

ABD-İran kalıcı anlaşma öncesi ara-geçici anlaşma sağladı. Arabulucu Pakistan, ardından İranlı yetkililer ve son olarak Trump son durumu ilan etti. Dün yapılan anons saldırıların durması ve Hürmüz açılması gibi iki çözümü sağlayacak. Taraflar majör konularda çözüm için 60 günlük süre tanıdılar. Nükleer kapasite, dondurulmuş kaynakların serbest bırakılması, savaş tazmini, Hürmüz geçişinin ücretlendirilmesi gibi konular ertelenen başlıklar ve zorlu müzakerelere konu olabilirler. Kısaca anlaşmanın zor kısmı sonraya bırakıldı. Mutabakat dün anons edildi. Cuma günü İsviçre’de imza edilecek.

Piyasalar yeni haftaya iyimser fiyatlamaya başlıyor. Risk iştahı pozitif. Savaş hali yerini kalıcı barışa bıraktıkça piyasalar ekonomik konulara daha fazla odaklanabilir. Bir yandan da savaşın yarattığı arz problemlerinin çözüm hızı, arz temininin normale dönüş hızı da fiyatlamaya tesir edecek.

Bu hafta ekonomik ajandada merkez bankalarının kararları takip edilecek. ABD merkez bankası FED’in faizi değiştirmesi bekleniyor. Ancak sözlü yönlendirme önem arz ediyor. Güçlü istihdam ve enflasyonda yukarı yönlü risk yaşanırken FED’in nasıl bir tutum sergileyeceği önemli olacak. Diğer yandan yeni FED başkanının ilk toplantısı olacak. Yeni başkan Warsh faizi düşürmek, bilançoyu daraltmak, iletişimi azaltmak, gibi birkaç kritik değişiklik ‘vaat’ etmişti. Savaş koşulları Warsh’a zorlu bir dinamik yarattı. Şimdi anlaşma sağlanması koşulların iyiye evrilmesini sağlayabilir ve Warsh önümüzdeki aylarda ajandasını pratiğe dönüştürme şansını daha çok bulabilir.

Bu hafta İngiltere (BOE), Japonya (BOJ) merkez bankaları da faiz kararlarını açıklayacak. BOE’nin faizi değiştirmesi beklenmiyor. Asıl önemlisi carry trade’in zemini olan Japon para birimi ve tahvillerinin kaderini etkileyecek BOJ kararı. Bu sabah USD-JPY paritesi 160 seviyesinde. Para birimindeki zayıflama ve tahvil faizlerindeki yükseliş Japon ekonomi yönetimini rahatsız eder seviyelerde ve müdahale yapmak zorunda kalıyorlar. 25 baz puanlık faiz artışı bir süre yen ve tahvil faizlerinde stabilite sağlayabilir.

Hafta boyunca ABD Empire imalat, sanayi üretimi, perakende satışlar, öncü gösterge; Çin’de perakende satışlar, sanayi üretimi, 1 ve 5 yıl vadeli kredi faiz kararı, Avrupa TÜFE (son okuma), Almanya ZEW endeksi gibi veriler takip edilecek, fiyatlanacak.

Hisse senetleri yapay zeka, tahviller enflasyon-büyüme, para birimleri majör metriklere odaklanabilir. Aşırılıklar normalleşebilir.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı pozitif. ABD vadeliileri yüzde 1-2 aralığında artı. Japonya yüzde 5,0, Hong Kong yüzde 0,6, Çin yüzde 2,0 civarında alıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,43, Dolar Endeksi 99,50, ons altın 4.330 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, Körfez’de kalıcı anlaşmaya imkan verecek ön anlaşmanın sağlanması olumlu sonuçlar yaratabilir. Barışa yaklaşılması ekonomik programın kazanımlarını artırabilir.

Hazine bugün 8 ay vadeli bono, 2Y vadeli tahvil ihraç edecek. Yarın ise 1Y vadeli TLREFK sukuk, 5Y vadeli tahvil ile borçlanarak haziran ayı programını tamamlayacak.



Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry  46,27 0,06%	EurTry  53,74 0,37%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  42,77 -0,75	10 Yıllık Gösterge Tahvil  33,81 -0,69	BIST100  13.938 1,42%
--	--	--	---	--

Usd/TL:

ABD-İran arasında anlaşma sağlandığı haberi dolar talebini azaltıyor. Dolar Endeksi 99,5 civarında haftaya başlıyor.

Piyasalar ayrıca FED faiz kararını bekliyor. FED'in faizi değiştirmesi beklenmiyor. Yeni başkan Warsh'un ilk basın toplantısında savaşın maliyeti ve kendi ajandası arasında kalabilir.

Dolar Endeksi (DXY) için 96,5-100,5 aralığını ana bant olarak tanımlıyoruz. 98-98,5 aralığını ise ara eşik olarak alıyoruz. Barış koşulu sürdürüldüğü dolar zayıflama yolunda ilerleyebilir.

İç tarafta, anlaşma sağlandı haberi enerji fiyatlarında normalleşme sağlıyor ve olumlu sonuçlar doğuruyor.

PPK faizi ve çerçeveyi değiştirmemişti. Barış haberi Merkez'in elini rahatlatıyor.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 46,28 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

Körfez'de anlaşma sağlanması normalleşme imkanı sunacak. Savaşın şu ana kadar yarattığı sorunların sönümlenme hızına bağlı olarak iyileşme sağlanacak.

Anlaşmanın anons edilmesi yeni Orta Doğu yapısında Türkiye'nin bölgesel değerinin konuşulmasına imkan verebilir. Yerel varlıklara ilginin artmasını sağlayabilir.

Hazine bugün 8 ay vadeli bono, 2Y vadeli tahvil ihraç edecek. Yarın ise 1Y vadeli TLREFK sukuk, 5Y vadeli tahvil ile borçlanarak haziran ayı programını tamamlayacak.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %42,77 ve %33,81 seviyesinde tamamladı

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Endekste 13,500/13,600 destek bandının oluşturduğu yükseliş denemeleri zayıf kalmayı sürdürüyor...

Cuma günü alıcılı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü %1.42 oranında değer artışıyla 13,938 puandan tamamladı. 13,500/13,600 destek bandının oluşturduğu yükseliş denemelerinin zayıf kalmaya devam ettiği piyasada, 14,250 seviyesini kısa vadeli önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Kısa vadeli teknik resmin seans içi geri çekilmeleri 13,500/13,600 üzerinde karşılama çabasının arımdan yukarı atakların yeniden güç kazanabilmesi için 14,250 direncinin aşılması gerekiyor. Dolayısıyla şu aşamada piyasadaki hareket aralığı olarak 13,500/14,250 bandını alıyoruz. Seans içi geri çekilmelerde ise 13,500/13,600 seviyesini önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 13,500 desteği altındaki hareketlerin ise piyasadaki aşağı baskıda kısa vadeli ana destek konumunda bulunan 13,000 seviyesini yeniden gündeme getirebileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

EurUsd  1,1615 0,43%	GbpUsd  1,3454 0,37%	ONS Altın \$  4.316 3,27%	CDS 5Y  229 -11	ABD 10 Yıllık  4,43 -0,05
---	---	--	--	--

Eur/Usd:

Beklenen anlaşma anonsu yapıldı. ABD-İran 19 Haziran Cuma günü İsviçre'de anlaşmayı imzalayacaklar. İlk etapta çatışmalar duracak, Hürmüz açılacak. Nükleer kapasite-program, tazminat gibi majör konular ise 60 günlük sürede ele alınacak.

Piyasalar yeni haftaya barış haberi ile başlıyor. Fiyatlama dolardan uzaklaşma şeklinde oluşabilir.

