

- FED üyeleri daha fazla faiz artışı bekliyor
- 2 faiz artışı daha olabilir
- Verilere bağlı hareket edeceğiz
- İşgücü piyasası çok sıkı, biraz iyileşme gösteriyor

**Bu sözler FED başkanı Powell'ın dün yaptığı konuşmadan. Başkan yeni bir şey söylemedi diyebiliriz. 14 Haziran akşamı FED kararı açıklandığında çizdiği çerçeveye sadık kaldığı kanaatindeyiz.** Powell bugün de konuşacak, çünkü konuşmasını tekrar ederse etkisi az olabilir.

**FED'den dün bir de Bostic konuştu. Atlanta FED'in başkanı, yılın geri kalanında faizin bu seviye kalması gerektiğini ifade etti.**

**FED kaynaklı haber akışı ile tahvil faizleri yatay kalırken, para piyasalarında Usd güç kaybetti. Aynı haber akışı normal şartlarda hisseler için pozitif olarak tanımlanabilir. Ancak hisseler dün satıldı. Burada hisse bazlı negatif haber akışının öne çıktığını söyleyebiliriz. Yapay zeka hikayesi ile son dönemde talep gören hisselerin biraz satıldığı belirtelim. Ayrıca not indirimi ile Tesla'nın, açılan bir soruşturma ile Amazon'un aşağı geldiğini de ekleyelim.**

**Yeni günün ajandasında ABD haftalık işsizlik başvuruları var. Birkaç haftadır veri bir zayıflama sinyali veriyor. Dün Powell'ın işgücü daha iyi bir dengeye geliyor sözü de bunu işaret ediyor. Dolayısıyla bugünkü veri zayıf trendin devamı olursa piyasa ve FED için olumlu olur diyebiliriz. Verinin beklentilerden sapmasına göre piyasa reaksiyon verebilir.**

Dün ABD hisse endeksleri yüzde 1'i aşan düşüşlerle günü tamamladı. Avrupa borsaları görece daha az düşüşler yaşadı. Gelişmiş ülke tahvil faizleri ya tayı kaldı. Kıymetli madenler biraz baskılandı. Usd biraz güç kaybetti.

**Bu sabah globalde risk iştahı sınırlı negatif.** ABD vadeliileri yüzde çeyrek civarı eksi. Asya borsaları daha satıcı. Japonya yüzde yarım civarı, Çin yüzde 1,5, Hong Kong yüzde 2 civarı eksi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,73%, Dolar Endeksi 102, ons altın 1.929 Usd civarında işlem görüyor.

**Lokal tarafta** dün borsa yüzde 1,3 düştü. TL Tahvillerde faizler kısa tarafta biraz yükseldi, uzun tarafta az düştü. Eurobondlar hafif alıcılı idi. TL ise zayıfladı (geniş resimde **TL'nin değer kaybı** söz konusu).

Bugün TCMB faiz kararını açıklayacak. Karar metninde değişiklik bekleniyor. O yüzden karar metni de önemli. Faiz artışı konusunda piyasada konsensüs oluşmuş durumda lakin artışın miktarı konusunda ayrışma var. Politika faizinin yüzde 15-40 aralığında bir seviyeye gelmesi bekleniyor. Karar sonrası lokal varlıklarda hareket görülebilir.

Yarın ekonomik güven, dış ticaret dengesi açıklanacak.

Dün açıklanan reel sektör güveni ve kapasite kullanımı beklentiler dahilinde geldi.

<b>UsdTry</b> ↓ 23,57 -0,22%	<b>EurTry</b> ↑ 25,91 0,49%	<b>2 Yıllık Gösterge Tahvil</b> ↑ 16,20 0,51	<b>10 Yıllık Gösterge Tahvil</b> ↓ 17,07 -0,33	<b>BIST100</b> ↓ 5.187 -1,23%
---------------------------------	--------------------------------	---	---	----------------------------------

## Usd/TL:

FED başkanı Powell dün yaptığı açıklamada yeni bir şey söylemedi. FED kararı akşamında yaptığı açıklamaya büyük oranda sadık kaldı. Başkan bugün de konuşacak. Piyasa yeni bir şey duymaz ise konuşma heyecan yaratmayabilir.

Dolar Endeksi, Powell'in sözleri ile aşağı inmeye başladı. Endeksi yüzde yarım civarında kayıpla 102 seviyesine yaklaşmış durumda. Veri tarafında bugün ABD haftalık istihdam verisi gün içinde hareket yaratabilir.

Lokal tarafta ise iç gündem Usd-TL paritesi için daha belirleyici rolde. Zira iç tarafta yeni bir ekonomi yaklaşımı söz konusu. Bugün bunun ilk adımı görebiliriz. TCMB faiz kararını açıklayacak. Piyasa beklentisi geniş bir yelpazede, yüzde 15-40. Faiz artışı olacağına mutabakat var ancak artışın ne kadar olacağına konsensüs bulunmuyor.

Karar kadar karar metni de önemli. Saat 14'den itibaren TL çaprazları hareketli olabilir.

