

25.06.2026

**Brent** petrol, bu sabah 72,6 dolar seviyesinde, ABD- İran savaşının başladığı seviyelere geriledi. Kalıcı bir anlaşmaya yönelik güvenin artması, daha fazla tankerin Hürmüz Boğazı'ndan geçiş yapmasına olanak verirken, ABD'nin yüklenmiş İran petrolünün satın alınmasına izin veren geçici muafiyetinin de piyasadaki arzı daha da artırması bekleniyor. Spot **Altın**, Fed'in faiz artırımlarına yönelik beklentilerin güçlenmeye devam etmesiyle 4.000 doların altına gerileyerek yaklaşık sekiz ayın en düşük seviyelerine indi. Spot **gümüş** ise 57 doların altına inerek geçen yıl Kasım ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi. **ABD 10 yıllık** Hazine tahvil faizi dün %4,40'ın altına gerilerken, Mayıs başından beri en düşük seviyesini gördü.

Yurtiçinde dün **2-yıl vadeli gösterge** tahvil faizi 20 baz puan düşüşle %40,93'e ve 10-yıllık gösterge tahvil faizi 14 baz puan düşüşle %33,31 seviyesine geriledi. Türkiye **CDS** spreadi 224 bps seviyesinde sabit kaldı. Dün açıklanan sektörel güven endeksleri, ABD-İran savaşında sona gelmesi ile toparlanmaya devam etti. Hizmet, inşaat ve perakende sektörlerinde güven henüz savaş öncesi seviyelerine ulaşmamakla birlikte, toparlanma işaretleri veriyor. Diğer taraftan, ABD Başkanı Trump, Ankara'da düzenlenecek NATO Zirvesi öncesinde Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ı "çok mutlu edecek" bir adım atabileceğini belirterek, Türkiye'ye F-35 ve jet motoru satışı konusunda olumlu mesaj verdi.

Bugün Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi PCE fiyat endeksine ek olarak, ilk çeyrek GSYH'nin nihai verisi, Mayıs ayına öncü dayanıklı mal siparişleri ve 20 Haziran'da sona eren haftaya ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip ediliyor.

**Sektörel güven endeksleri Haziran'da toparlanma gösterdi.** Haziran ayında hizmet sektörü güveni %1,4 artışla 110,5, perakende ticaret sektörü güveni %0,3 artışla 112,8 ve inşaat sektörü güveni %1,1 artışla 83,0 seviyelerine yükseldi. Hizmet sektörü güven endeksindeki artışta son 3 aylık dönemde hizmetlere olan talepteki iyileşme etkili olurken, perakende ticaret güven endeksinde mevcut mal stoku seviyesi endeksindeki artış öne çıktı. İnşaat sektörü güven endeksinde ise 3 aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi endeksindeki artış etkili oldu. Sektörlerdeki enflasyonist baskıyı yansıtan gelecek üç aylık dönem satış fiyatları beklentisi hizmet sektöründe belirgin, perakende ticaret sektöründe sınırlı gerilerken, inşaat sektöründe çok sınırlı artış gösterdi. Böylece, henüz savaş öncesi seviyelerine yakalamakla birlikte, Haziran ayında sektörel güven endekslerinde ılımlı toparlanma dikkat çekti. Ancak, endekslerin ikinci çeyrek ortalamaları tüm endekslerde bir önceki çeyreğin altında gerçekleşti.

**Haziran ayında TÜFE artışı %0,98 tahmin ediliyor.** Matriks anketine göre, enflasyonun haziran ayında aylık %0,98 artış göstermesi bekleniyor. Gerçekleşme beklentilere paralel olursa yıllık bazda enflasyon %32,61 seviyesinden %32,10 seviyesine gerileyecek. Haziran ayı için aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %0,74 ve %1,77 şeklinde belirlendi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	14.331	-1,43
BIST Banka	18.679	-0,20
BIST Sınai	17.809	-1,21
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Haziran	16.671	-0,15
XU030 Ağustos	17.472	-0,11
Dolar/TL Haziran	46,66	-0,05
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	46,50	0,13
Euro/TL	52,73	-0,28
TLREF	39,99%	0,00
2 Yıllık Tahvil	40,93%	-0,49
10 Yıllık Tahvil	33,31%	-0,42
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	51.851	0,36
S&P 500	7.358	-0,10
NASDAQ 100	29.220	-0,43
DAX	24.740	-0,62
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1369	0,10
USD/JPY	161,74	-0,04
GBP/USD	1,3180	0,09
DXY	101,49	-0,12
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	3.996	-0,09
Gümüş (Ons)	57,42	-0,03
Brent	72,81	-0,80

