



## İÇERİDE TCMB, DIŞARIDA ECB İZLENECEK

ABD'de dün açıklanan hem manşet hem çekirdek TÜFE'nin beklentiler doğrultusunda gerçekleşmesiyle birlikte gözler bugün merkez bankalarının faiz kararlarına çevrilmiş durumda. ABD-İran savaşı nedeniyle yükselen enerji fiyatları son aylarda Euro Bölgesi'nde enflasyonun artmasına neden olurken, büyüme görünümü ise giderek zayıflıyor. Dolayısıyla, Avrupa Merkez Bankası'nın bugünkü para politikası kararlarını oldukça zor bir ortamda alacağını söyleyebiliriz. Piyasa beklentisi ECB'nin 3 temel faiz oranında 25 baz puanlık bir artışa gideceği yönünde. Piyasada ECB'nin yıl sonuna kadar faizlerde 2 kez daha artırıma gitmek zorunda kalacağına yönelik fiyatlamalar görüyoruz. Artan faiz oranları ise bölge ekonomilerindeki yavaşlama baskısını daha da artıracaktır. Bu nedenle önümüzdeki dönemde ECB'nin enflasyon ile resesyon ikilemi arasında kalması oldukça muhtemel görünüyor.

İçeride ise bugün gözler TCMB'nin Para Politikası Kurulu kararlarında olacak. Her ne kadar bu toplantıda Merkez Bankası'nın faizleri sabit bırakması beklense de, ABD-İran savaşının henüz bir çözüme ulaşmamış olması ve yüksek seyreden petrol fiyatları enflasyon üzerinde bir süre daha baskı yaratmaya devam edecek görünüyor. Bu nedenle MB'nin önümüzdeki dönem faiz politikasına yönelik vereceği mesajların piyasalar açısından oldukça kritik olacağını söyleyebiliriz. Merkez Bankası son Enflasyon Raporu ile birlikte 2026 yıl sonu enflasyon beklentisini %26 olarak güncellerken, son piyasa katılımcıları anketinde ise yıl sonu enflasyon beklentilerinin %27,5'den %28,9 seviyesine yükseldiğini görmüştük. Dolayısıyla, MB'nin enflasyon beklentilerinde devam eden bozulmayı da göz önüne alarak, sıkı duruş söylemini ve enflasyonda kalıcı bir bozulma görmeleri durumunda politika faizini artırmaktan kaçınmayacakları yönündeki ifadeleri tekrarlaması beklenebilir.

**TL:** Hazine dün 62 milyar TL'si piyasaya olmak üzere toplam 67,7 milyar TL'lik iç borç ödemesi gerçekleştirirken, ihale programı bugün 2 yıl vadeli altın tahvili ve yine 2 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikasının ihraçları ile devam edecek. ABD'de açıklanan ve beklentilere paralel gelen TÜFE verisi sonrası dolar endeksi sınırlı geri çekilirken, USD/TL'nin seyrinde ise anlamlı bir değişiklik yaratmadı. Dolar kuru bugün PPK faiz kararı öncesi beklemede kalabilir. MB'nin TL'ye olan desteğinin ve sıkı para politikasının önümüzdeki dönemde de devam etmesi beklendiğinden, dolar kurunun mevcut patikasında faiz kararı sonrası önemli bir değişiklik beklemiyoruz.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13.745	% 0,02
XU030	15.647	% 0,22
Dow Jones	49.918	-% 1,87
S&P 500	7.267	-% 1,62
Nasdaq Comp.	25.170	-% 1,98
DAX	24.195	-% 0,97
FTSE 100	10.255	% 0,27
EUR/USD	1,1537	-% 0,05
USD/TL	46,1216	% 0,00
EUR/TL	53,2744	% 0,06
DX	100,02	% 0,03
Altın(USD/ons)	4.069	-% 4,47
Brent	93,71	% 2,83
2Y TL Faiz	43,69	39 bp
10Y TL Faiz	34,79	-5 bp
10Y USD Faiz	4,56	0 bp

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15.748	46,9090
Değişim	% 0,15	-% 0,09
Açık Pozisyon	490.494	2.737.020

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636,00	43%
SAHOL	19.09.2023	155,80	71%
ULKER	17.11.2023	205,00	79%
AKBNK	10.01.2025	98,80	49%
BIMAS	10.01.2025	464,50	22%
YKBNK	08.07.2025	51,10	47%
ASTOR	13.08.2025	431,00	51%
KCHOL	28.08.2025	291,20	57%
CCOLA	12.01.2026	96,00	21%
TURSG	12.03.2026	17,90	43%
TUPRS	08.06.2026	330,30	41%

**Borsa İstanbul:** Endekste açılıştaki tepki alımları sınırlı kalırken, ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik saldırıların devam edebileceği yönündeki haberlerin etkisiyle gün içinde 13600 seviyesine kadar çekildi, günü ise yatay tamamladı. Bir süredir 13900 direncini aşmakta zorlanan endeks güç bulmakta zorlanırken, bugünkü PPK faiz kararı öncesi dün bankacılık sektörü endeksi %1,5 oranında değer kaybetti. ABD Adalet Bakanlığı'nın Halkbank davasının düşürülmesini talep ettiği yönündeki haber akışı, başta Halkbank olmak üzere bugün bankacılık sektörü hisselerini pozitif etkileyebilir. 13650 desteği üzerinde kalmaya çalışan endekste, toparlanma çabasının güçlenebilmesi için 13900 ana direncinin aşılması gerektiğini belirtelim.

#### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15672 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15549, 15378, 15172 destek olarak izlenebilir. 15926, 16132 ve 16303 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 46.905 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.902, 46.895, 46.876 destek olarak izlenebilir. 46.9263, 46.9376 ve 46.9686 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### AJANDA

- 11/06 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
- 11/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 11/06 – ABD ÜFE (15.30)
- 11/06 – ECB Toplantısı (15.15)
- 12/06 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 12/06 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 12/06 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)
- 15/06 – G7 Liderler Zirvesi
- 15/06 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
- 15/06 – Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (12.00)
- 15/06 – NY Empire State İmalat Endeksi (15.30)
- 15/06 – ABD Sanayi Üretimi (16.15)
- 16/06 – BoJ Toplantısı (05.30)
- 16/06 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
- 16/06 – ABD İnşaat İzinleri (15.30)
- 16/06 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 17/06 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 17/06 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 17/06 – Fed Toplantısı (21.00)
- 18/06 – BoE Toplantısı (14.00)
- 18/06 – PPK Toplantı Özeti (14.00)
- 18/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 18/06 – Philadelphia Fed İmalat Endeksi (15.30)

#### ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

**Tolga KUDALOĞLU**

tolga.kudaloglu@unluco.com

(212) 367 36 13

#### 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:

<b>Şirket Unvanı</b>	<b>Beyan</b>
-	-
-	-