**Kur yukarı yönde eğilimini koruyor.** Bu sabah 23,56 civarında işlem görüyor. Aşağıda 23,30 ve 22,50; yukarıda 24,00 ve 25,00 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

**TCMB kararı sonrası hareket oluşabilir.**

## TL Tahvil/Bono:

TL tahvil faizleri tek haneye yakın yerlerde uzun bir süre kaldı. Son zamanlarda ise biraz yükseliş söz konusu. Geline seviyeler de mevduat faizlerini ve enflasyonu baz aldığımızda hala düşük.

Bugün TCMB faiz kararını açıklayacak. Bankanın faiz artışı yapması bekleniyor. Artışın ne kadar olacağına dair konsensüs olmasa da tahvil faizlerinin de yukarı gelmesi mümkün. Tabii bir de makro ihtiyati tedbirlerini gevşetilmesi de tahvil faizlerinin yukarı çıkmasını katkı sağlayacak önemli bir etken.






Faiz kararı bugün saat 14'de açıklanacak. Karara bağlı hareket oluşabilir.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla 51 baz puan artışla %16,20 ve 33 baz puan düşüşle %17,07 ile tamamladı.

## Hisse Senedi:

Satış baskısı devam ediyor... Endeksin 5,700 zirve bölgesinden başladığı düzeltme hareketi etkisini sürdürüyor. Son günlerde 5,500 altında artan aşağı baskı kapsamında, ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 5,200 seviyesi altında bir kapanış gerçekleşti. Çarşamba gününü -%1.23 oranında değer kaybıyla 5,186 puandan tamamlayan BIST 100 Endeksinde, gün içerisinde 5,100 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Geri çekilmelerinde 5,100 desteğini korumaya çalışacak olan piyasada, bu seviye altında ise 5,000 riskinin gündeme gelebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Sears içi zayıf yükseliş denemelerinin ardından devam eden aşağı hareket kapsamında, 5,320 ise ilk önemli direnç konumunda bulunuyor.

Endekste tepki alımlarının yeniden güç kazanması için 5,320 direncini aşması gereken piyasada, böyle bir gelişme ise önce 5,500, ardından ise 5,700 zirve bölgesini test edecek bir seyir gündeme getirebilir.

<b>EurUsd</b>  1,0994 0,73%	<b>GbpUsd</b>  1,2770 0,10%	<b>ONS Altın \$</b>  1.933 -0,20%	<b>CDS 5Y</b>  493 -9	<b>ABD 10 Yıllık</b>  3,73 -0,02
---	---	---	---	--

## Eur/Usd:

FED başkanı Powell, dün yaptığı sunumda, 14 Haziran'da yaptığı konuşmaya benzer bir çerçeve çizdi. 2 faiz artışı daha olabileceğini yineledi. Yeni, farklı bir yönlendirmesi olmadı.

FED'den Bostic'in dünkü konuşması şahince olmadı. Mevcut faiz seviyesinin yıl sonuna kadar korunması yönünde fikir beyan etti.

Powell'in yeni bir şey söylememesi ve Bostic'in sözleri para piyasalarında Usd aleyhine fiyatlamaya yol açtı. Dolar Endeksi yüzde yarım civarında aşağı geldi. Endeks bu sabah 102 civarında işlem görüyor.

Haftanın 4. günündeyiz. Bugün ABD haftalık istihdam verisi açıklanacak. Son birkaç veri zayıflama sinyali verdi. Bu hafta bu trendin korunup korunmayacağı önemli. Piyasa veriye bu açıdan bakabilir diye düşünüyoruz.

Bu sabah 1,099 seviyesindeki paritede 1,096 ve 1,091 seviyeleri gün içi destek; 1,104 ve 1,108 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

## Gbp/Usd:

İngiltere TÜFE verisi manşette ve çekirdekte yükseliş kaydetti. Hem beklentilerin hem önceki verinin üzerine çıktı. Oysa manşetin düşmesi bekleniyordu.

Bugün BOE faiz kararını açıklayacak. Dün enflasyonun beklenti üstü gelmesi bugünkü karara tesir edebilir. Açıklamalarda yer alabilir.

Paritenin diğer yakasında ise FED başkanı Powell'in dün yeni bir şey söylemedi. Bir de Bostic faizin burada kalması gerektiğini ifade etti.

Dünkü haber akışı ile Dolar Endeksi güç kaybetti. Ancak Gbp bunu fırsata çeviremedi.

Bugün ABD haftalık istihdam verisi açıklanacak. Veri sapma gösterirse hareket yaratabilir.

Bu sabah 1,276 seviyesinde bulunan paritede 1,271 ve 1,267 seviyeleri gün içi destek; 1,28 ve 1,285 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

## Altın:

Dün kıymetli madenler Dolar Endeksi'nin aşağı gelişini, tahvil faizlerinin yatay kalışını lehte kullanamadı. Tabii gün içinde tahvil faizlerinde yükseliş sonra geri verildi ancak kıymetli madenler bu yükseliş sırasında oluşan kayıplarını geri alamadılar. Zayıf kaldılar.

Kısa vadede piyasaları hareketlendirecek majör haber akışı bulunmuyor. O yüzden FED patikasının konuşulduğu süreç devam edebilir.

