

**BARIŞ KIRILGAN, PİYASALAR TEMKİNLİ**

Küresel piyasalarda geçen hafta Fed'in şahin duruşunun yarattığı baskı belirgin şekilde hissedilse de %7 civarında geri çekilen petrol fiyatları yatırımcıların bardağın dolu tarafına odaklanmasını sağladı. Özellikle ABD-İran hattında varılan mutabakat ve enerji akışına ilişkin endişelerin azalması, enflasyonist baskıların yeniden tırmanabileceği korkusunu önemli ölçüde sınırladı. Bu noktada İsviçre'de dün başlayan görüşmelerde tarafların nihai anlaşmaya ulaşılması için yol haritası üzerinde uzlaşması son derece önemli. Bunun etkisiyle petrol fiyatları da haftaya yönünü aşağı çevirerek başlıyor. Ancak iyimserliğin oldukça kırılğan bir zeminde olduğunu not etmek gerekir. Öyle ki Lübnan'daki gerilim dikkatle izlenirken özellikle nükleer program, yaptırımlar ve İsrail başta olmak üzere bölgesel aktörlerin tutumu gibi başlıkların hızla çözüme kavuşması kolay görünmediği için piyasaların zorlu geçmesi beklenen 60 günlük müzakere sürecinde volatil bir görünüm sergilemesi şaşırtıcı olmayacaktır.

Ekonomi tarafında ise haftanın veri akışı genel hatlarıyla sakin görünürken öncü PMI endeksleri ve ABD PCE endeksi öne çıkan başlıkları oluşturuyor. ABD ve Euro Bölgesi'nden gelecek PMI verileri, jeopolitik belirsizlikler ve sıkı finansal koşullar altında büyüme momentumunun ne ölçüde korunduğunu gösterecek olması bakımından önemli. Fed'in yakından izlediği PCE endeksi ise haftanın en kritik verisi olacak. Enflasyonda katılık sinyali alınması Fed'in sıkı duruşunu daha uzun süre koruyacağı beklentisini güçlendirebilir. Buna karşılık daha ılımlı bir veri seti ile karşılaşılması riskli varlıklarda sınırlı bir rahatlama yaratabilir. Dolayısıyla yeni haftada bir yandan kırılğan barış sürecinin yarattığı belirsizlikler ile petrol fiyatlarının seyri arasında denge arayacak piyasalar bir yandan da makro göstergelere odaklanacak.

**TL:** Fed'in yeni başkanı Kevin Warsh liderliğinde gerçekleştirdiği ilk toplantıda gevşeme yanlısı duruşunu terk ederek "şahin" bir ton benimsemesi ve yıl sonuna kadar faiz artırımı beklentilerini yeniden canlandırması, döviz piyasalarındaki dengeleri değiştirdi. ABD ekonomisindeki dirençli büyüme ve %4'ü aşan enflasyonun etkisiyle yükselişe geçen tahvil faizleri; yılın ilk yarısında emtia fiyatlarındaki artışla ralli yapan Norveç kronu, Brezilya reali ve Avustralya doları gibi emtia ve gelişmekte olan ülke para birimlerinde tersine dönüşü tetikledi. Bu tablo düşük maliyetli dolarla yüksek getirili gelişmekte olan ülke varlıklarının fonlandığı "carry trade" işlemlerinde de

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

**PİYASA ÖZETİ**

	Son	Değişim
XU100	14,735	-% 0.63
XU030	17,020	-% 0.63
Dow Jones	51,565	% 0.14
S&P 500	7,501	% 1.08
Nasdaq Comp.	26,518	% 1.91
DAX	24,986	-% 0.16
FTSE 100	10,363	-% 0.35
EUR/USD	1.1455	-% 0.14
USD/TL	46.4592	% 0.05
EUR/TL	53.2602	% 0.00
DX	100.86	% 0.01
Altın(USD/ons)	4,172	% 0.40
Brent	78.95	-% 1.76
2Y TL Faiz	41.03	-9 bp
10Y TL Faiz	33.29	-1 bp
10Y USD Faiz	4.49	0 bp

**EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR**

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,116	46.7320
Değişim	-% 0.69	-% 0.01
Açık Pozisyon	421,608	3,049,270

**MODEL PORTFÖY**

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	55%
SAHOL	19.09.2023	155.80	55%
ULKER	17.11.2023	205.00	87%
AKBNK	10.01.2025	98.80	21%
BIMAS	10.01.2025	464.50	21%
YKBNK	08.07.2025	51.10	18%
ASTOR	13.08.2025	431.00	46%
KCHOL	28.08.2025	291.20	49%
CCOLA	12.01.2026	96.00	20%
TURSG	12.03.2026	8.95	39%
TUPRS	08.06.2026	330.30	46%

çözölmeye yol açsa da geçmiş dönemlerin aksine gelişmekte olan piyasaların artan rezervleri, mali disiplini ve güçlü merkez bankası kredibilitesi sayesinde ciddi bir baskı yaşamadığını gördük. TL'nin de bu tabloda dolar karşısındaki değer kaybı ayın başından bu yana bakıldığında %1,3'ün üzerinde seyrediyor olsa da bunun büyük resimde TL açısından anlamlı bir değişime işaret etmediğini düşünüyor ve TL'deki getiri potansiyelini cazip bulmaya devam ediyoruz.

**Borsa İstanbul:** Geride bıraktığımız haftaya çok güçlü bir zeminde başlayan BIST-100 endeksi sonraki işlemlerde de yukarı yönlü hareket etme eğilimini büyük ölçüde korudu. Cuma günkü sınırlı baskıya karşın endeks haftayı %5,7 değer kazanımıyla noktalarken aynı süre zarfında %10 değer kazanan bankacılık endeksinin performansı son derece dikkat çekiciydi. Teknik açıdan ise son işlem günündeki sınırlı geri çekilmeye karşın 14.600 puanın üzerindeki kapanışların devam ediyor olmasını değerli buluyoruz. Bu bölgenin üzerinde kaldıkça endekste 15.000 hedefinin canlı olduğuna yönelik görüşümüzü koruyoruz. Öte yandan Borsa İstanbul yılın üçüncü çeyreğine ilişkin endeks değişikliklerini duyurdu. Buna göre Anadolu Grubu Holding (AGHOL), TAB Gıda (TABGD) ve Tureks Turizm Taşımacılık (TUREX) yeni dönemle birlikte BIST 100'den çıkarılırken Odine Teknoloji (ODINE), Işıklar Enerji Yapı Holding (IEYHO) ve Esenboğa Elektrik (ESEN) BIST 100 endeksine dahil edilecek.

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

Günü 17151 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16980, 16808, 16629 destek olarak izlenebilir. 17331, 17510 ve 17682 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

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

Günü 46.72 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.7036, 46.6873, 46.6546 destek olarak izlenebilir. 46.7526, 46.7853 ve 46.8016 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

#### AJANDA

- 22/06 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 22/06 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (17.00)
- 23/06 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 23/06 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
- 24/06 – Almanya Ifo Endeksi (11.00)
- 24/06 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 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

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>
-	-
-	-