

PİYASALAR NETLİK ARIYOR

Orta Doğu'daki gelişmeler, ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde küresel piyasaların ana gündem maddesi olmayı sürdürüyor. Özellikle ABD ile İran arasında bir uzlaşma sağlanıp sağlanamayacağı ve Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizliğin ne ölçüde giderileceği, enerji arzı ve enflasyon görünümü açısından kritik önem taşıyor. Müzakerelerde ilerleme sağlanması, petrol fiyatları üzerindeki jeopolitik risk primini azaltarak küresel risk iştahına destek verebilir; buna karşılık gerilimin sürmesi enerji maliyetlerinin yüksek kalmasına, enflasyon beklentilerinin güçlenmesine ve merkez bankalarının para politikasında daha temkinli hareket etmesine yol açabilir. Minneapolis Fed Başkanı Neil Kashkari'nin hafta içindeki açıklamaları da bu soru işaretlerini öne çıkarmıştı. Hürmüz Boğazı'ndaki tablonun son derece belirsiz olduğunu belirten Kashkari, enerji fiyatlarının yüksek seyrinin enflasyon açısından yukarı yönlü risk oluşturduğuna dikkat çekerken güçlü şirket kârları, dirençli tüketici talebi ve istikrarlı istihdam piyasasının ABD ekonomisinde halen sağlam bir görünüm sunduğunu vurguladı. Bu koşullar altında mevcut para politikasının gerçekten yeterince kısıtlayıcı olup olmadığını sorgulayan Kashkari, verilerin gerektirmesi halinde faizlerin kademeli biçimde artırılmasının gündeme gelebileceği mesajını verdi. Benzer şekilde Lisa Cook da makro verilere vurgu yaparak enflasyonun yeterince gerilememesi halinde faiz artırımına açık kapı bırakan mesajlar verdi. Dolayısıyla bugünkü tarım dışı istihdam verisi, yalnızca istihdam piyasasının gücünü değil, Fed'in enflasyonla mücadelede nasıl bir yol izleyeceğini de şekillendirme potansiyeli taşıyor. İstihdam ve ücret artışlarının beklentileri aşması, Hürmüz kaynaklı enerji risklerinin de devam etmesi halinde daha sıkı para politikası beklentileri güçlenebilir; buna karşılık istihdamda belirgin bir yavaşlama ile ABD-İran hattında uzlaşma ihtimalinin artması, enerji kaynaklı enflasyon baskılarını hafifleterek dolar ve ABD tahvil faizleri üzerinde baskı oluşturabilir.

TL: Haftanın son işlem gününe girilirken döviz piyasaları için temel belirleyici Fed'e dair beklentileri şekillendirebileceği için ABD istihdam rakamları olacak. Eğer Fed'in yakın vadede faiz artırımına ihtiyacı olmadığına dair bir resim oluşursa bunun gelişmekte olan ülke para birimlerine sınırlı da olsa pozitif yansıması beklenebilir. Yurt içinde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı saat 17.30'da Temmuz ayı Hazine nakit gerçekleştirmeleri verisini yayımlayacak. Hatırlanacağı gibi nakit dengesi Haziran'da 50,8 milyar TL fazla verirken, faiz dışı fazla 240,2 milyar TL olarak gerçekleşmişti. Kümülatif olarak bakıldığında ise

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,799	% 0.70
XU030	15,655	% 0.81
Dow Jones	53,885	-% 0.85
S&P 500	7,710	-% 0.18
Nasdaq Comp.	26,348	-% 0.06
DAX	26,140	% 0.05
FTSE 100	10,868	-% 0.19
EUR/USD	1.1521	-% 0.02
USD/TL	47.6894	% 0.14
EUR/TL	55.0004	% 0.22
DX	99.97	% 0.02
Altın(USD/ons)	4,256	% 0.36
Brent	82.69	-% 0.08
2Y TL Faiz	41.53	-1 bp
10Y TL Faiz	34.95	25 bp
10Y USD Faiz	4.68	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,926	48.4920
Değişim	% 0.39	-% 0.02
Açık Pozisyon	467,726	5,423,474

