

ABD-İran arasındaki gerginlik sürüyor. İran müzakerelere tekrar dönmek için İsrail'in Lübnan'a saldırılarının durmasını istemişti. İsrail-Lübnan ateşkesinin sağlandığı haberi geldi. Ancak İran talebini bir adım öteye taşıdı. İsrail ordusunun Lübnan'dan çıkmasını istedi. Ateşkesi Trump'ın baskısı ile kabul eden İsrail'in Lübnan'dan çıkmayı kabul etmesi kolay bir karar olmayabilir. Sınırlı sayıda geçişler olsa da Hürmüz kapalı kalmaya devam ediyor. **Barış sağlanamıyor ama savaştan kaçınılması** piyasayı desteklemeye devam ediyor.

Stratejik petrol stokları petrol arz kesintisine karşılık serbest bırakılmaya devam ediyor. ABD verileri stokların hızla azalma kaydettiğini gösteriyor. Exxon Mobil, Chevron, Vitol şirket üst yöneticileri petrol arz probleminde dikkat çekerek daha yukarı fiyat riskine birkaç gün önce dikkat çekmişlerdi. Exxon Mobil'den Chapman, fiziksel brent fiyatının 2-3 hafta içinde 150-160 dolara ulaşacağını ifade etmişti. Brent bu sabah 95,5\$ civarında işlem görüyor, 100\$ kritik direnç olarak öne çıkıyor.

Broadcom finansalları yatırımcıları tatmin etmedi (şirket yapay zeka çip gelirlerine ilişkin hayal kırıklığı yaratan tahmin açıkladı). Yapay zeka iştahında bozulma görülüyor. MSCI Asya Endeksi %0,9 düştü ve yatırımcıların teknoloji hisselerinden çıkmasıyla endeks üçüncü gün üst üste kayıp yaşadı. Bu yıl performans göstergesi olarak kabul edilen ve yapay zeka yatırımları için bir öncü niteliğinde olan Güney Kore KOSPI endeksi %4 oranında düşüş gösterdi. Piyasa ayrıca GKore wonu değer kaybını yeni bir seviyeye taşıdı; 2009'dan bu yana en düşük seviyeye geldi. Endonezya Cumhurbaşkanı Prabowo Subianto'nun daha popülist ve müdahaleci yaklaşımı hisse senetlerinin düşmesi ve para biriminin tüm zamanların en düşük seviyelerine gerilemesi sonucunu doğuruyor. Asya'da havanın bozulmasına katkı sunuyor. Japon yeninin kritik görülen 160 seviyesine dayandığını ekleyelim.

Yapay zeka iştahındaki azalış sektörler arası rotasyonu destekliyor. Sağlık, finansal şirketleri talep gördü. Nasdaq'ın yüzde yarım düşüşüne karşın Dow Jones yüzde 2'ye yakın yükseldi.

Bugün ABD'de aylık tarım dışı istihdam veri seti açıklanacak. İstihdam değişiminin +85 bin olması, işsizlik oranının %4,3 seviyesinde yatay kalması bekleniyor. Hafta içinde açıklanan ABD istihdam verileri iş gücünün beklenenden daha güçlü olduğunu işaret etmişti. Eğer bugünkü veri seti de güçlü veri zincirine dahil olursa piyasa, FED, Trump ve dolar olumlu etkilenebilir.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı negatif. ABD vadelieleri yüzde 0,1-1,0 aralığında eksi. Japonya yüzde 1,6, Çin yüzde 0,4, Hong Kong yüzde 0,8 civarında satıcı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,48, Dolar Endeksi 99,4, ons altın 4.450 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, bugün saat 10:00'da mayıs ayı TÜFE verisi açıklanacak. TÜFE'nin aylıkta %1,6 artması, yıllık oranın %32,5 olması öngörülüyor.

Nisan ayı işsizlik oranı %8,2 ile önceki ayın (%8,1) hafif üzerine çıktı.

Yabancıların hisse işlemleri 26 Mayıs haftasında 134 milyon\$, tahvil işlemleri ise 91 milyon\$ satış şeklinde oldu.



Usd/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry  46,06 0,18%	EurTry  53,56 0,11%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  43,30 -0,15	10 Yıllık Gösterge Tahvil  34,33 -0,49	BİST100  13.872 -0,67%
--	--	--	---	---

Usd/TL:

Dolar Endeksi 99-99,5 aralığındaki seyrine devam ediyor. Dolar hem ABD ekonomisinin güçlü istihdam verileri ortaya koymasından hem Körfez'deki tansiyondan ötürü gücünü koruyor. Ancak trend oluşturamıyor.

ABD-İran arasında barış sağlanırsa doların güç kaybetmesini aksi halde güçlenmesini bekliyoruz.

Dolar Endeksi (DXY) 99,4 civarında güne başlıyor. Endeks için 96,5-100,5 aralığını ana bant, 98-98,5 aralığının üzerine çıkılması yükselişi destekliyor.

