



İKİNCİ ÇEYREK BİLANÇO DÖNEMİ BAŞLADI

İkinci çeyrek bilanço dönemi dün Türkiye Sigorta ile başlarken, şirketler 19 Ağustos'a kadar mali tablolarını açıklayacak. Araştırmamız kapsamındaki bankalar için 2. çeyrekte yıllık %5 net kar artışı, önceki çeyreğe göre ise %25 düşüş bekliyoruz. Finans dışı şirketler içinse, dolar bazında yıllık %8 net kar daralması, önceki çeyreğe göre ise %75 artış, yıllık %7 FAVÖK düşüşü, önceki çeyreğe göre %21 artış öngörüyoruz. Bankalarda TL fonlama maliyeti baskısı sürerken NIM ve aktif kalitesinin bozulacağını tahmin ediyoruz. BIST'te bankalar bir süredir endeksten daha kötü performans gösteriyor. Bunun nedeninin 2. çeyrek zayıf kar beklentileri olduğunu düşünüyoruz. Finans dışı şirketlerde ise, Türk Hava Yolları, TAV, Tüpraş, Petkim, MLP Sağlık, Ebebek ve Coca-Cola İçecek'in ikinci çeyrek sonuçlarının güçlü gelmesini bekliyoruz.

TL: Merkez Bankası'nın dün yayınladığı Piyasa Katılımcılar Anketi'nde 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %29,14'den %29,21'e sınırlı yükselirken, dolar kuru beklentisi ise 51,47'den 51,55'e yükseldi. Yükselen enerji fiyatları nedeniyle faizlerin beklenenden daha uzun süre yüksek kalacağı beklentisiyle bu yıl için büyüme beklentisi de %3,2'den %3,1'e geriledi. ABD-İran savaşının devam ettiği mevcut koşullar altında, bu haftaki PPK toplantısında politika faiz oranının sabit kalması beklenirken, anket sonuçları Eylül ayında ise 50 baz puanlık faiz indirimine işaret ediyor. Hazine bugün, 7 ay vadeli hazine bonusu, 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ile 2 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ve 2 yıl vadeli ABD doları cinsi kira sertifikası ihraçları ile Temmuz ayı borçlanma programını tamamlıyor.

Borsa İstanbul: Endekste açılıştaki realizasyonların 13900 üzerinde karşılanması ve seans içi grafikte dip oluşumu gerçekleştirmesiyle birlikte, gün içinde kritik 14050 direnci aşıldı ve 14200'e doğru hareketin ivme kazandığını gördük. Ancak bankacılık sektöründe artan satışlar nedeniyle yükseliş ivmesini koruyamayan endeks günü %0,6'lık artışla günü 14050 direncinin üzerinde tamamladı. Bankacılık sektörü endeksi %1,5 oranında değer kaybetti. Endekste 14250 ilk planda direnç olarak korunuyor. 14050 ve 13950 ise destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Endekste teknik görünüm 14380 ana direnci altında zayıf kalmaya devam ediyor. Dolayısıyla bu seviye hacimli bir şekilde yukarı kırılmadığı sürece olası yükselişler tepki olarak değerlendirilebilir.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14.071	% 0,64
XU030	16.078	% 0,73
Dow Jones	51.839	-% 0,60
S&P 500	7.443	-% 0,20
Nasdaq Comp.	25.508	-% 0,05
DAX	24.847	% 0,06
FTSE 100	10.525	-% 0,71
EUR/USD	1,1412	-% 0,03
USD/TL	47,1850	% 0,02
EUR/TL	53,8982	% 0,09
DX	101,00	% 0,23
Altın(USD/ons)	4.007	-% 0,01
Brent	87,53	% 0,86
2Y TL Faiz	41,71	22 bp
10Y TL Faiz	34,59	16 bp
10Y USD Faiz	4,60	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16.498	47,5190
Değişim	% 1,71	-% 0,07
Açık Pozisyon	425.870	3.905.294

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705,00	65%
SAHOL	19.09.2023	155,80	75%
ULKER	17.11.2023	205,00	110%
AKBNK	10.01.2025	98,80	48%
BIMAS	10.01.2025	464,50	16%
YKBNK	08.07.2025	51,10	55%
ASTOR	13.08.2025	431,00	45%
KCHOL	28.08.2025	291,20	46%
CCOLA	12.01.2026	96,00	6%
TURSG	12.03.2026	8,95	50%
TUPRS	08.06.2026	330,30	7%

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16483 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16377, 16423, 16056 ve 15886 destek olarak izlenebilir. 16646, 16775, 16928 ve 17140 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.517 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.4875, 47.3925, 47.2975 ve 47.2025 destek olarak izlenebilir. 47.562, 47.5825, 47.6775 ve 47.7725 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 20/07 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 20/07 – Merkezi Hükümet Borç Stoku (17.30)
- 21/07 – Almanya ZEW Beklentiler Endeksi (12.00)
- 22/07 – Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
- 22/07 – Kapasite Kullanım Oranı (10.00)
- 23/07 – PPK Faiz Toplantısı (14.00)
- 23/07 – ECB Faiz Toplantısı (15.15)
- 23/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 24/07 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 24/07 – ABD İnşaat İzinleri (15.00)
- 24/07 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
- 24/07 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 24/07 – Moody's Kredi Notu Değerlendirmesi

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Tolga KUDALOĞLU

tolga.kudaloglu@unluco.com

0 (212) 367 36 13

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
–	–
–	–