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	76%
SAHOL	19.09.2023	155.80	77%
ULKER	17.11.2023	205.00	135%
AKBNK	10.01.2025	98.80	47%
BIMAS	10.01.2025	464.50	22%
YKBNK	8.07.2025	51.10	50%
ASTOR	13.08.2025	431.00	35%
KCHOL	28.08.2025	319.00	63%
CCOLA	12.01.2026	96.00	9%
TURSG	12.03.2026	10.00	61%
TRMET	23.07.2026	282.22	108%

ilk 6 ayda verilen nakit açığı 1,1 trilyon TL seviyesinde bulunuyor. Geçen yılın aynı döneminde 1,3 trilyon TL'lik açık söz konusuydu. Dolayısıyla göreceli olarak daha ılımlı bir resim söz konusu. Hazine nakit dengesi verilerinin merkezi yönetim bütçe dengesi için öncü gösterge niteliğinde olduğunun altını çizmek isteriz.

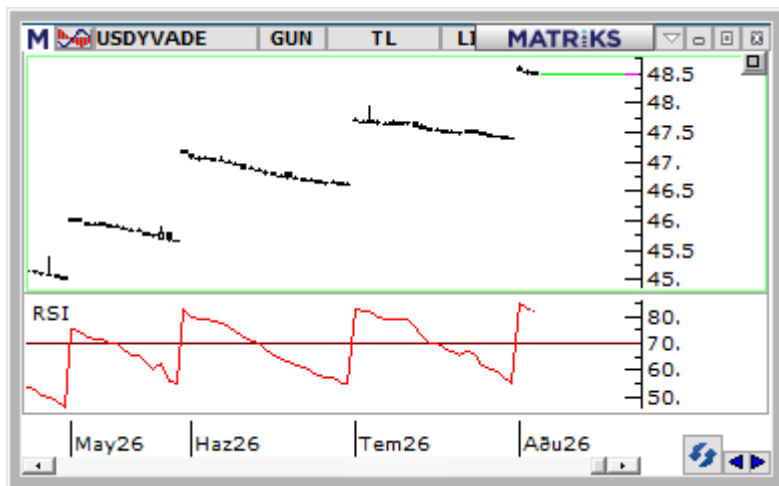
Borsa İstanbul: Piyasaların Orta Doğu'daki gelişmelerden para politikalarının görünümüne, teknoloji şirketlerindeki yüksek volatiliteden makroekonomik verilere kadar birçok belirsizlikle mücadele ediyor olması hafta başındaki iyimser seyirden kısmen de olsa uzaklaşılmasına neden oldu. İçeride de yatırımcıların daha öngörülebilir bir zemin araması Borsa İstanbul'un dün iyimser ancak daha sınırlı kazanımlarla günü noktalamasına yol açtı. Teknik açıdan bakıldığında da karşı karşıya olduğumuz şartlar değişmiş değil. Bu kapsamda yukarı yönlü hareket alanı korunsun da giderek daha belirgin bir direnç dönüşen 13.800 puanın üzerinde kapanışlar aramaya devam ediyoruz. Öte yandan Fed'e dair beklentileri biraz daha şekillendirebileceği için saat 15.30'da açıklanacak ABD istihdam rakamlarının ardından daha hareketli bir piyasa görebiliriz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15926 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15815, 15688, 15576 ve 15449 destek olarak izlenebilir. 16038, 16165, 16277 ve 16404 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 48.492 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 48.4435, 48.3465, 48.2495 ve 48.1525 destek olarak izlenebilir. 48.5405, 48.6375, 48.7345 ve 48.8315 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 07/08 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 07/08 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)
- 07/08 – Hazine Nakit Dengesi (17.30)
- 10/08 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
- 11/08 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 12/08 – ABD TÜFE (15.30)
- 13/08 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 13/08 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri (10.00)
- 13/08 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
- 13/08 – Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (12.00)
- 13/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 13/08 – ABD ÜFE (15.30)
- 14/08 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 14/08 – Euro Bölgesi 2Ç26 GSYH (12.00)
- 14/08 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 14/08 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

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:

Şirket Unvanı	Beyan
—	—
—	—