İç tarafta, mayıs ayı TÜFE verisi saat 10'da açıklanacak. TÜFE'nin aylıkta %1,6 artması, yıllık oranın %32,5 olması bekleniyor. İTO verisinin düşük gelmesi enflasyon riskinin azalacağı yönündeki görüşe katkı sundu.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 46,07 civarında işlem görüyor.

Tahvil/Bono:

22 Mayıs'ta oluşan aşağı yönlü hareket önceki günkü aradan sonra dün tekrar etkin oldu. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizleri dün düşüş kaydetti.

Nisan ayında enflasyon çok yüksek geldi, mayıs verisi daha az artış gösterecek gibi görünüyor. Bu enflasyon endişelerinin biraz yatışmasını sağlıyor. Ancak yukarı risk hala geçerli. Eğer Körfez'de barış sağlanabilirse yukarı risk minimize olur diye düşünüyoruz.

Körfez'deki gelişmeler takip ediliyor. Bugün açıklanacak TÜFE beklenti altında kalırsa tahvil faizleri düşüşe devam edebilir.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %43,30 ve %34,33 seviyesinde tamamladı

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Kısa vadede 13,600 bölgesi önemli destek konumunda... Perşembe günü hafif satıcı bir seyr izleyen hisse senedi piyasasında BİST100 Endeksi günü %0,67'lik kayıpla 13,872 seviyesinden tamamladı...

14,250 direncinden itibaren etkili olan satıcı seyrin devam ettiği piyasada, özellikle XBANK Endeksindeki pozitif ayrışma (%2,26) dikkat çekiyor. Bu noktada, bugün açıklanacak Mayıs ayı enflasyon datalarının piyasa üzerinde etkili olabilecek bir gelişme olarak yakından izleneceğini düşünüyoruz.

Genel olarak baktığımızda ise, bayram öncesinde 13,000 bölgesinden başlayan yükseliş hareketinin, tepki kalıbında kalmaması için 13,660/13,600 aralığını önemli bir destek olarak izliyoruz. Bu bölgenin korunabilmesi, kısa vadeye yönelik yukarı yönlü ihtimalleri gündemde tutacaktır. Bu paralelde yukarı yöndeki çabaların güçlenebilmesi için öncelikle 14,000, ardından da son minör direnç bölgesi konumundaki 14,250 üzerinde kalıcı fiyatlamalara ihtiyaç olduğunu söyleyebiliriz.

Aşağı yönde ise, 13,600 altındaki kalıcı fiyatlamalarda kısa dönemli zayıflamanın ilk etapta yükselen trend desteği olarak da yorumlanabilecek 13,400'lere doğru devam etmesi beklenebilir.

EurUsd ↑ 1,1615 0,06%	GbpUsd ↓ 1,3427 -0,01%	ONS Altın \$ ↓ 4.439 -0,75%	CDS 5Y → 241 0	ABD 10 Yıllık ↓ 4,48 -0,01
---------------------------------	----------------------------------	---------------------------------------	--------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Bugün ABD aylık tarım dışı istihdam verisi açıklanacak. Piyasa beklentisi 85 bin istihdam yaratılmış olması yönünde. Diğer kritik veri olan işsizlik oranının ise %4,3 seviyesinde yatay kalması bekleniyor.

Güçlü istihdam verisi ABD ekonomisinin işgücü kapasitesinin iyi olduğu mesajı verecektir. Piyasa, FED, Trump ve dolar için destekleyici olabilir. Zayıf veri ise ters etki yaratabilir.

ABD-İran arasındaki gerginlik sürüyor. İran talebini Lübnan ateşkesinin ötesine taşıdı. İsrail'in askerlerini geri çekmesini istedi. Ateşkesin kabulünde zorlanan İsrail, askerlerini geri çekme talebine ayak direyebilir. Bölgedeki tansiyon kolayca azalmayabilir. Tansiyon dolara destek oluyor.

Dolar Endeksi (DXY) **99,4** seviyesinde işlem görüyor. Dar bantta 98-98,5 ara eşik bölgesinin üzerinde seyrediyor. Biraz geniş bakışta 96,5-100,5 bandı geçerliliğini koruyor. 100,5 hedef konumunda.

Bu sabah 1,161 seviyesindeki paritede 1,167 ve 1,171 seviyeleri gün içi direnç; 1,158 ve 1,15 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir (15:30 sonrasında ABD istihdam veri seti hareketlilik yaratabilir).

Değerli Metal:

Körfez'de tansiyon sürüyor. ABD istihdam verileri güçlü geldi. Gözler bugün açıklanacak aylık istihdam verisinde. Bugünkü veri de güçlü gelirse dolar ve ABD tahvil faizleri yükselebilir. Kıymetli madenler için baskı artabilir. Zayıf veri ise kıymetli madenlere destek sağlayabilir.

