1,6% |
| Brezilya-Bovespa | 6,3% |
| Rusya-RTSI | -1,1% |
| Hindistan-Sensex | -11,4% |
| Endonezya-IDX | -30,5% |
| Meksika-IPC | 6,0% |
| BİST100 | 23,8% |

Yıllık

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | 19,4% |
| Brezilya-Bovespa | 24,9% |
| Rusya-RTSI | 0,5% |
| Hindistan-Sensex | -6,9% |
| Endonezya-IDX | -16,8% |
| Meksika-IPC | 18,7% |
| BİST100 | 49,7% |

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

| | |
|---------|-------|
| USD/TRY | 0,4% |
| USD/RUB | -1,9% |
| USD/ZAR | -1,4% |
| USD/BRL | -1,5% |
| USD/INR | -0,2% |
| USD/MXN | -1,6% |
| USD/MYR | 0,7% |
| USD/CNY | 0,2% |

Aylık

| | |
|---------|-------|
| USD/TRY | 1,8% |
| USD/RUB | -2,5% |
| USD/ZAR | -0,4% |
| USD/BRL | 1,5% |
| USD/INR | -0,6% |
| USD/MXN | 0,1% |
| USD/MYR | 3,2% |
| USD/CNY | -0,2% |

3 Aylık

| | |
|---------|-------|
| USD/TRY | 1,8% |
| USD/RUB | -9,7% |
| USD/ZAR | -3,5% |
| USD/BRL | -4,2% |
| USD/INR | 2,9% |
| USD/MXN | -4,2% |
| USD/MYR | 3,0% |
| USD/CNY | -1,7% |

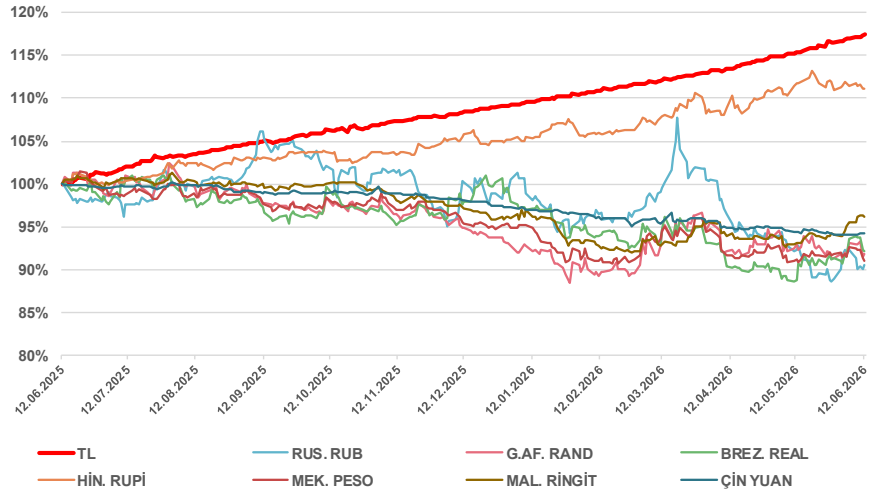
Yıl Başından Bu Yana

| | |
|---------|-------|
| USD/TRY | 7,6% |
| USD/RUB | -8,5% |
| USD/ZAR | -1,4% |
| USD/BRL | -7,5% |
| USD/INR | 5,7% |
| USD/MXN | -4,6% |
| USD/MYR | 0,0% |
| USD/CNY | -3,1% |

Yıllık

| | |
|---------|-------|
| USD/TRY | 17,5% |
| USD/RUB | -9,5% |
| USD/ZAR | -8,1% |
| USD/BRL | -7,9% |
| USD/INR | 11,2% |
| USD/MXN | -8,9% |
| USD/MYR | -3,9% |
| USD/CNY | -5,8% |

