

16 Temmuz 2026

YÖN ARAYIŞI SÜRÜYOR

Haftanın ilk iki işlem gününde kırılğan bir resim çizen BIST-100 endeksi söz konusu zaman diliminde %1,7 oranında değer kaybına uğradı. Yurt içi piyasaların kapalı olduğu günde ise küresel piyasalar ağırlıklı olarak pozitif tarafta kalsa da kuvvetli bir yön tayin etmekte zorlandı. Benzer bir resim çizen MSCI Turkey ETF'i de sınırlı pozitif bir kapanış yaptı (+%0,3). Hafta başından bu yana oluşan resme baktığımızda ABD TÜFE ve ÜFE rakamlarının beklentilerden çok daha iyimser bir resim çizmesi ve bunun da acil bir faiz artırımına ihtiyaç olmadığını göstermesi dikkat çekiciydi. Bu tablo Fed'in faiz artırımını olasılığını azaltıp tahvil faizlerini aşağı çekerken dolar üzerinde baskı yarattı. Bununla birlikte Hürmüz Boğazı'nda enerji akışına ilişkin risklerin sürmesi, petrol fiyatlarında volatilitiyi yüksek tutuyor. Dolayısıyla Haziran verilerinde dezenflasyona katkı sağlayan enerji kaleminin fiyatlar bu seviyelerde kalırsa önümüzdeki aylarda yeniden baskı yaratması sürpriz olmayacaktır. Petrol fiyatlarındaki dalgalanmalar doğal olarak enerji ithalatçısı ülkeler açısından daha zorlu bir zemin yaratıyor. Özellikle tahvil piyasalarının petroldeki yükselişlere net tepkiler verdiğini söylemek mümkün. Bu çerçevede içeride 10 yıl vadeli tahvil faizinin son işlem gününü bir ayın zirvesi olan %34,39 seviyesinden noktaladığını gördük. Salı günü itibarıyla son bir haftadaki yükseliş ise 1 puanı aştı. Haftanın en önemli konu başlıklarından bir diğeri ise Fed Başkanı Warsh'un Kongre'deki yarıyıl sunumuydu. Warsh enflasyonu konusundaki kararlı tutumuna karşın şahin bir ton kullanmadı. ABD'de bankacılık sektörü öncülüğünde başlayan bilançolar ise iyimser bir zemin çizerek risk iştahının genel hatlarıyla dirençli kalmasını sağlıyor. Makroekonomik veri akışının yoğun seyrettiği haftada bugün içeride merkezi yönetim bütçe dengesi, ABD'de ise perakende satışlar rakamı öne çıkıyor.

TL: ABD'de Salı günü Haziran ayı TÜFE, dün ise ÜFE rakamının beklentilere kıyasla çok daha ılımlı bir resim çizmesi enflasyon kaygılarını azaltarak tahvil faizlerinin geri çekilmesini sağladı. Fed'in acil bir faiz artırımına gitmesine gerek olmadığını gösteren veriler doğal olarak faiz artırımını olasılığını da aşağı çekerken dolar endeksi günü 100 seviyesine doğru geri çekildi. Bu tablo gelişmekte olan ülke para birimlerine kısmen de olsa nefes aldırdı. Bugün ise içeride Haziran ayı merkezi yönetim bütçe dengesini takip edeceğiz. Hatırlanacağı gibi merkezi yönetim bütçesi Mayıs ayında 298,2 milyar TL açık verirken, yılın ilk beş ayında toplam açık 1,06 trilyon TL seviyesine ulaştı. Haziran verisi yılın ilk yarısına dair mali görünümü netleştireceği için yakından izlenecektir. Vergi gelirlerindeki

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,080	-% 0.09
XU030	16,175	-% 0.49
Dow Jones	52,659	% 0.29
S&P 500	7,572	% 0.38
Nasdaq Comp.	26,269	% 0.62
DAX	25,000	-% 0.59
FTSE 100	10,516	-% 0.13
EUR/USD	1.1463	% 0.36
USD/TL	47.0310	% 0.00
EUR/TL	53.9113	% 0.37
DX	100.53	-% 0.35
Altın(USD/ons)	4,061	% 0.20
Brent	84.89	% 0.35
2Y TL Faiz	41.24	31 bp
10Y TL Faiz	34.39	73 bp
10Y USD Faiz	4.56	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,676	47.5800
Değişim	-% 0.28	-% 0.08
Açık Pozisyon	405,074	4,170,460

