

Piyasalarda Son Görünüm*

| | | | | |
|---------|---------|---------|----------|------------|
| USD/TL | EUR/TRY | EUR/USD | BIST-100 | Gram Altın |
| 46,1538 | 53,3541 | 1,1546 | 13.745 | 6076,8 |

Piyasalarda bugün TCMB ve ECB faiz kararları takip edilecek

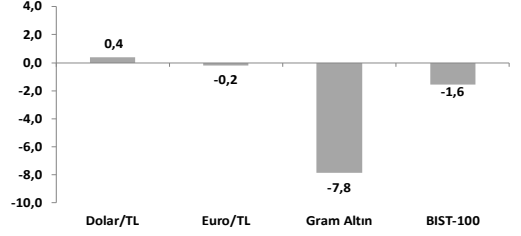
- TCMB'nin politika faizini sabit bırakması bekleniyor.
- ECB'nin kısa vadeli faiz oranlarını 25 baz puan artırması bekleniyor.
- ABD'de TÜFE mayısta beklentilere paralel aylık %0,5, yıllık %4,2 arttı.

Küresel piyasalarda risk iştahı ABD'nin İran'a misilleme saldırılarını sürdürmesiyle gerilerken, varlık sınıflarının gelinde satış baskısı derinleşiyor. İran basınında çıkan haberlere göre, ülkenin güneyindeki bazı kentler ile Basra Körfezi'ndeki Keşm ve Hengam adalarının hedef alındığı ve denizde de İran ve ABD donanmaları arasında çatışmalar yaşandığı belirtildi. Tahran yönetimi ABD saldırılarının ardından Hürmüz Boğazı'nın her türlü gemi geçişine kapatıldığını duyururken, İran Devrim Muhafızları Ordusu Boğaz'dan geçmeye çalışan iki gemiyi vurduğunu açıkladı. ABD Başkanı Trump ise anlaşma olmaması halinde İran'a yönelik saldırıların şiddetli şekilde süreceğini belirtiyor. Dün ABD-İran çatışmalarının sona erdiği beklentisiyle gün içinde 90,8\$ ile son 3 ayın en düşük seviyesine yönelen Brent petrol varil fiyatı Trump'ın İran'a tekrar saldırı tehditlerini duyurmasının ardından günü %1,8 artışla 93,1\$ seviyesinde tamamladı. Petrol, bu sabah da yükselişini sürdürerek 93,7\$ (%+0,7) ile haziran ayı ortalamasında işlem görüyor (mayıs ortalaması: 104\$). Yeni günde hisse senedi piyasalarında Avrupa vadeli işlemleri ile Asya seansındaki işlemler negatif bölgede seyrederken, ABD vadeli işlemlerinde dükkü sert satışlar sonrasında tepki yükselişi ön plana çıkıyor. Gece saatlerinde 4024\$ seviyeye kadar geri çekilen altın ise bu sabah 4097\$'da işlem görüyor.

