

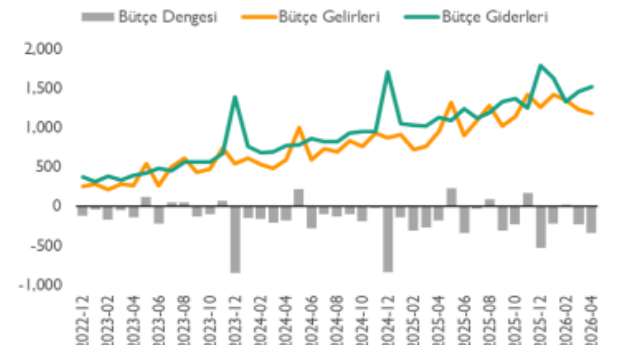
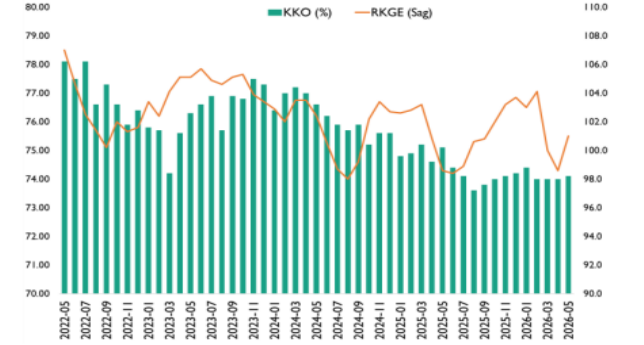
ABD ve İran arasında hafta boyunca dalgalı bir seyir izleyen diplomatik süreç, hafta sonuna doğru daha yapıcı bir zemine taşındı. Hafta ortasında yükselen jeopolitik tansiyonun ardından ABD Başkanı Trump, İran'a yönelik planlanan hava saldırılarının iptal edildiğini açıkladı. Trump, taraflar arasında prensipte uzlaşma sağlandığını ve anlaşmanın kısa süre içerisinde imzalanabileceğini belirtirken, İran cephesinden gelen olumlu mesajlar da müzakere sürecine yönelik iyimserliği destekledi. Makroekonomik veri tarafında ise ABD'de enflasyonist baskıların sürdüğüne işaret eden göstergeler öne çıktı. Mayıs ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,5 artarken, yıllık enflasyon %4,2 seviyesinde gerçekleşerek piyasa beklentileriyle uyumlu bir görünüm sergiledi. Böylece yıllık enflasyon son üç yılın en yüksek seviyesine ulaşırken, yükselişte enerji ve özellikle yakıt maliyetlerindeki artış etkili oldu. Üretici fiyatlarında da yukarı yönlü baskı devam etti. Mayıs ayında Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) %1,1 ile %0,7 seviyesindeki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Öte yandan iş gücü piyasasının güçlü görünümünü koruduğu izlendi. Tarım dışı istihdam verisi, 88 bin seviyesindeki beklentilerin oldukça üzerinde gelerek 172 bin kişi artış kaydetti. Açıklanan veriler, ABD ekonomisinde iç talep ve istihdamın güçlü kalmaya devam ettiğine işaret ederken, Amerika Merkez Bankası'nın (Fed) para politikasında temkinli duruşunu koruyacağı beklentilerini de güçlendirdi. Piyasalar, 17 Haziran'da gerçekleştirilecek toplantıda politika faizinin sabit tutulmasını neredeyse kesin gözüyle değerlendirirken, yüksek enflasyon görünümü nedeniyle yılın son çeyreğine doğru 25 baz puanlık ek faiz artışı ihtimali de fiyatlanmaya devam ediyor. Kâr satışlarının gündeme geldiği haftada S&P 500 %2,5, Nasdaq 100 endekslerinde %3,2'lik değer kaybı görülüyor.

Yurt içi piyasalarda haftanın önemli gündem maddesi, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Haziran ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı oldu. TCMB, piyasa beklentileri ve öngörülerimiz doğrultusunda politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakırken, gecelik borç verme faiz oranını %40, gecelik borçlanma faiz oranını ise %35,5 düzeyinde korudu. Kararın piyasa beklentileriyle uyumlu gerçekleşmesi nedeniyle finansal varlıklar üzerinde etkisinin sınırlı olacağını düşünüyoruz. Bununla birlikte, Orta Doğu'da devam eden jeopolitik gelişmeler ve Hürmüz Boğazı kaynaklı olası arz kesintileri, enerji fiyatları üzerinden enflasyon görünümüne yönelik risk oluşturmaya devam ediyor. Hava koşullarının mevsim normallerine yakın seyretmesiyle birlikte yaz aylarında tarımsal üretimde gözlenebilecek toparlanmanın gıda fiyatları üzerindeki baskıyı hafifletebileceğini ve enflasyon görünümünü destekleyebileceğini değerlendiriyoruz. Mevcut koşullar altında TCMB'nin yaz döneminde para politikasında belirgin bir değişikliğe gitmeyerek temkinli duruşunu korumasını bekliyoruz. Enflasyondaki iyileşmenin kalıcılık kazanması ve beklentilerdeki düzelmenin sürmesi halinde ise faiz indirim sürecinin 10 Eylül tarihli PPK toplantısında yeniden başlayabileceği görüşümüzü koruyoruz. TCMB verilerine göre, Reel Efektif Döviz Kuru Mayıs ayında bir önceki aya göre 0,44 puan gerileyerek 105,55 seviyesinde gerçekleşti. Küresel görünüm tarafında ise Dünya Bankası, artan jeopolitik riskler ve enerji arzına ilişkin belirsizlikleri gerekçe göstererek Türkiye ekonomisine yönelik büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etti. Buna göre kurum, 2026 yılı büyüme beklentisini %2,8'e, 2027 yılı beklentisini ise %3,7'ye çekti. Tüm gelişmeler ışığında BIST 100 endeksi haftayı %3,00 ve Katılım 100 endeksi ise %0,3'lük yükselişle tamamlamaya hazırlanıyor.

