

SİYASİ VE JEOPOLİTİK RİSKLER ÖN PLANDA

Ortadoğu'da hafta sonunda da gerilim artmaya devam etti. ABD Başkanı Trump'ın, İran'la mutabakatın fiili olarak sona erdiğini düşündüğünü söylemesiyle birlikte İran'a yönelik saldırıları artmıştı. İran da bu saldırılara misilleme olarak Ürdün ve bölgedeki ABD askeri tesislerine füze saldırıları düzenledi ve ABD uçaklarının hedef alındığını açıkladı. İran ayrıca hafta sonunda yaptığı açıklamada, ABD ile imzalanan mutabakat zaptındaki bütün yükümlülüklerini askıya aldığını belirtti. ABD'nin Ürdün'deki askeri tesislere yönelik saldırılara karşılık vermek amacıyla İran'a yeni hava saldırıları başlattığını açıklamasıyla birlikte iki taraf arasındaki savaşın yeniden şiddetlenmesi, petrol fiyatlarının haftaya %2'ye yakın bir yükselişe başlamasına yol açmış durumda.

İçeride ise, Cuma akşamı Özgür Özel'e ait üç dosyanın da aralarında bulunduğu toplam 9 dokunulmazlık tezkeresi Meclis Başkanlığı'na sunulurken, tezkereler görüşülmek üzere Karma Komisyon'a sevk edildi. Komisyonun dosyaları ne zaman gündemine alacağına yönelik belirli bir takvim yok. Komisyon, dokunulmazlıkların kaldırılması veya dosyanın dönem sonuna bırakılması yönünde rapor hazırlayabilir. Sonraki süreçte ise Meclis Genel Kurulu dosyayı gündemine alırsa, görüşme yapılacak ve gizli oylama ile karar verilecek. Mutlak butlan kararı sonrası ana muhalefet partisinin yönetimine ilişkin parti içi tartışmalar artmıştı, bu gelişmeyle birlikte bu konudaki belirsizlik bir süre daha ülke siyasi gündemini meşgul edecek görünüyor.

Haftanın gündeminde ayrıca dışarıda Avrupa Merkez Bankası, içeride ise TCMB Para Politikası Kurulu'nun faiz kararları öne çıkıyor. Her iki merkez bankasının da faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Enflasyondaki sınırlı gerileme eğilimi ve yaz aylarında enflasyon görünümündeki olası iyileşme ile MB'nin Eylül ayı toplantısı için bir faiz indirim sinyali verip vermeyeceği takip edilecek.

TL: Fitch Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünün "durağan" olarak korudu. Fitch, Türkiye'nin büyüme oranının bu yıl %2,8, gelecek yıl ise %4,4 olmasını, 2026 yıl sonunda enflasyonun %29,5'e gerilemesini beklediğini açıkladı. Enflasyondaki düşüşü destekleyen sıkı politika duruşunun korunacağına yönelik güvenin artmasının, kredi notunda yükselişe yol açabileceğinin belirtilmesi, pozitif bir sinyal olarak değerlendirilebilir. Ancak, not görünümünün durağan olması, bir sonraki gözden geçirmede not artışı yerine görünümün pozitive

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13.981	-% 1,90
XU030	15.962	-% 2,18
Dow Jones	52.416	-% 0,77
S&P 500	7.458	-% 1,01
Nasdaq Comp.	25.520	-% 1,40
DAX	24.830	-% 0,34
FTSE 100	10.600	% 0,27
EUR/USD	1,1438	-% 0,04
USD/TL	47,1589	% 0,15
EUR/TL	53,9378	% 0,09
DX	100,77	% 0,05
Altın(USD/ons)	4.017	% 1,02
Brent	86,78	% 3,24
2Y TL Faiz	41,49	39 bp
10Y TL Faiz	34,43	17 bp
10Y USD Faiz	4,55	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16.220	47,5540
Değişim	-% 3,14	% 0,04
Açık Pozisyon	443.810	4.009.801

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705,00	70%
SAHOL	19.09.2023	155,80	76%
ULKER	17.11.2023	205,00	109%
AKBNK	10.01.2025	98,80	49%
BIMAS	10.01.2025	464,50	20%
YKBNK	08.07.2025	51,10	54%
ASTOR	13.08.2025	431,00	50%
KCHOL	28.08.2025	291,20	48%
CCOLA	12.01.2026	96,00	10%
TURSG	12.03.2026	8,95	36%
TUPRS	08.06.2026	330,30	14%

yükseltilme olasılığının daha yüksek olduğuna işaret ediyor. Cuma günü ise diğer kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'nin kredi notuyla ilgili değerlendirmesi takip edilecek. Beklentiler Ba3 olan kredi notu ve durağan olan görünümün değişmeyeceği yönünde. Bu nedenle Moody's'in Türkiye ekonomisinin görünümüne yönelik değerlendirmeleri yine takip edilecektir.

Hazine bu hafta gerçekleştireceği 5 ihale ile Temmuz ayı borçlanma programını tamamlayacak. Bugün ise 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışı gerçekleştirilecek. Ayrıca Merkez Bankası, Temmuz ayı piyasa katılımcılar anketinin sonuçlarını açıklayacak.

Borsa İstanbul: Güne zayıf bir seyrile başlayan BIST-100 endeksi gün boyunca zayıf seyrine devam etti ve gün sonuna doğru gelen dokunulmazlık tezkerelerinin Meclis Başkanlığı'na sunulduğu haberiyle günü %1,9'luk kayıpla 14 bin seviyesinin altında tamamladı. Endeks bu kapanışla birlikte 12 Haziran'dan bu yana ilk kez 14 bin altında günü tamamlarken, haftalık değer kaybı ise %2,4 seviyesinde gerçekleşti. Bu hafta TURSİ ile 2. çeyrek bilançolar açıklanmaya başlıyor ancak genel olarak bu çeyrekte güçlü bir karlılık beklenmediğini belirtelim. Endekste teknik görünüm ise 14380 direnci altında zayıf kalmaya devam ediyor. 14050 direnç haline gelirken 14250 ise sonraki ana direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Endeks 14 bin altında kaldığı sürece gerileme 13800-13650 desteklerine doğru devam edebileceğinden direnç seviyeleri güçlü bir şekilde aşılmadığı sürece temkinli olunmalı.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16176 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16056, 15886, 15680 ve 15450 destek olarak izlenebilir. 16243, 16377, 16494 ve 16628 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.549 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.4875, 47.3925, 47.2975 ve 47.2025 destek olarak izlenebilir. 47.5825, 47.6775, 47.7725 ve 47.8675 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

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
–	–
–	–