



JEOPOLİTİK GÖRÜNÜM YÖN VERİYOR

ABD Başkanı Donald Trump'ın NATO zirvesi sırasında ateşkesin sona erdiğini söylemesi ve İran'a gece saatlerinde yeni saldırılar düzenlenmesi piyasalarda jeopolitik risk primini yüksek tutuyor. Özellikle Hürmüz Boğazı çevresindeki gerilimin tırmanması, enerji arzı güvenliğine ilişkin kaygıları artırırken Brent petrolün bu haftaki yükselişinin %10'un üzerini görmesi enflasyon beklentileri ve merkez bankası fiyatlamaları açısından kritik bir kırılmaya işaret etti. Petrol fiyatlarındaki sıçrama, yalnızca emtia piyasasında arz endişesinin güçlendiğini göstermiyor; aynı zamanda ABD, İngiltere ve Avrupa'da faiz artışı ihtimallerinin yeniden daha erken tarihlere çekilmesine yol açıyor. Buna karşın Washington'ın müzakere kapısını tamamen kapatmaması ve iki tarafın da büyük ölçekli bir savaşa geri dönmek istememesi piyasalarda kontrolsüz bir panik oluşmasını engellerken sabah saatleri itibarıyla küçük çaplı tepkilere işaret eden ılımlı fiyatlamalar görüyoruz. NATO cephesinde ise ittifak üyelerinin kolektif savunmaya bağlılıklarını teyit etmeleri, Avrupa ve Kanada'nın savunma harcamalarını artırma taahhütleri ve Ukrayna'ya Patriot üretim lisansı verilmesi gibi başlıklar savunma sanayi ve güvenlik harcamaları temasını destekleyici bir zemin yaratırken, Trump'ın İspanya, Grönland ve müttefiklerin İran operasyonlarına desteği konusundaki çıkışları transatlantik ilişkilerinde kırılmanın sürdüğünü gösteriyor.

TL: Dolar dün hemen hemen tüm para birimleri karşısında güvenli liman arayışıyla güçlü bir görünüm sergilerken Fed'in Haziran toplantı tutanakları, Başkan Kevin Warsh döneminin ilk toplantısında faizlerin sabit tutulmasına rağmen komite içinde enflasyon kaygısının belirgin şekilde güçlendiğini ve birkaç üyenin faiz artışı için gerekçe gördüğünü ortaya koyuyor. Politika faizi oybirliğiyle %3,50-3,75 aralığında bırakılırken, tutanaklarda fiyat istikrarına yönelik yukarı yönlü risklerin yüksek kaldığı, buna karşılık istihdam piyasasına ilişkin aşağı yönlü risklerin bir miktar azaldığı vurgusu öne çıktı. Projeksiyonlarda dokuz üyenin bu yıl en az bir kez 25 baz puanlık faiz artışı, altısının ise en az iki artış bekleme, komitenin gevşeme patikasından uzaklaştığını ve piyasanın daha şahin bir Fed senaryosunu fiyatlamak zorunda kaldığını gösteren önemli bir sinyal niteliğinde. Özellikle yapay zekâ kaynaklı güçlü talep, yüksek enerji fiyatları ve tarifeler nedeniyle enflasyonun kalıcı olması halinde ek sıkılaştırmanın gerekli olabileceği değerlendirildi, Fed'in yalnızca mevcut veriye değil, arz şokları ve talep dayanıklılığı üzerinden

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,190	-% 2.12
XU030	16,488	-% 2.36
Dow Jones	52,348	-% 1.09
S&P 500	7,483	-% 0.28
Nasdaq Comp.	25,871	% 0.20
DAX	24,897	-% 2.23
FTSE 100	10,489	-% 1.66
EUR/USD	1.1426	% 0.09
USD/TL	46.8719	% 0.06
EUR/TL	53.6462	% 0.30
DX	101.00	% 0.02
Altın(USD/ons)	4,059	-% 0.46
Brent	78.68	-% 0.40
2Y TL Faiz	40.92	70 bp
10Y TL Faiz	33.41	11 bp
10Y USD Faiz	4.58	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,153	47.6590
Değişim	-% 1.98	% 0.03
Açık Pozisyon	421,595	4,210,318

MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	71%
SAHOL	19.09.2023	155.80	73%
ULKER	17.11.2023	205.00	111%
AKBNK	10.01.2025	98.80	40%
BIMAS	10.01.2025	464.50	24%
YKBNK	08.07.2025	51.10	41%
ASTOR	13.08.2025	431.00	36%
KCHOL	28.08.2025	291.20	58%
CCOLA	12.01.2026	96.00	14%
TURSG	12.03.2026	8.95	47%
TUPRS	08.06.2026	330.30	29%

şekillenen daha geniş bir enflasyon riskine de odaklandığını ortaya koyuyor.

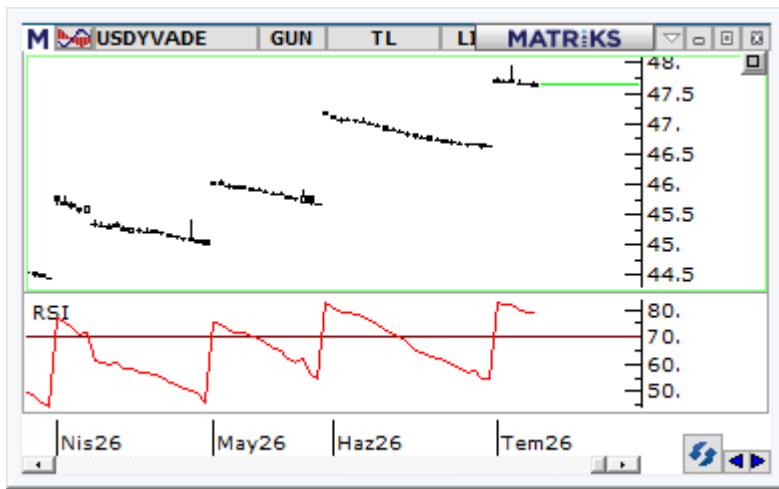
Borsa İstanbul: Güne zayıf bir tonda başlayan Borsa İstanbul özellikle Orta Doğu'da risklerin yeniden artmasına paralel olarak giderek artan bir baskı ile karşılaşırken %2'nin üzerinde kayıpla gün içi dip seviyelere yakın bir kapanış yaptı. Diğer taraftan MSCI'ın uyarılarının ardından S&P Dow Jones Indices (S&P DJI), tarafından Türkiye'nin "sınır piyasa" statüsüne düşürülme ihtimali ile izleme listesine alınmasının da kırılganlık yaratan bir başlık olduğunun altını çizmek gerekir. Teknik açıdan bakıldığında ise görünüm değişmiş değil. 14.600 puan aşılmadıkça trendde anlamlı bir iyimserlik oluşmayabileceğine sıklıkla vurgu yapıyorduk. Hafta içinde bu noktanın üzerinde doğru yapılan denemelerden sonuç alınmadığını gördük. Mevcut durumda 14.000 puanın üzerinde kalınmasının kritik öneme sahip olduğunu düşünüyoruz. Söz konusu seviyenin altına inilmesi durumunda aşağı yönlü hareket alanının genişleme riski artabilir. Yurt dışı piyasaların risklere rağmen bu sabah dirençli bir resim çizmesi endeksinünkü kayıplarını kısmen de olsa azaltma çabası sergileyebileceğine işaret ediyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17153 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 17033, 16896, 16776 ve 16639 destek olarak izlenebilir. 17274, 17411, 17531 ve 17668 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.659 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.6115, 47.516, 47.4205 ve 47.3255 destek olarak izlenebilir. 47.7065, 47.802, 47.8975 ve 47.9925 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: TÜİK

AJANDA

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:

Şirket Unvanı	Beyan
-	-
-	-