

ORTA DOĞU VE MAKRO GÖSTERGELER YÖN VERECEK

Geride bıraktığımız haftayı para politikalarına dair beklentilerin sorgulanması ve teknoloji sektöründeki zayıflık nedeniyle kırılgan bir zeminde geçiren küresel piyasaları yeni haftada yoğun bir makro ajanda beklerken verilerin özellikle merkez bankalarının hareket alanını nasıl etkileyeceğini dikkatle izleyeceğiz. Genel olarak bakıldığında enerji fiyatlarında son haftalarda yaşanan yön değişiminin enflasyon endişelerini kısmen de olsa törpülediğini söyleyebiliriz. Ancak fiyatların artış hızına dair hassasiyetin yüksek kalmaya devam ettiğini not etmek gerekir. Bu noktada ABD’de geçen hafta PCE endeksinin açıklanmasının ardından bu kez içeride ana konu başlığını enflasyon oluşturuyor. Cuma günü açıklanacak Haziran ayı rakamları enflasyonun ana eğilimine dair yön gösterecek olmasının yanı sıra para politikasına dair beklentilerin şekillenmesini sağlayabileceği için içeride haftanın en önemli başlığını oluşturuyor.

Yurt dışında ise haftanın odak noktasında bir kez daha ABD yer alıyor. Haziran ayı toplantısında politika faizini %3,50-%3,75 aralığında sabit tutan Fed’in yıl içinde daha sıkı bir para politikasına işaret etmesi faiz beklentilerinde yukarı yönlü revizyona yol açmıştı. Bu noktada, iş gücü ve imalat sektörü göstergeleri para politikasına dair beklentileri şekillendirme potansiyeli taşıdığı için ABD’de açıklanacak Haziran ayı istihdam raporunun yanı sıra ISM imalat endeksini haftanın en önemli makro başlıkları olarak görüyoruz. Verilerinin güçlü kalması büyüme beklentilerini destekleyebilir ancak tahminlerden çok daha yüksek rakamlarla karşılaşılması kuvvetlenmesi muhtemel tahvil faizleri ve dolar üzerinden risk iştahını sınırlayabilir. Bu nedenle makro göstergelerin çizeceği resmin de yeni haftada yön tayin edilmesinde pay sahibi olacağını düşünüyoruz.

Yeni haftaya başlarken Orta Doğu da bir kez daha kendine gündemin üst sıralarında yer buluyor. ABD ile İran arasındaki geçici ateşkes mutabakatında kullanılan muğlak ifadeler, anlaşmanın imzalanmasının üzerinden iki hafta bile geçmeden sahadaki kırılganlığı artıran temel unsur haline geliyor. Metinde İran’ın Hürmüz Boğazı’ndan ticari gemilerin güvenli geçişi için “en iyi çabayı göstererek düzenlemeler yapacağı” belirtilirken, “düzenleme” ve “en iyi çaba” gibi kavramların net tanımlanmaması taraflara farklı yorum alanı açıyor. İran bu boşluğu, gemilerin hangi rotayı kullanacağına kendisinin karar verebileceği şeklinde okurken, ABD destekli ve Umman kıyılarına yakın alternatif güzergâhı sınırlama girişimi tansiyonu yeniden yükseltiyor. İran güçlerinin boğazdan geçen bir

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,274	% 0.10
XU030	16,562	% 0.06
Dow Jones	51,876	-% 0.09
S&P 500	7,354	-% 0.05
Nasdaq Comp.	25,298	-% 0.24
DAX	24,671	-% 1.29
FTSE 100	10,508	-% 0.21
EUR/USD	1.1389	% 0.04
USD/TL	46.6464	% 0.06
EUR/TL	53.1606	% 0.18
DX	101.33	-% 0.02
Altın(USD/ons)	4,065	-% 0.17
Brent	73.07	-% 0.66
2Y TL Faiz	40.33	-32 bp
10Y TL Faiz	33.14	0 bp
10Y USD Faiz	4.37	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,571	46.6520
Değişim	-% 0.28	% 0.02
Açık Pozisyon	265,272	1,935,537