ABD-İran arasında gerilim sürüyor. Eğer Körfez'de gerilimin daha da artacağı gibi bir sonuç ortaya çıkarsa bu kıymetli madenler için satış baskısının artacağı anlamına gelir. Olumlu siyasi gelişmeler ise yükselişe kapı aralar.

Ons altın 4500\$ seviyesinin biraz altında. Gümüş ise 72,5\$ seviyesinde güne başlıyor. Haber akışı zigzag fiyatlamasına yol açıyor.

Altın günlük grafiğinde 50 günlük ortalama 100 günlüğün altında (zayıflama işareti). 4500\$ desteğinin altına inildi. **4428** \$ seviyesi destek konumunda (200 günlük ortalama). 4630 ve 4800\$ seviyeleri sıralı dirençler.

Gümüşte de benzer teknik görünüm (günlük ortalama: 50<100) var. Savaş riski 72 ve **68** \$ seviyelerini hedef haline getirebilir. Barış ihtimali ise alıcılı seyir sağlayabilir (80\$ direnç).

Bu sabah 4.450 Usd seviyesindeki ons altında 4.520 Usd ve 4.580 Usd seviyeleri gün içi direnç, **4.428** ve 4.360 Usd seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, dün ABD 10Y tahvil faizi bu sabah %4,48 civarında. Körfez'de ilerleme sağlanamıyor. Hafta içinde açıklanan ABD istihdam verileri beklentilerden daha iyi sonuçlandı, sırada bugün açıklanacak aylık istihdam veri seti yer alıyor.

İç tarafta, piyasa makro verileri, iç siyasi gelişmeleri ve Körfez'i takip ediyor. Bugün mayıs TÜFE verileri açıklanacak (beklenti aylık %1,6 artış).

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 239 baz puan ile günü tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar -4/0 cent aralığında değişti.

- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %1.65 önceki: %4.2)
 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %32.5 önceki: %32.4)
 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %30 önceki: %29.8)
 10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %28.6)
 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 89.000 önceki: 115.000)

		4 Haz 2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pariteler	Usd/TL	46.06	42.96	35.38	29.55	18.71	13.40	7.44
	Eur/TL	53.56	50.55	36.67	32.68	20.01	15.11	9.10
	Dolar Endeksi	99.42	98.32	108.49	101.33	103.52	95.67	89.94
	Eur/Usd	1.1615	1.1752	1.0366	1.1059	1.0697	1.1376	1.222
	Gbp/Usd	1.3427	1.3448	1.2515	1.2754	1.2071	1.3533	1.368
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	43.30	37.22	40.56	39.68	9.97	22.70	14.96
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	34.33	29.00	28.78	26.75	9.83	24.32	12.90
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	241	239	263	284	512	564	303
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	9.00	4.17	4.58	3.86	3.88	1.51	0.92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	13.872	11.262	9.831	7.470	5.509	1.858	1.477
	Nasdaq Endeksi	26.831	23.242	19.311	15.011	10.466	15.645	12.888
	S&P Endeksi	7.590	6.846	5.882	4.770	3.840	4.766	3.756
	DAX	24.945	24.490	19.909	16.752	13.924	15.885	13.719
Emtia	Altın (TL)	6.574	5.951	2.984	1.960	1.097	781	454
	Altın (Usd)	4.439	4.313	2.623	2.063	1.824	1.830	1.901
	Gümüş (TL)	107.45	99.39	32.86	22.62	14.39	9.93	6.31
	Gümüş (Usd)	72.6	71.1	28.9	23.8	23.9	23.3	26.4

		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	7.2	21.4	19.7	57.9	39.6	80.3	25.0
	Eur/TL	5.9	37.8	12.2	63.3	32.5	66.0	36.4
	Dolar Endeksi	1.1	-9.4	7.1	-2.1	8.2	6.4	-6.7
	Eur/Usd	-1.2	13.4	-6.3	3.4	-6.0	-6.9	8.8
	Gbp/Usd	-0.2	7.5	-1.9	5.7	-10.8	-1.0	3.2
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	608	-334	88	2971	-1273	774	318
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	533	22	203	1692	-1449	1142	69
	Türkiye 5Y CDS (baz puan)	2	-24	-21	-228	-52	261	21
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	483	-40	71	-2	237	60	0
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	23.2	14.6	31.6	35.6	196.6	25.8	29.1
	Nasdaq Endeksi	15.4	20.4	28.6	43.4	-33.1	21.4	43.6
	S&P Endeksi	10.9	16.4	23.3	24.2	-19.4	26.9	16.3
	DAX	1.9	23.0	18.8	20.3	-12.3	15.8	3.5
Emtia	Altın (TL)	10.5	99.4	52.3	78.7	40.4	72.0	56.4
	Altın (Usd)	2.9	64.4	27.2	13.1	-0.3	-3.7	25.2
	Gümüş (TL)	8.1	202.5	45.3	57.2	44.9	57.4	84.6
	Gümüş (Usd)	2.1	146.0	21.4	-0.6	2.8	-11.9	47.8

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Strateji-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 beklenmekte olup; işbu 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.