

Trump'ın bir an önce savaşı bitirme arzusu İran'a saldırı konusunda İsrail'i bir kez uyarmasını ve saldırıların durmasını sağladı. Trump barışı sağlamak için İsrail kontrol altında tutmalı. Böylece İran'la müzakere sürecine devam edebilsin.

İsrail'in Lübnan'a (~Hizbullah'a) saldırıları daha önce birkaç kez Trump'ın baskısı ile durmuş ancak İsrail ateşkes anonslarına rağmen yeniden saldırılara başlamıştı. Süreç İran'la çatışma noktasına kadar geldi. İsrail'in kontrol altında kalmasından sonra ikinci aşama (İran'la müzakere) söz konusu olabilecek. Trump'ın baskısı ile saldırılar durdu ama İsrail'in ikna olması piyasa tarafından ne kadar mümkün görünüyorsa olumlu fiyatlamaya o oranda güçlü olabilir.

Yapay zeka ile tarihi zirvelere ulaşan hisse endeksleri hem kendi gündemi ile hem diğer sebeplerden son günlerde belirgin satışlarla karşılaştı. Dün Körfez'de tansiyonun düşmesi ve hisse senetlerinin 'ucuz' görülmesi ile hisse endeksleri alındı.

Yeni teknoloji sektöründe halka arz trafiği hızlandı. SpaceX, Anthropic, OpenAI halka arzları 'yeni fırsatlar' olarak görülüyor. Aynı zamanda piyasadaki paranın bölüşülmesi anlamına da geliyor. Diğer yandan güçlü ABD verileri FED faizlerinin yüksek kalmasına, alternatif maliyetin yüksek kalmasına yol açıyor. Fırsat algısı bölüşüm ve yüksek maliyet engellerine rağmen hisseler destek olabilir. Orta Doğu'daki tansiyonun düşük kalması da destekleyici bir faktör olabilir.

Güçlü ABD işgücü verilerinin ardından bu hafta sıra ABD enflasyon verilerinde. Yarın TÜFE, Perşembe ÜFE verileri açıklanacak. TÜFE'de manşet %4,2 (önceki %3,8), çekirdek %2,9 (önceki %2,8); ÜFE'de manşet %6,4 (önceki %6,0), çekirdek %5,4 (önceki %5,2) bekleniyor. Jeopolitik tansiyonun düşük kalması ekonomik verilerin konuşulmasına alan açabilir.

Perşembe günü Avrupa merkez bankası ECB faiz kararını açıklayacak. Piyasa 25 baz puan faiz artış yapılmasını %98 ihtimalle fiyatlıyor. Yılın sonuna kadar ECB'nin kümülide 70 bps faiz artışı yapması bekleniyor.

**Bu sabah global borsalarda risk iştahı sınırlı pozitif.** ABD vadeli faizleri yüzde 0,2-0,6 aralığında arttı. Japonya yüzde 2,1, Çin yüzde 0,6 civarında alıcılı; Hong Kong yüzde 0,1 civarında satıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,56, Dolar Endeksi 100,0, ons altın 4.330 Usd civarında işlem görüyor.

**İç tarafta,** Perşembe günü PPK'nın politika faizini ve faiz çerçevesini değiştirmesi beklenmiyor. , Maliye bakanı Şimşek petrol fiyatlarının enflasyonda 5 puan ek yükseliş yarattığını ifade etti.

Hazine dün 4 yıl vadeli TÜFE tahvil ihalesinde 17,1 milyar TL talep karşılığında 13,2 milyar TL satış yaptı, kıymetin faizi 5,61% oldu. Dün ayrıca 1 yıl vadeli dolar cinsi tahvilde 1,2 milyar\$, sukukta ise 0,2 milyar\$ satış yapıldı. Bugün 4Y TLREF, 4Y FRN ihraç edilecek.

<b>UsdTry</b>  46,12 0,04%	<b>EurTry</b>  53,28 0,11%	<b>2 Yıllık Gösterge Tahvil</b>  43,69 0,00	<b>10 Yıllık Gösterge Tahvil</b>  34,84 0,22	<b>BIST100</b>  13.861 1,22%
--	--	---	--	--

## Usd/TL:

Haftaya 100 seviyesinin hafif üzerinde başlayan Dolar Endeksi (DXY). Körfez'de tansiyonun biraz düşmesi ile bu sabah 99,99 seviyesinde. İran-ABD arasındaki ilişkinin devamı İsrail'in Lübnan'a saldırılarını durdurmasına bağlı. Eğer bu koşul sağlarsa müzakere süreci konuşulabilir.

Güçlü işgücü sektörü verilerinden sonra sıra ABD enflasyon verilerinde. Sonuç beklenti üstü olursa dolar gücünü artırabilir.

