

GÜNDEM YOĞUNLUĞU ARTIYOR

Küresel piyasalar hafta başından bu yana jeopolitik riskler, petrol fiyatlarındaki dalgalanma, teknoloji şirketleri üzerindeki baskı ve para politikalarındaki belirsizliklerle kırılgan bir eğilim sergiliyor. Özellikle Orta Doğu'da birkaç gündür süren görece sakinliğin yerini yeniden yüksek tansiyona bırakması jeopolitik risk primini hızla artırmış durumda. Bu çerçevede petrol fiyatları dün bir kez daha sert yükseliş gösterirken hisse senetleri satış baskısı altında geçirdiği bir günü geride bıraktı. Belirgin sayılabilecek geri çekilmelerin ardından yeni güne ise daha ılımlı bir zeminde başladığını görüyoruz.

Son iki işlem gününe girilirken jeopolitik riskleri dikkatle izleyen piyasalarda gündem yoğunluğu da artış gösteriyor. Bu çerçevede içeride TCMB'nin geçen hafta gerçekleştirdiği ve piyasa beklentisine paralel olarak politika faizini %37 seviyesinde sabit tuttuğu PPK toplantısının özetleri açıklanacak. Özetlerden yeni bir mesaj çıkmasını beklememekle birlikte TCMB'yi beklemede kalmaya iten nedenlere dair daha fazla detay görebiliriz. Makroekonomik veri tarafında ekonomik güven endeksi ve işsizlik oranını takip edeceğiz. Ayrıca TCMB her Perşembe olduğu gibi yurt dışında yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini ve rezerv rakamlarını açıklayacak.

Yurt dışında ise faiz oranlarında değişikliğe gidilmeyen ancak genel hatlarıyla şahin bir resim çizerek hisse senetlerini baskı altına alan Fed toplantısının ardından bugün İngiltere Merkez Bankası'nın da faiz oranlarını sabit tutması bekleniyor. Piyasalara yön verecek ana konu başlığını ise Fed'in yakından takip ettiği PCE endeksi oluşturuyor. Piyasalar verinin TÜFE tarafında izlenen tabloyu teyit ederek enflasyon baskısının Mayıs'ta zirve yapmasının ardından Haziran'da gevşemeye başlamasını bekliyor. Elbette ki Temmuz ayında petrol fiyatlarında yaşanan sıçrama bu iyileşmeyi kısmen gölgeleyebilir ancak enerji fiyatlarındaki hareket geçici kaldığı sürece bunun enflasyon görünümünü köklü biçimde değiştirmesi olası görünmüyor. Hatırlanacağı gibi manşet PCE Mayıs'ta %4,1'e, çekirdek göstere ise %3,4'e yükselmişti. Çekirdek enflasyonun bu seviyelerde kalıcı hale gelmesi faiz artırımını beklentilerini yeniden güçlendirebilir. Bu nedenle özellikle çekirdek PCE'deki geri çekilmeler enflasyonun Mayıs'ta tepe yaptığı görüşünü destekleyerek Fed'in sıkılaşma ihtiyacına ilişkin beklentileri ve ABD tahvil faizleri üzerindeki yukarı yönlü baskıyı hafifletebilir. Ortalama piyasa beklentisi yıllık bazda manşet PCE'nin %3,7'ye, çekirdek rakamın ise %3,3'e gerileyeceği yönünde.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,502	-% 1.36
XU030	15,312	-% 1.19
Dow Jones	51,594	-% 2.19
S&P 500	7,316	-% 1.52
Nasdaq Comp.	24,443	-% 1.74
DAX	25,460	-% 0.01
FTSE 100	10,908	% 0.34
EUR/USD	1.1451	-% 0.16
USD/TL	47.4111	% 0.05
EUR/TL	54.4069	% 0.11
DX	100.92	% 0.13
Altın(USD/ons)	4,061	-% 0.13
Brent	86.61	-% 1.46
2Y TL Faiz	41.99	11 bp
10Y TL Faiz	34.78	-19 bp
10Y USD Faiz	4.70	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,736	47.4350
Değişim	-% 1.18	-% 0.02
Açık Pozisyon	489,233	1,900,180

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	75%
SAHOL	19.09.2023	155.80	84%
ULKER	17.11.2023	205.00	132%
AKBNK	10.01.2025	98.80	56%
BIMAS	10.01.2025	464.50	20%
YKBNK	8.07.2025	51.10	60%
ASTOR	13.08.2025	431.00	55%
KCHOL	28.08.2025	291.20	50%
CCOLA	12.01.2026	96.00	5%
TURSG	12.03.2026	10.00	60%
TUPRS	8.06.2026	330.30	11%
TRMET	23.07.2026	282.22	126%

TL: İÇeride dün takip edilecek önemli bir konu başlığı bulunmazken kurda hafif yukarı yönlü eğilimin devam ettiğini gördük. Küresel olarak bakıldığında ise dolar endeksinin Fed toplantısı öncesinde göreceli yüksek seviyelerde seyreden ABD tahvil faizlerinin etkisiyle dirençli bir görünüm sergilemeye devam etmesi dikkat çekti. Bu çerçevede gelişmekte olan ülke para birimlerinde de sınırlı sayılabilecek değer kayıpları yaşandı. Toplantı sonrasında ise bu tablo tersine döndü. TL getiri eğrisinde ise çok belirgin bir değişim olmamakla birlikte eğrinin yakın tarafında küçük çaplı yükselişler gördük. Ancak söz konusu görünüm büyük resmi etkileyecek ölçüde bir farklılığa işaret etmedi.

Borsa İstanbul: İlk iki işlem günündeki zayıflığını devam ettiren BIST-100 endeksi dün de günü eksi bölgede noktalarla hafta başından bu yana yaşanan değer kaybı %3,2'ye ulaştı. Endeksin geri çekilme serisi ise beş güne yükseldi. Çünkü kayıplarda teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 13.600 puanın altına inilirken bu noktanın altında kaldığı bir senaryoda aşağıda 13.270 puanı destek olarak takip edeceğiz. Özetle 13.900 puanın kırılmasının ardından oluşan zayıflık varlığını sürdürüyor. Bugün küresel piyasalar kısmen daha ılımlı bir zeminde hareket ederken bu tablonun endekse ne ölçüde momentum kazandırabileceğini takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15736 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15626, 15500, 15390 ve 15264 destek olarak izlenebilir. 15847, 15973, 16083 ve 16209 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.435 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.3875, 47.2925, 47.198 ve 47.103 destek olarak izlenebilir. 47.4825, 47.5775, 47.672 ve 47.767 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 30/07 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 30/07 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 30/07 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (12.00)
- 30/07 – Euro Bölgesi 2Ç26 GSYH (12.00)
- 30/07 – Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (12.00)
- 30/07 – TCMB PPK Özetleri (14.00)
- 30/07 – BoE Toplantısı (14.00)
- 30/07 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 30/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 30/07 – ABD 2Ç26 GSYH (15.30)
- 31/07 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 31/07 – Euro Bölgesi öncü TÜFE (12.00)
- 31/07 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (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:

Şirket Unvanı	Beyan
–	–
–	–