Küreselde Fed'in Faiz Kararı ve FOMC Basın Toplantısı, yurt içinde ise Bütçe Dengesi ve TCMB'nin PPK Toplantı Özeti takip edilecek.

Haftanın odağında küresel tarafta sanayi üretimi verileri ile ABD'de gerçekleştirilecek Fed faiz kararı ve FOMC basın toplantısı yer alıyor. Sanayi üretimi tarafında, finansal koşullardaki sıkılığa rağmen iç talepteki dengeleme ve ihracat görünümündeki kısmi iyileşmenin üretim faaliyetlerine sınırlı destek vermesi bekleniyor. Fed cephesinde ise politika faizinin mevcut seviyesinde (%3,75) korunması beklenirken, karar metni ve FOMC basın toplantısında verilecek mesajlar yakından takip edilecek. Özellikle enflasyon görünümü, büyüme dinamikleri ve yılın geri kalanına ilişkin faiz patikasına dair yapılacak yönlendirmeler piyasalarda oynaklığı artırabilecek ana unsurlar olarak öne çıkıyor. Faiz indirimlerinin zamanlamasına ilişkin verilecek olası sinyaller ise risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam edecek. Jeopolitik tarafta ABD-İran hattındaki gelişmeler risk algısının seyrinde belirleyici olmaya devam ediyor. Son dönemde her iki tarafın da anlaşmaya yakın olduklarına yönelik açıklamalarda bulunması, diplomatik çözüm beklentilerini güçlendirirken, piyasalarda kısa vadeli risk algısında iyileşmeye yol açtı. ABD Başkanı Trump'ın planlanan askeri adımları askıya aldığı açıklaması ve müzakere sürecine işaret etmesiyle birlikte, taraflar arasındaki görüşmelerin daha yapıcı bir zemine taşındığı görülüyor. Buna karşın sürecin henüz nihai bir anlaşmayla sonuçlanmamış olması, belirsizliklerin tamamen ortadan kalkmadığına işaret ediyor. Genel olarak gelecek hafta piyasa fiyatlamalarında Fed kaynaklı mesajların ve ABD-İran hattında anlaşma ihtimalini güçlendiren haber akışının ön planda kalmasını bekliyoruz.

Haftanın yurt içi veri akışında imalat güveni, sanayi üretimi, bütçe dengesi (Önceki: -338,7 milyar TL) ve para politikası toplantı özeti öne çıkıyor. İmalat güven endeksi (Önceki: 103,3), reel sektörün mevcut koşullara ve önümüzdeki döneme ilişkin beklentilerini yansıtırken, sanayi üretimi verisi ekonomik aktivitenin seyrine dair kritik bir gösterge olmaya devam edecek. Üretim tarafında imvnen korunup korunmadığı ve dış talep koşullarının etkisi yakından izlenecek. Para politikası toplantı özeti ise Merkez Bankası'nın son dönem politika duruşuna ve enflasyon görünümüne ilişkin verdiği mesajlar açısından yakından izlenecek. Özellikle sıkı para politikasının devamına yönelik vurgular ve geleceğe ilişkin olası yönlendirmeler, piyasa beklentilerinin şekillenmesinde etkili olacaktır. Genel olarak önümüzdeki hafta yurt içi fiyatlamalarda sanayi üretimi ve para politikası iletişimi belirleyici olurken, maliye politikası tarafındaki gelişmelerin de risk algısı üzerinde etkili olması bekleniyor. BIST 100 tarafında ise 14.000 üzerinde kalıcılığın sağlanıp sağlanamayacağı kritik olacak. Teknik açıdan 14.000 üzerinde hacim destekli iki veya üç kapanış görülmesi durumunda ana trendi yukarı yönlü okumaya başlayacağız. Olası geri çekilmelerde ise 13.550 bölgesini ana destek noktamız olarak takip etmeyi sürdürüyoruz.