MSCI Dünya Endeksi dün ABD, Avrupa ve Asya borsalarındaki genele yayılan düşüşlerle %1,33 değer kaybederek mayıs ayının başından bu yana olan getirisinin önemli bir kısmını geri verirken, MSCI Gelişme Olan Piyasalar Endeksi dükkü %2,62'lik düşüşün ardından ay başından bu yana %6,83 gerilemiş oldu. ABD'de Salı günü olduğu gibi dün de Trump'ın piyasaların açık olduğu saatlerde misilleme açıklaması yapması sonrasında S&P 500 ve Nasdaq günü sırasıyla %1,62 ve %1,98 kayıplarla tamamladı. Sektörel detayda, enerji (%+1,46) ve temel tüketim (%+1,69) haricinde satışlar genele yayıldı. Avrupa'da Stoxx Europe 600 dün %0,1 gerileyerek üst üste dördüncü işlem gününde negatif kapandı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı Dutch TTF dükkü %2,6'lık yükselişin ardından bu sabah da %1,1 artışla 50,5€ seviyesinde işlem görüyor (son 3 aylık ortalama: 48,5€, 27 Şubat'a göre değişim: %+60). Avrupa vadeli işlemleri bu sabah bölge borsalarında negatif açılışa işaret ediyor. Asya'da ise yeni günde genele yayılan satıcı seyrir takip ediliyor. Öncü borsalardan, Çin'de Şangay %0,35, Japonya'da Nikkei 225 %0,03 ve Güney Kore'de KOSPI %0,30 düşüşle işlem görüyor. Faizler tarafında, ECB'nin bugünkü toplantıda faiz oranlarını 25 baz puan artırması bekleniyor. Yılın ikinci ve üçüncü faiz artışı beklentilerinde ise Eylül ve Aralık 2026 toplantıları ön planda kalmaya devam ediyor. ABD tarafında ise dün açıklanan mayıs ayı çekirdek TÜFE verisi aylık bazda %0,2 ile beklentilerin (%+0,3) altında kalsa da ABD-İran arasında tekrar başlayan çatışmaların etkisiyle yıl sonu için kesin gözle bakılan faiz artış beklentilerinde anlamlı bir değişiklik olmadı. 2 yıllık ABD tahvil getirisi dün 3 baz puan artışla %4,14'e, 10 yıllık getiri 4 baz puan artışla %4,55'e yükseldi. Dolar Endeksi (DXY) diğer önemli para birimleri karşısında günü 99,95 seviyesinde yatay tamamladı. Euro/dolar paritesi %0,1 düşüşle 1,154'e geriledi. Jeopolitik gelişmelerle satış baskısında kalan altının ons fiyatı dükkü %4,4'lük gerilemenin ardından bu sabah %0,6 yükselişle 4097\$'da, dün %3,1 gerileyen gümüş fiyatı ise yeni günde %1,2 yükselişle 64,1\$'da işlem görüyor.

- ABD'de TÜFE mayısta beklentilere paralel aylık %0,5 artarken, yıllık enflasyon ise 0,4 puan artışla Nisan 2023'ten bu yana en yüksek seviye olan %4,2'ye ulaştı. Enerji fiyatları mart ayındaki %10,9, nisan ayındaki %3,8 artışın ardından mayıs ayında %3,9 yükseldi. Enerji fiyatındaki artış, mayıs ayındaki toplam aylık TÜFE artışının yaklaşık %60'ını oluşturdu. Barınma grubu fiyatlarındaki aylık artış da %0,3 oldu. Gıda fiyatlarındaki aylık artış nisan ayında %0,5 iken mayısta %0,2'ye geriledi. Gıda ve enerji hariç aylık enflasyon da %0,2 ile beklentilerin hafif altında gerçekleşirken, yıllık oran %2,8'den %2,9'a yükseldi. Veriler, enflasyondaki artışta enerji fiyatlarının belirleyici olmaya devam ettiğine işaret ediyor. Enflasyon verisinin ardından Fed'in 17 Haziran'daki toplantısında faizlerde bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Piyasanın odağında güncellenecek tahminler olacak.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları üç haftalık düşüşün ardından 5 Haziran ile biten haftada %10,8 arttı. 30 yıl vadeli sabit faiz oranı 3 baz puan artışla %6,6 değerini aldı. ABD'de bugün mayıs ayı ÜFE verisi açıklanacak. ÜFE nisan ayında aylık %1,4 artış göstermiş ve böylece yıllık artış Aralık 2022'den bu yana en yüksek seviye olan %6,0'ya ulaşmıştı. ÜFE'nin mayısta aylık %0,7 artması, yıllık artışın ise %6,4'e yükselmesi bekleniyor.
- Yurt dışında bugün ayrıca ECB faiz kararı ve ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. ECB'nin haziran toplantısında kısa vadeli faiz oranlarını 25 baz puan artırması bekleniyor.
- Yurt içinde ise TCMB faiz kararı takip edilecek. TCMB'nin bu ayki toplantısında da politika faizinde bir değişikliğe gitmesi bekleniyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

| | | |
|------------------------------------|-------|-------|
| TCMB Faiz Kararı (%) | 37,00 | 37,00 |
| ECB Faiz Kararı (mevduat faizi, %) | 2,00 | 2,25 |

