



## AZALAN RİSKLER PİYASALARI CANLANDIRDI

ABD ile İran arasında barışın sağlanması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması konusunda anlaşmaya varılması jeopolitik risk priminin belirgin şekilde azalmasını sağlarken hisse senetleri bu duruma küresel ölçekte güçlü bir tepki verdi. Bu kapsamda MSCI World Index'i haftaya %1,5 oranında yükselişle başlarken küresel iyimserliğe ayak uyduran BIST-100 endeksi ilk işlem gününde %3,6 oranında değer kazanımına imza attı. Anlaşma ile ortaya çıkan tablo kısa vadede özellikle enerji fiyatları üzerinden enflasyon baskısının hafiflemesi ve küresel büyüme beklentilerinin desteklenmesi açısından pozitif bir resim çiziyor. Buna karşın İran'ın nükleer programına ilişkin kritik başlıkların sonraki 60 günlük müzakere sürecine bırakılması, İsrail'in nasıl bir çerçevede hareket edeceğine dair soru işaretleri ve Hürmüz'de güvenli deniz trafiğinin yeniden tesisinin zaman alabilecek olması nedeniyle iyimserliğin aynı zamanda kırılabilir olabileceğini de not etmek gerekir. Ayrıca ABD Kongresi'nin yaptırımların hafifletilmesi konusunda rol oynama ihtimali önümüzdeki dönemde piyasalar açısından izlenmesi gereken risklerden biri olarak öne çıkıyor. Daha da önemlisi Merkez Bankaları'nın enerji fiyatlarının enflasyona geçişkenliği konusunda hassasiyetini koruduğunun altını çizmek gerekir. Bu da petrol fiyatları sert şekilde geri çekilmiş olsa da sıkı para politikası duruşunun çok hızlı bir şekilde ortadan kalkmasının kolay olmayabileceğini düşündürüyor. Bu nedenle petrol fiyatlarındaki düşüş ve hisse senetlerindeki toparlanma son derece iyimser bir resim ortaya koyarken risk iştahının kalıcı hale gelmesi için Hürmüz'de deniz trafiğinin fiilen normalleşmesi ve 60 günlük sürecin daha kapsamlı bir anlaşmaya evrilmesi gerekir.

**TL:** Haftanın ilk işlem gününde iki ihale düzenleyen Hazine bugün 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı ile 1 yıl vadeli TLREFK'ye endeksli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirerek Haziran ayı borçlanma programını tamamlayacak. Programın tamamlanması ile yarın 297,5 milyar TL'si piyasaya olmak üzere toplam 373 milyar TL'lik iç borç ödemesi yapılacak. Temmuz ayı programı ise yaklaşık olarak iki hafta sonra açıklanacak. Kesin olmayan programa göre Temmuz ayında 616,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 708,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyor. Makroekonomik veri tarafında ise dün sanayi üretimi rakamını takip ettik. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Nisan'da bir önceki aya göre %3,7 arttı. Takvim etkisinden

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,446	% 3.64
XU030	16,587	% 4.06
Dow Jones	51,671	% 0.92
S&P 500	7,554	% 1.65
Nasdaq Comp.	26,684	% 3.07
DAX	24,894	% 1.05
FTSE 100	10,431	-% 0.39
EUR/USD	1.1588	-% 0.01
USD/TL	46.2995	% 0.02
EUR/TL	53.6950	% 0.09
DX	99.68	% 0.02
Altın(USD/ons)	4,311	% 0.05
Brent	82.61	-% 0.40
2Y TL Faiz	41.76	-101 bp
10Y TL Faiz	33.03	-78 bp
10Y USD Faiz	4.48	0 bp

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,753	46.8240
Değişim	% 4.52	-% 0.09
Açık Pozisyon	447,941	2,938,377

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	41%
SAHOL	19.09.2023	155.80	54%
ULKER	17.11.2023	205.00	76%
AKBNK	10.01.2025	98.80	29%
BIMAS	10.01.2025	464.50	18%
YKBNK	08.07.2025	51.10	26%
ASTOR	13.08.2025	431.00	50%
KCHOL	28.08.2025	291.20	48%
CCOLA	12.01.2026	96.00	16%
TURSG	12.03.2026	17.90	169%
TUPRS	08.06.2026	330.30	42%

arındırılmış sanayi üretim endeksi ise geçen yılın aynı ayına göre %6 arttı.

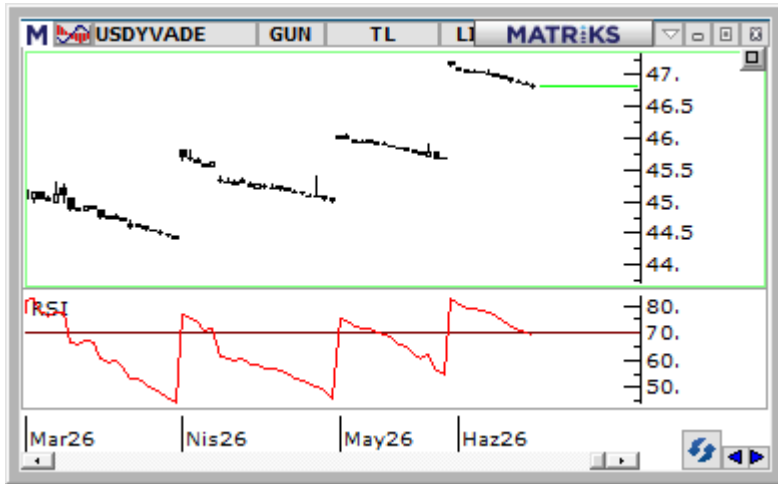
**Borsa İstanbul:** Jeopolitik risklerin azalacağına dair beklentilerle Cuma gününü pozitif bir görünümle noktlayan BIST-100 endeksi beklenen anlaşmanın duyurulması ile iyimserliği artırarak devam ettirdi. Gün içinde en yüksek 14.508 puanı görerek %4 oranında değer kazanımına ulaşan endeks günü ise %3,6 yükselişle 14.446 puandan noktalandı. Cuma günü olduğu gibi yükselişe bir kez daha bankacılık sektörü öncülük ederken XBANK günü %5,1 primle tamamladı. Genele yayılan iyimserlik neticesinde 100 hissenin 89'u ilk işlem gününde değer kazandı. Bankacılığın yanı sıra ulaştırma madencilik ve holdingler de öne çıkan sektörler arasında yer aldı. Teknik açıdan bakıldığında ise 14.250'nin üzerinde kalındıkça yukarı yönlü hareket etme eğiliminin 14.600 puana kadar devam edebileceğini düşünüyor ve bu noktayı ilk direnç olarak izliyoruz.

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

Günü 16753 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16636, 16502, 16385 ve 16251 destek olarak izlenebilir. 16871, 17005, 17122 ve 17256 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

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

Günü 46.824 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.777, 46.6835, 46.59 ve 46.496 destek olarak izlenebilir. 46.871, 46.9645, 47.058 ve 47.152 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

#### AJANDA

- 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 – FOMC Toplantısı (21.00)
- 18/06 – BoE Toplantısı (14.00)
- 18/06 – PPK Toplantı Özetleri (14.00)
- 18/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 18/06 – Philadelphia Fed İmalat Endeksi (15.30)

#### ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

#### 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:

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