

Global piyasalarda FED'den sonra dün de gözler Avrupa Merkez Bankası'ndaydı. ECB beklentilere paralel 3 temel politika faizini 25 baz puan yükseltti. Başkan Lagarde daha fazla artış sinyali verdi. Son 8 toplantıdır faiz artırımına giden ECB, dün 25 baz puanlık artırım ile birlikte mevduat faizini son 22 yılın en yüksek seviyesi olan %3,50'ye çıkarmış oldu. Politika faizi ise %4'e yükseldi. 2023 büyüme tahmini %1 den %0,9 a düşürüldü. 2023 TÜFE tahmini %5,3'den %5,4 e yükseltildi.

Önceki gün ise FED politika faizini %5-5,25 aralığında sabit tuttu. 15 aylık sıkılaşmanın ardından gelen karar sonrası FED Başkanı; Powell yaptığı açıklamada faizi sabit tutmalarının "pas" geçmek değil, faiz artış hızını "yavaşlatmak" olarak nitelenebileceğini söyledi. Powell ayrıca FED üyelerinin hemen hepsinin daha fazla faiz artırımını uygun gördüğünü belirtti. FED, faizlerin sabit tutulmasının yetkililerin ek verileri değerlendirmesini sağlayacağını belirtti. Ekonomik projeksiyonlarda faiz ve enflasyonda yukarı yönlü revizyonlar dikkat çekti.

ABD'de perakende satışlar verisi, NewYork FED İmalat verisi gibi ekonomik verilerin güçlü gelmesi ile ABD'de borsalar günü %1'in üzerinde artılarla kapattı. Teknoloji endeksi Nasdaq 14 ayın zirvesini gördü.

Bu sabah Dolar Endeksi 102,23; Eur/USD paritesi 1,0937 seviyelerinde işlem görüyor.

Lokal varlıklar ekonomi yönetiminin yaklaşımının netleşmesini bekliyor. Merkez Bankası yeni başkanı Gaye Erkan'ın başkanlık edeceği ilk PPK toplantısı 22 Haziran'da gerçekleşecek.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu Cumhurbaşkanlığı Yardımcısı Cevdet Yılmaz Başkanlığı'nda toplandı. Yılmaz, enflasyonla mücadelede etkin ve kararlı adımlar atacağız dedi. Orta Vadeli Programı ekim ayında paylaşacaklarını bildirdi.

Önceki gün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklamaları ön plandaydı. Cumhurbaşkanı Erdoğan düşük faiz, düşük enflasyon konusunda düşüncesinin değişmediğini belirtirken, "Hazine Bakanımızın atacağı adımları süratle, rahatlıkla Merkez Bankası ile beraber atmasını kabullendik" dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in bugün Türkiye Bankalar Birliği üyesi bankaların genel müdürleri ile görüşmesi bekleniyor. Bakan Şimşek ayrıca TUSİAD yöneticileri ile de görüşecek.

TÜİK tarafından açılan veriye göre tarım ÜFE Mayıs da yıllık %50,79 artış gösterdi. Bütçe dengesi Mayıs'da fazla verdi. 12 aylık birikimli açık ise yükselmeye devam etti.

BIST 100 Endeksi dün günü %2,51 değer kazancı ile 5.495 puandan kapattı. Türkiye 5 yıllık CDS 475 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün yurt içinde Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlanacak. Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu güncellemesi bekleniyor. (kredi notu: "B3", görünüm: "durağan")

Yurt dışı tarafta Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi ön planda olacak.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
23,66 0,33%	25,88 1,34%	16,53 -0,22	17,52 -0,22	5.495 2,51%

Usd/TL:

Bu hafta FED politika faizini %5-5,25 aralığında sabit tuttu. 15 aylık sıkılaştırmanın ardından gelen karar sonrası FED Başkanı; Powell yaptığı açıklamada faizi sabit tutmalarının "pas" geçmek değil, faiz artış hızını "yavaşlatmak" olarak nitelenebileceğini söyledi. Powell ayrıca FED üyelerinin hemen hepsinin daha fazla faiz artırımını uygun gördüğünü belirtti. FED, faizlerin sabit tutulmasının yetkililerin ek verileri değerlendirmesini sağlayacağını belirtti. Ekonomik projeksiyonlarda faiz ve enflasyonda yukarı yönlü revizyonlar dikkat çekti. Dün ECB beklentilere paralel 3 temel politika faizini 25 baz puan yükseltti. Başkan Lagarde daha fazla artış sinyali verdi. Bu sabah Dolar Endeksi 102,23 seviyelerine gerilemiş durumda.