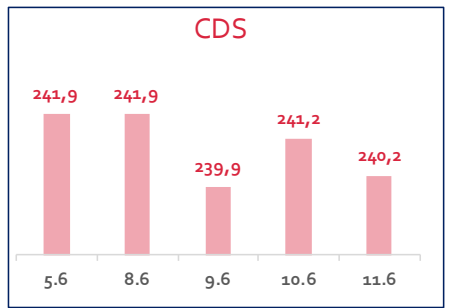
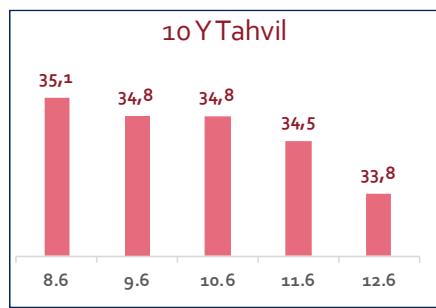
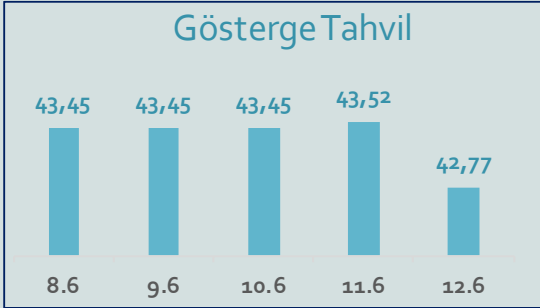
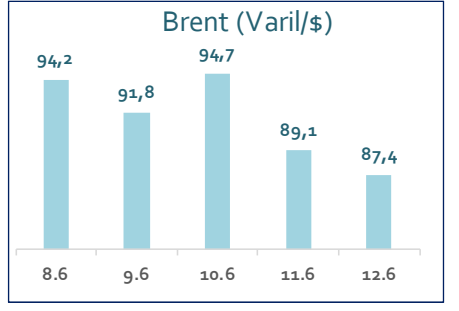
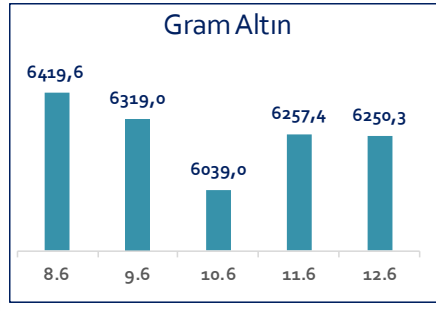
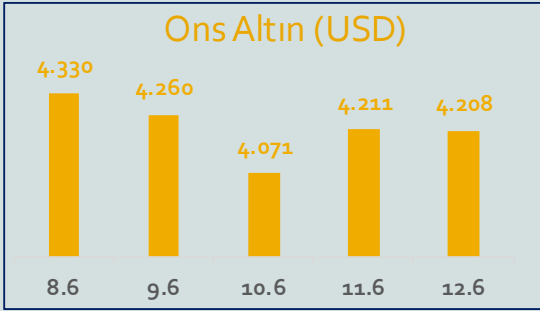
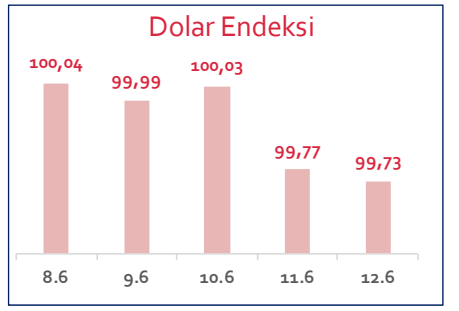
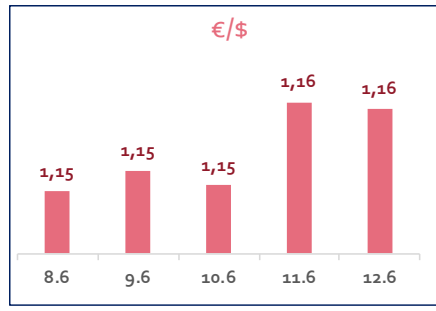
