

AJANDA

08 Pazartesi

- TCMB, Mayıs enflasyon değerlendirmesi
- Japonya, 1Ç26 GSYİH Büyümesi (TSİ:02:50)
- Almanya, Nisan fabrika siparişleri (TSİ:09:00)

09 Salı

- Almanya, Nisan sanayi üretimi (TSİ:09:00)
- ABD, Mayıs ikinci el konut satışları (TSİ:17:00)
- AMB Başkanı Lagarde konuşması (TSİ:19:30)

10 Çarşamba

- TÜİK, Nisan sanayi üretimi
- Çin, Mayıs TÜFE (TSİ:04:30)
- ABD, Mayıs TÜFE (TSİ:15:30)

11 Perşembe

- TCMB, faiz kararı
- AMB, faiz kararı (TSİ:15:15)
- ABD, Mayıs ÜFE (TSİ:15:30)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)

12 Cuma

- TCMB, Nisan cari işlemler dengesi
- Almanya, Mayıs TÜFE (TSİ:09:00)
- ABD, Haziran Michigan tüketici güv. End. (TSİ:17:00)

BİST:

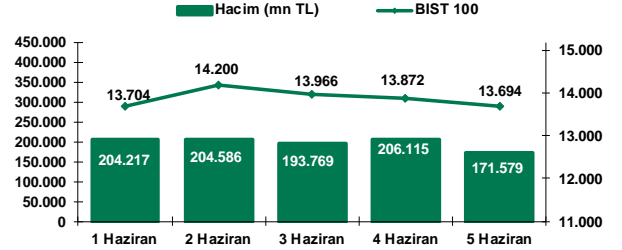
Geçtiğimiz haftanın son işlem gününe sınırlı pozitif bir açılışla 13.889,37 puan seviyesinden başlayan BIST 100 Endeksi, günün devamında satıcı bir seyir izledi. Endekste günlük değer kaybı %1,28 olurken, gün sonu kapanışı 13.694,19 puan seviyesinden gerçekleşti. Sektörel bazda, Sınai Endeksi %1,15 düşüş kaydederken, Bankacılık Endeksi %3,62 değer kaybıyla negatif ayrıştı. Madencilik Endeksi %5,59 değer kaybederek günün en zayıf performans gösteren endeksi olurken, günün en güçlü performans gösteren endeksi ise %2,69 değer kazancıyla Finansal Kiralama ve Faktöring Endeksi oldu. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, tüketici fiyat endeksi (TÜFE) mayıs ayında aylık %1,71 artış göstererek piyasa beklentisi olan %1,6'nın hafif üzerinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon %32,61 seviyesine yükseldi. Küresel tarafta ise Cuma günü piyasaların odağında ABD tarım dışı istihdam verisi vardı. Mayıs ayında tarım dışı istihdam 172 bin kişilik artış kaydederken, piyasa beklentisi olan 85 bin kişilik artışın belirgin üzerine gerçekleşti. Beklenti üzeri gelen veri sonrası ABD hazine tahvil faizleri yukarı yönlü eğilim gösterirken, Fed'den yıl içerisinde faiz artırımı beklentileri güçlendi. Hisse senedi piyasalarında ise satış baskısı hissedildi. Avrupa tarafında Alman DAX Endeksi %0,75, Euro Stoxx 50 Endeksi %0,68 düşüş kaydederken, satış baskısının daha yoğun hissedildiği ABD piyasalarında, Dow Jones Endeksi %1,35, S&P 500 Endeksi %2,64, Nasdaq Endeksi %4,18 değer kaybetti. VİOP Haziran vadeli yakın vade endeks kontratı ise küreselden gelen negatif havanın etkisi ile Cuma gününün akşam seansında %0,77 düşüş kaydetti. Hafta sonu Orta Doğu'da jeopolitik tansiyon yeniden yükselirken, İran ve İsrail arasında karşılıklı balistik füze saldırıları gerçekleştirildi. Taraflar arasındaki gerilimin tırmanması, bölgedeki güvenlik risklerine ilişkin endişeleri artırırken, petrol fiyatları yeni haftanın ilk işlem gününe yükselişle başladı. ABD merkezli Fox News'in haberine göre, ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın İsrail'e yönelik balistik füze saldırısının ardından yaptığı açıklamada, "İran'a önerim şu: Füzelerinizi fırlatınız, yeter artık. Masaya geri dönün ve bir anlaşma yapın." ifadelerini kullanarak taraflara diplomatik çözüm çağrısında bulundu. Bu sabah Brent petrolün spot fiyatı bu sabah itibarıyla %4'ün üzerinde yükseliş kaydederek 96 dolar seviyesinin üzerine tırmanmış durumda. Hisse senetleri tarafında Asya borsalarında satıcı bir görünüm hakim. Vadeli piyasalarda ABD endeks vadeli kontratları sınırlı pozitif, Avrupa endeks vadeli kontratları negatif fiyatlanıyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde piyasaların seyrini etkileyecek major bir veri akışı bulunmazken, haftanın geri kalanında gözler TCMB'nin Perşembe günü PPK toplantısında alacağı faiz oranı kararına odaklanacak. Yurt dışında ise bugün Almanya Fabrika Siparişleri ve Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni verisi takip edilecek. Bu çerçevede, BİST 100 Endeksi'nin yeni haftanın ilk işlem gününe negatif bir başlangıç yapmasını, günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz. DES-TEKLER: 13.600 – 13.500 DİRENÇLER: 13.800 – 13.900

Para Piyasaları:

Haftanın son işlem günü USD/TRY kuru 46,0846-46,0860 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,25 oranında değer kazancıyla 46,0850 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Türk Lirası %0,29 oranında değer kazandı. Cuma günü borçlanma araçları piyasasında %34,27-%34,62 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 29 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %34,62'den günü tamamladı.

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 10 Haziran, ABD TÜFE
- * 11 Haziran, TCMB ve ECB Faiz Kararı
- * 17 Haziran, Fed Faiz Kararı
- * 18 Haziran, BoE Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	13.872	13.694	-1,28%	21,60%
BIST 30	15.678	15.515	-1,05%	26,92%
Banka	16.283	15.694	-3,62%	-4,05%
Sınai	18.380	18.169	-1,15%	29,65%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
HATSN	9,98	YGYO	-10,00	ASTOR	17.420.192.914
AYCES	9,98	IZENR	-9,96	AKBNK	9.952.386.157
EMPAE	9,97	ONRYT	-9,96	ASELS	8.749.750.850
ENSRI	9,96	BLCYT	-9,95	TRALT	8.202.660.010
SUMAS	9,96	ISKPL	-9,95	THYAO	7.407.054.320

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	40,00	40,00	0,00	5,90%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	43,30	43,69	0,01	19,01%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	45,8696	45,8873	0,04%	7,06%
Euro	53,2768	53,3268	0,09%	5,70%
Euro/Dolar	1,1615	1,1621	0,06%	-1,27%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	92,1	96,5	4,83%	58,94%
Altın (Ons, \$)	4.328,4	4.287,8	-0,94%	-1,02%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	10,42459	10,45756	0,32%	17,50%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,704831	1,710179	0,31%	17,32%
Fiba Port. Şekerbank	0,108056	0,108384	0,30%	15,96%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,874094	1,880023	0,32%	17,42%

* 08.06.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	51.562	50.867	-1,35%	5,83%
Nasdaq (ABD)	26.831	25.709	-4,18%	10,62%
Dax (Almanya)	24.945	24.759	-0,75%	1,10%
Nikkei (Japonya)	67.471	66.588	-1,31%	32,28%
FTSE 100 (UK)	10.360	10.368	0,07%	4,40%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 26)	15.922,00	15.602,00	-2,01%	22,14%
DOLAR (Haziran 26)	47,0450	47,0270	-0,04%	6,89%
EURO (Haziran 26)	54,8670	54,5000	-0,67%	5,46%
ALTIN (Haziran 26)	6.776,40	6.615,80	-2,37%	4,10%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	358,40	662,00	84,7%	7,7%
Aselsan	06.01.25	75,50	363,00	380,8%	254,1%
Çimsa	06.01.25	45,44	49,52	9,0%	-19,7%
Tüpraş	02.03.26	215,94	240,80	11,5%	8,7%
Turkcell	11.01.23	30,39	105,10	245,9%	19,4%
Sabancı Holding	11.01.23	33,70	90,00	167,0%	-7,8%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	33,60	-10,7%	-20,4%
Ford Otosan	02.03.26	107,99	86,20	-20,2%	-22,2%
Akbank	20.01.22	6,26	64,50	931,1%	51,7%