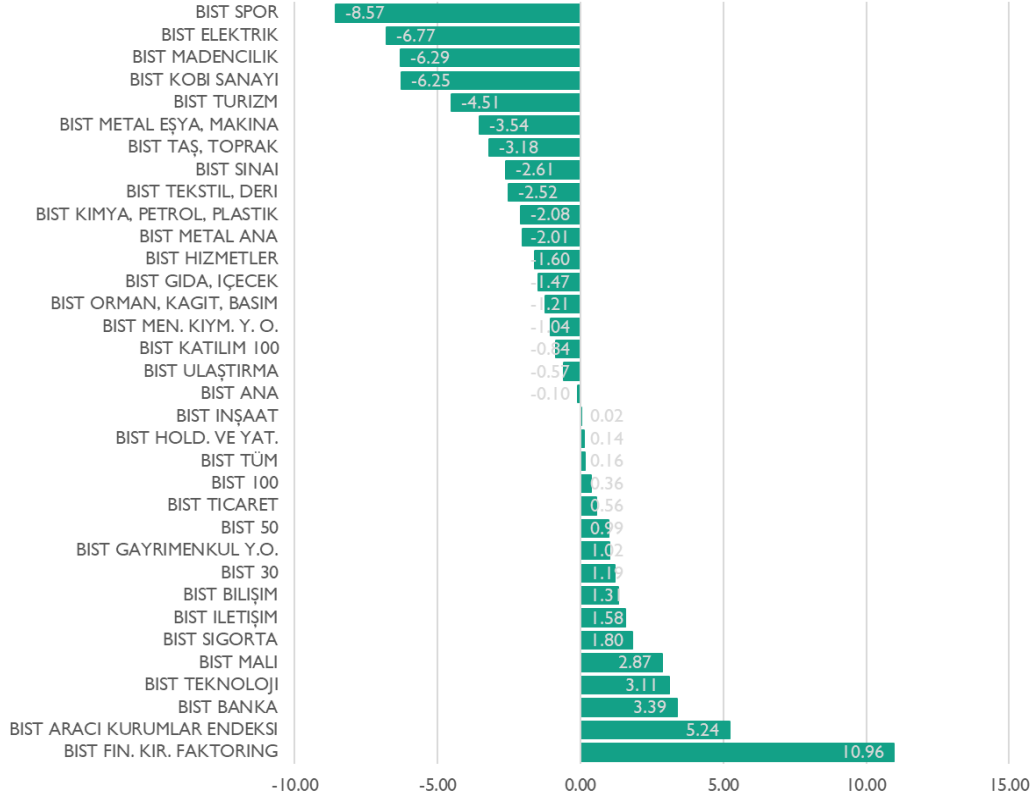


Göstergeler

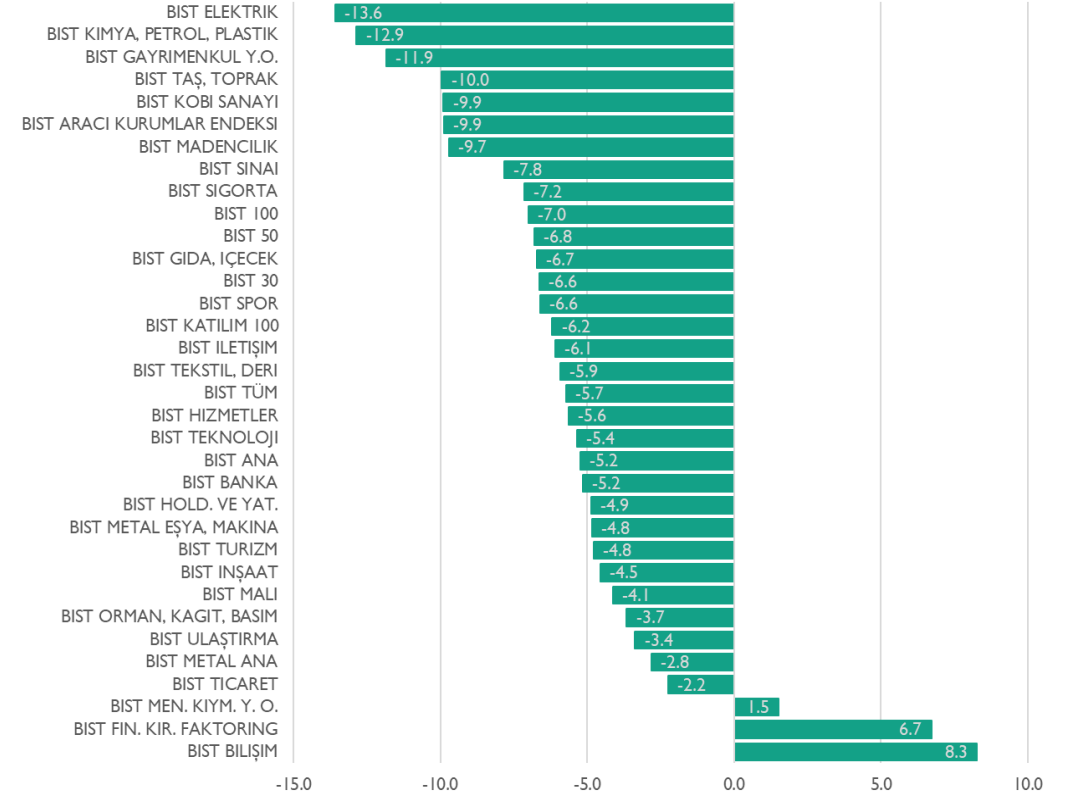
BIST'te son bir haftalık süreçte Finansal Kiralama ve Faktoring Endeksi %10,96'lık değer kazanımıyla ilk sırada yer alıyor.

BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriye %8,3 ile Bilişim Endeksi sağladı.