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

| (%) | 10/06 | 09/06 | 2025 |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TLREF | 40,00 | 40,00 | 37,96 |
| TR 10 yıllık | 34,79 | 34,79 | 28,96 |
| ABD 10 yıllık | 4,55 | 4,52 | 4,17 |
| Almanya 10 yıllık | 3,08 | 3,04 | 2,85 |

Döviz Kurları ve Kripto

| | 10/06 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2025 sonu (%) |
|---------|--------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL | 46,13 | 0,03 | 0,4 | 7,4 |
| €/TL | 53,24 | 0,0 | -0,2 | 5,4 |
| €/Ş | 1,15 | -0,1 | -0,5 | -1,8 |
| \$/Yen | 160,55 | 0,1 | 0,3 | 2,5 |
| GBP/Ş | 1,34 | -0,1 | -0,4 | -0,8 |
| Bitcoin | 61.742 | -0,6 | -4,9 | -29,6 |

Hisse Senedi Endeksleri

| | 10/06 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2025 sonu (%) |
|------------|---------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100 | 13.745 | 0,02 | -1,6 | 22,0 |
| S&P 500 | 7.267 | -1,6 | -3,8 | 6,2 |
| FTSE-100 | 10.255 | 0,3 | -0,7 | 3,3 |
| DAX | 24.195 | -1,0 | -2,4 | -1,2 |
| SMI | 13.463 | 0,8 | 1,9 | 1,5 |
| Nikkei 225 | 64.179 | -1,9 | -6,2 | 27,5 |
| MSCI EM | 1.667 | -2,6 | -6,8 | 18,7 |
| Şangay | 3.993 | -0,4 | -2,2 | 0,6 |
| Bovespa | 168.619 | -0,7 | -1,0 | 4,7 |

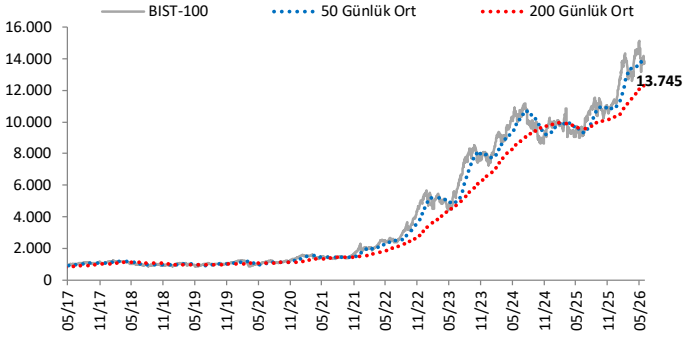
Emtia Fiyatları

| | 10/06 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2025 sonu (%) |
|------------------|---------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 93,1 | 1,8 | -4,8 | 53,0 |
| Altın (\$/ons) | 4.072 | -4,4 | -8,2 | -5,2 |
| Gram Altın (TL) | 6.032,9 | -4,4 | -7,8 | 1,1 |
| Bakır (\$/libre) | 626,7 | -0,9 | -3,7 | 10,3 |

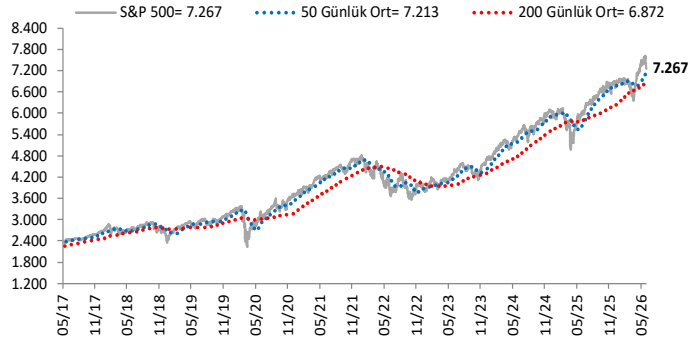
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