Portföyün Getirisi (yıllık)	32,9%	-10,0%
Portföyün Getirisi (aylık)	-11,5%	-3,62%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Yurt İçi Gündem:

TÜFE mayısta beklentilerin hafif üzerinde aylık %1,71 ve yıllık %32,61 artış gösterdi. Gıda fiyatları enflasyonu aşağı çekerken, giyim ve ayakkabı ile konut ve ulaştırma canlı seyrini sürdürüyor...

TÜFE mayısta bir önceki aya göre **%1,71** artarken **yıllık enflasyon %32,61** seviyesinde gerçekleşti (önceki %32,37). Piyasa beklentisi enflasyonun aylık %1,6 ve yıllık %32,49 artış yaşayacağı yönündeydi (Şeker Yatırım beklentisi aylık %1,67 ve yıllık %32,54). Mayısta beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen enflasyon rakamları baz etkisiyle yıllık enflasyonu sınırlı yukarı itmiştir. Dezenflasyonun inşası ve merkez bankası tahminleriyle uyumlu bir seyre dönebilmesi için bu seviyelerin altında ana eğilime ihtiyaç var. **Özellikle gıda fiyatlarındaki aşağı yönlü seyir manşet enflasyonu beklentilere yakınsatmıştır.** Mayıs ayındaki yayılım endeksine baktığımızda 137 alt endeks yükseliş kaydederken 28 alt endeks düşüş gösterdi. Yayılım endeksindeki seyir enflasyon ana eğilimini de etkilediğinden yakından takip ettiğimiz bir göstere. Mevcut gelişmeler dikkate alındığında hem yükselen alt endeksler katılmış durumda hem de hane halkını etkileyen sepet manşet enflasyonun üzerinde. Alt gelir grubu için tüketim sepetinin büyük çoğunluğunu oluşturan kalemlerdeki artış manşet enflasyondan belirgin şekilde yukarı yönlü sapıyor. TÜFE endeksinde %52,46 ağırlığa sahip olan **gıda, konut ve ulaştırma enflasyonu ortalaması ile oluşturulan bu endeks** mayısta yıllık %37,01 yükseldi. Temel gider kalemlerinde hissedilen enflasyon, manşet rakamlardan belirgin şekilde yukarı yönlü ayrışıyor. Bu ay fiyat dinamiklerindeki kırılmalar şu şekilde özetlenebilir. **Gıda ve alkolsüz içeceklerde** mayısta %-0,48 bir düşüş gerçekleşirken aylık enflasyonu 0,12 puan aşağı çekmiştir. Giyim ve ayakkabı 2025 boyunca devam eden düşük seyrini telafi ederek aylık %11,29 yükselmiş durumda. Bu ay giyim ve ayakkabı kaleminden aylık enflasyona 0,75 puan katkı gelmiştir. Fakat yıllık enflasyon hala %14,08 gibi düşük seviyelerde. Ulaştırma aylık %2,03 ile bu ay enflasyona 0,35 puan katkı yaptı ve yıllık enflasyon %34,29 seviyesinde. Enerji fiyatlarındaki yüksek seyir yönetilen/yönlendirilen fiyatlara bu kalemler üzerinden belirgin şekilde yansıyor. Konut enflasyonu bu ay düşüş seyrine girse de hala manşet enflasyonun üzerinde. Aylık %2,28 yükselen konut aylık enflasyona 0,27 ve yıllık enflasyona 6,07 puan katkı yaptı. Yıllık **32,61 olan enflasyonun 20,3 puanı gıda, konut, ulaştırma kalemlerinden geliyor.** Özel Kapsamlı TÜFE Göstergesi olan B endeksinde (çekirdek enflasyon) aylık enflasyon %2,87 olurken yıllık enflasyon %31,3 düzeyinde gerçekleşti. Çekirdek göstergelerdeki dezenflasyon hızı yıllık bazda değerlendirildiğinde manşet rakamlardan daha iyi. Bu da enflasyonla mücadelenin odaklanması gereken alan konusunda bize ipucu veriyor. Gıda, enerji gibi geçici kalemler dışlandığında dezenflasyon daha iyi durumda. Özellikle gıda ve enerji şokları uygun yöntemlerle sakin bir patikaya evrilirse para politikasının sonuçlarını daha etkin şekilde almak mümkün. Son dönemde yaşanan siyasi ve ekonomik gelişmeler merkez bankasının da bazı makro ihtiyati tedbirleri almasını zorunlu kıldı. Bu tedbirler, kredi büyüme hızlarını enflasyonla uyumlu bir seviyeye çekmek ve dezenflasyonun devamı açısından önemli. Ayrıca **sıkı duruşun devamı ve faiz indirimlerinin de ötelenmesi**, enflasyonla mücadeleden ödün verilmeyeceğinin sinyali. Son enflasyon raporundaki merkez bankası yıl sonu tahminlerindeki güncellemeler de birlikte düşünüldüğünde %30 seviyesinin altı görülmeden faiz indirimi konusunda ihtiyatlı bir yaklaşım sergileneceğini düşünüyoruz. Yıl sonu petrol fiyatlarında 75-80\$/varil seviyelerinde dengelenme yaşanacağını öngörüyoruz. Bu varsayım altında enflasyonun %25-29 bandına yükseleceğini ve yıl sonunda %27 seviyesinde kapanış yapacağımızı tahmin ediyoruz. Bu tahminlerin mevcut jeopolitik gerilimlerin sahada değil masada çözümleneceği ve sıkı para politikası duruşunun devamı halinde geçerli olduğunu belirtmek isteriz. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