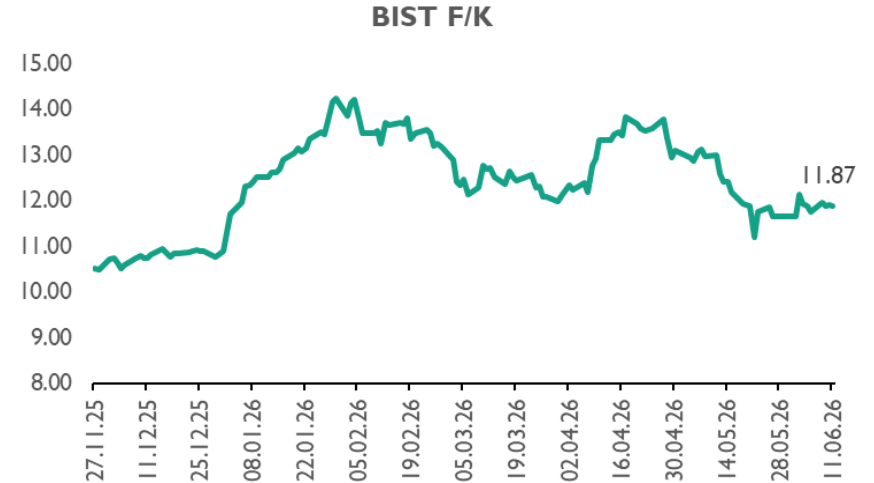
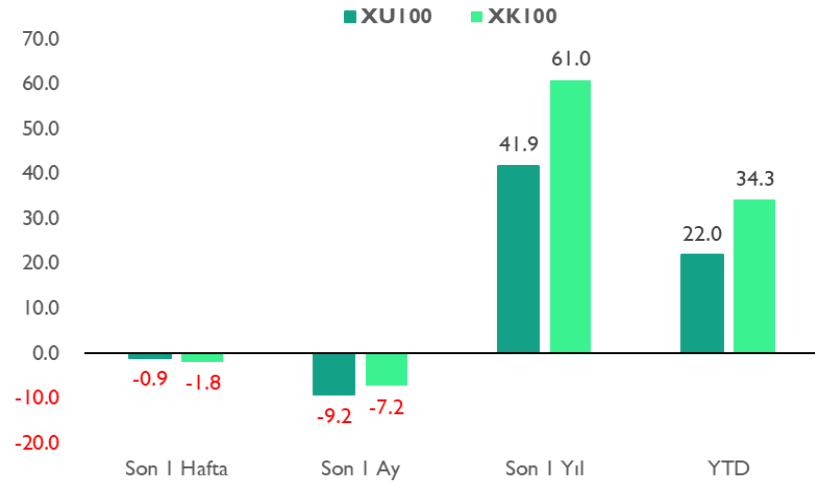
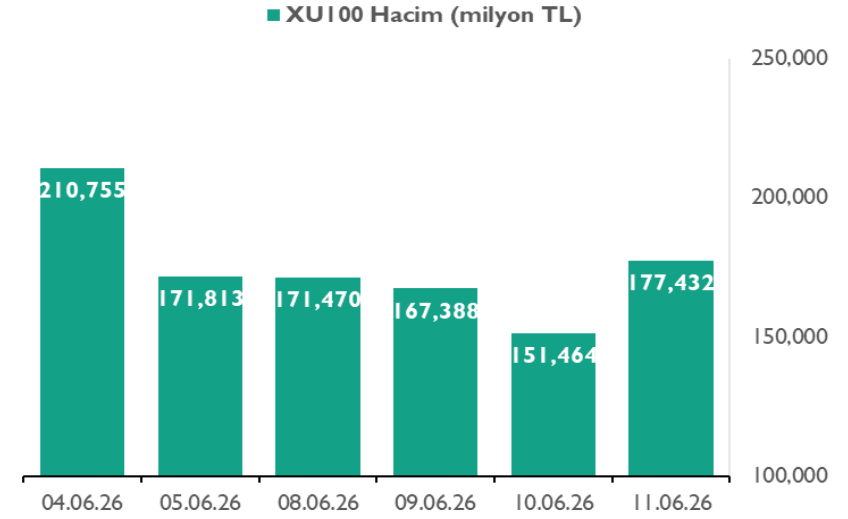
Haftalık Değişim (%)