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	65%
SAHOL	19.09.2023	155.80	60%
ULKER	17.11.2023	205.00	100%
AKBNK	10.01.2025	98.80	28%
BIMAS	10.01.2025	464.50	24%
YKBNK	08.07.2025	51.10	26%
ASTOR	13.08.2025	431.00	49%
KCHOL	28.08.2025	291.20	47%
CCOLA	12.01.2026	96.00	18%
TURSG	12.03.2026	8.95	42%
TUPRS	08.06.2026	330.30	51%

konteyner gemisini vurması ve ABD'nin buna füze, İHA depoları ile kıyı radar tesislerini hedef alarak karşılık vermesi, ardından Bahreyn'in İran İHA saldırısına uğradığını açıklaması, diplomatik sürecin enerji arz güvenliği açısından ne kadar hassas bir zeminde ilerlediğini ortaya koyuyor. Küresel petrol ve LNG taşımacılığı için kritik önemdeki Hürmüz Boğazı'nda kontrol, rota ve geçiş ücretleri tartışmasının yeniden sertleşmesi, piyasalarda jeopolitik risk priminin yüksek kalmasına ve enerji fiyatlarında arz endişesi kaynaklı oynaklığın korunmasına yol açabilir.

TL: Dolar özellikle Fed'den faiz artırımı beklentilerinin artış göstermesiyle son dönemde kuvvetli bir eğilim sergilerken dolar endeksinin 101 seviyesinin üzerine yükselmiş olması da zaten yön değişimini çok net bir şekilde yansıtıyor. Bu görünüme paralel olarak gelişmekte olan ülke para birimlerinin ayın başından bu yana dolar karşısında ortalamada %1,50-2,00 bandında değer kaybına maruz kaldığını görüyoruz. TL de bu ölçekte değer kaybına maruz kalırken Haziran'daki kayıp yıl içinde gerçekleşen en yüksek aylık kayıp olması bakımından da dikkat çekici. Yine de büyük resimde anlamlı bir değişim görmüyor ve TL'nin göreceli olarak güçlü bir faiz desteğine sahip olduğunun altını çizmek istiyoruz.

Borsa İstanbul: Geride bıraktığımız haftanın ilk dört işlem gününde eksi bölgede kapanış yapan, Cuma günü ise önemli bir varlık gösteremeyen BIST-100 endeksi haftayı %3,1 oranına değer kaybıyla noktaladı. Üç haftalık değer kazanımı serisinin bozulduğuna işaret eden bu tablo teknik açıdan da negatif sinyaller verdi. Özellikle kritik bir eşik olarak izlediğimiz 14.600 puanın aşağı yönlü geçilmesi hafta içinde kayıpların 14.150 civarına kadar devam etmesine neden oldu. Kapanış itibarıyla bakıldığında önemli destek noktalarından biri olan 14.400'ün aşağı yönlü geçilmiş olması ile 14.200 ve 14.000 ilk destek noktaları olarak öne çıkarken hafta içinde görünümde anlamlı bir iyileşme görebilmemiz için artık önemli ölçüde uzaklaştığımız 14.600 puanın aşılması gerektiğini düşünüyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16624 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16459, 16294, 16154 destek olarak izlenebilir. 16764, 16904 ve 17069 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 46.654 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.6346, 46.6153, 46.5986 destek olarak izlenebilir. 46.6706, 46.6873 ve 46.7066 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

AJANDA

- 29/06 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 29/06 – Dallas Fed İmalat Endeksi (17.30)
- 30/06 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 30/06 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 30/07 – Almanya TÜFE (15.00)
- 30/06 – ABD Konut Fiyat Endeksi (16.00)
- 30/06 – ABD Conf. Board Tüketici Güveni (17.00)
- 30/06 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 01/07 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
- 01/07 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)
- 01/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 01/07 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 01/07 – ABD PMI İmalat Endeksi (16.45)
- 01/07 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 01/07 – ABD İnşaat Harcamaları (17.00)
- 02/07 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 02/07 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)
- 02/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 02/07 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 02/07 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (17.00)
- 03/07 – Türkiye TÜFE (10.00)
- 03/07 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)

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
----------------------	--------------

–

–

–

–