Lokal varlıklar ekonomi yönetiminin yaklaşımının netleşmesini bekliyor. Merkez Bankası yeni başkanı Gaye Erkan'ın başkanlık edeceği ilk PPK toplantısı 22 Haziran'da gerçekleşecek.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in bugün Türkiye Bankalar Birliği üyesi bankaların genel müdürleri ile görüşmesi bekleniyor. Bakan Şimşek ayrıca TUSİAD yöneticileri ile de görüşecek.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz Başkanlığı'nda toplandı. Yılmaz, enflasyonla mücadelede etkin ve kararlı adımlar atacağız dedi. Orta Vadeli Programı ekim ayında paylaşılabileceğini bildirdi.

Bu sabah USD/TL 23,63 civarında işlem görüyor. Aşağıda 23,50 ve 23,40; yukarıda 24,00 öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

Cumhurbaşkanının önceki gün açıklamalarından sonra tahvil faizlerinde hareketlilik arttı. Lokal varlıklar ekonomi yönetimi isimlerinin ve ekonomi yönetimi yaklaşımının netleşmesini bekliyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Mehmet Şimşek ve ekibinin yapacaklarını kabul ettiklerini belirtmesi lokal piyasalarda iyimserliği destekledi. Olumlu havanın sürmesi beklentilerin ne oranda karşılanacağına bağlı diye değerlendiriyoruz.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Mayıs ayı merkezi yönetim bütçe uygulama sonuçlarını yayınladı. 2023 yılı Mayıs ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 430,5 milyar TL, bütçe gelirleri 549,4 milyar TL ve bütçe fazlası 118,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, faiz dışı bütçe giderleri 327,8 milyar TL ve faiz dışı fazla ise 221,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Merkezi yönetim bütçesi 2023 yılı Ocak-Mayıs döneminde 263 milyar 590 milyon TL açık vermiştir.

Bugün Hazine Bakanı Şimşek'in TUSİAD ve Bankalarla yapacağı görüşme ve sonrasında piyasaya vereceği mesajlar yakından takip edilecek.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla 22 baz puan azalışla %16,53 ve 22 baz puan azalışla %17,52 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

5,700 zirve bölgesinden oluşan realizasyon eğiliminin 5,250 desteği üzerinde karşılanma çabasının, piyasada dün yukarı atak oluşturduğunu gözlemliyoruz.

Perşembe gününü %2.51 oranında değer artışıyla 5,495 puandan tamamlayan piyasada, Bankacılık Endeksi'nin %4.71 oranındaki değer artışıyla güçlü seyrini sürdürdüğünü gözlemliyoruz. TL bazındaki tarihi zirve bölgesinden oluşan kar satışı kapsamında, 5,500 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin yukarı atakların yeniden güç kazanması için 5,500 direncinin aşılması gerekiyor. Böyle bir gelişme ise piyasada 5,700 zirve bölgesini aşma denemelerini sürdürecektir.

Geri çekilmelerde ise 5,250 seviyesinin güçlü destek konumunu sürdüreceğini düşünüyoruz. 5,250 üzerinde karşılanmayı başaracak hareketlerin piyasada 25 Mayıs tarihinde başlayan kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrin devamını getireceğini düşünüyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın \$ 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0940 1,09%	1,2781 1,02%	1.955 0,94%	475 0	3,74 -0,08

Eur/Usd:

ECB beklentilere paralel 3 temel politika faizini 25 baz puan yükseltti. Başkan Lagarde daha fazla artış sinyali verdi. Son 8 toplantıdır faiz artırımına giden ECB, dün 25 baz puanlık artırım ile birlikte mevduat faizini son 22 yılın en yüksek seviyesi olan %3,50'ye çıkarmış oldu. Politika faizi ise %4'e yükseldi. 2023 büyüme tahmini %1 den %0,9 a düşürüldü. 2023 TÜFE tahmini %5,3'den %5,4 e yükseltildi.