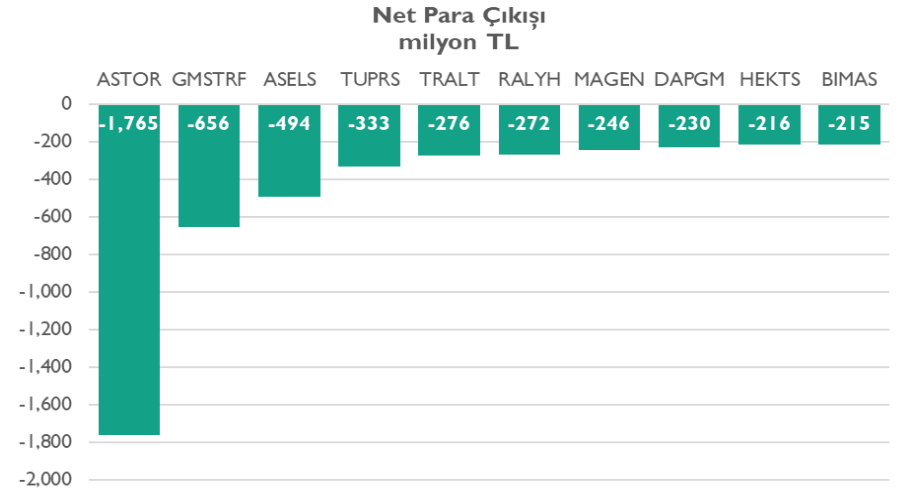
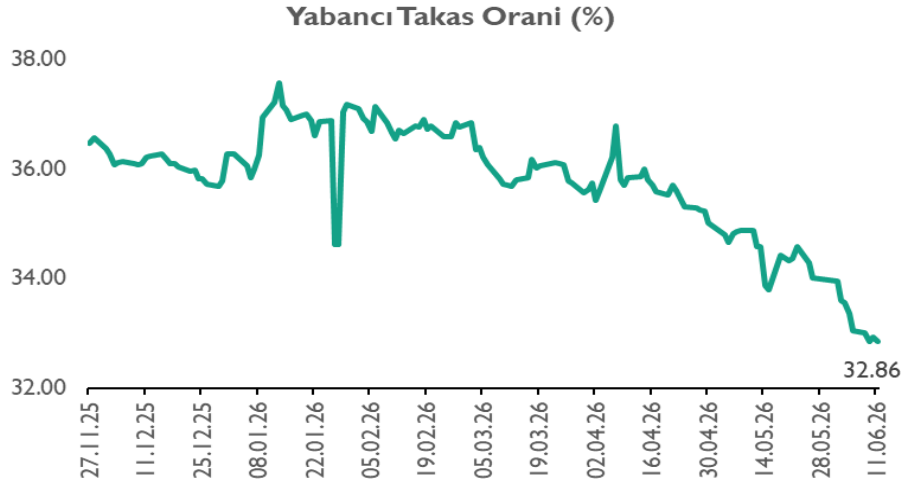
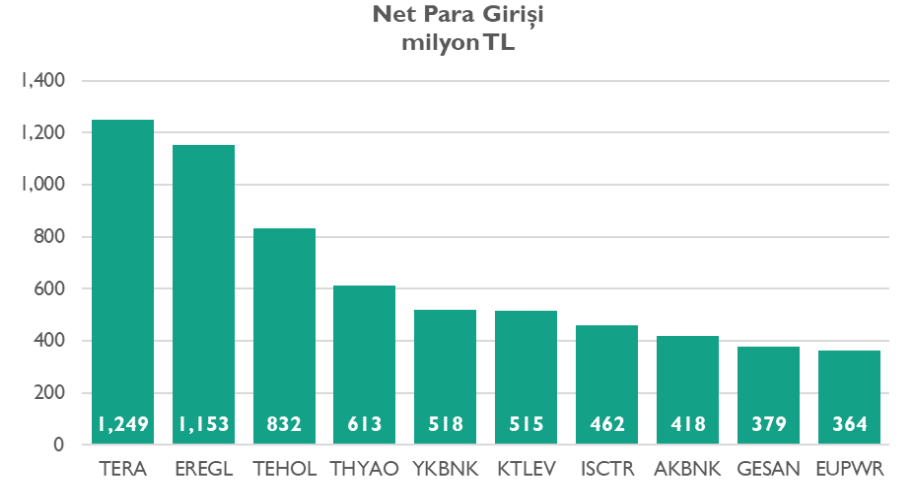
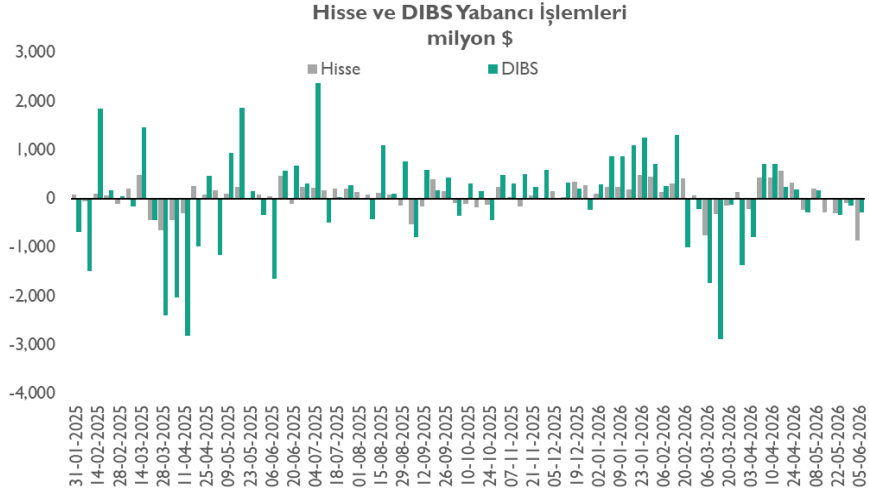
Aylık Değişim (%)



Göstergeler



Göstergeler



Sektör ve Şirket Haberleri

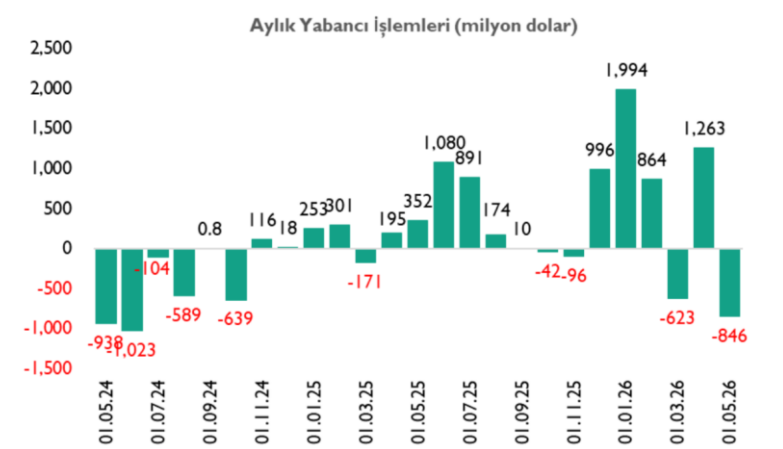
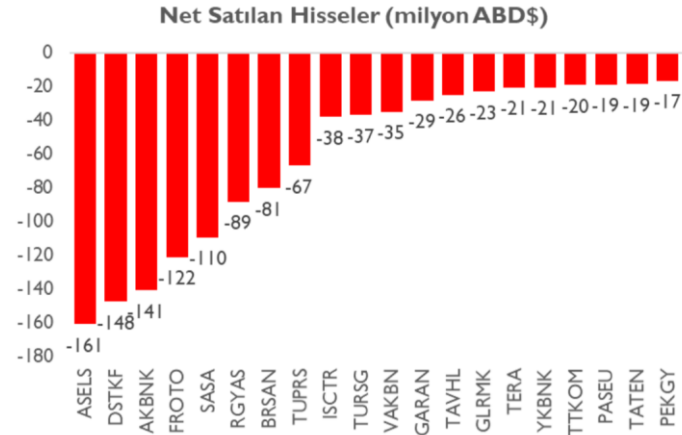
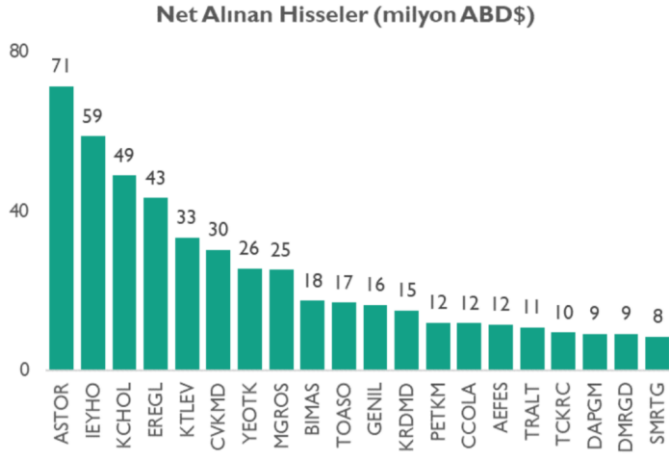
Yabancı İşlemleri – Mayıs 2026

