



## HAFTANIN İKİNCİ YARISINDA GÜNDEM YOĞUN

Jeopolitik risklerin yarattığı belirsizliklere rağmen yeni haftaya %1,2 oranında kazanımla başlayan Borsa İstanbul dün ise yurt dışındaki kırılganlığa paralel olarak ilk işlem günündeki kazanımlarının önemli bir kısmını geri verdi (-%0,86). Orta Doğu'da çözüm beklentisinin petrol fiyatlarını aşağı çekmesi enflasyon endişelerini azaltarak tahvil faizlerinin küresel ölçekte ılımlı bir seyir izlemesine yardımcı olsa da hisse senetlerinin bu destekleyici zeminden anlamlı bir fayda sağlayamadığını gördük. Bunda teknoloji şirketlerine ilişkin soru işaretlerinin devam ediyor olmasının da önemli rol oynadığını söylemek mümkün. Ayrıca ABD Başkanı Trump'ın düşürülen helikopter için İran'a yanıt verileceğini söylemesi de dikkat çekti. Bu açıklamanın ardından gece saatlerinde İran'a karşılık verildiği duyuruldu.

Saldırıyla birlikte ABD-İran hattında tansiyonun yeniden yükselme ihtimali öne çıkarken, kırılgan ateşkes zemini üzerindeki baskının artabileceği bir tablo oluşuyor. Hürmüz Boğazı'nın enerji arzı açısından kritik konumu nedeniyle gerilimin sınırlı kalıp kalmayacağı piyasalar açısından yakından izlenecektir. ABD'nin yanıtının dar kapsamlı kalması durumunda fiyatlamalar kontrollü risk algısıyla şekillenebilir; ancak karşılıklı hamlelerin devam etmesi halinde petrol fiyatlarında yukarı yönlü baskının güçlenmesi, güvenli liman talebinin destek bulması ve küresel risk iştahında zayıflama yaşanması şaşırtıcı olmayacaktır. Diplomatik kanalların açık kalması gerilimi sınırlayabilecek bir unsur olarak öne çıksa da askeri hareketliliğin sürmesi, ateşkesin uzatılması ve Hürmüz'de normalleşme beklentilerini zayıflatarak enerji piyasalarında oynaklığı artırabilir.

Haftanın ikinci yarısında ise piyasaları önemli konu başlıkları bekliyor. Bu çerçevede Fed'e dair beklentilerin biraz daha şekillenmesini sağlayacak bugünkü ABD TÜFE rakamının ardından yarın ise TCMB PPK toplantısı ve ECB toplantısını takip edeceğiz. Piyasaların jeopolitik görünümün yanında enflasyon faiz denklemini dikkatle takip ettiğini düşünürsek ABD'de enflasyonun ortaya koyacağı görünümün küresel risk iştahına yön vermesi muhtemel görünüyor. 10 yıl vadeli ABD tahvil faizinin geçen haftaki güçlü istihdam rakamları sonrasında yeniden %4,50'nin üzerine yerleşmesi piyasanın büyüme tarafında belirgin bir yavaşlama görmediğini, buna karşın enflasyonun Fed'i daha şahin bir çizgiye itebileceği riskini canlı bulduğunu gösteriyor. TSi 15.30'da açıklanacak verilerde manşet enflasyonun yıllık bazda %3,8'den %4,2'ye yükselmesi beklenirken

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,742	-% 0.86
XU030	15,613	-% 0.73
Dow Jones	50,872	% 0.17
S&P 500	7,387	-% 0.26
Nasdaq Comp.	25,679	-% 0.97
DAX	24,433	-% 0.74
FTSE 100	10,227	-% 1.41
EUR/USD	1.1545	% 0.11
USD/TL	46.1152	% 0.02
EUR/TL	53.2838	% 0.21
DX	99.97	-% 0.07
Altın(USD/ons)	4,260	-% 1.61
Brent	90.97	-% 2.64
2Y TL Faiz	43.69	39 bp
10Y TL Faiz	34.79	-5 bp
10Y USD Faiz	4.53	0 bp

