

JEOPOLİTİK RİSKLER DERİNLEŞİYOR

Küresel piyasalar Orta Doğu'da yeniden artan tansiyonun etkisiyle haftaya kırılgan bir zeminde başlarken ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırıların yanında ABD Başkanı Trump'ın İran limanlarına giriş çıkış yapan gemilere yönelik ablukayı yeniden devreye alması ve Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemilerden %20 oranında ücret talep etmesi petrol fiyatlarının iki gündeki yükselişini %10'un üzerine taşımış durumda. Bu tabloya paralel olarak hisse senetleri üzerindeki baskının küresel ölçekte sürdüğünü görüyoruz.

Öte yandan bugünden itibaren gündem yoğunluğunun artacak olması varlık fiyatlarına yön verebilecek unsurların sadece jeopolitik görünümle sınırlı kalmasını engelleyebilir. Bu çerçevede özellikle TSİ 15.30'da açıklanacak olan ABD Haziran ayı TÜFE rakamının bir adım öne çıktığını söyleyebiliriz. Hatırlanacağı gibi TÜFE Mayıs ayında yıllık bazda %4,2'ye yükselerek son üç yılın en yüksek seviyesine ulaşmış ve enflasyon kaygılarını artırmıştı. Aynı dönemde PCE endeksinin %4,1'e yükselmesi bu kaygıları desteklerken, İran kaynaklı jeopolitik gerilimle petrol fiyatlarında yeniden yukarı yönlü baskı oluşması enflasyonun görünümünü daha da hassas hale getiriyor. Bugün yıllık bazda manşet rakamın %3,8'e, çekirdek rakamın ise %2,8'e gerilemesi bekleniyor. Güçlü bir veri, ABD tahvil faizleri ve dolar lehine fiyatlamaları derinleştirebilirken, enflasyonda ikna edici bir yumuşama görülmesi ise faiz artırımını beklentilerini kısmen törpüleyebilir.

Diğer taraftan Fed Başkanı Warsh TSİ 17.00'de Temsilciler Meclisi'nde yarıyıl sunumu yapacak. Fed Başkanları yarıyıl sunumlarında ekonominin genel görünümünü değerlendirip para politikasında atılan adımları yorumladıkları gibi özellikle soru-cevap kısmında gelecek dönemlere ilişkin sinyaller verebiliyorlar. Warsh yönlendirme yapmayı çok fazla tercih etmeyen bir başkan olsa da sunumda, TÜFE verilerinin de olumlu gelmesi hâlinde, enflasyondaki ilerlemeye vurgu yapılması faiz artışı beklentilerini törpüleyebileceği için piyasalar açısından iyimser bir senaryo olarak kabul edilebilir. Buna karşın Warsh'un enflasyon riskleri, fiyat istikrarının yeniden sağlanması veya Fed bilançosunun küçültülmesi gibi başlıklara ağırlık vermesi faiz endişelerini tetikleyebilir. Diğer taraftan ABD'de bilanço sezonunun bugün bankacılık sektörü öncülüğünde başlayacak olması şirket kârlılıklarına dair görünümü de piyasaların merkezine taşıyacaktır.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,092	-% 1.60
XU030	16,255	-% 2.17
Dow Jones	52,499	-% 0.26
S&P 500	7,515	-% 0.79
Nasdaq Comp.	25,873	-% 1.55
DAX	25,114	% 0.19
FTSE 100	10,498	% 0.01
EUR/USD	1.1392	% 0.09
USD/TL	47.0314	% 0.03
EUR/TL	53.5843	% 0.13
DX	101.19	-% 0.08
Altın(USD/ons)	4,011	% 0.25
Brent	83.83	% 1.22
2Y TL Faiz	40.93	18 bp
10Y TL Faiz	33.66	8 bp
10Y USD Faiz	4.62	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,722	47.6180
Değişim	-% 3.03	-% 0.09
Açık Pozisyon	413,737	4,253,248

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	70%
SAHOL	19.09.2023	155.80	75%
ULKER	17.11.2023	205.00	114%
AKBNK	10.01.2025	98.80	46%
BIMAS	10.01.2025	464.50	24%
YKBNK	08.07.2025	51.10	50%
ASTOR	13.08.2025	431.00	36%
KCHOL	28.08.2025	291.20	52%
CCOLA	12.01.2026	96.00	17%
TURSG	12.03.2026	8.95	41%
TUPRS	08.06.2026	330.30	23%

