

ABD, İran'ın Hark Adası'na (petrol dolum tesisine) giden bir tankeri vurdu. İran misilleme olarak Kuveyt ve Bahreyn'deki ABD üslerine füze saldırısı düzenledi.

13 Nisan'da ABD gemi ablukasını başlattığından bu yana karşılıklı ticari gemi, askeri gemi, üs, drone saldırıları yapılıyor. En son dün gece karşılıklı saldırı yapıldı. Trump ise barış elçisi olmaya devam ediyor. Ateşkesin sürdüğü, müzakerelerin devam ettiği, anlaşmanın sağlanacağı yönündeki söylemini sürdürdü.

Son 1,5 aylık periyotta 'ateşkesin bozmayan' saldırılara piyasa daha sınırlı tepki veriyor. Petrol fiyatlarında belirgin artışın dışında varlıklar sınırlı reaksiyon verdiler. Ancak bu **sınırlı** saldırılar, gerilimin sürdüğünü, tarafların askeri teyakkuz halinde olduklarını ve görüşmelerdeki tıkanmayı da ortaya koyuyor.

Trump gümrük duvarını yeniden inşa etmeyi amaçlıyor. ABD, zorla çalıştırma uygulamalarına ilişkin bir soruşturmanın (dayanak: 1974 Ticaret Yasası'nın 301. maddesi) ardından, başlıca ticaret ortaklarının çoğundan yapılan ithalata en az %10 oranında gümrük vergisi getirmeyi hazırlanıyor. Kanada, Meksika, Avrupa Birliği, Tayvan ve İngiltere gibi yerlerden yapılan ithalatlara %10 oranında vergi uygulanırken, Çin, Hindistan, Japonya, Güney Kore, Brezilya ve İsviçre gibi ekonomilerden gelen ürünlere ise %12,5 oranında vergi uygulanması planlanıyor. Yeni hamle, Trump'ın göreve geldiği ilk yılda uyguladığı ülke bazlı gümrük vergilerini yeniden yürürlüğe koyma çabasında önemli bir adım olarak tanımlanabilir.

JOLTS, ADP, NFP,... bu hafta ABD istihdam verileri açıklanıyor. Dün açıklanan JOLTS açık iş sayısı verisi piyasa beklentisinden (6,9 milyon) daha iyi geldi (7,6 milyon). Sıra bugün açıklanacak ADP özel sektör istihdamı (beklenti 120 bin, önceki 109 bin) ve Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam veri setinde (istihdam beklenti 85 bin, önceki 123 bin; işsizlik oranı beklenti %4,3, önceki %4,3). Güçlü veriler ABD ekonomisinin dirençli olduğunu söyleyecek. FED ise enflasyon riskine karşı daha şahin durabilecek. Piyasa dolara biraz prim verebilecek. Trump İran savaşına rağmen ekonominin güçlü olduğunu söyleyebilecek.

Günün sonunda, barış bekleniyor ama yaşanan gecikme belirsizlik yaratıyor. Barış ihtimalinin artması iyimser bir fiyatlamaya sağlayabilir. Ekonomik veriler gündemde pay sahibi olabilir.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı karışık. ABD vadeliileri yüzde 0,0-0,3 aralığında eksi. Japonya yüzde 0,3 civarında satıcılı. Çin yüzde 0,4, Hong Kong yüzde 2,2 civarında alıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,46, Dolar Endeksi 99,2, ons altın 4.480 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, Körfez'deki gelişmeler takip ediliyor ve NATO zirvesine hazırlanılıyor. Cuma günü açıklanacak TÜFE verisi bekleniyor. ABD'li BlackRock fonunun ülkemizde banka alacağı spekülasyonu Borsada alıcılı seyr sağladı.

UsdTry  45,95 0,02%	EurTry  53,46 -0,05%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  43,40 -0,35	10 Yıllık Gösterge Tahvil  34,72 -0,56	BIST100  14.200 3,62%
--	---	--	---	--

Usd/TL:

99-99,5 bandı geçerliliğini koruyor. Son günlerde Körfez'de tansiyon yüksek seyrediyor. ABD, İran tankerine saldırı düzenledi, İran misilleme yaptı. Trump ateşkesin sürdüğünü, anlaşma sağlayacaklarını ifade etti.

