



ÇÖZÜM UMUTLARI HER ŞEYE RAĞMEN KORUNUYOR

ABD ile İran arasında kırılğan ateşkesi kalıcı bir zemine oturtma çabaları sürerken gelen karşılıklı saldırılar ve Tahran'ın, Lübnan'a yönelik genişleyen saldırılar nedeniyle ABD ile yürütülen mesaj trafiğini durdurması, haftanın açılışında jeopolitik risk primini yeniden ön plana çıkardı. Bu tabloya paralel olarak petrol fiyatlarının gün içinde %6'nın üzerinde tepki vermesi, Hürmüz Boğazı ve bölgesel arz güvenliği başlıklarının fiyatlamalar üzerindeki etkisini bir kez daha yansıttı. Buna karşın saldırıların daha çok belirli askeri hedeflerle sınırlı kalması ve İran'dan gelen açıklamalara karşın Trump'ın mesajlarının diplomasi kanalının tamamen kapanmadığını göstermesi, küresel piyasaların sert bir negatif tepki vermesini engelledi. Bu aşamada yatırımcılar, krizin yeniden tırmanmasından çok gerilim ve pazarlık sürecinin birlikte ilerlediği bir senaryoyu fiyatlıyor. Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ya da geçiş güvenliğine ilişkin daha net bir çerçeve oluşması petrol üzerindeki yukarı yönlü baskıyı sınırlayabilir; ancak kalıcı bir uzlaş sağlanmadıkça Orta Doğu'ya dair risk priminin ve buna bağlı olarak güvenli liman talebinin zaman zaman arttığını görebiliriz. Yurt içi piyasalarda ise tatil dönüşü risk iştahının kuvvetli olması, jeopolitik başlıkların yarattığı temkinli havaya rağmen Borsa İstanbul'un pozitif bölgede tutunmasını sağladı. Her ne kadar petrol fiyatlarındaki yükseliş Türkiye açısından enflasyon ve cari denge kanalıyla izlenmesi gereken bir risk olarak öne çıksa da fiyatların son dönem zirvesinin belirgin şekilde altında olduğunu not etmek gerekir. Özetle mevcut fiyatlama, jeopolitik risklerin tamamen göz ardı edildiği bir iyimserlikten çok diplomasi beklentisinin piyasalara alan açtığı bir dengeye işaret ediyor.

TL: S&P Global tarafından İstanbul Sanayi Odası (İSO) için derlenen PMI İmalat endeksi Nisan'da 45,7'ye gerileyerek 19 ayın en sert daralmasını kaydetmesinin ardından Mayıs'ta 49,8'e yükselerek daralma ile büyümeyi birbirinden ayıran 50 seviyesine oldukça yaklaştı. Ankete katılan şirketlerin yurt dışından gelen talebin arttığına işaret etmesi dikkat çekerken üretim alt endeksi Mayıs'ta 42,8'den 50,4'e yükselirken, istihdam alt endeksi 46,3'den 48,3'e yükseldi. Böylece istihdamdaki daralma yıl başından bu yana en hafif seviyede gerçekleşti. Günün bir diğer önemli verisi ise büyüme rakamıydı. TÜİK tarafından açıklanan Ocak-Mart dönemi gayri safi yurt içi hasıla (GSYH) verilerine göre GSYH ilk çeyrekte %2,5 oranında artış gösterdi. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi ise 2026 yılının birinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,704	% 0.30
XU030	15,512	% 0.12
Dow Jones	51,079	% 0.09
S&P 500	7,600	% 0.26
Nasdaq Comp.	27,087	% 0.42
DAX	25,003	-% 0.40
FTSE 100	10,339	-% 0.68
EUR/USD	1.1633	% 0.01
USD/TL	45.9328	% 0.08
EUR/TL	53.4825	% 0.18
DX	99.20	-% 0.01
Döviz Sepeti	49.7076	% 0.13
Altın(USD/ons)	4,490	% 0.12
Brent	93.99	-% 1.02
2Y TL Faiz	43.75	1 bp
10Y TL Faiz	35.28	-37 bp
10Y USD Faiz	4.45	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,774	47.0820
Değişim	% 0.10	-% 0.17
Açık Pozisyon	477,475	2,352,499

