

## JEOPOLİTİK RİSKLER VE FED TUTANAKLARI İZLENECEK

Genel hatlarıyla sakin seyreden haftada Hürmüz Boğazı'nda tankerlere yapılan saldırıların ardından tansiyonun yeniden yükselmesi gözlerin bir kez daha bölgeye çevrilmesine neden oldu. Saldırıların sonrasında İran petrolüne tanıdığı geçici muafiyeti sonlandıran ABD, bölgede hava saldırıları da düzenledi. Piyasalarda çok ciddi bir baskı olmasa da bölgeden gelecek haber akışı ve özellikle de dünden bu yana yönünü yukarı çeviren petrol fiyatlarının seyri yakından izlenecektir. Günün en önemli konu başlığı olan Fed tutanakları ise TSİ 21.00'de açıklanacak. Fed tutanaklarının her zaman piyasalarda kuvvetli hareketlilik yaratan bir başlık olduğunu söylemek zor; ancak yeni başkanla birlikte iletişim stratejisi değiştiği ve öngörülebilirlik de kısmen azaldığı için bugünkü tutanaklar biraz daha detaylı incelenecektir. Piyasalar özellikle Fed içindeki bölünmüşlük seviyesini ve toplantıda tartışılan faiz artırımlarının ölçeğini anlamaya çalışacaktır. Hatırlanacağı gibi Merkez Bankası 17 Haziran'da sonuçlanan toplantısında politika faizini oybirliğiyle sabit tutmuştu, ancak karar metninin kısılması, ileriye dönük yönlendirmenin çıkarılması ve gevşeme eğiliminin silinmesi, Kevin Warsh'un Fed başkanlığındaki ilk toplantısında daha şahin bir çerçevenin benimsendiğini gösterdi. Warsh'un fiyat istikrarı vurgusu Fed'in faiz indirimine alan açmak yerine enflasyonu yeniden kontrol altına almayı önceliklendirdiğine işaret ediyor. Piyasalar açısından asıl kırılma ise ekonomik projeksiyonlarda yaşandı, enflasyon tahminleri belirgin biçimde yukarı çekilirken işsizlik tahminlerinin aşağı revize edilmesi ve üyelerin neredeyse yarısının yılın kalanında en az bir faiz artırımını beklemesi son derece dikkat çekiciydi. Toplantı sonucu gösterdi ki Fed enflasyonla mücadelede erken gevşeme riskini almak istemiyor ve gerekirse faiz artırımını seçeneğini kullanmaya hazır duruyor. Dolayısıyla üç hafta önceki dönemi değerlendiren tutanakların da aynı çerçevede şahin bir resim çizmesi sürpriz olmayacaktır.

**TL:** Makroekonomik veri akışının son derece limitli olduğu günde döviz piyasalarında anlamlı bir değişim göze çarpmazken ağırlıklı olarak yatay bir görünüm sergileyen dolar endeksinin günü 101 seviyesinin hemen üzerinde noktalandığını gördük. Bunda piyasaların Fed tutanaklarında verilecek mesajlara odaklanmasının da önemli rol oynadığını söyleyebiliriz. Aynı çerçeveden bakıldığında bugünün de büyük bölümünde sakin bir tablo ile karşılaşmamız olası görünüyor. Öte yandan Temmuz ayı borçlanma programı kapsamında dün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvillerin

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,497	% 0.50
XU030	16,886	% 0.73
Dow Jones	52,925	-% 0.25
S&P 500	7,504	-% 0.45
Nasdaq Comp.	25,819	-% 1.16
DAX	25,465	-% 1.37
FTSE 100	10,666	% 0.13
EUR/USD	1.1415	% 0.02
USD/TL	46.8541	% 0.04
EUR/TL	53.5158	% 0.13
DX	101.10	-% 0.06
Altın(USD/ons)	4,125	% 0.47
Brent	75.99	% 0.20
2Y TL Faiz	40.22	-7 bp
10Y TL Faiz	33.41	11 bp
10Y USD Faiz	4.56	0 bp