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,724	46.9520
Değişim	-% 0.89	-% 0.06
Açık Pozisyon	497,738	2,707,161

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	41%
SAHOL	19.09.2023	155.80	70%
ULKER	17.11.2023	205.00	77%
AKBNK	10.01.2025	98.80	48%
BIMAS	10.01.2025	464.50	23%
YKBNK	08.07.2025	51.10	46%
ASTOR	13.08.2025	431.00	40%
KCHOL	28.08.2025	291.20	53%
CCOLA	12.01.2026	96.00	20%
TURSG	12.03.2026	17.90	43%
TUPRS	08.06.2026	330.30	38%

asıl belirleyici unsur %2,9'a yükseleceği tahmin edilen çekirdek enflasyonun %3 eşliğinin altında kalıp kalmayacağı olacak. Çekirdek veride olası yukarı yönlü bir sürpriz, enerji kaynaklı baskıların ekonominin geneline yayıldığı algısını güçlendirerek faiz artırımını beklentilerini ve tahvil getirilerini yukarı taşıyabilir. Dolayısıyla tahvil piyasasında ılımlı bir resim için ekonomide fiyat baskısının yatıştığına dair daha net işaretlere ihtiyaç var.

**TL:** Haziran ayı ihale programına Pazartesi günü başlayan Hazine dün ise 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvillerin yeniden ihraçları gerçekleştirdi. Bugün ihale bulunmazken 62 milyar TL'si piyasaya olmak üzere toplam 67,7 milyar TL'lik iç borç ödemesi gerçekleştirilecek. İhale programı yarın 2 yıl vadeli altın tahvili ve yine 2 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikasının ihraçları ile devam edecek. Kurlar tarafında ise bugün ABD enflasyon rakamlarının ortaya koyacağı tablo dolar endeksinin performansını şekillendirecek ana konu başlığı olacaktır. Ancak verinin TL üzerindeki etkisinin diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine kıyasla çok daha limitli kalması beklenebilir. Haftanın devamında TL açısından en önemli konu başlığını ise yarınki TCMB PPK toplantısı oluşturuyor. Merkez Bankası'ndan faiz değişikliği beklenmiyor olsa da verilecek mesajlar politika faizinin yılın ikinci yarısındaki seyrine dair beklentilerin biraz daha netleşmesine katkı sağlayabilir.

**Borsa İstanbul:** Pazartesi gününü dip seviyelerden gelen alımların desteği ile iyimser bir tonda noktlayan BIST-100 endeksi ikinci işlem gününde bu iyimserliğini devam ettirmeyi başaramadı. Haftanın geri kalanında önemli gündem maddelerinin bulunduğunu düşünürsek bugün en azından küresel risk iştahını şekillendirmesi muhtemel görünen ABD TÜFE rakamı sonrasında ortaya daha net bir resmin çıkabileceğini düşünüyoruz. Son iki işlem gününde 13.900 puana doğru yapılan denemelerden sonuç alınmadığını düşünürsek bu noktanın kısa vade için dirence dönüştüğünü söylemek yanlış olmaz. 13.750 puanın altında kalınması ise kısa vadeli görünümü bulanıklaştıran bir zemin yaratabilir. Böyle bir senaryoda 13.450 puana kadar geri çekilmelerin önünde anlamlı bir engel olduğunu söylemek güç.

#### **BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI**

Günü 15721 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15549, 15378, 15172 destek olarak izlenebilir. 15926, 16132 ve 16303 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### **USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI**

Günü 46.949 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.9376, 46.9263, 46.9066 destek olarak izlenebilir. 46.9686, 46.9883 ve 46.9996 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### **AJANDA**

10/06 – ABD TÜFE (15.30)

11/06 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)

11/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

11/06 – ABD ÜFE (15.30)

11/06 – ECB Toplantısı (15.15)

12/06 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)

12/06 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)

12/06 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

15/06 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)

#### **ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.**

Araştırma

**Murat AKYOL**

murat.akyol@unluco.com

(212) 367 36 36

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:

<b>Şirket Unvanı</b>	<b>Beyan</b>
-	-
-	-