

Kalıcı anlaşma için ön anlaşma yapılması konusunda taraflar mutabık. İmzaların Cuma günü İsviçre'de atılması bekleniyor. Dün dijital imzaların atıldığı haberlerde yer aldı. Metin kamuoyu ile henüz paylaşılmadı. Şu ana kadar içerikle ilgili resmi olmayan açıklamalar çelişkiler taşıyor (nükleer, Lübnan, Hürmüz'ün statüsü,...).

Kalıcı barış sağlamak zorlu görüşmelere sahne olacak. Tarafların barış yoluna sadık kalmaları şart. Piyasa kalıcı barış görüşmelerinde tarafların süreci sürdürme kapasitelerini takip edecek.

G7 ülkeleri İran'daki durumla nasıl başa çıkılacağı konusunda grup içinde ortak bir pozisyon bulmak ciddi zorluk çekiyor. Örneğin Hürmüz'ün hemen açılacağını söyleyen Trump kadar iyimser değiller. Gemi trafiğinin normale dönmesi için Boğaz'daki mayınların temizlenmesi gerekiyor. Bu haftaları bulabilir. Gemi trafiğinin savaş öncesi seviyelere dönmesi daha uzun sürebilir.

Piyasalar haftaya barış ihtimalinin artmasının coşkusu ile başladı. Ancak bu coşku tüm varlıklarda yeterince oluşmadı. Hisse senetleri yine en çok olumlu tepki verdi. Para birimlerinde sınırlı değişim oldu. Tahvil faizleri hafif düşüş kaydetti. Emtialarda ise petrol yüzde 4 civarında düştü, altın ve gümüş ise yüzde 3 civarında primlendi.

ABD merkez bankası FED yarın akşam faiz kararını açıklayacak. Bankanın faizi değiştirmesi bekleniyor. İstihdam güçlü ve enflasyonda risk yukarı yönlü iken FED'in nasıl bir yaklaşım sergileyeceği önemli olacak. Yeni başkan Warsh faizi düşürmek, bilanço daraltmak, iletişimi azaltmak, gibi birkaç kritik değişiklikler yapacağını göreve gelmeden önce açıklamıştı. Ancak savaş koşulları değiştirdi, Warsh'a zorlu bir dinamik yarattı. Bakalım yarın akşam Warsh ilk yönlendirmesini nasıl kurgulayacak.

Bu sabah Japonya merkez bankası BOJ 25 baz puan faiz artışı yaparak politika faizini %1 seviyesine yükseltti. Bu seviye son 31 yılın en yüksek seviyesi. Banka tahvil alımlarını azaltmayı durdurmayı planladığını ifade etti.

Dün ABD sanayi üretimi mayıs verisi %0,1 ile beklentinin (%0,3) altında kaldı. Daha dramatiği ise önceki aydan (%0,9) belirgin zayıf gelmesi oldu. Çin'de perakende satışlar (%-0,6) beklentiden ve önceki veriden (%0,2) zayıf gelirken sanayi üretimi %4,5 ile daha iyi sonuçlandı. Haftanın devamında ABD perakende satışlar, öncü gösterge; Çin'de 1 ve 5 yıl vadeli kredi faiz kararı, Avrupa TÜFE (son okuma), Almanya ZEW endeksi gibi veriler takip edilecek, fiyatlanacak.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı karışık. ABD vadeliileri yüzde +/- 0,1 aralığında yatay. Japonya yüzde 0,5 civarında alıcılı. Hong Kong yüzde 1,3, Çin yüzde 0,1 civarında satıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,48, Dolar Endeksi 99,7, ons altın 4.320 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, Körfez'deki gelişmeler takip ediliyor. Süreç kalıcı anlaşma yolunda ilerlerse majör metriklerde olumlu çıktılar görebiliriz.

Hazine dün bono ihracında 155,6 milyar TL teklife karşı 72 milyar TL satış yaptı. Kıymetin ihalesi %42,33 faizle sonuçlandı. 2Y vadeli sabit faizli tahvilde ise 52 milyar TL teklife 32 milyar TL satış yaptı. ihale faizi %41,93 oldu.

Hazine bugün 1Y vadeli TLREFK sukuk, 5Y vadeli tahvil ile borçlanarak haziran ayı programını tamamlayacak.



Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry  46,30 0,06%	EurTry  53,65 -0,17%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  41,76 -1,01	10 Yıllık Gösterge Tahvil  33,03 -0,78	BIST100  14.446 3,64%
--	---	--	---	--

Usd/TL:

ABD-İran arasında barış ihtimalinin artması piyasalara moral verdi. Ancak nihai anlaşma sağlanması zorlu ve uzun bir yol. Piyasa iyimserliğini bu sebeple sınırlı tutuyor. Bugünden nihai anlaşmaya kadar olan sürecin performansı piyasaların performansını, fiyatlama yönünü belirleyecek. Dolar Endeksi 99,7 civarında güne başlıyor.

Yarın akşam FED faiz kararını açıklayacak. FED'in faizi değiştirmesi beklenmiyor. Yeni başkan Warsh 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 sürdürükçe dolar zayıflama yolunda ilerleyebilir.

İç tarafa, Körfez'de barış ihtimalinin artması enerji fiyatlarında ve risk iştahında normalleşme sağlıyor ve olumlu sonuçlar doğuruyor.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 46,30 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

Hazine dün bono ihracında 155,6 milyar TL teklife karşı 72 milyar TL satış yaptı. Kıymetin ihalesi %42,33 faizle sonuçlandı. 2Y vadeli sabit faizli tahvilde ise 52 milyar TL teklife 32 milyar TL satış yaptı. İhale faizi %41,93 oldu.

Hazine bugün 1Y vadeli TLREFK sukuk, 5Y vadeli tahvil ile borçlanarak haziran ayı programını tamamlayacak.

Körfez'de ön anlaşma sağlanması iyimserlik yarattı. Tarafların anlaşma yoluna sadık kalmaları piyasadaki iyimserliğin devamını getirebilir.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %41,76 ve %33,19 seviyesinde tamamladı

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

14,250 direncini aşmayı başaran piyasa, haftaya güçlü bir seyirle başladı... Pazartesi günü alıcılı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST 100 Endeksi günü %3.64 oranında değer artışıyla 14,446 puandan tamamladı.

Geçtiğimiz hafta 13,500/13,600 destek bandının oluşturduğu yükseliş denemelerinin zayıf kalmasının ardından, piyasanın yeni haftaya kısa vadeli önemli direnç noktası olarak izlediğimiz 14,250 seviyesini aşarak güçlü bir başlangıç yaptığını gözlemliyoruz. Böylece kısa vadeli hareket aralığı olarak aldığımız 13,500/14,250 bandını yukarı yönde sonlandıran piyasada, gün içerisinde yaşanacak seans içi geri çekilmelerde 14,250 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. 14,250 üzerindeki hareketlerin ise sırasıyla 14,750, 15,000 ve 15,200 zirve bölgesini hedeflemeyi sürdürebileceğini düşünüyoruz.

Dolayısıyla şu aşamada kısa vadeli teknik resmin 14,250 üzerinde oluşturduğu olumlu görünümün sürdüğünü düşünüyor ve aynı seviye üzerinde alım eğiliminin devam edeceğini düşünüyoruz. 14,250 altındaki hareketlerin ise yeniden piyasada aşağı riskleri gündeme getirebileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

EurUsd ↓ 1,1578 -0,32%	GbpUsd ↓ 1,3398 -0,42%	ONS Altın \$ ↑ 4.327 0,25%	CDS 5Y ↓ 219 -10	ABD 10 Yıllık ↑ 4,48 0,05
----------------------------------	----------------------------------	--------------------------------------	----------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Tarafların barış için mutabık kaldıkları metne dair açıklamaları eşleşmiyor. ABD'nin basın paylaşımları ile İran'ın paylaşımları farklılık gösteriyor. Para piyasaları 19 Haziran'da atılması beklenen imza öncesi iyimserliği sınırlı tutuyor. Nihai anlaşma yolu zorlu olabilir. Bu piyasalar için iki yönlü hareket demek.

ABD sanayi üretimi mayıs verisi %0,1 ile beklentinin (%0,3) altında kaldı. Daha dramatiği ise önceki aydan (%0,9) belirgin zayıf gelmesi oldu.

Yarın akşam FED faiz kararını açıklayacak. Bankanın faizi sabit tutması bekleniyor. Sözlü yönlendirme kısmı önemli. Yeni başkan ilk toplantısı sonrası rehberlik yapacak.

Dolar Endeksi 99,7 seviyesinde güne başlıyor. 98-98,5 ara eşik bölgesinin üzerinde seyrediyor. Biraz geniş bakışta 96,5-100,5 bandı geçerliliğini koruyor.

Bu sabah 1,159 seviyesindeki paritede 1,166 ve 1,171 seviyeleri gün içi direnç; 1,15 ve 1,144 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Tarafların açıklamaları eşleşmiyor. ABD'nin anlaşmanın içeriğine dair söylediği ile İran'ın söyledikleri aynı değil. Dün piyasa iyimser bir başlangıç yapsa da iyimserliğin devamı sorgulanıyor.

Altın ilk etapta 4380\$, 4450-4600\$ bölgesini, gümüş ise 71\$ sonrası 72-75\$ aralığını direnç olarak görebilir. Altın ve gümüş ilk dirençlerini aşmadılar. Piyasa barışa yönelik daha fazla kanıt, daha fazla somutluk istiyor.

Bu sabah 4.320 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 **yatay** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, mutabakat anonsu ile hafta iyimser başladı, ardından tarafların açıklamalarını takip ediyor. Genel görünüm taraflardan gelen içeriklerin örtüşmediği yönünde. Diğer yandan kalıcı anlaşma yolu uzun ve zorlu. Piyasa hızlı iyimser bir fiyatlama yapma arzusu göstermiyor.

İç tarafta, Körfez ekonomik metriklerindeki bozulmanın sebebi idi. Barış ihtimalinin güçlenmesi 'normalleşme' programının tekrar güçlenmesine imkan verebilir.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 219 baz puan ile günü tamamladı. Eurobondlar pozitif seyir izledi, birim fiyatlar +2/+62 cent aralığında değişti.

- Japonya Merkez Bankası (BOJ) faiz kararını açıklayacak (25 baz puan faiz artışı bekleniyor)
- Hazine 1 ve 5 yıl vadeli tahvil ihaleleri gerçekleştirecek

		15 Haz 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	46.30	42.96	35.38	29.55	18.71	13.40	7.44
	Eur/TL	53.65	50.55	36.67	32.68	20.01	15.11	9.10
	Dolar Endeksi	99.75	98.32	108.49	101.33	103.52	95.67	89.94
	Eur/Usd	1.1578	1.1752	1.0366	1.1059	1.0697	1.1376	1.222
	Gbp/Usd	1.3398	1.3448	1.2515	1.2754	1.2071	1.3533	1.368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	41.76	37.22	40.56	39.68	9.97	22.70	14.96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	33.03	29.00	28.78	26.75	9.83	24.32	12.90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	219	239	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	4.48	4.17	4.58	3.86	3.88	1.51	0.92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	14.446	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	26.684	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.553	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	24.894	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.441	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	4.327	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	104.01	99.39	32.86	22.62	14.39	9.93	6.31
	Gümüş (Usd)	69.9	71.1	28.9	23.8	23.9	23.3	26.4
		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	7.8	21.4	19.7	57.9	39.6	80.3	25.0
	Eur/TL	6.1	37.8	12.2	63.3	32.5	66.0	36.4
	Dolar Endeksi	1.4	-9.4	7.1	-2.1	8.2	6.4	-6.7
	Eur/Usd	-1.5	13.4	-6.3	3.4	-6.0	-6.9	8.8
	Gbp/Usd	-0.4	7.5	-1.9	5.7	-10.8	-1.0	3.2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	454	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	403	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	-20	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	31	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	28.3	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1
	Nasdaq Endeksi	14.8	20.4	28.6	43.4	-33.1	21.4	43.6
	S&P Endeksi	10.3	16.4	23.3	24.2	-19.4	26.9	16.3
	DAX	1.6	23.0	18.8	20.3	-12.3	15.8	3.5
Emtia	Altın (TL)	8.2	99.4	52.3	78.7	40.4	72.0	56.4
	Altın (Usd)	0.3	64.4	27.2	13.1	-0.3	-3.7	25.2
	Gümüş (TL)	4.6	202.5	45.3	57.2	44.9	57.4	84.6
	Gümüş (Usd)	-1.7	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 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.