



## GÖZLER MAKRO GÖSTERGELERE ÇEVRİLİYOR

Fed'in potansiyel faiz artırımına dair endişeler ve teknoloji hisselerindeki volatilité ana konu başlıkları olarak kalmaya devam ederken bugün veri akışının yoğun olması piyasaların makro çerçeveye olan hassasiyetinin artmasına neden olabilir. Yurt içinde önemli bir gündem maddesi bulunmadığını düşünürsek Borsa İstanbul'un da küresel görünüme paralel bir seyir izlemesi olası görünüyor. Bu kapsamda günün en önemli başlığını TSİ 15.30'da açıklanacak olan ve Fed'in enflasyonun görünümünü değerlendiren odaklandığı PCE endeksi oluşturuyor.

Önceki aya ait verilerde PCE endeksinin yukarı yönlü eğilimini koruması, faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesine neden olmuştu. Özellikle çekirdek PCE tarafında hedefin üzerinde seyreden görünüm ise fiyat baskısının yalnızca enerji kaynaklı olmadığını düşündürüyor. Bloomberg anketine göre bugün açıklanacak Mayıs ayı verilerinde manşet PCE'nin yıllık bazda %3,8'den %4,1'e, çekirdek PCE'nin %3,3'ten %3,4'e yükselmesi bekleniyor. Cleveland Fed'in enflasyon modelinde ise manşet ve çekirdek için sırasıyla %4,0 ve %3,3 ile daha düşük rakamlar bekleniyor. Beklentilerin üzerinde bir gerçekleşme Fed'in sıkı duruşunu daha uzun süre koruyacağı beklentisini güçlendirerek piyasalardaki kırılganlığı artırabilir. Buna karşılık daha ılımlı bir veri seti ile karşılaşılması piyasalarda sınırlı bir rahatlama yaratabilir. Bu nedenle küresel risk iştahının saat 15.30'dan sonra biraz daha netleşmesi olası görünüyor.

Günün bir diğer önemli konu başlığı ise ABD 1Ç26 GSYH rakamı. İlk çeyrek büyüme verisinin son revizyonu, ekonominin yılın başında ne ölçüde güçlü kaldığını göstermesi açısından takip edilecek. İkinci revizyon, ekonominin yıllıklandırılmış bazda %1,6 büyüdüğüne işaret etmiş ve önceki tahmine kıyasla daha zayıf bir tablo ortaya koymuştu. Bu görünüm, ABD ekonomisinin resesyona girmediğini ancak yüksek faiz, zayıflayan güven ve artan maliyet baskıları altında hız kaybettiğini gösteriyor. Büyümenin kompozisyonu bu noktada en az manşet rakam kadar önemli olacak; tüketim harcamaları, özel yatırımlar ve stok değişimleri piyasa algısını belirleyebilir. Ancak verinin 3 ay önceki bir döneme ait olmasının yanında %1,6'lık rakamda revizyon beklenmemesinin etki derecesini önemli ölçüde azalttığının altını çizmek gerekir.

**TL:** Doların Fed kararı sonrası güçlenen momentumunu koruması ve ABD verilerinin gelişmiş ekonomiler içinde görece daha dirençli bir

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,331	-% 1.43
XU030	16,588	-% 1.37
Dow Jones	51,849	% 0.35
S&P 500	7,358	-% 0.10
Nasdaq Comp.	25,477	-% 0.43
DAX	24,740	-% 0.62
FTSE 100	10,462	% 0.31
EUR/USD	1.1367	% 0.08
USD/TL	46.5160	% 0.05
EUR/TL	52.9936	% 0.34
DX	101.50	-% 0.11
Altın(USD/ons)	3,974	-% 0.63
Brent	72.77	-% 0.84
2Y TL Faiz	40.93	-20 bp
10Y TL Faiz	33.31	-14 bp
10Y USD Faiz	4.41	0 bp

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,696	46.6630
Değişim	-% 0.96	-% 0.05
Açık Pozisyon	380,603	2,999,480

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	61%
SAHOL	19.09.2023	155.80	56%
ULKER	17.11.2023	205.00	97%
AKBNK	10.01.2025	98.80	22%
BIMAS	10.01.2025	464.50	24%
YKBNK	08.07.2025	51.10	20%
ASTOR	13.08.2025	431.00	45%
KCHOL	28.08.2025	291.20	51%
CCOLA	12.01.2026	96.00	25%
TURSG	12.03.2026	8.95	41%
TUPRS	08.06.2026	330.30	52%

büyüme tablosu sunması dolar endeksini kuvvetli tutmaya devam ediyor. ABD bileşik PMI verisinin genişleme bölgesinde kalmasına karşılık Euro Bölgesi ve İngiltere verilerinin 50 eşliğinin altında seyretmesi, para birimleri arasındaki makro ayrışmayı dolar lehine çalıştırıyor. Bu tabloya paralel olarak eurodaki zayıflık, tek başına Avrupa verilerinin belirgin kötüleşmesinden ziyade, ABD ekonomisinin hâlen daha güçlü bir konumda fiyatlanmasından kaynaklanıyor. TL de bu şartlar altında dolar karşısında sınırlı kayıplarla yoluna devam ediyor olsa da gelişmekte olan ülke para birimleri ortalamasına kıyasla çok daha ılımlı bir resim olduğunun altını çizmek gerekir.

**Borsa İstanbul:** Haftaya kırılğan bir tonda başlayan Borsa İstanbul yurt dışı piyasalardaki satış baskısının küresel görünümde yarattığı bozulmaya paralel olarak ivme kaybını dün de sürdürdü. 14.600 puanın altına inilmiş olmasının aşağı yönlü riskleri artırabileceğine dikkat çekmiştik. Bu görüşümüze paralel olarak endeks dün 14.400'ün de altına test etmeye başladı. İlk destek noktası olarak izlediğimiz bu seviyenin altında kalındığı bir senaryoda 14.200 ve 14.000 puanı sonraki destekler olarak takip edeceğiz. Endeksin yeniden ılımlı bir görünüme kavuşabilmesi için aşılması gereken seviye ise 14.600.

#### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16696 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16580, 16446, 16329 ve 16196 destek olarak izlenebilir. 16813, 16947, 17064 ve 17197 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 46.663 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.6165, 46.523, 46.4295 ve 46.3365 destek olarak izlenebilir. 46.7095, 46.803, 46.8965 ve 46.9895 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

#### AJANDA

25/06 – ABD PCE Endeksi (15.30)

25/06 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)

25/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

25/06 – ABD 1Ç26 GSYH (15.30)

26/06 – Michigan Tüketici Güveni (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:

<b>Şirket Unvanı</b>	<b>Beyan</b>
-	-
-	-