



ORTADOĞU'DA BARIŞ RÜZGARLARI

Şubat ayı sonunda ABD-İran arasında başlayan savaşta, iki ülke arasında uzun süredir devam eden müzakereler, nihayet sonuçlandı ve hafta sonunda barış anlaşmasına varıldığı açıklandı. İmza töreni ise 19 Haziran'da İsviçre'de yapılacak. Anlaşmaya göre, Lübnan da dahil olmak üzere tüm cephelerde askeri operasyonlar kalıcı olarak sonlandırılacak, Hürmüz Boğazı hiçbir geçiş ücreti veya engel olmadan açılacak. ABD Başkanı Trump da deniz ablukasının derhal kaldırılmasına tam yetki verdiğini açıkladı. İran yönetimi nükleer silah üretmeyeceğine ve edinmeyeceğine dair taahhütte bulunurken, ABD ise İran'a yönelik yaptırımları kaldıracak. Trump'ın Cuma günü İran ile bir anlaşmanın hafta sonunda imzalanabileceğine yönelik açıklamalarıyla birlikte Brent petrol fiyatları son 3 ayın en düşük seviyelerine yaklaşmıştı, anlaşma haberleriyle birlikte Brent petrol haftaya %3'ün üzerinde bir düşüşle başlıyor. Savaşla birlikte artan enerji fiyatları, Türkiye de dahil olmak üzere tüm dünyada enflasyon oranlarının artmasına ve merkez bankalarının faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine neden olmuştu. Bu nedenle bu zorlu müzakere sürecinin bir anlaşma ile sonuçlanmış olması hisse senedi piyasaları için oldukça pozitif. Asya borsaları bu sabah sert yükselirken, ABD ve Avrupa borsalarının vadeli kontratları da alıcılı bir açılışa işaret ediyor.

Dışarıda haftanın en önemli konusu ise Çarşamba günü sonuçlanacak Fed toplantısı. Yeni Fed Başkanı Kevin Warsh başkanlığındaki ilk toplantıda Fed'in politika faiz oranını sabit bırakması beklenirken, ABD-İran arasında bir anlaşmaya varılmış olması yeni başkanın işini bir ölçüde kolaylaştırıyor. Geçtiğimiz hafta açıklanan enflasyon verilerinde savaşın etkisi nedeniyle son yılların en yüksek seviyelerine ulaşıldığını görmüştük. Enflasyondaki artışın büyük ölçüde yüksek enerji fiyatları kaynaklı olması nedeniyle, savaşın sona ermesi ve petrol fiyatlarının gerilemesiyle birlikte enflasyonda yeniden düşüş görebileceğiz. Piyasalar da ABD-İran arasında sağlanan anlaşma ortamında yeni Başkan Warsh'un önümüzdeki dönemi Fed'in nasıl okuduğuna yönelik mesajlarını takip edecektir.

TL: Nisan ayında cari işlemler dengesi 5.7 milyar dolar açık ile piyasa beklentisine yakın gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayında 8.4 milyar dolar açık verildiğinden son 12 aylık cari açık 37 milyar dolara gerilemiş oldu. Cari dengede Nisan'da görülen iyileşmede dış ticaret açığının geçen yılın altında olması etkili görünüyor. Son Piyasa Katılımcıları

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13.938	% 1,42
XU030	15.939	% 1,53
Dow Jones	51.202	% 0,70
S&P 500	7.431	% 0,50
Nasdaq Comp.	25.889	% 0,31
DAX	24.635	% 1,76
FTSE 100	10.472	% 1,63
EUR/USD	1,1568	-% 0,09
USD/TL	46,2685	% 0,18
EUR/TL	53,5134	% 0,03
DX	99,75	-% 0,02
Altın(USD/ons)	4.217	% 0,15
Brent	86,10	-% 2,70
2Y TL Faiz	42,77	-75 bp
10Y TL Faiz	33,81	-69 bp
10Y USD Faiz	4,49	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16.029	46,8670
Değişim	% 1,94	-% 0,02
Açık Pozisyon	481.990	2.977.714

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636,00	44%
SAHOL	19.09.2023	155,80	62%
ULKER	17.11.2023	205,00	81%
AKBNK	10.01.2025	98,80	36%
BIMAS	10.01.2025	464,50	22%
YKBNK	08.07.2025	51,10	34%
ASTOR	13.08.2025	431,00	62%
KCHOL	28.08.2025	291,20	55%
CCOLA	12.01.2026	96,00	16%
TURSG	12.03.2026	17,90	39%
TUPRS	08.06.2026	330,30	41%

Anketi'nde yıl sonu cari açık beklentisi 49.2 milyar dolar seviyesinde bulunuyor. Ankete göre 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi ise 0,2 puan artışla %29,14'e yükselmiş durumda. ABD-İran arasında anlaşmaya varılmış olması petrol fiyatlarındaki düşüşle birlikte yaz aylarında enflasyon verilerine pozitif yansiyabilir. İçeride bugün Nisan ayı sanayi üretim verileri açıklanacak.

Borsa İstanbul: Trump'ın ABD-İran arasında kısa sürede bir anlaşma sağlanabileceğine yönelik açıklamalarıyla Cuma gününe alıcılı bir seyrile başlayan BIST-100 endeksi kritik 13900 direncini aşmayı başarak gün içinde 14100 seviyelerine kadar yükselirken, gün içinde İran tarafının bu haberleri teyit etmemesi nedeniyle kar satışlarıyla geriledi. Buna karşılık günü %1,4'lük yükselişle 13900 direncinin üzerinde tamamlamayı başardı. Özellikle %6,4 oranında yükselen bankacılık sektörü endeksin yükselişinde önemli rol oynadı. Piyasaların uzun süredir beklediği ABD-İran anlaşmasının nihayet sonuçlanmış olması nedeniyle endeksin de global piyasalara paralel haftaya alıcılı bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. 13900 direncinin kırılmasıyla birlikte 13600-13900 bandındaki sıkışmasını yukarı yönde tamamlayan ve teknik görünümü güçlenen endeks ilk aşamada 14250 direncini hedefliyor olacak. Devamında ise 14600 ana direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16090 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15926, 15831 ve 15549 destek olarak izlenebilir. 16175, 16303 ve 16520 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 46.864 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.836, 46.805 ve 46.753 destek olarak izlenebilir. 46.895, 46.9263 ve 46.9376 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

AJANDA

- 15/06 – G7 Liderler Zirvesi
- 15/06 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
- 15/06 – Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (12.00)
- 15/06 – NY Empire State İmalat Endeksi (15.30)
- 15/06 – ABD Sanayi Üretimi (16.15)
- 16/06 – BoJ Toplantısı (05.30)
- 16/06 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
- 16/06 – ABD İnşaat İzinleri (15.30)
- 16/06 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 17/06 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 17/06 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 17/06 – Fed Toplantısı (21.00)
- 18/06 – BoE Toplantısı (14.00)
- 18/06 – PPK Toplantı Özeti (14.00)
- 18/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 18/06 – Philadelphia Fed İmalat Endeksi (15.30)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Tolga KUDALOĞLU

tolga.kudaloglu@unluco.com

(212) 367 36 13

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
-	-
-	-