ABD istihdam verilerinin açıklandığı haftadayız. Dün açıklanan ABD açık iş sayısı verisi piyasa beklentisinden (6,9 milyon) daha iyi geldi (7,6 milyon). Sırada bugün ADP, Cuma tarım dışı istihdamı yer alıyor. Güçlü sonuçlar dolar lehine fiyatlamaya katkı sunabilir.

ABD-İran arasında barış sağlanırsa doların güç kaybetmesini aksi halde güçlenmesini bekliyoruz.

Dolar Endeksi (DXY) **99,2** civarında güne başlıyor. Endeks için 96,5-100,5 aralığını ana bant, 98-98,5 aralığının üzerine çıkılması yükselişi destekliyor.

İç tarafta, Cuma günü Mayıs ayı TÜFE verisi açıklanacak. TÜFE'nin aylıkta %1,6 artması, yıllık oranın %32,5 olması bekleniyor. İTO verisinin düşük gelmesi enflasyon riskinin azalacağı yönündeki görüşe katkı sundu.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 45,96 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

Gösterge tahviller 22 Mayıs'taki zirvelerinden geri çekilmeye devam ediyorlar. 2 yıl vadeli gösterge tahvil 22 Mayıs zirvesinden (%44,65) geri çekiliyor (%43,40). 10 yıl vadeli gösterge tahvil ise aynı tarihten beri %36,89'dan %34,72'ye indi.

Körfez'deki gelişmeler takip ediliyor, Cuma günü açıklanacak TÜFE bekleniyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %43,40 ve %34,70 seviyesinde tamamladı

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Kritik 14,000 direncinin aşılmasıyla yukarı hareketin güç kazandığını gözlemliyoruz... Salı günü alıcılı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü %3.62 oranında değer artışıyla 14,200 puandan tamamladı. Son iki işlem günündeki hareketin 13,600 üzerinde dengelenmesinin ardından, piyasadaki yukarı hareketin dün yeniden güç kazandığını gözlemliyoruz. Böylece 13,000 desteği üzerinde başladığı yukarı hareketinde yeniden güç kazanan alım eğiliminin, kısa vadeli önemli direnç noktası olarak izlediğimiz 14,000 seviyesini de yukarı geçti. 14,000 üzerinde kısa vadeli teknik resmin yeniden olumluya geçtiği piyasada, ilk etapta 14,500 olmak üzere, 15,000 zirve bölgesini hedefleyen yükselişin etkisini sürdürebileceğini düşünüyoruz.

Seans içi geri çekilmelerde 14,000 seviyesini artık destek olarak izleyeceğimiz piyasada, bu nokta üzerinde alım eğiliminin gücünü koruyacağını düşünüyoruz. Altındaki olası hareketlerin ise yeniden zayıflama sinyali oluşturabileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

EurUsd ↓ 1,1626 -0,08%	GbpUsd ↑ 1,3460 0,01%	ONS Altın \$ ↓ 4.485 -0,31%	CDS 5Y ↓ 238 -3	ABD 10 Yıllık ↑ 4,46 0,01
----------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------	---------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Körfez'de gerilimin artması sınırlı dolar talebi yaratıyor. ABD'nin bir İran tankerini vurduğu, İran'ın ise ABD askeri noktalarına füze saldırısı ile yanıt verdiği belirtiliyor.

ABD açık iş sayısı verisi piyasa beklentisinden (6,9 milyon) daha iyi geldi (7,6 milyon). Sırada bugün özel sektör istihdamı, Cuma aylık tarım dışı istihdam verisi bulunuyor. Güçlü sonuçlar ABD ekonomisinin güçlü olduğu sinyali vermiş olacak.

Kısaca JOLTS verisi ve çatışma ABD doları lehine fiyatlama sağladı.

Dolar Endeksi (DXY) **99,2** seviyesinde işlem görüyor. Dar bantta 98-98,5 ara eşik bölgesinin üzerinde seyrediyor. Biraz geniş bakışta 96,5-100,5 bandı geçerliliğini koruyor. 100,5 hedef konumunda.

Bu sabah 1,163 seviyesindeki paritede 1,167 ve 1,171 seviyeleri gün içi direnç; 1,158 ve 1,15 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Dünkü pozitif seyirden sonra bugün hafif satış baskısı hissediliyor. Körfez'deki son gelişmeler barışın kolay olmayacağını gösteriyor.

