



WARSH PİYASALARI ÜZDÜ

Fed, Kevin Warsh başkanlığında yapılan ilk toplantısında beklendiği gibi politika faizini yüzde 3,50-3,75 aralığında tuttu ancak projeksiyonlarda ton belirgin şekilde şahinleşti. Mart ayında hiçbir Fed yetkilisi yıl sonuna kadar faiz artırımını beklemezken, son tahminlerde 19 yetkiliden 9'u faiz artırımını ihtimaline işaret etti. Buna karşılık faiz indirimi bekleyen üyelerin sayısı 12'den 1'e geriledi. Piyasa açısından kırılma noktası da burada oluştu; öyle ki Fed artık sadece "faizler uzun süre yüksek kalabilir" demekle yetinmiyor, ekonomideki güçlü talep ve yeniden hızlanan enflasyon nedeniyle ek sıkılaştırmanın gerekebileceğini de ima ediyor. Özellikle İran savaşıyla enerji fiyatlarında oluşan baskı, yapay zekâ yatırımlarının ekonomiye güçlü talep olarak yansması ve işgücü piyasasının beklenenden dirençli kalması, Fed'in enflasyonla mücadelenin tamamlanmadığı mesajını daha sert vermesine neden oldu. Bu tablo, borçlanma maliyetlerinde yakın vadede rahatlama bekleyen piyasalar için olumsuz bir sürpriz oldu. Piyasalar üzerindeki baskıyı azaltan unsur ise ABD ve İran'ın 14 maddelik mutabakat anlaşmasını imzalaması oldu. Atılan imzalar ve petrolün 80 doların altında seyretmesi para politikasındaki risklere karşın bardağın dolu tarafına odaklanılmasını sağlayabilir. Bundan sonraki süre zarfında ise anlaşmanın ne kadar sağlıklı uygulanacağı ve özellikle de nükleer program konusundaki görüşmeler dikkatle takip edilecek.

TL: USD/TL kurunda hafif yukarı yönlü eğilim devam ederken ayın başından bu yana %1,3 oranında yükseliş yaşandığını görüyoruz. Son aylarda kurdaki yükselişin ağırlıklı olarak %1,00-1,50 bandında gerçekleştiğini düşünürsek karşı karşıya olduğumuz tablo aykırı bir resme işaret etmiyor. Öte yandan TCMB geçen hafta gerçekleştirdiği ve piyasa beklentisine paralel olarak politika faizini sabit tuttuğu 11 Haziran tarihli Para Politikası Kurulu toplantısının özetlerini bugün yayımlayacak. Özetlerde tarihsel olarak yeni bir mesaj verilmediğinin altını çizmek gerekir. TCMB aynı zamanda yurt dışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini, yurt içi yerleşiklerin döviz tevdiat hesaplarındaki değişimi ve Merkez Bankası'nın brüt rezerv verilerini yayımlayacak.

Borsa İstanbul: Fed toplantısının olduğu günde piyasaların ağırlıklı olarak bekle gör patikası çerçevesinde hareket etmesi Borsa İstanbul'un açılışın ardından yaptığı yukarı yönlü denemelerin sonuçsuz kalmasına neden oldu. Bu çerçevede teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 14.600'ün üzerini test eden BIST-100 endeksi

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,421	-% 0.50
XU030	16,607	-% 0.55
Dow Jones	51,493	-% 0.98
S&P 500	7,420	-% 1.21
Nasdaq Comp.	26,022	-% 1.34
DAX	24,935	% 0.10
FTSE 100	10,509	% 0.14
EUR/USD	1.1524	% 0.19
USD/TL	46.4418	% 0.18
EUR/TL	53.5156	% 0.37
DX	100.25	-% 0.04
Altın(USD/ons)	4,319	% 1.43
Brent	78.11	-% 0.50
2Y TL Faiz	41.42	-27 bp
10Y TL Faiz	33.26	3 bp
10Y USD Faiz	4.46	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,723	46.7550
Değişim	-% 0.75	-% 0.07
Açık Pozisyon	421,125	3,101,628

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	636.00	49%
SAHOL	19.09.2023	155.80	56%
ULKER	17.11.2023	205.00	79%
AKBNK	10.01.2025	98.80	27%
BIMAS	10.01.2025	464.50	21%
YKBNK	08.07.2025	51.10	25%
ASTOR	13.08.2025	431.00	52%
KCHOL	28.08.2025	291.20	49%
CCOLA	12.01.2026	96.00	20%
TURSG	12.03.2026	8.95	41%
TUPRS	08.06.2026	330.30	46%

sonraki işlemlerde momentum kazanamayınca günü bir kez daha bu noktanın altında tamamladı. Endekste yukarı yönlü hareket etme eğiliminin güç kazanabilmesi için 14.600'ün üzerinde kapanışlar yapılması gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Aksi bir senaryoda bant hareketi ile karşılaşmamız ve 14.250 desteğinin test edilmesi sürpriz olmayacaktır. Öte yandan ABD Adalet Bakanlığı'nın talebini değerlendiren Federal Mahkeme, Mart ayında imzalanan uzlaşma anlaşmasının şartlarını yerine getiren Halkbank hakkındaki ceza davasını tamamen düşürdü. Haberin ardından HALKB hisseleri %8,4 oranında artıyı görse de günü sadece %0,7 oranında yükselişe noktaladı.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16723 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16606, 16473, 16356 ve 16222 destek olarak izlenebilir. 16841, 16974, 17091 ve 17225 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 46.755 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.708, 46.6145, 46.521 ve 46.4275 destek olarak izlenebilir. 46.802, 46.8955, 46.989 ve 47.0825 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

18/06 – BoE Toplantısı (14.00)

18/06 – TCMB 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:

Şirket Unvanı	Beyan
-	-
-	-