Körfez'deki tansiyon ve ABD enflasyon verileri bu haftanın fiyatlamaya unsurları. Dolar lehine senaryo, yüksek tansiyon ve yüksek enflasyon ile oluşabilir.

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

**İç tarafta**, Maliye bakanı Şimşek petrol fiyatlarının enflasyonda 5 puan ek yükseliş yarattığını ifade etti. Brent fiyatı bu sabah hafif düşmüş olsa da mevcut seviye savaş öncesinin yüzde ~50 üzerinde. Bölgede barış sağlanıp sağlanamayacağı ve sağlanacaksa ne zaman sağlanacağı petrol fiyatlarının seviyesini, seviye ise enflasyonu belirleyecek.

Perşembe günü PPK faiz kararını açıklayacak. Piyasa faizde ve mevcut çerçevede değişiklik beklemiyor

**Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor.** Bu sabah 46,12 civarında işlem görüyor.

## Tahvil/Bono:

Hazine dün 4 yıl vadeli TÜFE tahvil ihalesinde 17,1 milyar TL talep karşılığında 13,2 milyar TL satış yaptı, kıymetin faizi 5,61% oldu. Dün ayrıca 1 yıl vadeli dolar cinsi tahvilde 1,2 milyar\$, sukukta ise 0,2 milyar\$ satış yapıldı. Bugün 4Y TLREF, 4Y FRN ihraç edilecek.

Dün sabah Körfez gerilimi ile başladı, tahviller satışla reaksiyon verdi. Günün devamında sınırlı alış geldi. Jeopolitik tansiyonun biraz düşmesi olumlu ancak, bölgede belirsizlik sürüyor ve enflasyon riski devam ediyor.

PPK faiz kararını Perşembe günü açıklayacak. Karar komitesinin faizi ve faiz çerçevesini aynı tutması bekleniyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %43,69 ve %34,84 seviyesinde tamamladı

## Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

**13,600 desteğini korumayı başaran piyasada, yukarı yönlü tepki çabaları başlamış durumda...** Haftanın ilk günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksi günü %1,22'lik artışla 13,860 seviyesinden tamamladı.

Geçen haftaki zayıf seyrin ardından, haftanın ilk günü sabah saatlerinde jeopolitik cephedeki negatif haber akışına rağmen 13,600 desteğini korumayı başaran piyasada, günün ilerleyen saatlerinde tepki çabalarının kademeli bir şekilde güçlendiğini gördük. Yukarı eğilime, XBANK Endeksi %3,61'lik kazançla liderlik ederken, XİLETİŞİM Endeksindeki %2,41'lik yükseliş de dikkati çakti.

Önümüzdeki sürece baktığımızda, dün başlayan yukarı yönlü tepki çabalarının güçlenebilmesi için aşılması gereken ilk önemli eşğin 14,000 direnci olduğunu söyleyebiliriz. Bu seviye üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda ise, endeksin yönünü bir sonraki kritik eşik konumundaki 14,250 bölgesine çevirmesi beklenebilir. Aşağı yönde ise, kısa vadeye yönelik olarak 13,500/13,600 aralığını ana destek eşği olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Altındaki kalıcı fiyatlamalarda piyasadaki toparlanma çabalarının başarısız kalması ve satıcılı eğiliminin yeniden etkisini hissettirmesi beklenebilir.

<b>EurUsd</b> ↑ 1,1546 0,08%	<b>GbpUsd</b> ↑ 1,3362 0,13%	<b>ONS Altın \$</b> ↑ 4.348 0,89%	<b>CDS 5Y</b> → 242 0	<b>ABD 10 Yıllık</b> ↓ 4,56 -0,01
---------------------------------	---------------------------------	--------------------------------------	--------------------------	--------------------------------------

## Eur/Usd:

Dün İran-İsrail saldırıları durdurma kararı aldı. Piyasa normalleşme kaydetti. Dolar hafif değer kaybetti. İsrail'in Lübnan saldırıları sürerse bölgede tansiyon yeniden artabilir.

Son ekonomik-siyasi gelişmeler merkez bankalarını biraz daha şahin olmak zorunda bırakabilir. Piyasa FED'in yıl sonuna kadar kümüle 26 baz puan faiz artışı yapmasını bekliyor. Bu oran dün 30 bps idi.

Perşembe günü faiz kararını açıklayacak ECB'nin ise kümüle 70 bps faiz artışı yapması bekleniyor. Piyasa 11/6 faiz kararında 25 bps faiz artışı yapılacağını öngörüyor.

Yarın ABD TÜFE verisi açıklanacak. Manşet TÜFE'nin %4,2'ye, manşet ÜFE'nin %6,4'e yükselmesi bekleniyor.

Dolar Endeksi (DXY) 100,0 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 1,154 seviyesindeki paritede 1,157 ve 1,166 seviyeleri gün içi direnç; 1,15 ve 1,144 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı pozitif** seyir izleyebilir.

