



PİYASALAR BEKLEMİYİ TERCİH EDİYOR

ABD ve İran'ın İsviçre'de nihai barış sürecine zemin hazırlayacak yol haritası üzerinde uzlaşması haber akışının pozitif kalmasını sağlıyor. Ancak nükleer program, bölgesel dengeler ve Lübnan başlığı gibi çözümü zaman alabilecek kritik dosyalar hızlı ve sorunsuz bir anlaşma beklentisini sınırılıyor. Bu nedenle, 60 gün içinde tamamlanması hedeflenen müzakere süreci boyunca piyasaların zaman zaman dalgalı bir seyir izlemesi sürpriz olmayacaktır. Yine de taraflar masada kaldıkça piyasalardaki fiyatlamanın göreceli olarak iyimser bir tonda olması beklenebilir. Temel gösterge ise muhtemelen petrol fiyatları olacaktır. Petrol fiyatları geri çekildikçe enflasyona dair endişelerin azalmaya devam ettiğini görebiliriz. Öte yandan içeride gelecek hafta açıklanacak enflasyon rakamı öncesinde kimi tahminler %1'in altında bir gerçekleşme olasılığına da işaret ediyor. Kısa bir değerlendirme yapmak gerekirse, Haziran ayı enflasyon rakamının ortaya koyacağı tablonun yalnızca fiyat eğiliminin yönü açısından değil, TCMB'nin likidite yönetiminde hangi kanalı öne çıkaracağı açısından da önemli olduğunu düşünüyoruz. Son dönemde enerji fiyatlarında baskının azalmasının ve swap piyasasında kısa vadeli faizlerin haftalık repo faizine yaklaşmasının para politikasında sadeleşme alanını genişlettiğini söylemek mümkün. Bu nedenle enflasyonun gelecek hafta iyimser bir resim çizmesi halinde, TCMB'nin fonlamada yeniden haftalık repo kanalını daha görünür hale getirmesi ya da bu yönde beklentilerin artması şaşırtıcı olmayacaktır.

TL: TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Mayıs'ta 85,8 değerini alan tüketici güven endeksi Haziran'da bir önceki aya göre %2,5 artarak 87,9'a yükseldi. Endeksin 100'den büyük olması tüketici güveninde iyimser durumu, 100'den küçük olması ise kötümser durumu gösteriyor. Makroekonomik veri tarafında içeride bugün önemli bir konu başlığı bulunmazken ABD ve Euro Bölgesi'nde ise öncü PMI endekslerini takip edeceğiz. Her iki bölgeden gelecek PMI verileri, jeopolitik belirsizlikler ve sıkı finansal koşullar altında büyüme momentumunun ne ölçüde korunduğunu gösterecek olması bakımından önemli. Öte yandan Bloomberg'de yer alan habere göre Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile TCMB Başkanı Fatih Karahan iki gün boyunca Londra'da yatırımcılar ile bir araya gelecek.

Borsa İstanbul: ABD-İran geriliminin giderek azalması ve taraflardan gelen pozitif sinyaller haftaya başlarken haber akışının pozitif kalmasını sağladı. İsviçre'deki görüşmelere katılan ABD Başkan

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,730	-% 0.03
XU030	17,019	% 0.00
Dow Jones	51,713	% 0.29
S&P 500	7,473	-% 0.37
Nasdaq Comp.	26,167	-% 1.32
DAX	25,140	% 0.62
FTSE 100	10,438	% 0.72
EUR/USD	1.1425	-% 0.03
USD/TL	46.4782	% 0.02
EUR/TL	53.1399	% 0.07
DX	101.04	% 0.00
Altın(USD/ons)	4,138	-% 1.27
Brent	77.29	-% 0.58
2Y TL Faiz	41.13	10 bp
10Y TL Faiz	33.29	-1 bp
10Y USD Faiz	4.50	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,095	46.7150
Değişim	-% 0.12	-% 0.04
Açık Pozisyon	416,717	3,035,917

MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	56%
SAHOL	19.09.2023	155.80	53%
ULKER	17.11.2023	205.00	88%
AKBNK	10.01.2025	98.80	20%
BIMAS	10.01.2025	464.50	23%
YKBNK	08.07.2025	51.10	17%
ASTOR	13.08.2025	431.00	38%
KCHOL	28.08.2025	291.20	48%
CCOLA	12.01.2026	96.00	24%
TURSG	12.03.2026	8.95	39%
TUPRS	08.06.2026	330.30	50%

Yardımcısı Vance'in başarılı bir nihai anlaşma için oldukça iyi temeller atıldığını ve bölgesel bir ateşkes istediklerini belirtmesi de bu açıdan oldukça önemliydi. Haber akışının çok sık değişebildiğini düşünürsek taraflardan gelen açıklamalara hassasiyet de muhtemelen bir süre yüksek seyredecektir. Piyasalar genel hatlarıyla yukarı yönlü hareket etme isteği içinde olsa da özellikle teknoloji şirketleri üzerindeki baskının bugün risk iştahını negatif etkilediğini görüyoruz. İçeride kısa vadenin en önemli başlığı ise muhtemelen enflasyon olacaktır. Gelecek hafta %1'in altında bir enflasyon rakamı ile karşılaşmamız halinde bunun risk iştahına destek veren bir unsur olarak çalışması sürpriz olmayacaktır. Teknik açıdan bakıldığında ise sıklıkla vurguladığımız gibi 14.600 puanın önemini yüksek bulmaya devam ediyoruz. Bu noktanın üzerinde kalındıkça 15.000-15,150 bandını ilk önemli hedef olarak görüyoruz. Daha aşağıda ise 14.400 ilk destek olarak öne çıkıyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17095 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16976, 16839, 16719 ve 16583 destek olarak izlenebilir. 17215, 17352, 17472 ve 17608 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 46.715 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 46.6685, 46.575, 46.4815 ve 46.388 destek olarak izlenebilir. 46.7615, 46.855, 46.9485 ve 47.042 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 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

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
-	-
-	-