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,500	47.6430
Değişim	-% 0.10	-% 0.04
Açık Pozisyon	353,534	4,181,777

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	66%
SAHOL	19.09.2023	155.80	68%
ULKER	17.11.2023	205.00	106%
AKBNK	10.01.2025	98.80	34%
BIMAS	10.01.2025	464.50	24%
YKBNK	08.07.2025	51.10	36%
ASTOR	13.08.2025	431.00	33%
KCHOL	28.08.2025	291.20	54%
CCOLA	12.01.2026	96.00	12%
TURSG	12.03.2026	8.95	49%
TUPRS	08.06.2026	330.30	28%

ihracını gerçekleştiren Hazine bugün 52 milyar TL'si piyasaya olmak üzere toplamda 57 milyar TL'lik iç borç ödemesi yapacak. İçeride öne çıkan tek gündem maddesi ise Hazine nakit dengesi idi. Nakit dengesi Haziran'da 50,8 milyar lira fazla verirken, aynı dönemde faiz dışı fazla 240,2 milyar lira olarak gerçekleşti.

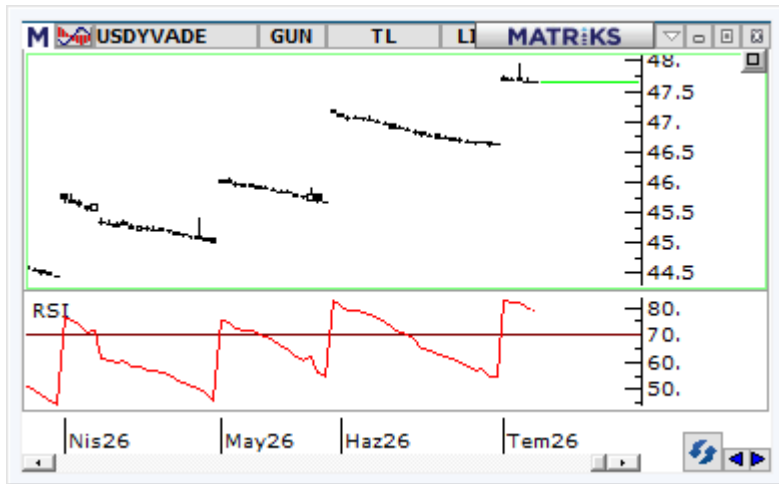
**Borsa İstanbul:** ABD Başkanı Donald Trump'ın, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ile yapacağı görüşme öncesinde düzenlenen basın toplantısında, Türkiye'ye yönelik CAATSA yaptırımlarını kaldıracaklarını ifade etmesi risk iştahını ilk etapta destekleyen bir zemin yarattı. Bu tablo haftaya durgun bir görünümle başlayan BIST-100 endeksinin bir kez daha teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 14.600 puana yönelmesini sağladı. Ancak yeterli momentumu kazanamayan endeks günün sonunda bu noktayı geride bırakmayı başaramadı. Bunda özellikle petrol fiyatlarındaki yükselişin tahvil faizlerini yukarı taşımasının küresel piyasalar üzerinde yarattığı negatif etki önemli rol oynadı. 14.600'ün aşamadığı bir senaryoda endeksin destek noktalarını yeniden test etmeye yönelebileceğini not etmek gerekir. Bu da baskı oluşması durumunda 14.370 ve 14.300 puanın önemli destek seviyeleri olarak öne çıkabileceğine işaret ediyor.

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

Günü 17500 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 17378, 17238, 17115 ve 16975 destek olarak izlenebilir. 17623, 17763, 17885 ve 18025 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

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

Günü 47.643 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.5955, 47.5, 47.405 ve 47.3095 destek olarak izlenebilir. 47.6905, 47.786, 47.881 ve 47.9765 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: TÜİK

#### AJANDA

08/07 – FOMC Tutanakları (21.00)

09/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

09/07 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)

10/07 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)

#### 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>
-	-
-	-