Ons altın 4500\$ seviyesinin biraz altında. Gümüş ise 75\$ seviyesinde güne başlıyor.

Altın günlük grafiğinde 50 günlük ortalama 100 günlüğün altında (zayıflama işareti). 4500\$ desteğinin altına inildi. **4412** \$ seviyesi destek konumunda (200 günlük ortalama). 4630 ve 4800\$ seviyeleri sıralı dirençler.

Gümüşte de benzer teknik görünüm (günlük ortalama: 50<100) var. Savaş riski 72 ve 67 \$ seviyelerini hedef haline getirebilir. Barış ihtimali ise alıcılı seyir sağlayabilir (81,5\$ direnç).

Bu sabah 4.480 Usd seviyesindeki ons altında 4.520 Usd ve 4.580 Usd seviyeleri gün içi direnç, 4.450 ve **4.406** Usd seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, Körfez'de yeni çatışma haberi geldi ama tahviller ciddi reaksiyon vermedi. JOLTS verisi ABD istihdamının güçlü olduğu sinyalini verdi. Körfez'deki gelişmelere odaklı seyir sürerken makro veriler ve FED de takip ediliyor.

İç tarafta, piyasa makro verileri, iç siyasi gelişmeleri ve Körfez'i takip ediyor. Cuma Mayıs TÜFE verileri açıklanacak (beklenti aylık %1,6 artış).

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 234 baz puan ile günü tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar -1/+1 cent aralığında değişti.

15:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 118.000 önceki: 109.000)
17:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 53.9 önceki: 53.6)

		2 Haz 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	45,95	42,96	35,38	29,55	18,71	13,40	7,44
	Eur/TL	53,46	50,55	36,67	32,68	20,01	15,11	9,10
	Dolar Endeksi	99,25	98,32	108,49	101,33	103,52	95,67	89,94
	Eur/Usd	1,1626	1,1752	1,0366	1,1059	1,0697	1,1376	1,222
	Gbp/Usd	1,3460	1,3448	1,2515	1,2754	1,2071	1,3533	1,368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	43,40	37,22	40,56	39,68	9,97	22,70	14,96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	34,72	29,00	28,78	26,75	9,83	24,32	12,90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	238	247	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	9,00	4,17	4,58	3,86	3,88	1,51	0,92
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	14,200	11,262	9,831	7,470	5,509	1,858	1,477
	Nasdaq Endeksi	27,094	23,242	19,311	15,011	10,466	15,645	12,888
	S&P Endeksi	7,612	6,846	5,882	4,770	3,840	4,766	3,756
	DAX	25,124	24,490	19,909	16,752	13,924	15,885	13,719
Emtia	Altın (TL)	6,516	5,951	2,984	1,960	1,097	781	454
	Altın (Usd)	4,485	4,313	2,623	2,063	1,824	1,830	1,901
	Gümüş (TL)	110,98	99,39	32,86	22,62	14,39	9,93	6,31
	Gümüş (Usd)	75,1	71,1	28,9	23,8	23,9	23,3	26,4

		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	7,0	21,4	19,7	57,9	39,6	80,3	25,0
	Eur/TL	5,8	37,8	12,2	63,3	32,5	66,0	36,4
	Dolar Endeksi	0,9	-9,4	7,1	-2,1	8,2	6,4	-6,7
	Eur/Usd	-1,1	13,4	-6,3	3,4	-6,0	-6,9	8,8
	Gbp/Usd	0,1	7,5	-1,9	5,7	-10,8	-1,0	3,2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	618	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	572	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	-9	-16	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	483	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	26,1	14,6	31,6	35,6	196,6	25,8	29,1
	Nasdaq Endeksi	16,6	20,4	28,6	43,4	-33,1	21,4	43,6
	S&P Endeksi	11,2	16,4	23,3	24,2	-19,4	26,9	16,3
	DAX	2,6	23,0	18,8	20,3	-12,3	15,8	3,5
Emtia	Altın (TL)	9,5	99,4	52,3	78,7	40,4	72,0	56,4
	Altın (Usd)	4,0	64,4	27,2	13,1	-0,3	-3,7	25,2
	Gümüş (TL)	11,7	202,5	45,3	57,2	44,9	57,4	84,6
	Gümüş (Usd)	5,7	146,0	21,4	-0,6	2,8	-11,9	47,8

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Strateji-Satış Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmektedir. İşbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.