Borsa İstanbul, Mayıs ayına ilişkin yabancı yatırımcı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar Mayıs ayında **845,8 milyon dolar** net satış yaptı. Yabancılar Nisan ayında 1,26 milyar alım tarafında yer alırken, geçen yılın aynı döneminde ise (Mayıs 2025) 352 milyon dolar net alış gözlenmişti.

Nisan ayında yabancı yatırımcılar en çok **ASTOR, IEYHO, KCHOL, EREGL, KTLEV, CVKMD, YEOTK, MGROS, BIMAS** ve **TOASO** hisselerini aldı.

Aynı dönemde en çok satışı yapılan hisseler ise **ASELT, DSTKF, AKBNK, FROTO, SASA, RGYAS, BRSAN, TUPRS, ISCTR** ve **TURSG** oldu.

Böylelikle yabancı yatırımcılar, son 12 aylık dönemde (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) **5,66 milyar dolar** net alım yapmış oldu.



Sektör ve Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TL,AL, 400 TL> Mayıs'ta 7,9 Milyon Yolcu Taşdı.

Türk Hava Yolları, Mayıs ayına ilişkin yolcu ve trafik verilerini açıkladı. Şirket, Nisan ayında yıllık bazda %3,7 artışla 7,9 milyon yolcu taşıdı. Aynı dönemde yurt içi yolcu sayısı %4,1 artışla 2,8 milyon, yurt dışı yolcu sayısı ise %3,5 artışla 5,1 milyon seviyesine yükseldi. Bölgesel kırılımda Uzak Doğu %20,2, Afrika %11,0, Avrupa ise %9,7 artışla dikkat çekerken, Orta Doğu %40 düşüş gösterdi.

Mayıs ayında kapasite (arz edilen koltuk kilometre– AKK) yurt içinde %6,4 yurt dışında %2,1 ve toplamda %2,5 artışla 23,2 milyar AKK seviyesinde kaydedildi. Bu gelişmelerle birlikte yolcu doluluk oranı yurt içinde 1,8 baz puan düşüyle %84,4, yurt dışında 3,3 baz puan artışla %84,0 olurken, toplam doluluk oranı yıllık bazda 2,9 baz puan artışla %84,0 olarak gerçekleşti. Kapasite artışlarında %20,0 artışla Uzak Doğu öne çıkarken, Avrupa'da %5,4 ve iç hatlarda %6,4 artış takip edildi. Orta Doğu'da ise %55,1 ile daralmanın sürdüğü gözlemlendi. 2026 yılında Asya ve Afrika kaynaklı güçlü seyrin devam etmesini bekliyoruz. Kargo tarafında ise Mayıs ayında taşınan hacim %8,6 artışla 203,1 bin ton oldu.

ABD ve İran arasındaki gerginliklerin etkisiyle Türk Hava Yolları'nın Orta Doğu faaliyetlerindeki daralmalar etkisini sürdürürken, diğer bölgelerde güçlü büyümeler devam etmekte olduğunu gözlemliyoruz. Bu noktada Uzak Doğu ve Afrika'nın desteği izleniyor. Şirketin karlılık projeksiyonunda jet yakıt fiyatlarının belirleyici olmasını bekliyoruz. Jet yakıt fiyatları 200 dolar seviyelerinden geri çekilmiş olup mevcut durumda 146 dolar ile hala tarihsel ortalamaların üzerinde seyretmeye devam ediyor. Bu durum genel olarak operasyonel karlılığı baskımlarken, talep tarafındaki genel görünümün pozitif olduğunu belirtiyoruz.

Şirket yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %9 altında performans sergilemiştir.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 400 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket 2026T göre 3.37x F/K ve 4.02x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Toplam	May.26	May.25	y/y	Nis.26	a/a
Konma Sayısı (bin)	47.7	47.7	-0.1%	44.8	6.5%
Yurt İçi	18.1	18	2.5%	16.5	9.7%
Yurt Dışı	29.6	30.1	-1.7%	28.3	4.6%
Arzedilen Koltuk Km (milyar)	23.2	22.6	2.5%	22.2	4.3%
Yurt İçi	2.2	2.1	6.4%	2.0	11.0%
Yurt Dışı	21.0	20.5	2.1%	20.2	3.7%
*Ücretli Yolcu Km (milyar)	19.4	18.3	6.1%	18.5	5.1%
Yurt İçi	1.9	1.8	4.2%	1.7	11.8%
Yurt Dışı	17.6	16.5	6.3%	16.8	4.5%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	84.0%	81.1%	2.9bps	83.4%	0.6bps
Yurt İçi	84.4%	86.2%	-1.8bps	83.8%	0.6bps
Yurt Dışı	84.0%	80.6%	3.3bps	83.3%	0.7bps
Yolcu Sayısı (milyon)	7.9	7.6	3.7%	7.2	9.8%
Yurt İçi	2.8	2.7	4.1%	2.5	12.7%
Yurt Dışı	5.1	5.0	3.5%	4.8	8.3%
Kargo + Posta (bin ton)	203.1	186.9	8.6%	195.4	3.9%
Yurt İçi	4.4	5.9	-25.6%	4.8	-7.6%
Yurt Dışı	198.7	181.0	9.8%	190.6	4.2%

Kaynak: THY, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*ÜYK tahmini hesaplanmıştır.



