

'Ateşkes' sürecinde İran ABD üsleri vurdu, dronlarını düşürdü ABD askeri yanıt vermedi. Körfez'de bir ABD savaş helikopteri düştü. **ABD İran'ı suçladı ve Trump ABD'nin bu saldırıya zorunlu olarak karşılık vermesi gerektiği açıkladı.** Günün ilk saatlerinde ABD İran'ın Körfez hattındaki bazı askeri tesislerini vurmaya başladı. Bardağın dolu tarafı saldırıların sınırlı tutulması ve İran içlerini kapsamaması.

ABD-İran ilişkisi sıcak çatışmaya dönüşse de bir yandan da anlaşma umudu korunuyor. ABD yönetimi birkaç gün içinde anlaşma mümkün açıklaması yaptı. ABD başkan yardımcısı Vance'in açıklaması ise ihtimalli oldu: İran ile anlaşma günler içinde de yapılabilir ancak aylar da alabilir.

Vance ayrıca 'İran'la nükleer anlaşmaya varılmasından İsrail memnun olabilir ya da olmayabilir ancak temelde anlaşmanın ABD'nin menfaatine olduğunu' ifade etti. Son günlerde **ABD ve İsrail arasındaki uyumsuz** dikkat çekerken İsrail ordusu, Lübnan'ın güneyine saldırıları sürdürdü. ABD'li CNN haber kanalı önceki gece İran'dan İsrail'e doğru gönderilen füzelerin engellenmesine ABD'nin yardım etmediğini iddia etti. **İsrail'in ajandası, olası ABD-İran anlaşması üzerinde risk yaratmaya devam ediyor.**

Trump'ın İran'a karşılık vereceğiz açıklaması piyasaları sarstı. Risk iştahı baskılandı. Teknoloji endeksi Nasdaq Pazartesi dar yatay bantta işlem gördü, anlaşma haberlerine rağmen Cuma gününün kayıpları geri alınamadı. Dün ise satış baskısı yeniden öne çıktı. Seans içi %5 civarında düşüş sonrası alımlarla azaldı. Yapay zeka fenomeni alımlara destek olurken yatırımcıları bir yandan da yeni halka arzlar hazırlanıyor (SpaceX, Anthropic, OpenAI). Yatırımcılar yeni halka arzlar için yeni para girişi sağlarsa endeksler güç kazanabilir. Elon Musk'ın şirketi SpaceX şirketinin 75 milyar dolarlık halka arzına 250 milyar dolar talep geldiğini ekleyelim.

Bugün ABD'de TÜFE, yarın 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.

Avrupa merkez bankası ECB faiz kararını yarın açıklayacak. Piyasa 25 baz puan faiz artış yapılması tamamen fiyatlarda. Lagarde'in sözlü yönlendirmesinde yeni bir söylem ortaya koyarsa piyasa hareketlenebilir. Yılın sonuna kadar ECB'nin kümülede 73 bps faiz artışı yapması bekleniyor.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı sınırlı negatif. ABD vadeli faizler yüzde 0,3-0,7 aralığında eksi. Japonya yüzde 2,0, Çin yüzde 0,6, Hong Kong yüzde 1,1 civarında satıcı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,56, Dolar Endeksi 99,95, ons altın 4.180 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, yarın PPK'nın politika faizini ve faiz çerçevesini değiştirmesi beklenmiyor. Yerel varlıklara iştah düşük seyrediyor. Yatırımcılar savaşın etkilerini, müzakere sürecini, iç siyasi gelişmeleri takip ediyor fiyatlıyor.

Hazine dün 4 yıl vadeli TLREF tahvil ihalesinde 262 milyar TL talep karşılığında 129 milyar TL satış yaptı, kıymetin faizi 42,19% oldu. Dün ayrıca 4 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde 43 milyar TL talep karşılığında 21,8 milyar TL satış yaptı, kıymetin faizi 46,28% seviyesinde oluştu.



Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry  46,13 0,03%	EurTry  53,30 0,03%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  43,69 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  34,79 -0,05	BIST100  13.742 -0,86%
--	--	---	---	---

Usd/TL:

Haftaya 100 seviyesinde başlayan Dolar Endeksi (DXY) dün güç içinde 99,7 seviyesine kadar gevşedi, günün devamında tekrar yukarı döndü. Bu sabah 99,95 civarında seyrediyor. Değişim Körfez kaynaklı haberlere göre oluşuyor.

Bir ABD savaş helikopterinun düşmesinin-düşürülmesinin ardından ABD İran'a sınırlı saldırı düzenliyor. Saldırı çerçevesinin genişleyip genişlememesi önemli. Diğer yandan bir anlaşma ihtimalinde de bahsediliyor. Karmaşık hal sürüyor.

Güçlü işgücü sektörü verilerinden sonra sıra ABD enflasyon verilerinde (bugün TÜFE, yarın ÜFE açıklanacak). 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) 99,95 civarında güne başlıyor. Endeks için 96,5-100,5 aralığını ana bant, 98-98,5 aralığının üzerine çıkılmış olması yükselişi destekliyor.

İç tarafta, Körfez'deki gelişmeler takip ediliyor; petrol fiyatlarındaki düşüş lehte ancak bugün bölgede tansiyon yine yüksek. Barış sorunlar daha da artmadan sorunların çözümü yoluna girilmesini sağlar.

Yarın PPK faiz kararını açıklayacak. Piyasa faizde ve mevcut çerçevede değişiklik beklemiyor. Eğer Körfez'de olumsuz gelişmeler derinleşirse TCMB bir tepki vermek zorunda kalabilir.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 46,13 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

Hazine dün 4 yıl vadeli TLREF tahvil ihalesinde 262 milyar TL talep karşılığında 129 milyar TL satış yaptı, kıymetin faizi 42,19% oldu.

Dün ayrıca 4 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde 43 milyar TL talep karşılığında 21,8 milyar TL satış yaptı, kıymetin faizi 46,28% seviyesinde oluştu.

ABD İran'a sınırlı saldırı düzenliyor. Bölgede belirsizlik sürüyor ve enflasyon riski devam ediyor.

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

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %43,69 ve %34,79 seviyesinde tamamladı

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

13,600/14,250 bandındaki kısa vadeli hareketin devam edeceğini düşünüyoruz... Salı günü satıcılı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü -%0.86 oranında değer kaybıyla 13,741 puandan tamamladı. Önceki gün 13,600 desteğinin oluşturduğu yükselişin dün yatay bir seyre dönüştüğü piyasada, yukarı ataklarda 14,250 seviyesini kısa vadeli önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Kısa vadeli teknik resmin 13,600 üzerinde oluşturduğu yukarı atakların yeniden güç kazanabilmesi için 14,250 direncinin aşılması gerekiyor. Dolayısıyla şu aşamada piyasadaki hareket aralığı olarak 13,600/14,250 bandını alıyoruz. Seans içi geri çekilmelerde ise 13,600 seviyesini önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 13,600 desteği altındaki hareketlerin ise piyasadaki aşağı baskının kısa vadeli ana destek konumunda bulunan 13,000 seviyesini yeniden gündeme getirebileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

EurUsd ↑ 1,1546 0,00%	GbpUsd ↑ 1,3381 0,14%	ONS Altın \$ ↓ 4.175 -3,98%	CDS 5Y ↓ 240 -2	ABD 10 Yıllık ↓ 4,55 -0,01
---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------	---------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Basra Körfezi'nde tansiyon yeniden arttı. Bir ABD savaş helikopterinin düşmesinin ardından ABD İran'ı sorumlu tuttu. Trump yanıt vermek zorun olduklarını açıkladı ve bugün ilk saatlerinde İran'a saldırılar düzenledi. süreç bir yandan da bir anlaşmanın mümkün olduğu haberi ile ilerliyor. Zıt gelişmeler belirsizlik yaratıyor.