5.06.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Pay Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
ENERY	5.06.2026	200.000	8,715	352.661.346	3,92%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Pay Kodu	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
SKBNK	08.06.26	12,77	0,06	0,05	0,50%
SMRVA	08.06.26	15,65	0,19	0,16	1,20%
ATATP	10.06.26	230,20	1,00	0,85	0,43%
BULGS	15.06.26	41,52	0,19	0,19	0,45%
BIMAS	17.06.26	377,25	7,00	5,95	1,86%
MHRGY	22.06.26	4,60	0,07	0,07	1,48%
KTLEV	23.06.26	148,50	0,39	0,33	0,26%
AHSGY	24.06.26	20,10	0,08	0,08	0,38%
CEMTS	24.06.26	10,18	0,30	0,26	2,95%
EKGYO	24.06.26	19,23	0,60	0,60	3,12%
OZKGY	24.06.26	13,67	0,20	0,20	1,45%
SRVGY	25.06.26	3,03	0,31	0,31	10,15%
HLGYO	26.06.26	6,21	0,58	0,58	9,27%
ISKPL	26.06.26	15,21	0,00	0,00	0,00%
EGEGY	30.06.26	29,10	0,30	0,30	1,03%
ISSEN	30.06.26	8,48	0,04	0,03	0,47%
KIMMR	30.06.26	16,76	0,42	0,35	2,49%
PSGYO	30.06.26	3,30	0,01	0,01	0,31%
INDES	01.07.26	12,04	0,22	0,18	1,81%
KCAER	01.07.26	14,13	0,17	0,14	1,20%
DOFER	02.07.26	34,14	0,19	0,16	0,56%
BRKSN	03.07.26	8,47	0,12	0,10	1,39%
LILAK	06.07.26	34,38	1,53	1,30	4,44%
OZSUB	06.07.26	29,40	0,62	0,52	2,10%
LIDER	08.07.26	122,40	0,14	0,12	0,12%
PNLSN	08.07.26	48,90	0,69	0,58	1,41%
GIPTA	14.07.26	72,25	1,55	1,32	2,15%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.