



YENİ HAFTADA SİYASET ÖNE ÇIKIYOR

Cuma günü enflasyon rakamının beklentilere paralel bir resim çizmesine ve hatta yıl içinde ilk kez %1'in altında bir aylık gerçekleşme görmemize rağmen piyasa tepkisinin ağırlıklı olarak negatif olduğunu gördük. Bu noktada bankacılık sektörünün günü %4,7 değer kaybıyla noktalaması dikkat çekiciydi. Söz konusu negatif tepkiyi daha çok anketlerdeki %1'lik beklentiye karşın son günlerde daha düşük bir rakam ile karşılaşılabileceğine dair algı ile ilişkilendirmek mümkün. Diğer bir ifade ile %1'in çok daha altında bir rakam olasılığı yüksek bulunuyordu. Bu tablo gerçekleşmeyince özellikle bankalarda negatif bir resimle karşılaştık, ancak sınıai endeksinin dirençli kalması ile görünümünde keskin bir bozulma ortaya çıkmadı.

Yurt içinde enflasyon, ABD'de ise istihdam verilerinin ardından gelen hafta ise her zaman olduğu gibi makroekonomik takvim açısından çok daha sakin bir gündeme sahip. İçeride sanayi üretimi ve Hazine nakit dengesi öne çıkarken dışarıda ISM imalat endeksi ve Fed tutanakları haftanın tonunu belirleme potansiyeli taşıyor. Haftaya hareketlilik kazandıran en önemli konu başlığı ise 7-8 Temmuz tarihlerinde Ankara'da düzenlenecek 36'ncı NATO zirvesi olacak. Zirve ABD'nin kurucusu olduğu ittifaka katılımını sorguladığı, Ukrayna ve İran'da belirsizliğin sürdüğü bir dönemde gerçekleşiyor. Zirve kapsamında ittifak üyesi ülkelerin liderlerinin yanı sıra Avrupa Birliği (AB) temsilcileri ve Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy'nin de Ankara'ya gelmesi bekleniyor. ABD Başkanı Trump ise ilk kez görevdeyken Türkiye'yi ziyaret etmiş olacak.

TL: Cuma günü açıklanan verilere göre yurt içinde tüketici fiyatları Haziran ayında %1,00 olan beklentiye paralel şekilde %0,99 oranında artış gösterdi. Böylece enflasyon iki aylık aranın ardından yıllık bazda yeniden yönünü aşağı çevirirken geçen yıl Temmuz ve Ağustos aylarında %2'nin üzerinde gerçekleşmeler olduğunu düşünürsek yaz aylarında enflasyonda sınırlı da olsa geri çekilme eğiliminin devam etmesi olası görünüyor. Bu noktada üçüncü çeyreğin sonunda manşet enflasyonun %30'un altına gerilediğini görebiliriz. Ancak bu noktanın altında kalıcı bir trend en azından bugünkü şartlar itibarıyla çok olası görünmüyor. Para politikası açısından bakıldığında ise açıklanan rakamların TCMB'nin duruşunu anlamlı şekilde değiştirmesi kolay görünmüyor. Bu nedenle Temmuz ayı PPK toplantısında bekle-gör çerçevesinin korunması şaşırtıcı

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,418	-% 0.26
XU030	16,741	-% 0.31
Dow Jones	52,900	% 1.14
S&P 500	7,483	% 0.00
Nasdaq Comp.	25,833	-% 0.80
DAX	25,779	% 0.78
FTSE 100	10,679	% 0.25
EUR/USD	1.1437	% 0.04
USD/TL	46.8029	% 0.17
EUR/TL	53.5201	% 0.13
DX	100.86	-% 0.13
Altın(USD/ons)	4,175	% 1.23
Brent	72.00	% 0.48
2Y TL Faiz	40.21	34 bp
10Y TL Faiz	33.23	15 bp
10Y USD Faiz	4.49	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,437	47.7060
Değişim	-% 0.56	% 0.05
Açık Pozisyon	371,104	4,104,473

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	65%
SAHOL	19.09.2023	155.80	65%
ULKER	17.11.2023	205.00	105%
AKBNK	10.01.2025	98.80	34%
BIMAS	10.01.2025	464.50	30%
YKBNK	08.07.2025	51.10	34%
ASTOR	13.08.2025	431.00	35%
KCHOL	28.08.2025	291.20	54%
COLLA	12.01.2026	96.00	12%
TURSG	12.03.2026	8.95	48%
TUPRS	08.06.2026	330.30	33%

olmayacaktır. Fonlama maliyetinin kademeli olarak aşağı çekilmesine ise kapı açık görünüyor.

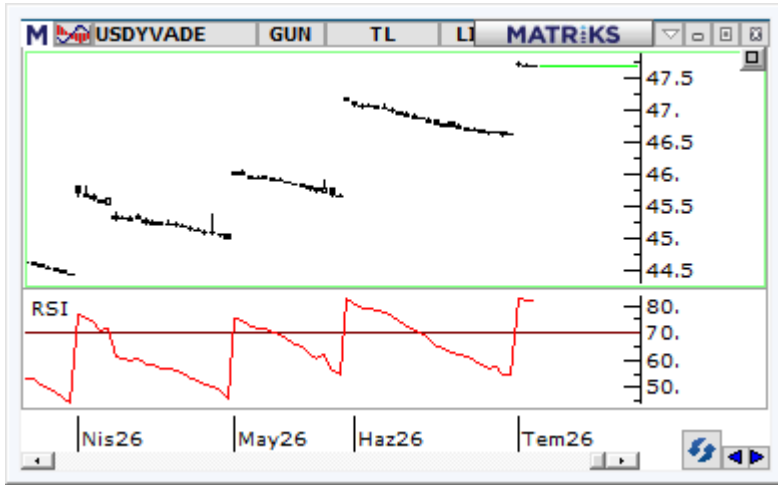
Borsa İstanbul: Haftanın son işlem gününde enflasyon rakamı sonrasında bankacılık endeksi baskı altında kalsa da %1,5 değer kazanan sınaı endeksinin dirençli kalması BIST-100 endeksinde derinleşen bir baskı oluşmasına izin vermedi. Bu çerçevede günün sonunda yatay sayılabilecek bir kapanış gördük. Yatay kapanış nedeniyle teknik görünüm doğal olarak anlamlı şekilde değişmiş değil. Endeksin 14.400 puanın üzerinde haftayı noktalaması olumlu olmakla birlikte net bir momentum kazanımından bahsedebilmek için 14.600 puanın üzerinde kapanışlar görülmesi gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17461 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 17368, 17275, 17159 destek olarak izlenebilir. 17577, 17693 ve 17786 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.707 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.603, 47.499, 47.331 destek olarak izlenebilir. 47.875, 48.043 ve 48.147 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: TÜİK

AJANDA

06/07 – ABD PMI Endeksleri (16.45)

06/07 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)

07/07 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)

08/07 – FOMC Tutanakları (21.00)

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
-	-
-	-