TL: Jeopolitik riskler nedeniyle güvenli liman arayışının ön planda kalması haftaya başlarken doların küresel ölçekte dirençli bir görünüm sergilemesini sağladı. Bu çerçevede gelişmekte olan ülke para birimleri sınırlı değer kayıplarına maruz kalırken USD/TL kurunun ise 47 seviyesinin üzerine yerleştiğini gördük. Ancak son dönemde aylık bazda %1,5 civarında kayıplar olduğunu düşünürsek şimdilik aykırı bir resim görmüyoruz. Diğer taraftan enflasyonun görünümü TCMB'nin para politikasını önümüzdeki süreçte sadeleştirmesine zemin hazırlasa da bunun TL üzerinde artan bir baskı yaratmasını beklemiyoruz. Haftanın ilk işlem gününde makroekonomik veri tarafında ise cari işlemler dengesini takip ettik. Buna göre cari açık Mayıs'ta 1,45 milyar dolar, Ocak-Mayıs döneminde ise 30,67 milyar dolar olarak gerçekleşti.

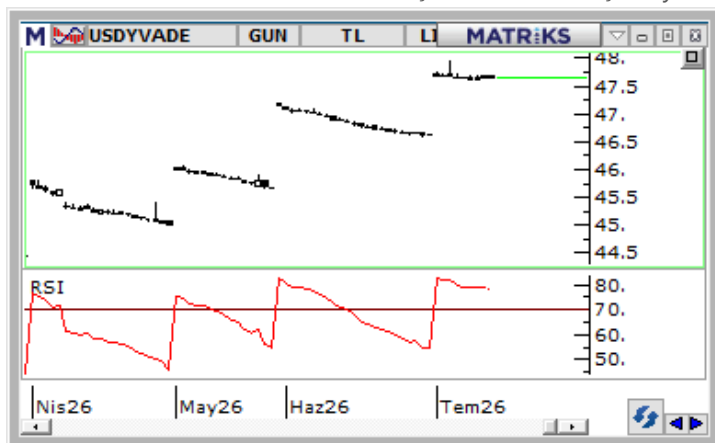
Borsa İstanbul: ABD ile İran arasında artan gerilimin petrol fiyatlarında yarattığı yukarı yönlü baskı ve tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimi haftaya başlarken global risk iştahını negatif etkiledi. Küresel görünümünden ayrışamayan Borsa İstanbul da zayıf bir eğilim sergilerken ilk işlem gününü %1,6 kayıpla noktaladı. Ancak endekste teknik görünümün değişmediğinin altını çizmek isteriz. Uzun süredir olduğu gibi 14.000-14.600 bandı geçerliliğini korurken bant içindeki seyrin yatırımcıların kararsızlığını yansıttığını düşünüyoruz. Piyasalar bir yandan jeopolitik gelişmeleri izlemeye devam ederken diğer taraftan bugünden itibaren yoğunluk kazanacak gündem de risk iştahının şekillenmesinde pay sahibi olacaktır. Bu çerçevede gerek ABD TÜFE rakamının ortaya koyacağı tablonun gerekse Fed Başkanı Warsh'un Kongre'deki sunumunun küresel piyasalara yansımalarını içeride görebiliriz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16722 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16605, 16472, 16355 ve 16221 destek olarak izlenebilir. 16840, 16973, 17090 ve 17224 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.618 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.5705, 47.475, 47.38 ve 47.2845 destek olarak izlenebilir. 47.6655, 47.761, 47.856 ve 47.9515 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

14/07 – ABD TÜFE (15.30)

14/07 – Kevin Warsh Yarıyıl Sunumu (17.00)

15/07 – NY Fed İmalat Endeksi (15.30)

15/07 – Fed Bej Kitap (21.00)

16/07 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)

16/07 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)

16/07 – ABD Perakende Satışlar (15.30)

16/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

17/07 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)

17/07 – Türkiye Konut Satışları (10.00)

17/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)

17/07 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)

17/07 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

17/07 – Fitch Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

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
—	—
—	—