Sektör ve Şirket Haberleri

Pegasus <PGSUSTI,AL ,314 TL> Mayıs Ayı Trafik Verilerini Açıkladı.

Şirket, Mayıs ayına ilişkin yolcu trafik sonuçlarını açıkladı. Mayıs ayında Pegasus, yıllık %3 düşüşle 3,53 milyon yolcu taşıdı. Yurt içi yolcu sayısı %15 artışla 1,51 milyon kişi olurken yurt dışı yolcu sayısı %13 düşüşle 2,02 milyon kişi seviyesine geriledi. Şirketin Mayıs ayı kapasitesi (arz edilen koltuk KM) yurt içinde %28 artış, yurt dışında %13 düşüş ve toplamda %6 düşüşle 6,3 milyar ASK oldu. Aynı dönemde doluluk oranı yurt içinde 6,2 baz puan düşüşle %84,1, yurt dışında 1,5 baz puan düşüşle %82,1, toplamda ise 3,0 baz puan düşüşle %82,9 seviyelerine geriledi. Konma başına misafir ise %3 düşüşle 176 olarak kaydedildi.

Mayıs ayı verileri, Orta Doğu'da devam eden jeopolitik gerginliklerin yurt dışı uçuşlara etkisinin sürdüğünü gösterirken, yurt içinde ise artan talebin devam ettiği gözlemlendi.

Pegasus için hedef fiyatımızı 314 TL ve tavsiyemizi AL olarak sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 4.05x F/K ve 5.55x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

SPK fiili dolaşımdaki pay oranı hesaplamasında değişikliğe gitti.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan karara göre Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda işlem gören şirketlere ilişkin fiili dolaşımdaki pay oranı hesaplamasında düzenleme yapıldı.

Fiili dolaşım oranı, endekslerine dahil olma kriterlerinde kullanılan temel göstergelerden biri. Bu düzenlemeyle endekslere giriş zorlaşacak.

Düzenlemeye göre, fiili dolaşımdaki pay oranı hesaplamasında dikkate alınmayan paylar arasına, sermaye veya yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların sahip olduğu ve serbest ya da özel fon katılma paylarına verilen paylar da eklendi.

Söz konusu paylar, ihraççı paylarının fiili dolaşımdaki pay oranı kavramı dışında tutulacak ve ilgili kararda yer alan diğer bentlerle birlikte değerlendirilecek.

Öte yandan Kurul, fiili dolaşımdaki pay oranı verilerinin 15 Haziran 2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından günlük olarak hesaplanmasına karar [verdi](#).

Sektör ve Şirket Haberleri

Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği'nin (IATA) Haziran 2026 Küresel Hava Taşımacılığı Görünümü Raporu

IATA, tarafından paylaşılan Haziran 2026 raporu havacılık sektörünün operasyonel açıdan güçlü seyrini sürdürdüğünü ancak jeopolitik gelişmeler ve yükselen enerji maliyetlerinin sektör karlılığı üzerinde ciddi baskılar oluşturduğunu ortaya koyuyor. Orta Doğu'da yaşanan jeopolitik gerilimlerin hava sahası kullanımı, rota optimizasyonu ve yakıt maliyetleri üzerindeki etkilerine dikkat çekilirken, sektörün 2026 yılı net kar beklentisi önceki tahminlere göre aşağı yönlü revize edildi. IATA tahminlerine göre, küresel havacılık sektörünün toplam gelirlerinin 2026 yılında %9,4 artışla 1,17 trilyon dolara ulaşması bekleniyor. Buna karşın faaliyet giderlerinde öngörülen %13'ün üzerindeki artış nedeniyle sektörün net karının 45 milyar dolardan 23 milyar dolara gerilemesi öngörülmektedir. Böylece net kar marjı %4,2'ten %2,0'ye geriliyor.

Küresel yolcu talebindeki güçlü görünüm sürüyor. 2026 yılında toplam yolcu sayısının 5,1 milyar kişiye ulaşması beklenirken, gelir yolcu kilometresi (RPK) bazında büyümenin %2,1 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediliyor. Uluslararası hatlarda pandemi sonrası dönemde değişen seyahat alışkanlıkları ve artan mobilite eğilimi sektörü desteklemeyi sürdürüyor. Nitekim 2026 yılında küresel doluluk oranının %84 seviyesine ulaşması beklenmektedir. Bu oran sektör tarihindeki en yüksek seviyeler arasında yer alıyor. Talep tarafındaki bu güçlü görünüm, havayolu şirketlerinin gelir üretme kapasitesini desteklemeye devam etse de artan maliyet baskıları nedeniyle bu gelirlerin karlılığa dönüşmesinde zorluklar net kar üzerinde baskı oluşturuyor. IATA'nın tahminlerine göre Brent petrol fiyatının ortalama 95 dolar/varil seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, havacılık sektörünün toplam yakıt harcamasının 252 milyar dolardan yaklaşık 350 milyar dolara yükselmesi öngörülmüyor. Yakıt giderleri birçok havayolu şirketinde toplam operasyonel maliyetlerin %25-30'unu oluşturduğundan, petrol fiyatlarındaki yükseliş doğrudan karlılık üzerinde baskı oluşturmaktadır. Özellikle uzun menzilli uçuş gerçekleştiren taşıyıcılar için bu baskının daha belirgin hissedileceği değerlendiriliyor.