Önceki gün ise FED politika faizini %5-5,25 aralığında sabit tuttu. 15 aylık sıkılaştırmanın ardından gelen karar sonrası FED Başkanı; Powell yaptığı açıklamada faizi sabit tutmalarının "pas" geçmek değil, faiz artış hızını "yavaşlatmak" olarak nitelenebileceğini söyledi. Powell ayrıca FED üyelerinin hemen hepsinin daha fazla faiz artırımını uygun gördüğünü belirtti.

ABD'de dün perakende satışların mayıs ayında azalış beklentisine karşın aylık bazda %0,3 arttığı açıklandı. Sanayi üretiminin ise beklentilerin altında kalarak mayısta aylık bazda %0,2 azaldığı belirtildi. Philadelphia Fed İmalat Endeksi hazıranda eksi 13,7 ile beklentilerin altında gelirken, New York Fed'in açıkladığı imalat endeksi hazıranda 6,6 ile beklentilerin üzerine çıktı. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı geçen haftada 262 binle piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.

Bu sabah Dolar Endeksi 102,23 seviyesine gerilerken; Eur/Usd paritesi 1,0942 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,0935 ve 1,0860 seviyeleri gün içi destek; 1,10 ve 1,1045 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

FED politika faizini %5-5,25 aralığında sabit tuttu. Başkan Powell yaptığı açıklamada faizi sabit tutmalarının "pas" geçmek değil, faiz artış hızını "yavaşlatmak" olarak nitelenebileceğini söyledi. Powell ayrıca FED üyelerinin hemen hepsinin daha fazla faiz artırımını uygun gördüğünü belirtti. FED, faizlerin sabit tutulmasının yetkililerin ek verileri değerlendirmesini sağlayacağını belirtti

Fed'in her ne kadar yıl sonuna kadar faizlerde artış yapması beklense de genel olarak para politikasındaki sıkılaştırmanın azalması beklentisi ile borsalar değer kazandı ve küresel piyasalarda risk iştahının artmasıyla da gelişmiş ülke para birimlerinin değer kazandığı görüldü. Dolar Endeksi 102,23 seviyesinde. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,73 seviyesinde.

Bu sabah 1,2785 seviyesinde bulunan paritede 1,2818 ve 1,2838 seviyeleri direnç 1,2695 ve 1,2630 seviyeleri destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

FED'in politika faizini sabit tutması sonrası kıymetli madenlerde yaşanan geri çekilme sonrası ons altın yeniden tepki gösterdi ve kısa vadeli görünüm güçlü hale geldi. Fed yılsonu faiz tahminini 2023 için %5,1'den %5,6'ya yükseltti. Fed Başkanı Powell; enflasyonun hala %2 olan hedeflerinin üzerinde seyrettiğini, enflasyonist baskıların yüksek kalmaya devam ettiğini belirtti. Powell; daha fazla faiz artırışı konusunda ise makroverilere bakarak toplantıdan toplantıya karar vereceklerini belirtti. Altının 1.932.-USD ana destek seviyesinin üzerinde kalması yükseliş yönlü seyrinin devamını güçlendiriyor.

Bu sabah 1.955 Usd seviyesindeki ons altında 1.932 ve 1.925 Usd seviyeleri gün içi destek, 1.965 ve 1.976 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

ABD'de dün perakende satışların mayıs ayında azalış beklentisine karşın aylık bazda %0,3 arttığı açıklandı. Sanayi üretiminin ise beklentilerin altında kalarak mayısta aylık bazda %0,2 azaldığı belirtildi. Philadelphia Fed İmalat Endeksi hazıranda eksi 13,7 ile beklentilerin altında gelirken, New York Fed'in açıkladığı imalat endeksi hazıranda 6,6 ile beklentilerin üzerine çıktı. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı geçen haftada 262 binle piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.