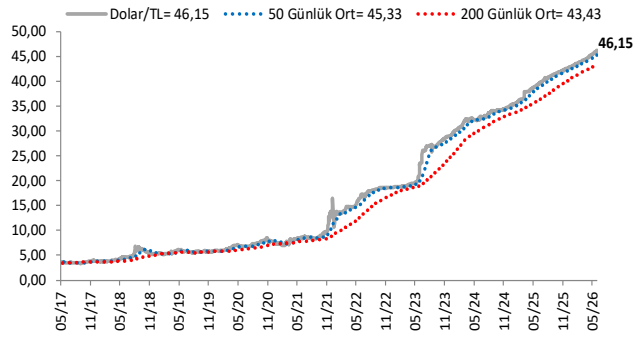
BIST-100 (bin)



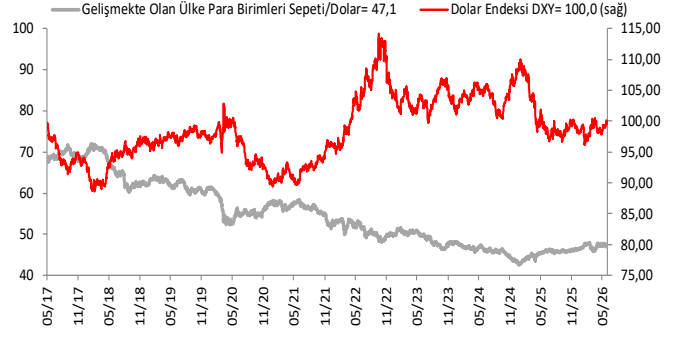
S&P 500



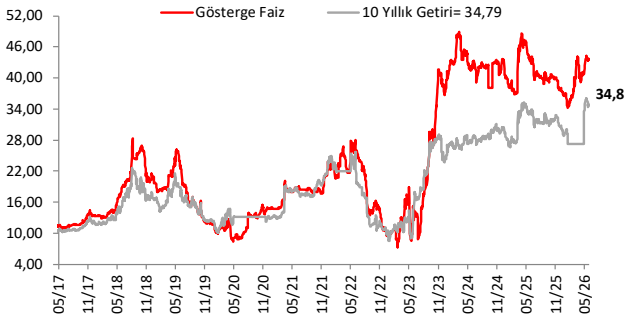
\$/TL



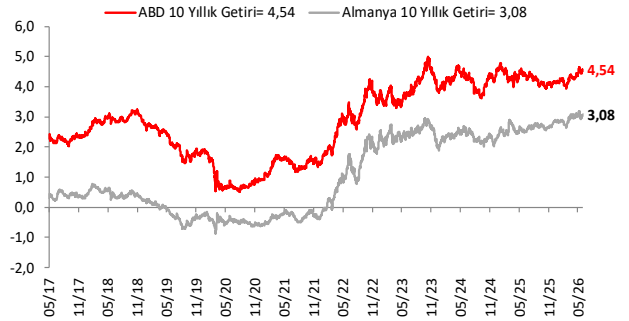
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



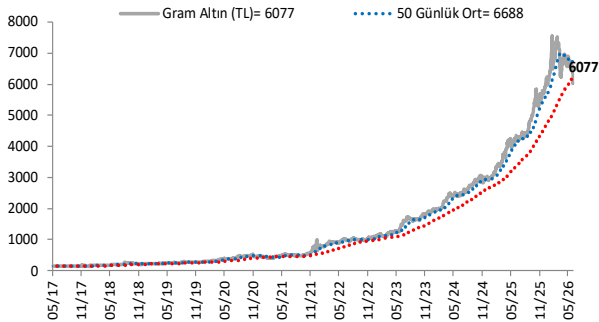
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



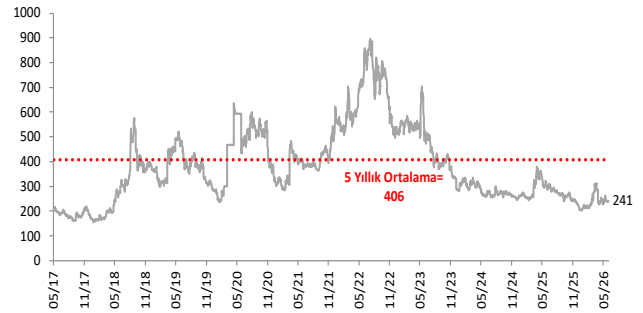
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar