

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	4.541	1,02%	0,55%	-0,10%	5,13%
	Altın Gram	6.663	1,02%	0,72%	1,33%	11,96%
	Gümüş Ons	75,2	-0,46%	-0,14%	5,52%	5,59%
	BRENT	91,1	-1,70%	-12,00%	-17,49%	49,75%
Borsa	BIST100	13.663	0,00%	-1,05%	-4,53%	21,32%
	KATILIM50	16.962	0,00%	-0,14%	-0,23%	36,84%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	44,27	4,11	3,85	6,67	9,95
	TR 10 Yıllık	35,72	2,78	2,36	3,96	8,56
	ABD 10 Yıllık	4,44	-0,01	-0,12	0,01	0,27
Döviz	USD	45,63	0,00%	0,17%	1,44%	6,50%
	EUR	53,12	0,00%	0,50%	0,91%	5,64%
	Sepet	49,38	0,00%	0,35%	1,15%	6,04%
	Dolar Endeksi	98,97	-0,05%	-0,35%	0,11%	0,70%

Veriler 29.05.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta, Orta Doğu'da ateşkes ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik iyimser beklentilerle enerji maliyetleri üzerindeki baskının hafiflediği ve petrol fiyatlarında sert düşüşlerin yaşandığı bir hafta oldu. Bu gelişmelere bağlı olarak küresel hisse senedi piyasalarında, ABD'de yapay zekâ ve teknoloji esktöründe faaliyet gösteren şirketlerin beklentilerden yüksek gelen bilançolarının da etkisiyle Nasdaq ve S&P 500 endekslerinde rekor seviyeler ve Asya Bölgesi'nde Japonya ve Güney Kore piyasalarında sert yükselişler görüldü.

Geçtiğimiz hafta ABD cephesinde kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE) Nisan ayı verisi, İran ile yaşanan savaşın enerji maliyetlerini tırmandırmasıyla yıllık bazda %3,8 oranına yükseldi. Bu rakam, Mayıs 2023'ten bu yana kaydedilen en yüksek artış olarak kayıtlara geçti. Bunun yanı sıra 2026 yılının ilk çeyreğine ilişkin GSYİH büyüme oranı, ithalattaki güçlü artışın etkisiyle %1,6 olarak öncü verilerin altında (%2) gerçekleşti. Avrupa tarafında, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Finansal İstikrar Raporu'nda Ortadoğu'da süregelen savaş, artan kamu borçları ve borsalardaki yüksek değerlemeler nedeniyle Euro Bölgesi finansal sisteminin istikrarına yönelik risklerin arttığı uyarısında bulunuldu. Almanya'da Mayıs ayı yıllık enflasyonunun (TÜFE) beklentilerin altında kalarak %2,6'ya gerilemesi nispi bir rahatlama sağladı. Asya tarafında ise Çin'de Nisan ayında sanayi üretimi yıllık bazda %4,1 artarak zayıf bir performans gösterirken perakende satışlar %0,2 ile son 3 yılın en düşük büyümesini kaydetti. Japonya'da Nisan ayı işsizlik oranı hem piyasa beklentilerinin hem de Mart ayının altında gerçekleşerek %2,5'e geriledi. Ayrıca, Mayıs ayına ilişkin tüketici güven endeksi 33,6'ya çıkarak beklentileri aştı.

Yurt içi piyasalarda Kurban Bayramı tatilinin etkisiyle veri akışı sınırlı kaldı. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan Mayıs ayına ilişkin Ekonomik Güven Endeksi verisi haftanın en önemli makroekonomik gelişmesi oldu. Ekonomik güven endeksi, bir önceki aya göre %0,8 oranında artış kaydederek 96,4 seviyesinden 97,2 seviyesine yükseldi ve genel ekonomik görünüme dair toparlanma eğilimini ortaya koydu. Alt endeksler bazında bakıldığında, tüketici güven endeksi %0,3 artışla 85,8 değerini alırken, reel kesim güven endeksi de aylık bazda %2,4'lük güçlü bir yükseliş gerçekleştirerek 101 seviyesine ulaştı. Öte yandan perakende ticaret sektörü güven endeksindeki %0,8'lik artış iç talepteki direncin sürdüğünü gösterirken, hizmet ve inşaat sektörlerindeki sınırlı daralmalar ise sıkı para politikasının sektörel bazda dengeli bir soğuma meydana getirdiğine işaret etti.