Makroekonomik Veriler					
24-Haziran-2026		Gerç.	Bek.	Önc.	
ALM	IFO İş İklim Endeksi	Haz	85.6	85.6	85.0
ABD	Yeni Konut Satışları, aylık	May	-7.3%	3.0%	-5.7%
25-Haziran-2026		Saat	Bek.	Önc.	
ALM	GfK Tüketici Güveni	Tem	09:00	-28.0	-29.8
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri, :	May	15:30	-4.7%	7.9%
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivi	May	15:30	0.12	0.14
ABD	Kişisel Gelirler, aylık	May	15:30	0.40%	0.00%
ABD	Kişisel Harcamalar, aylık	May	15:30	0.60%	0.50%
ABD	Çekirdek PCE, aylık	May	15:30	0.30%	0.20%
ABD	GSYH büyümesi, çeyrekse	1Ç26	15:30	1.60%	0.50%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Baç	20 Haz	15:30	225 bin	226 bin
ABD	Fed Üyesi Goolsbee Konuşması		01:30		

## Yatırım Stratejimiz

Yurtdışı piyasalarda bu sabah, Micron'un güçlü bilançosunun yapay zekâ ve yarı iletken hisselerinde yarattığı toparlanma ile Fed'in faiz artırımı riskinin sürmesi arasındaki denge fiyatlanıyor. ABD borsalarında teknoloji hisselerindeki değerlendirme baskısı devam ederken Dow Jones %0,35 yükselişle pozitif ayrıştı; S&P 500 %0,10, Nasdaq ise %0,43 geriledi. Russell 2000'deki sınırlı yükseliş, yatırımcıların mega teknoloji hisselerinden sanayi, ulaştırma, konut ve iç talebe duyarlı şirketlere yöneldiğine işaret etti. Sektörel görünümde sanayi hisseleri en güçlü grubu oluştururken, teknoloji ve enerji hisseleri negatif ayrıştı. Hürmüz Boğazı çevresindeki arz endişelerinin hafiflemesi ve petrol tankerlerinin yeniden hareket etmesiyle Brent petrolün gerilemesi, enerji şirketlerini baskılamakta havayolu ve ulaştırma hisselerini destekledi. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,48 civarına gerilemesine karşın iki yıllık getirinin %4,23 seviyesinde kalması, piyasanın kısa vadeli Fed sıkılaşma riskini fiyatlamaya devam ettiğini gösterdi. Dolar endeksinin güçlü seyrini koruması ve reel faizlerin yüksek kalması ons altın üzerinde baskı oluştururken, VIX'in görece yüksek seyri risk iştahındaki kırılganlığın sürdüğüne işaret etti. Kapanış sonrasında Micron'un beklentileri aşan finansal sonuçları ve güçlü gelecek dönem öngörülleri, bellek çiplerine yönelik yapay zekâ kaynaklı talebin devam ettiğini ortaya koydu, hisse kapanış işlemlerinde %12 yükseliş gösterdi. Bu gelişmeyle Nasdaq ve S&P 500 vadeli işlemleri yükselirken Asya'da özellikle Japonya ve Güney Kore teknoloji hisselerinde güçlü alımlar izlendi. Bugün piyasaların odağında ABD'de açıklanacak PCE enflasyonu, dayanıklı mal siparişleri, tahvil faizlerinin veri sonrasındaki yönü ve Micron öncülüğünde başlayan yarı iletken yükselişinin daha geniş teknoloji grubuna yayılıp yayılmayacağı bulunuyor. Beklentilerin üzerindeki enflasyon verisi Fed'in faiz artırımı fiyatlamasını güçlendirerek dolar ve tahvil getirilerini yukarı çekebilir; daha ılımlı bir veri ise büyüme hisselerinde tepki alımlarının devamını destekleyebilir.

BIST 100 endeksi güne %0,09 yükselişle 14.552,46 puandan başlamasına karşın, gün boyunca etkili olan satışlarla %1,43 değer kaybederek 14.331,21 puandan kapandı. Toplam işlem hacmi 139,4 milyar TL ile son dönemdeki ortalamaların altında kalmaya devam etti. BIST 100 kapsamındaki 74 hissenin değer kaybetmesine karşılık yalnızca 24 hissenin yükselmesi, satışların endeks ağırlığı yüksek birkaç şirketle sınırlı kalmadığını ve piyasa genişliğindeki bozulmanın belirginleştiğini gösterdi. Dünkü satışlarda küresel risk iştahındaki bozulma, Fed'in yeniden faiz artırımına yönelebileceğine ilişkin beklentiler ağırlıklı oldu. Bugün 15.30'da açıklanacak ABD Mayıs ayı PCE verisi küresel fiyatlamaların yönü açısından belirleyici olacak. Manşet PCE'nin aylık %0,5 ve yıllık %4,0, çekirdek PCE'nin aylık %0,3 ve yıllık %3,4 artması bekleniyor. Çekirdek verinin aylık %0,4 veya üzerinde gelmesi ABD tahvil faizleri ile doları destekleyerek küresel teknoloji hisseleri ve gelişmekte olan ülke varlıkları üzerindeki baskıyı artırabilir. %0,2 veya altındaki bir sonuç ise Eylül toplantısına yönelik faiz artırımı beklentilerini zayıflatarak riskli varlıklarda tepki alımlarını destekleyebilir. Yurt içinde gelecek hafta cuma günü açıklanacak Haziran enflasyonu, bankacılık hisseleri ve BIST 100'ün kısa vadeli yönü açısından temel katalizör konumunda bulunuyor. Matriks Haber anketinde aylık enflasyonun %0,98, yıllık enflasyonun %32,10 seviyesinde oluşması ve 2026 yıl sonu beklentisinin %29,00'a gerilemesi bekleniyor. Verinin beklentilere paralel veya altında gelmesi, dezenflasyon sürecinin güç kazandığı algısını desteklerken TCMB'nin bankacılık sistemine haftalık repo yoluyla daha düzenli ve düşük maliyetli fonlama sağlayabileceği beklentisini artırabilir. Fonlama maliyetlerindeki olası gerileme, bankaların net faiz marjlarını ve kârlılık görünümünü destekleyerek banka hisselerinde pozitif ayrışmaya zemin hazırlayabilir. Bugün olumlu etkisini görmeyi beklediğimiz diğer gelişme ise Millî Muharip Uçak KAAN'ın ilk prototipleriyle Blok-10 ve Blok-20 modellerine güç verecek F110 motorlarının Türkiye'ye satışına ilişkin sürecin ilerlemesi olacak. ABD Başkanı Donald Trump'ın, F-16 savaş uçaklarında da kullanılan General Electric üretimi motorların satışına onay vermeye hazırlandığı belirtiliyor. Temmuz ayında Ankara'da gerçekleştirilecek NATO zirvesi öncesinde atılabilecek bu adımın Türkiye-ABD savunma ilişkilerinde normalleşme ve iş birliğinin güçlenmesi açısından önemli bir mesaj taşıdığı değerlendiriliyor. Haber akışının başta ASELSAN olmak üzere savunma ve havacılık hisselerinde dün yaşanan sert satışların ardından tepki alımlarını destekleyebileceğini düşünüyoruz.

## Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	80,95	79,9 -80,75	82,7 -83,8	76,80
ASELS	367,50	359 -376	401,25 -409,5	340,25
ISCTR	15,10	14,91 -15,06	15,41 -15,61	14,41
YKBNK	42,72	41,98 -42,5	43,74 -44,46	40,48

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

AKBNK, ISCTR ve YKBNK'yi faiz indirim beklentilerinin bankacılık sektörü kârlılığına sağlayabileceği destek; ASELS'i ise ABD'den jet motoru satışı beklentisi ile Türkiye'de gerçekleştirilecek NATO Zirvesi'nin yaratabileceği yeni iş birliği beklentileri nedeniyle günlük önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

## Şirket Haberleri

**EKGYO:** Aselsan ile işbirliği protokolü kapsamındaki Ankara Yenimahalle Macunköy Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. oturumu 24.06.2026'da yapıldı, ön yeterlilik aşamasına 10 istekli katıldı ve 2. oturum tarihi yazılı bildirilecek. İstanbul Eyüpsultan Kemergaz 3. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin açık artırma-kapalı zarf bölümünü içeren 2. oturumu 01.07.2026 tarihinde yapılacak.

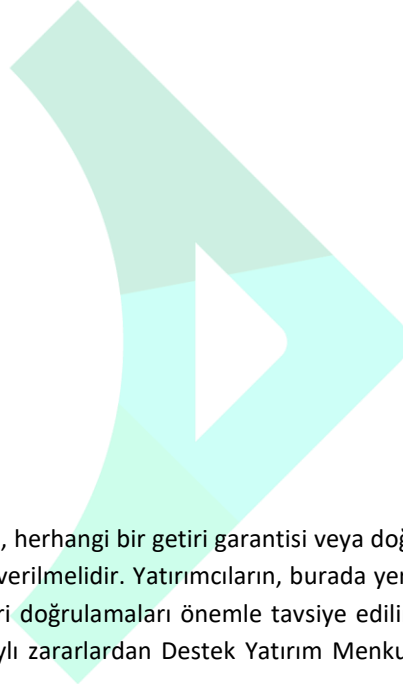
**ERCB:** Erciyas Çelik Boru, kârlılıktaki gerileme ve rekabet koşulları nedeniyle Mersin Fabrikası'nın faaliyetlerini en geç 30.06.2026 itibarıyla belirsiz süreyle durdurma ve 95 kişiyi kapsayan toplu işçi çıkarma (yaklaşık 67 milyon TL kıdem/ihbar tazminatı) kararı aldı; üretim 5 hatlı Düzce Fabrikası'nda konsolide edileceğinden satış ve üretime etki beklenmiyor.

**AKFIS:** Akfen İnşaat, geri alım programı kapsamında geri aldığı 270.000 TL nominal payı 24.06.2026'da ortalama 68,4181 TL/adet fiyattan satarak 13.106.093,38 TL kazanç elde etti.

**ENDAE:** Egenda Ege Enerji, bağlı ortaklıkları Egenda ve İyte RES'e ait 67.894.132 USD tutarındaki yatırım proje kredisinin son taksitini 24.06.2026'da vadesinde ödedi; böylece bu ortaklıklar banka borcu olmayan yapıya kavuştu.

**DAPGM:** Şirket hesaplarına 24.06.2026'da toplam 128.183.600 TL nakit sermaye avansı olarak aktarıldı.





### 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