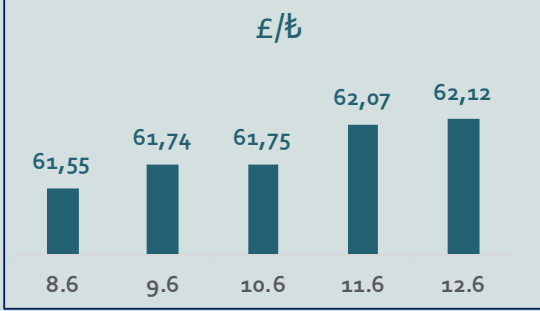
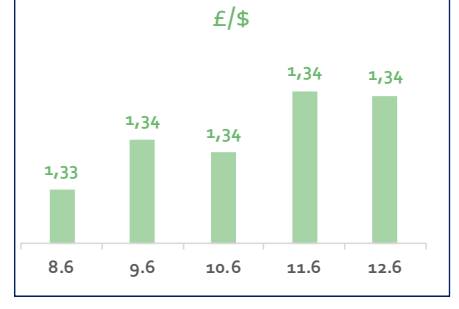
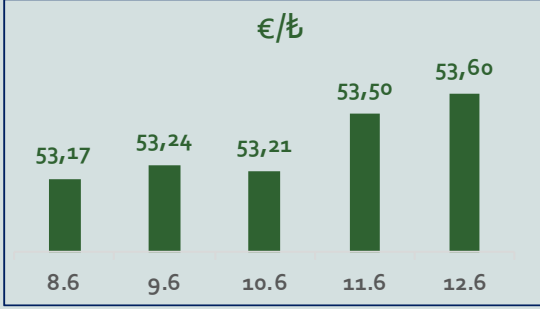
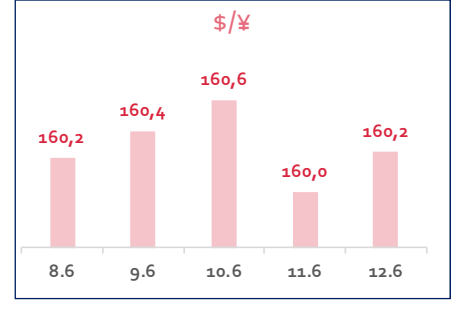
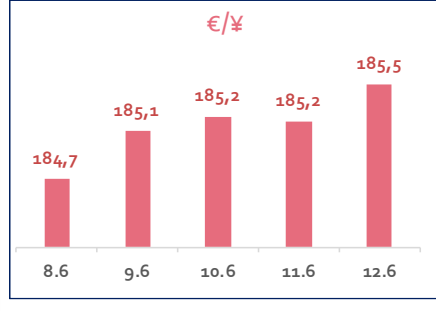
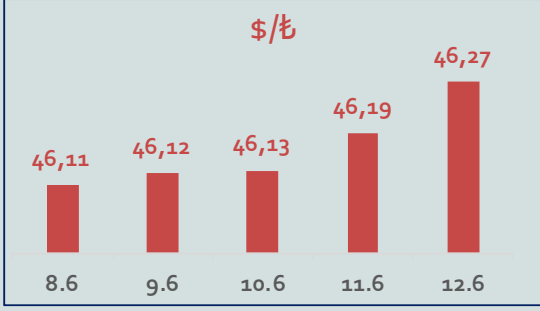
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