Bugün ABD haftalık istihdam verisi açıklanacak. Verinin zayıflama sinyali vermesi piyasaları biraz rahatlatılabilir. Bu durumda kıymetli madenler için talep oluşabilir.

Bu sabah 1.928 Usd seviyesindeki ons altında 1.915 ve 1.903 Usd seviyeleri gün içi destek, 1.935 ve 1.950 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay-sınırlı negatif** seyir bekliyoruz.

## Eurobond:

Dün Powell'in konuşmasından önce tahvil faizleri yükseliş yaşadı. Konuşma sonrası seyir terse döndü. Zira Powell yeni bir şey söylemedi. 2 faiz artışı daha olabileceğini yineledi. Yeni şahin sözler duyulmaması tahvil piyasası sakinleşti.

Bu hafta majör bir veri bulunmuyor. Bugün ABD haftalık işsizlik başvuruları açıklanacak. Biraz zayıf gelmesi piyasaları rahatlatılabilir. Tahvil faizlerinde biraz gevşeme görülebilir. Yarın ise PMI verileri açıklanacak. PMI ekonominin gidişatı için sinyal verebilir, o yüzden biraz konuşulabilir.

Lokal tarafta TCMB faiz kararını bugün açıklayacak. Beklentiler artış olacağı şeklinde. Ancak artışın ne kadar olacağı hakkında farklı görüşler söz konusu. Bloomberg'deki anket politika faizinin 20% seviyesine çıkacağı şeklinde. Yeni ekonomi yönetiminin ilk majör kararı olduğu için sembol değeri yüksek diye düşünüyoruz.

Türkiye 5 yıllık CDS'i günü 493 baz puan ile tamamladı.

Eurobondlar dün sınırlı alıcılı seyretti. Birim fiyatlar, kısalarda 17-18 cent; orta vadelielerde 31-51 cent; uzunlarda 38-46 cent değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 8,38%, 8,63% ve 8,92% oldu.

- 14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %21.25 önceki: %8.5)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (16 Haziran)
- 17:00 ABD - İkinci El Konut Satışları (beklenti: 4.25 milyon önceki: 4.28 milyon)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları

		21 Haz 2023	2022	2021	2020	2019	2018
Pariteler	Usd/TL	23.57	18.71	13.40	7.44	5.95	5.29
	Eur/TL	25.91	20.01	15.11	9.10	6.67	6.06
	Eur/Usd	1.0993	1.0697	1.1376	1.2217	1.1218	1.146
	Gbp/Usd	1.2770	1.2071	1.3533	1.3676	1.3246	1.275
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16.20	9.97	22.70	14.96	11.78	19.73
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17.07	9.83	24.32	12.90	12.21	16.48
	Türkiye CDS (baz puan)	493	512	564	303	282	362
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.73	3.88	1.51	0.92	0.92	1.92
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	5.187	5.509	1.858	1.477	1.144	913
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	5.21	6.65	8.22	12.34	8.49	7.0
	Dow Jones Endeksi	33.952	29.297	36.338	30.606	28.538	23.327
	Nasdaq Endeksi	13.502	10.466	15.645	12.888	8.973	6.635
	S&P Endeksi	4.366	3.745	4.766	3.756	3.231	2.507
	DAX	16.023	13.924	15.885	13.719	13.249	10.559
Emtia	Altın (TL)	1464.92	1099.17	780.96	454.24	290.30	218.14
	Altın (Usd)	1.933	1.827	1.830	1.901	1.518	1.282
	Gümüş (TL)	17.15	14.41	9.93	6.31	3.42	2.63
	Gümüş (Usd)	22.6	24.0	23.3	26.4	17.9	15.5
		<b>Değişimler</b>					
Pariteler	Usd/TL	26.0	39.6	80.3	25.0	12.4	39.6
	Eur/TL	29.5	32.5	66.0	36.4	10.0	33.3
	Eur/Usd	2.8	-6.0	-6.9	8.8	-2.1	-4.5
	Gbp/Usd	5.8	-10.8	-1.0	3.2	-2.1	-5.6
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	623	-1273	774	318	-795	633
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	724	-1449	1142	69	-427	474
	Türkiye CDS (baz puan)	-19	-52	261	21	-80	194
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	-15	237	60	0	-100	-77
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-5.9	196.6	25.8	29.1	25.4	-20.9
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-21.7	-19.0	-33.4	45.5	21.4	-36.3
	Dow Jones Endeksi	15.9	-19.4	18.7	7.2	22.3	-5.6
	Nasdaq Endeksi	29.0	-33.1	21.4	43.6	35.2	-4.1
	S&P Endeksi	16.6	-21.4	26.9	16.3	28.9	-6.2
	DAX	15.1	-12.3	15.8	3.5	25.5	-18.3
Emtia	Altın (TL)	33.3	40.7	71.9	56.5	33.1	37.3
	Altın (Usd)	5.8	-0.1	-3.7	25.2	18.4	-1.6
	Gümüş (TL)	19.0	45.2	57.4	84.6	29.8	27.5
	Gümüş (Usd)	-5.5	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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.