Veri Takvimi

01 Haziran 2026 Pazartesi Türkiye; GSYİH (1Ç26) Dünya Geneli; İmalat PMI (Mayıs-Nihai)

02 Haziran 2026 Salı Euro Bölgesi; TÜFE (Mayıs-Öncü) ABD; JOLTs Açık İş Sayısı (Nisan)

03 Haziran 2026 Çarşamba Dünya Geneli; Hizmet PMI (Mayıs-Nihai) Euro Bölgesi; ÜFE (Nisan) ABD; ADP İstihdam Raporu (Mayıs)

04 Haziran 2026 Perşembe Türkiye; İş Gücü İstatistikleri (Nisan), Hizmet ÜFE (Nisan), Reel Efektif Döviz Kuru (Mayıs) Euro Bölgesi; Perakende Satışlar (Nisan)

05 Haziran 2026 Cuma Türkiye; TÜFE/ÜFE (Mayıs), Hazine Nakit Gerçekleşmeleri (Mayıs) Euro Bölgesi; GSYİH (1Ç26-Nihai) ABD; Resmi İstihdam Raporu (Mayıs)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ons altın %0,55 değer kazanarak 4.541 dolar seviyesine yükselirken, gram altın da bu yukarı yönlü seyre paralel olarak haftalık %0,72 artışla 6.663 TL seviyesine ulaştı. ABD tarafında açıklanan PCE verilerinin enflasyonist baskılara işaret etmesine rağmen, jeopolitik risklerdeki düşüş beklentisi altının fiyat hareketleri üzerinde destekleyici bir rol oynadı. Öte yandan gümüş onsun haftalık %0,14'lük sınırlı bir geri çekilmeyle 75,2 dolar seviyesinde yatay bir görünüm sergiledi. Önümüzdeki süreçte jeopolitik risklerin seyri ile birlikte majör merkez bankalarının enflasyon karşısındaki faiz patikası tahminleri, altın fiyatlarının ana belirleyicisi olmaya devam edecektir. Olası oynaklıklara karşı risk dağıtımını sağlamak amacıyla, kıymetli maden fonlarının risk profiliyle uyumlu bir oranda portföylerde tutulmasının makul bir adım olduğunu düşünüyoruz.

BORSA

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, haftalık bazda %1,05 gerileyerek 13.663 puana indi. Katılım 50 endeksi de genel piyasa eğilimine paralel olarak haftayı %0,14 oranında sınırlı bir azalışla 16.962 puanda tamamladı. Bayram tatili nedeniyle kısa süren haftada BIST Finansal Kiralama Faktöring Endeksi %5,58 yükseliş ile pozitif; BIST Teknoloji Endeksi ise %4,21 düşüş ile negatif ayrışan sektör endeksleri oldular. Kısa vadeli oynaklığın ve sektörel ayrışmaların yüksek seyrettiği bu konjonktürde, yatırımcıların orta vadeli pozitif beklentileri koruyarak risk profillerine uygun oranlarda yer vermesini öneriyoruz.

TAHVİL / BONO

Sıkı para politikası duruşunun korunacağına yönelik piyasa fiyatlamaları, yurt içi tahvil piyasasında getiri eğrisini belirgin şekilde yukarı taşımaya devam etti. 2 yıllık gösterge tahvil faizi haftalık bazda 3,85 puanlık güçlü bir yükseliş gerçekleştirerek %44,27 seviyesine ulaşırken, 10 yıllık tahvil faizi de 2,36 puanlık artışla %35,72 seviyesinden haftayı kapattı. Küresel tarafta ise ABD 10 yıllık tahvil faizinin haftalık bazda 0,12 puanlık azalışla %4,44 seviyesine gerilemesi dış borçlanma maliyetlerinde hafif bir gevşeme getirdi. TCMB'nin dezenflasyon sürecindeki kararlı duruşu, önümüzdeki dönemde yurt içi tahvil fiyatlamalarının ve getiri eğrisinin vade yapısının seyrinde en kritik yön belirleyici olmaya devam edecektir.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,17'lik sınırlı bir yükselişle 45,63 TL seviyesinden kapatırken; Euro/TL, küresel parite hareketlerine bağlı olarak haftalık %0,50 artış kaydederek 53,12 TL seviyesine ulaştı. Dolar endeksinin (DXY) haftalık bazda %0,35'lik bir düşüşle 98,97 seviyesine gerilemesi gelişmekte olan ülke para birimlerini nispeten destekledi. Yurt içi piyasalarda uygulanan pozitif reel faiz mimarisi ve sıkı likidite yönetimi, kurlardaki yukarı yönlü eğilimi kontrol altında tutan en önemli bariyer konumundadır. 2026 yılı genelinde sıkı para politikası duruşunun kurda istikrarlı bir seyir sağlayacağı öngörümüzü korurken, portföylerde TL ağırlıklı varlıkların önceliklendirilmesi önerimizi sürdürüyoruz.