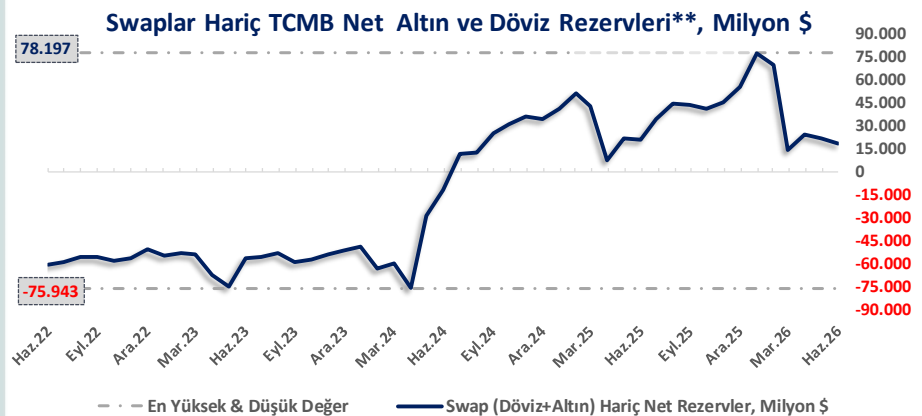
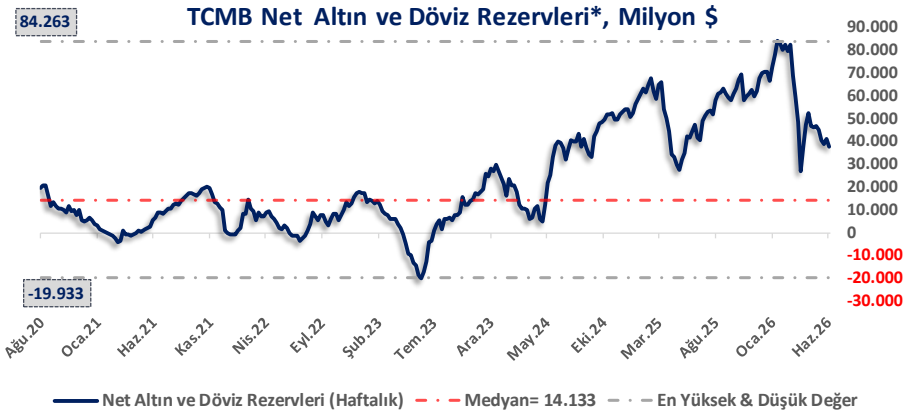
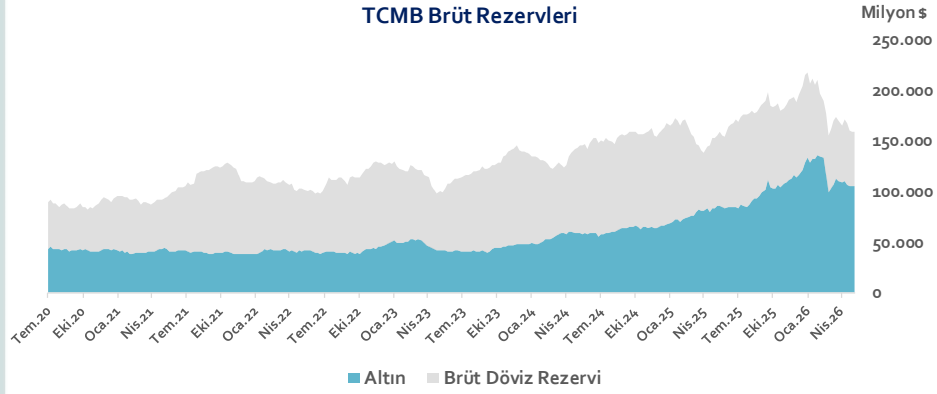
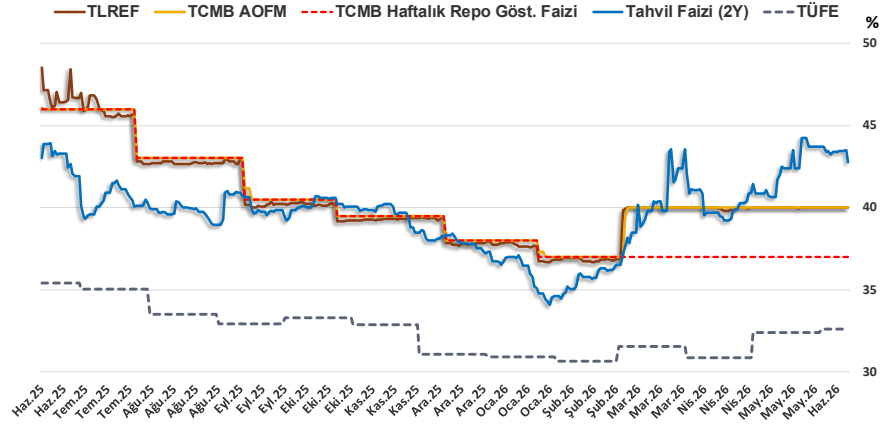
| 12.06.2026 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|-------------------|-------------|--------------------|-------|------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 37,00 | 0 | 0 | -100 | -900 |
| TLREF | 39,99 | -0 | 0 | 203 | -855 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 42,77 | -63 | 28 | 546 | -27 |
| TCMB AOFM | 40,00 | 0 | 0 | 200 | -611 |
| TÜFE | 32,61 | 0 | 24 | 172 | -280 |

| TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$ | 5.06.2026 | Pay | % Değişim | | | |
|---------------------------------|-----------|-------|-----------|--------|--------|--------|
| | | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Altın | 105.170 | 66,0% | -0,8% | -5,2% | -8,2% | 22,9% |
| Brüt Döviz Rez. | 54.254 | 34,0% | 1,9% | -10,4% | -27,2% | -22,8% |
| Toplam | 159.424 | 100% | 0,1% | -7,1% | -15,7% | 2,3% |

$$\text{* TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$\text{** Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervleri} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

| 5.06.2026 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|------------------|-------------|--------------------|-------|-------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| İhtiyaç Kredisi | 64,13 | 52 | 258 | 965 | -792 |
| Konut Kredisi | 39,33 | 43 | 127 | 295 | -428 |
| Taahhüt Kredisi | 45,87 | 1.064 | 619 | 1.419 | 47 |
| Tüketici Kredisi | 62,49 | -28 | 380 | 995 | -712 |
| TL Mevduat | 47,66 | 73 | 42 | 225 | -970 |

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

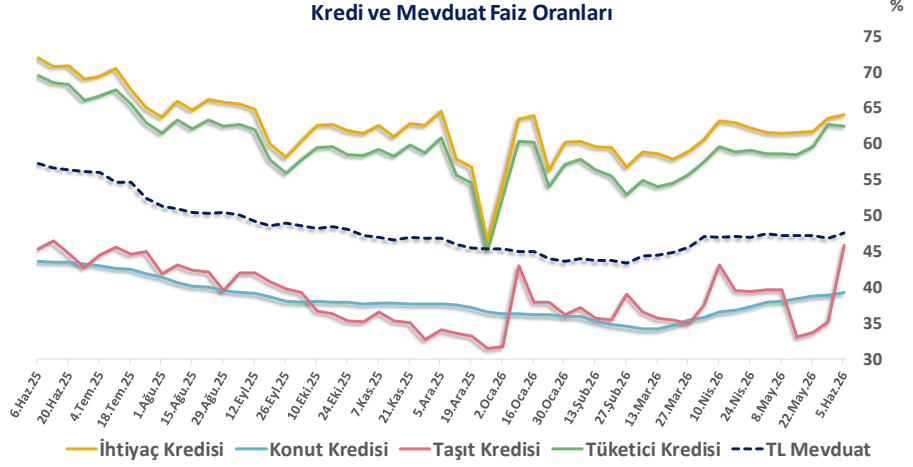
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

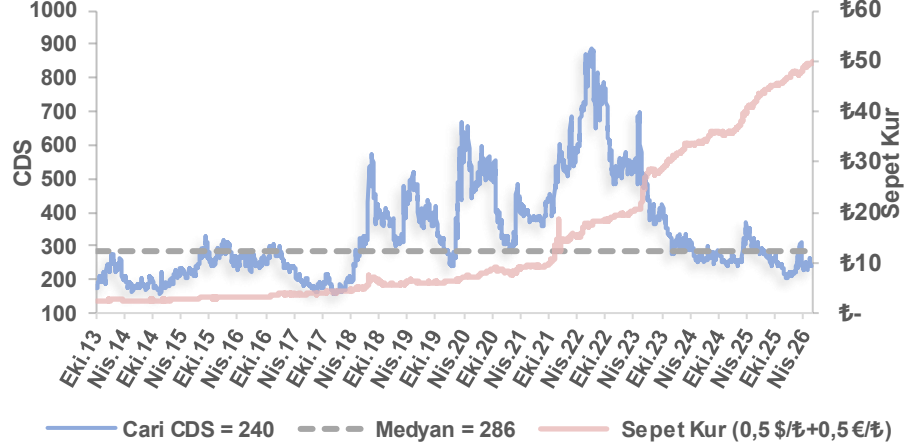
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

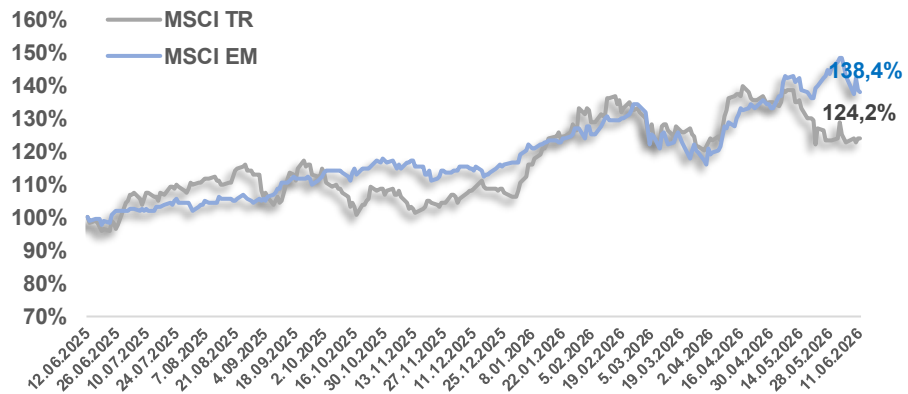
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

Önemli Uyarı!

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.