## Değerli Metal:

Dün sabah risk iştahının baskılanması ile satıcı seyrer görüldü. Günün devamında Körfez'de tansiyon düşünce kayıplar yerine konuldu. Bu sabah yatay bir seyir hakim.

Ons altın dün 4300\$ seviyesine kadar gevşedi bu sabah 4340\$ civarında işlem görüyor. Ons gümüş dün 66\$ seviyesine kadar gevşedi bu sabah 68\$ civarında işlem görüyor. Trump İsrail'i kontrol altında tutup İran'ı ikna edebilirse barış mümkün olabilir. Bu durumda kıymetli madenler de toparlanmaya başlayabilir.

Ons altın 4350-60\$ bölgesindeki desteğine yaklaşmak isteyebilir. Eğer Körfez'de tansiyon artarsa yön aşağı döner ve 4230\$daki 50 haftalık ortalamasını test edebilir. Tansiyon azalması ise 4430-4500\$ seviyelerini mümkün kılabilir. Gümüşte ise aşağıda 62\$, yukarıda 71\$ seviyeleri önemli. Gümüş bu sabah 68\$ seviyesindeki 200 günlük ortalamasını test ediyor.

Körfez'de saldırı şiddeti artarsa satış baskısı tekrar derinleşebilir. Ayrıca bu hafta ABD enflasyon verileri de yüksek gelirse haftanın en tatsız koşulları oluşabilir.

Bu sabah 4.330 Usd seviyesindeki ons altında 4.370 ve 4.440 Usd seviyeleri gün içi direnç, 4.270 Usd ve **4.230** Usd seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

## Eurobond:

**Dışarıda**, ABD 10Y tahvil faizi son 2 günde 10 bps yukarı geldi. Güçlü makro veriler ve Körfez'deki gerilim tahvil satışına yol açtı. Dün jeopolitik tansiyondaki düşüş sınırlı gevşeme sağladı. Bu hafta ABD enflasyon verileri ve Körfez takip edilecek. İdeal senaryo düşük enflasyon-barış ikilisi. Aksi seçeneklerde ise piyasa risk iştahı farklı oranlarda baskılanabilir.

**İç tarafta**, piyasa makro verileri, iç siyasi gelişmeleri ve Körfez'i takip ediyor. Körfez'de tansiyon arttı. TÜFE verisi beklentinin biraz üzerinde geldi.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 242 baz puan ile günü tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar -4/+1 cent aralığında değişti.

		8 Haz 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	46.12	42.96	35.38	29.55	18.71	13.40	7.44
	Eur/TL	53.28	50.55	36.67	32.68	20.01	15.11	9.10
	Dolar Endeksi	99.89	98.32	108.49	101.33	103.52	95.67	89.94
	Eur/Usd	1.1546	1.1752	1.0366	1.1059	1.0697	1.1376	1.222
	Gbp/Usd	1.3362	1.3448	1.2515	1.2754	1.2071	1.3533	1.368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	43.69	37.22	40.56	39.68	9.97	22.70	14.96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	34.84	29.00	28.78	26.75	9.83	24.32	12.90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	242	239	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	BİST - 100 Endeksi	13.861	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	25.930	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.429	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	24.616	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.447	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	4.348	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	101.57	99.39	32.86	22.62	14.39	9.93	6.31
	Gümüş (Usd)	68,5	71,1	28,9	23,8	23,9	23,3	26,4
		<b>Değişimler</b>						
Pariteler	Usd/TL	7.4	21.4	19.7	57.9	39.6	80.3	25.0
	Eur/TL	5.4	37.8	12.2	63.3	32.5	66.0	36.4
	Dolar Endeksi	1.6	-9.4	7.1	-2.1	8.2	6.4	-6.7
	Eur/Usd	-1.8	13.4	-6.3	3.4	-6.0	-6.9	8.8
	Gbp/Usd	-0.6	7.5	-1.9	5.7	-10.8	-1.0	3.2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	647	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	584	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	3	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	483	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	23.1	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1
	Nasdaq Endeksi	11.6	20.4	28.6	43.4	-33.1	21.4	43.6
	S&P Endeksi	8.5	16.4	23.3	24.2	-19.4	26.9	16.3
	DAX	0.5	23.0	18.8	20.3	-12.3	15.8	3.5
Emtia	Altın (TL)	8.3	99.4	52.3	78.7	40.4	72.0	56.4
	Altın (Usd)	0.8	64.4	27.2	13.1	-0.3	-3.7	25.2
	Gümüş (TL)	2.2	202.5	45.3	57.2	44.9	57.4	84.6
	Gümüş (Usd)	-3.6	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 beklenmekte olup; işbu 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.