Haber akışı risk iştahını baskılıyor ve nakde geçişte dolar tercih ediliyor. Dolar Endeksi dün gün içinde 99,7 seviyesine kadar gevşemişti. Bu sabah 99,95 civarında işlem görüyor.

ABD'nin İran'a düzenlediği son saldırılar sınırlı tutuluyor. Bu majör bir bozulma yaşanması engel oluyor. Saldırı içeriği ağırlaşırca dolar güç kazanımı hızlanabilir.

Yarın ECB faiz kararını açıklayacak. Piyasa 25 bps faiz artışı yapılacağını öngörüyor. Lagarde'ın sözlü yönlendirmesi önemli olacak.

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

Dolar Endeksi (DXY) 99,95 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 negatif** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Körfez'de tansiyonun artması risk iştahı ve paralelinde kıymetli madenlere ilgiyi azaltıyor. Altın ve gümüş yeni desteklerini test etmek zorunda kalıyor.

Altın 50 haftalık ortalaması 4220\$ seviyesinin aşağısına indi. Gümüş ise 50 haftalık ortalaması olan 62\$'ın biraz üzerinde.

Eğer Körfez'de tansiyon artarsa yön aşağı döner ve altın 4000\$ psikolojik desteğini teste gidebilir. Tansiyon azalması ise 4430-4500\$ seviyelerini mümkün kılabilir. Gümüşte ise aşağıda 62\$, yukarıda 71\$ seviyeleri önemli.

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 4.180 Usd seviyesindeki ons altında **4.230** ve 4.350 Usd seviyeleri gün içi direnç, 4.100 Usd ve 4.000 Usd seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, ABD 3Y tahvil ihale faizi %4,19 (önceki %3,965) seviyesine yükseldi. Tahvil verim eğrisi yukarı meylini koruyor. Mevcut FED sıkılaşması tahvil faizlerinin yükselişini önlemekte zorlanıyor. Yeni FED başkanı Warsh sıkılaşma mesajı vermek zorunda kalabilir. Aksi halde tahvil faizleri yukarı hareketini sürdürebilir.

İç tarafta, piyasa makro verileri, iç siyasi gelişmeleri ve Körfez'i takip ediyor. Körfez'de tansiyon arttı. Biraz yüksek gelen TÜFE verisi sonrasında sıra PPK faiz kararında.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 240 baz puan ile günü tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar -5/0 cent aralığında değişti.

- 02:50 Japonya'da üretici enflasyonu verileri açıklanacak
 04:30 Çin'de enflasyon verileri açıklanacak
 10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %-1.1)
 15:30 ABD - TÜFE (önceki: %3.8)

		9 Haz 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	46.13	42.96	35.38	29.55	18.71	13.40	7.44
	Eur/TL	53.30	50.55	36.67	32.68	20.01	15.11	9.10
	Dolar Endeksi	99.94	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	1.3381	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 (%)	34.79	29.00	28.78	26.75	9.83	24.32	12.90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	240	239	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	4.55	4.17	4.58	3.86	3.88	1.51	0.92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	13.742	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	25.679	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.383	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	24.433	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.193	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	4.175	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	94.26	99.39	32.86	22.62	14.39	9.93	6.31
	Gümüş (Usd)	63.6	71.1	28.9	23.8	23.9	23.3	26.4

		Değişimler						
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	-0.5	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)	579	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	1	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	38	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	22.0	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1
	Nasdaq Endeksi	10.5	20.4	28.6	43.4	-33.1	21.4	43.6
	S&P Endeksi	7.8	16.4	23.3	24.2	-19.4	26.9	16.3
	DAX	-0.2	23.0	18.8	20.3	-12.3	15.8	3.5
Emtia	Altın (TL)	4.1	99.4	52.3	78.7	40.4	72.0	56.4
	Altın (Usd)	-3.2	64.4	27.2	13.1	-0.3	-3.7	25.2
	Gümüş (TL)	-5.2	202.5	45.3	57.2	44.9	57.4	84.6
	Gümüş (Usd)	-10.6	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 dayanılarak 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.