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	71%
SAHOL	19.09.2023	155.80	74%
ULKER	17.11.2023	205.00	113%
AKBNK	10.01.2025	98.80	43%
BIMAS	10.01.2025	464.50	21%
YKBNK	08.07.2025	51.10	50%
ASTOR	13.08.2025	431.00	33%
KCHOL	28.08.2025	291.20	52%
CCOLA	12.01.2026	96.00	14%
TURSG	12.03.2026	8.95	34%
TUPRS	08.06.2026	330.30	22%

performansın güçlü kalması bütçe dengesini kısmen desteklese de harcama tarafındaki katılık mali disiplin açısından önemli bir sınır oluşturuyor. Piyasalar açısından bütçe görünümü yalnızca kamu maliyesi dengesi bakımından değil, enflasyonla mücadele sürecine maliye politikasının ne ölçüde destek verdiğinin görülmesi açısından da önemli. Bu nedenle bütçe açığındaki eğilimin yılın ikinci yarısında ne kadar kontrol altında tutulabileceği, risk primi ve faiz beklentileri üzerinde etkili olabilir.

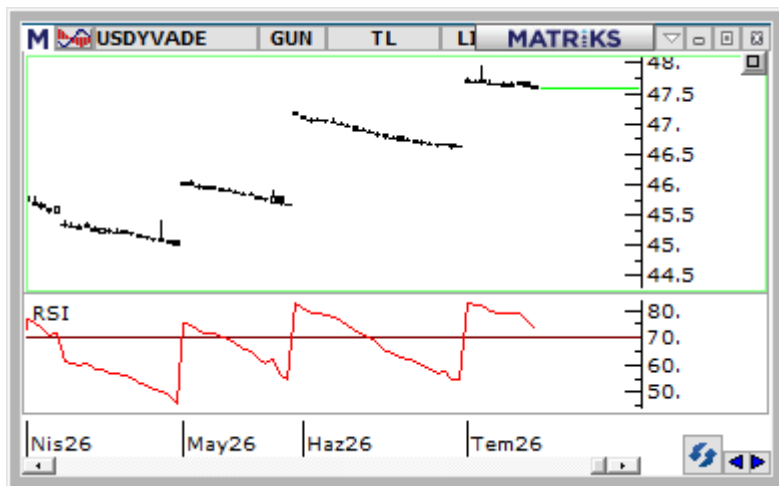
Borsa İstanbul: Haftanın ilk işlem günündeki zayıflığını devam ettirerek Salı gününe baskı altında başlayan BIST-100 endeksi %1 değer kaybını gördüğü günü son derece sınırlı bir kayıpla noktaladı (-%0,09). Endekste kırılmalık giderek kendini daha fazla hissettirse de teknik görünümde şimdilik ciddi bir farklılık söz konusu değil. Son işlem gününde teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 14.000 puanın altını test eden endekste 13.940 puan sınırına kadar geri çekilme yaşandığını görmüştük. Bu tablo ve hareketli ortalamaların seyri 13.900'e kadar geri çekilmeleri olağan hâle getiriyor. Ancak söz konusu noktanın altında kapanışlar yapılması teknik açıdan riskleri belirgin şekilde artırabilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16655 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16537, 16420, 16304 destek olarak izlenebilir. 16770, 16886 ve 17003 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.579 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.5626, 47.5463, 47.5146 destek olarak izlenebilir. 47.6106, 47.6423 ve 47.6586 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 16/07 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
- 16/07 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 16/07 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 16/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 17/07 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 17/07 – Türkiye Konut Satışları (10.00)
- 17/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 17/07 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 17/07 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)
- 17/07 – Fitch Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi

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

–

–

–

–