Çarşamba akşamı FED faiz kararını açıklayacak. Faiz değişimi beklenmiyor. Yeni başkan Warsh'un basın toplantısı (TSİ 21:30) ve açıklamaları önemli olacak.

Dolar Endeksi 99,55 seviyesinde güne başlıyor. 98-98,5 ara eşik bölgesinin üzerinde seyrediyor. Biraz geniş bakışta 96,5-100,5 bandı geçerliliğini koruyor.

Bu sabah 1,16 seviyesindeki paritede 1,166 ve 1,171 seviyeleri gün içi direnç; 1,15 ve 1,144 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı pozitif** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Anlaşma sağlandı haberi risk iştahının artmasını, doların değer kaybetmesini, tahvil faizlerinin düşmesini sağlıyor. Çerçeve kıymetli madenler için yükseliş imkanı sunuyor.

Altın ilk etapta 4380\$, 4450-4600\$ bölgesini, gümüş ise 71\$ sonrası 72-75\$ aralığını direnç olarak görebilir.

Bu sabah 4.330 Usd seviyesindeki ons altında 4.380 ve 4.450 Usd seviyeleri gün içi direnç, 4.270 Usd ve 4.200 Usd seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı pozitif** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, anlaşma sağlandı haberi risk iştahını destekliyor. Tahvil faizlerini düşüş kaydediyor. Piyasa ilk etapta iyimserlik yaşayabilir. Diğer yandan enerji arzının normale dönmesine eşlik ederek normalleşebilir. Tahvil faizleri savaş öncesi seviyelere inemeyebilir. Zira savaş maliyet yarattı.

İç tarafta, Körfez ekonomik metriklerindeki bozulmanın sebebi idi. Anlaşma sağlanması normalleşme yoluna geri dönüş imkanı verecek.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 229 baz puan ile günü tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar -7/+2 cent aralığında değişti.

		12 Haz 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	46.27	42.96	35.38	29.55	18.71	13.40	7.44
	Eur/TL	53.74	50.55	36.67	32.68	20.01	15.11	9.10
	Dolar Endeksi	99.42	98.32	108.49	101.33	103.52	95.67	89.94
	Eur/Usd	1.1615	1.1752	1.0366	1.1059	1.0697	1.1376	1.222
	Gbp/Usd	1.3454	1.3448	1.2515	1.2754	1.2071	1.3533	1.368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	42.77	37.22	40.56	39.68	9.97	22.70	14.96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	33.81	29.00	28.78	26.75	9.83	24.32	12.90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	229	239	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	4.43	4.17	4.58	3.86	3.88	1.51	0.92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	13.938	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	25.889	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.524	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	24.635	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.420	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	4.316	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	104.30	99.39	32.86	22.62	14.39	9.93	6.31
	Gümüş (Usd)	70.1	71.1	28.9	23.8	23.9	23.3	26.4
		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	7.7	21.4	19.7	57.9	39.6	80.3	25.0
	Eur/TL	6.3	37.8	12.2	63.3	32.5	66.0	36.4
	Dolar Endeksi	1.1	-9.4	7.1	-2.1	8.2	6.4	-6.7
	Eur/Usd	-1.2	13.4	-6.3	3.4	-6.0	-6.9	8.8
	Gbp/Usd	0.0	7.5	-1.9	5.7	-10.8	-1.0	3.2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	555	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	481	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	-10	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	26	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	23.8	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1
	Nasdaq Endeksi	11.4	20.4	28.6	43.4	-33.1	21.4	43.6
	S&P Endeksi	9.9	16.4	23.3	24.2	-19.4	26.9	16.3
	DAX	0.6	23.0	18.8	20.3	-12.3	15.8	3.5
Emtia	Altın (TL)	7.9	99.4	52.3	78.7	40.4	72.0	56.4
	Altın (Usd)	0.1	64.4	27.2	13.1	-0.3	-3.7	25.2
	Gümüş (TL)	4.9	202.5	45.3	57.2	44.9	57.4	84.6
	Gümüş (Usd)	-1.4	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.