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	38%
SAHOL	19.09.2023	155.80	75%
ULKER	17.11.2023	205.00	77%
AKBNK	10.01.2025	98.80	55%
BIMAS	10.01.2025	464.50	25%
YKBNK	8.07.2025	51.10	53%
ASTOR	13.08.2025	431.00	30%
KCHOL	28.08.2025	291.20	57%
COLLA	12.01.2026	96.00	18%
TURSG	12.03.2026	17.90	45%

çeyreğine göre %2,6 arttı. Öte yandan Cuma günü açıklanacak TÜFE rakamı öncesinde İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) yayımladığı verilere göre İstanbul'da tüketici enflasyonu Mayıs ayında bir önceki aya göre %1,53 artarken, yıllık artış oranı %36,77 oldu. Bloomberg rakamlarına göre Cuma günlük veriye dair ortalama piyasa beklentisi ise %1,6 seviyesinde bulunuyor.

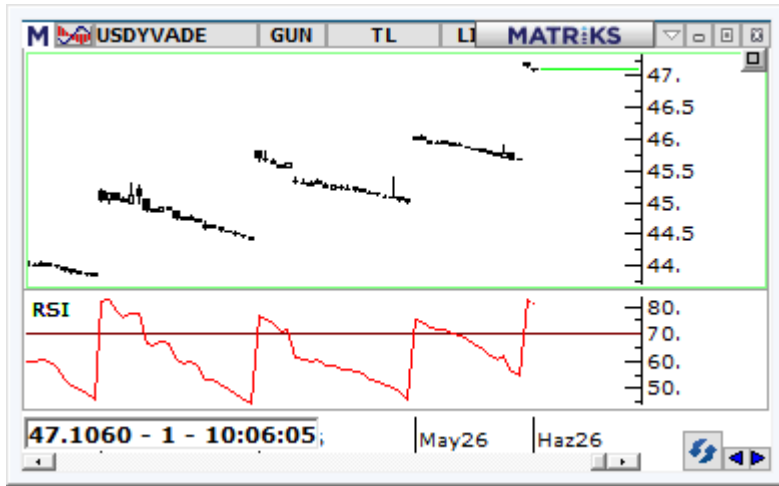
Borsa İstanbul: Bayram tatilinin ardından yeni haftaya iyimser bir tonda başlayan BIST-100 endeksi %1,9 oranında artışı gördüğü günü %0,3 değer kazanımıyla 13.704 puandan tamamladı. Son üç işlem günündeki değişimlere bakıldığında endeksin 13.930 puana yaklaştığında güç kaybına uğradığını görüyoruz. Dolayısıyla yukarı yönlü hareket alanının genişleyebilmesi için ilk direnç olarak öne çıkan bu noktanın geride bırakılması gerekir. Söz konusu seviyenin üzerinde kapanışlar yapıldığı bir senaryoda endeksin daha pozitif bir resim çizmesi teknik açıdan olası görünüyor. 13.750 puanı ise bir diğer önemli eşik olarak izliyoruz. Bu noktanın altında kaldıkça piyasaların daha temkinli bir eğilim sergilemesi olası görünüyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15774 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 15664, 15538, 15427 ve 15301 destek olarak izlenebilir. 15885, 16011, 16122 ve 16248 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.082 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.035, 46.941, 46.8465 ve 46.7525 destek olarak izlenebilir. 47.129, 47.223, 47.3175 ve 47.4115 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 02/06 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 02/06 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 03/06 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)
- 03/06 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 03/06 – ABD PMI Hizmet Endeksi (16.45)
- 03/06 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)
- 03/06 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 05/06 – Türkiye TÜFE (10.00)
- 05/06 – Euro Bölgesi 1Ç25 GSYH (12.00)
- 05/06 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 05/06 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
-	-
-	-