Fed'in faiz toplantısı sonrası oluşan şahin görüş sonrası sebebiyle borsalarda yaşanan karışık seyre karşın dün endeksler günü pozitif kapattı. Fed'in her ne kadar yıl sonuna kadar 2 faiz artırışı daha yapması beklense de sıkılaştırma politikasında sona gelindiği görüşü piyasalarda risk iştahının yükselmesini sağladı. Dolar endeksi 102,23 seviyesinde. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,73 seviyesinde.

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın önceki gün ekonomi kurmaylarının atacağı adımları kabullendiklerini belirttiği açıklamaları ön plandaydı. 22 Haziran'da yapılacak PPK öncesi yapılan bu açıklama tahvil faizlerine olumlu yansıdı. Türkiye 5 yıllık CDS'i dün 475 baz puan ile tamamladı. Eurobondlar dün yataya yakın pozitif seyretti. Birim fiyatlar, kısalarda 2-4 cent; orta vadeliilerde 2-3 cent; uzunlarda 1-3 cent değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 8,34%, 8,72% ve 8,82% oldu.

- Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu güncellemesi bekleniyor
(kredi notu: "B3", görünüm: "durağan")

- Japonya Merkez Bankası toplantısı

10:00 TCMB Beklenti Anketi

12:00 AB - Revize TÜFE (beklenti: %6.1 önceki: %6.1)

17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 60 önceki: 59.2)

		15 Haz 2023	2022	2021	2020	2019	2018
Pariteler	Usd/TL	23,66	18,71	13,40	7,44	5,95	5,29
	Eur/TL	25,88	20,01	15,11	9,10	6,67	6,06
	Eur/Usd	1,0940	1,0697	1,1376	1,2217	1,1218	1,146
	Gbp/Usd	1,2779	1,2071	1,3533	1,3676	1,3246	1,275
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16,53	9,97	22,70	14,96	11,78	19,73
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,52	9,83	24,32	12,90	12,21	16,48
	Türkiye CDS (baz puan)	475	512	564	303	282	362
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3,74	3,88	1,51	0,92	0,92	1,92
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	5.495	5.509	1.858	1.477	1.144	913
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	5,53	6,65	8,22	12,34	8,49	7,0
	Dow Jones Endeksi	34.408	29.297	36.338	30.606	28.538	23.327
	Nasdaq Endeksi	13.783	10.466	15.645	12.888	8.973	6.635
	S&P Endeksi	4.426	3.745	4.766	3.756	3.231	2.507
	DAX	16.290	13.924	15.885	13.719	13.249	10.559
Emtia	Altın (TL)	1487,07	1099,17	780,96	454,24	290,30	218,14
	Altın (Usd)	1.955	1.827	1.830	1.901	1.518	1.282
	Gümüş (TL)	18,15	14,41	9,93	6,31	3,42	2,63
	Gümüş (Usd)	23,9	24,0	23,3	26,4	17,9	15,5
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	26,5	39,6	80,3	25,0	12,4	39,6
	Eur/TL	29,3	32,5	66,0	36,4	10,0	33,3
	Eur/Usd	2,3	-6,0	-6,9	8,8	-2,1	-4,5
	Gbp/Usd	5,9	-10,8	-1,0	3,2	-2,1	-5,6
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	656	-1273	774	318	-795	633
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	769	-1449	1142	69	-427	474
	Türkiye CDS (baz puan)	-37	-52	261	21	-80	194
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	-14	237	60	0	-100	-77
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-0,2	196,6	25,8	29,1	25,4	-20,9
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-16,9	-19,0	-33,4	45,5	21,4	-36,3
	Dow Jones Endeksi	17,4	-19,4	18,7	7,2	22,3	-5,6
	Nasdaq Endeksi	31,7	-33,1	21,4	43,6	35,2	-4,1
	S&P Endeksi	18,2	-21,4	26,9	16,3	28,9	-6,2
	DAX	17,0	-12,3	15,8	3,5	25,5	-18,3
Emtia	Altın (TL)	35,3	40,7	71,9	56,5	33,1	37,3
	Altın (Usd)	7,0	-0,1	-3,7	25,2	18,4	-1,6
	Gümüş (TL)	25,9	45,2	57,4	84,6	29,8	27,5
	Gümüş (Usd)	-0,4	2,9	-11,9	47,8	15,5	-8,7

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi 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 beklenmemektedir. Bu 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.