IATA'nın bölgesel projeksiyonları incelendiğinde 2026 yılında en zayıf performansın Orta Doğu bölgesinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Kuzey Amerika bölgesi ise küresel ölçekte en yüksek karlılık üreten bölge olmayı sürdürürken, güçlü iç hat talebi, gelişmiş gelir yönetimi sistemleri ve yüksek operasyonel verimlilik bölgedeki havayollarının karlılığını desteklemektedir. Avrupa'da ise talep görünümü güçlü kalmaya devam ederken artan personel maliyetleri, çevresel düzenlemeler ve enerji fiyatlarındaki yükseliş marjlar üzerinde baskı oluşturuyor. Asya-Pasifik bölgesi ise Çin başta olmak üzere uluslararası seyahat talebindeki toparlanmadan olumlu etkilenmeye devam etmektedir. Ancak bölgede kapasite artışları nedeniyle rekabetin yoğunlaşması kârlılığını sınırlayan faktörlerden biri olarak değerlendiriliyor.

Bu görünüm çerçevesinde Türk havacılık sektörü açısından hem riskler hem de fırsatlar barındırmaktadır. Özellikle Türkiye'nin Avrupa, Asya ve Orta Doğu arasındaki stratejik konumu, küresel yolcu hareketliliğindeki büyümeden olumlu faydalanmasını sağlıyor.

Türk Hava Yolları ve Pegasus gibi şirketler güçlü dış hat ağları, yüksek transit yolcu kapasitesi ve etkin gelir yönetimi uygulamaları sayesinde küresel talepteki büyümeden faydalanmaya devam etmesi bekleniyor. Ayrıca İstanbul'un küresel aktarma merkezi rolünün güçlenmesi de uzun vadeli büyüme hikayesini desteklemektedir. Bununla birlikte yükselen petrol fiyatları ve jeopolitik riskler Türk havacılık sektörü için de temel risk unsurları olmaya devam etmektedir. Özellikle akaryakıt maliyetlerindeki artışın faaliyet marjları üzerinde baskı oluşturması beklenmektedir. Bu nedenle şirketlerin yakıt hedge politikaları ve yardımcı gelir yaratma kabiliyetleri yatırımcılar açısından daha kritik hale gelmektedir.

Özetle, havacılık sektörünün temel yatırım hikayesinin bozulmadığını ancak kısa vadede karlılık görünümünün zayıfladığına işaret ediyor. Talep tarafında herhangi bir sorun bulunmazken, aksine yolcu sayıları ve doluluk oranları tarihsel zirvelere yakın seyretmektedir. Buna karşın petrol fiyatlarındaki yükseliş, jeopolitik riskler ve operasyonel maliyet artışları sektörün kar üretme kapasitesini önemli ölçüde sınırlıyor. Bu çerçevede yolcu büyümesinden ziyade marj dinamikleri kritik öneme sahip olacak. Güçlü fiyatlama gücüne sahip, yakıt riskini etkin yöneten ve yüksek yardımcı gelir yaratan havayolu şirketlerinin sektör ortalamasından pozitif ayrışması beklebilir.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 400 TL, Pegasus için ise 314 TL olarak sürdürüyoruz, tavsiyemizi her iki şirket için de AL olarak belirtiyoruz.



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
AAGYO	17.06.2026	299.327	0.43	2.5%	Peşin
BIMAS	17.06.2026	8,400	7.00	1.8%	I. Taksit (1/3)*
BASGZ	18.06.2026	1,400	2.00	4.1%	Peşin
EMPAE	18.06.2026	17	0.10	0.1%	Peşin
KATILIM DIŞI					
ULKER	19.06.2026	2,117	5.73	5.0%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

* 3 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
15 Haziran 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)		4,5%
10:00	Türkiye	Nisan	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-1,1%
11:00	Türkiye	Mayıs	Bütçe Dengesi		-338,70B
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Ticaret Dengesi		7,8B
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Sanayi Üretimi (Aylık)		0,2%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-2,1%
16:15	ABD	Mayıs	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,3%	0,6%
16:15	ABD	Mayıs	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,35%
16 Haziran 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Mayıs	Konut Fiyat Endeksi		223,4
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	ZEW Ekonomik Hissiyat		-9,1
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		29,00K
15:30	ABD	Mayıs	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)		1,9%
15:30	ABD	Mayıs	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)		3,3%
15:30	ABD	Mayıs	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	▼ -2,2%	-2,8%
22:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-9,119M
17 Haziran 2026 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Aylık)	0,1%	0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	TÜFE (Yıllık)	3,2%	3,2%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,5%	2,5%
15:30	ABD	Mayıs	Perakende Satışlar (Aylık)	0,4%	0,5%
15:30	ABD	Mayıs	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,3%	0,7%
15:30	ABD	Mayıs	Perakende Satışlar (Yıllık)		4,87%
21:00	ABD		Fed Faiz Kararı	3,75%	3,75%
18 Haziran 2026 - Perşembe					
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	Cari Denge		14,9B
14:00	Türkiye		TCMB PPK Toplantı Özeti		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (USD)		-857M
15:30	ABD	Haziran	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		-0,4
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		229K
19 Haziran 2026 - Cuma					
Tatil	ABD		Tüm Gün Tatil		
10:00	Türkiye	Haziran	Kapasite Kullanım Oranı		74,2%
10:00	Türkiye	Haziran	Reel Kesim Güven Endeksi		103,3

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Muhammet Çakmak
Kıdemli Uzman

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
Kıdemli Uzman

Perakende, Sanayi, Savunma

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.

