



İÇERİDE PPK, DIŞARIDA ECB İZLENECEK

Bugünkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısına ilişkin beklentiler %37 olan politika faiz oranının değiştirilmeyeceği yönünde. Haziran ayı enflasyonunun %0,99 gerçekleşmesiyle birlikte yıllık enflasyonda %32,1'e sınırlı bir gerileme görmüştük. Ancak mevcut seviye MB'nin %26 olan yıl sonu tahmininin hala oldukça üzerinde bulunuyor. Ayrıca ABD-İran savaşının yeniden başlamasıyla birlikte petrol fiyatlarının yaklaşık 20 dolar yükselmesi enflasyonla mücadeleyi zorlaştırıyor. Bu nedenle MB'nin bir süre daha %40 olan fonlama maliyetinde bir değişiklik yapması zor görünüyor. Son Piyasa Katılımcıları Anketi'nde Eylül ayı için 50 baz puanlık faiz indirim beklentisinin korunduğunu görmüştük. Olası bir faiz indirimi büyük ölçüde Temmuz-Ağustos ayı enflasyon verilerine bağlı olmakla birlikte, MB'nin bugünkü açıklamalarında Eylül ayında olası bir gevşeme adımı için sinyal verip vermeyeceği takip edilecek.

Dışarıda ise Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı takip edilecek. 11 Haziran'daki son toplantısında politika faizlerini 25 baz puan artıran ECB'nin bu toplantıda ise faizleri sabit bırakması bekleniyor. Euro Bölgesi'nde Haziran'da manşet TÜFE'nin yıllık %3,2'den %2,8'e gerilemesi pozitif olmakla birlikte, Temmuz ayında ABD-İran savaşının yeniden başlaması ve yükselen petrol fiyatları nedeniyle ECB Başkanı Lagarde enflasyon görünümüyle ilgili temkinli bir ton kullanmayı tercih edebilir.

TL: Bugünkü PPK toplantısı öncesi gösterge tahvil faizi yatay kalırken, 2035 vadeli tahvil ise 0,2 puanlık artışla son 1,5 ayın en yüksek seviyeleri olan %34,8'e ulaştı. MB'nin vereceği mesajlar tahvil faizlerinin kısa vadeli yönünü de belirleyecektir. Reel Kesim Güven Endeksi arındırılmış veride Temmuz ayında bir önceki aya göre 0,8 puan azalarak 101,2 seviyesine geriledi. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı mevsimsel etkilerden arındırılmış veride Temmuz ayında önceki aya göre 0,5 puan azalarak %73,8 seviyesinde gerçekleşti. Bugün ise Temmuz ayı Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.

Borsa İstanbul: Açılıştaki tepki alımlarının sınırlı kalmasıyla 13950 desteğinin altını test eden endeks bir kez daha bu seviye üzerinde kalmayı başardı ve gün boyunca toparlanma eğilimi devam etti. Günü ise %1,2'lik artışla 14139 seviyesinde tamamladı. Endeksin 14050 direnci üzerinde kapanış yapması pozitif olmakla birlikte yatay banttaki dalgalı seyir devam ettiğinden teknik görünümde bu

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14.139	% 1,18
XU030	16.105	% 1,20
Dow Jones	52.219	-% 0,01
S&P 500	7.499	-% 0,14
Nasdaq Comp.	25.691	-% 0,57
DAX	25.155	% 0,58
FTSE 100	10.717	% 1,24
EUR/USD	1,1427	% 0,13
USD/TL	47,2314	% 0,04
EUR/TL	54,0904	% 0,38
DX	101,02	-% 0,08
Altın(USD/ons)	4.127	-% 0,07
Brent	92,06	% 1,55
2Y TL Faiz	41,93	1 bp
10Y TL Faiz	34,82	23 bp
10Y USD Faiz	4,66	3 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16.570	47,4910
Değişim	% 1,18	-% 0,03
Açık Pozisyon	425.177	3.796.101

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705,00	73%
SAHOL	19.09.2023	155,80	75%
ULKER	17.11.2023	205,00	115%
AKBNK	10.01.2025	98,80	48%
BIMAS	10.01.2025	464,50	16%
YKBNK	08.07.2025	51,10	54%
ASTOR	13.08.2025	431,00	44%
KCHOL	28.08.2025	291,20	43%
CCOLA	12.01.2026	96,00	4%
TURSG	12.03.2026	8,95	47%
TUPRS	08.06.2026	330,30	5%

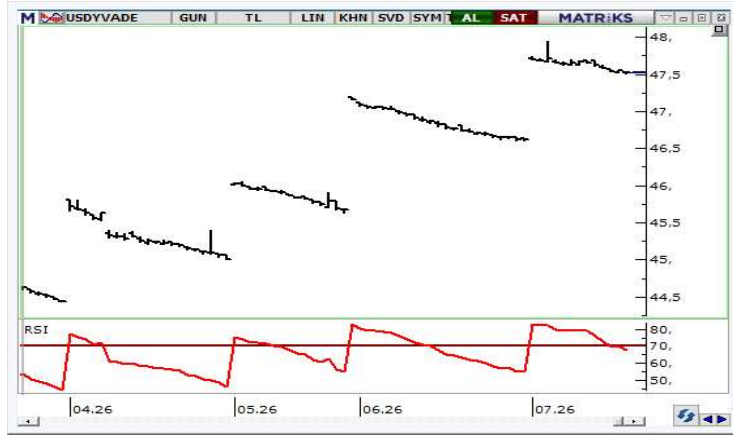
aşamada önemli bir değişiklik yok. PPK toplantısı sonrası verilecek mesajlar BIST'in kısa vadeli yönü üzerinde etkili olabilir. Endekste 14250 ve 14380 dirençler 14050 ve 13950 ise destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Endekste kısa vadeli görünümün güçlenmesi için 14380 direncinin artan işlem hacmiyle yukarı kırılması gerekiyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16583 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16478, 16377, 16056 ve 15886 destek olarak izlenebilir. 16646, 16775, 16928 ve 17140 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.491 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.4875, 47.3925, 47.2975 ve 47.2025 destek olarak izlenebilir. 47.562, 47.5825, 47.6775 ve 47.7725 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 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

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
—	—
—	—