



SON İKİ GÜNDE MAKRO GÖRÜNÜM YÖN VERECEK

Haftanın son iki işlem gününe girilirken piyasalardaki veri odaklı seyrin kendisini çok daha net şekilde hissettirmesi olası görünüyor. Bu noktada yurt içinde yarın açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon rakamı beklenirken ABD piyasalarının yarın kapalı olması nedeniyle normal şartlar altında Cuma günü açıklanması gereken aylık istihdam raporu bugün açıklanacak. Bu da tarım dışı istihdam verilerini odak noktasına yerleştiriyor. Günün sonunda piyasalar şirket kârlarını destekleyecek kadar dirençli ancak Fed'i yeni faiz artışına zorlamayacak kadar ölçülü bir veri seti görmek isteyecektir. Dolayısıyla TSİ 15.30'da açıklanacak istihdam göstergelerinin ardından piyasaların daha net bir yön tayin etmesi olası görünüyor. Verilerin yurt içi piyasalar üzerinde doğrudan bir etkisi bulunmasa da dolar endeksi ve küresel tahvil faizlerinde hareketlilik artabileceği için veri sonrasında TL varlıklarının da global risk iştahına paralel bir çerçevede hareket etmesi olası.

Öte yandan yarınki ulusal enflasyon rakamı öncesinde bir gösterge olarak izlenen İTO İstanbul enflasyonunda aylık artışı %1,14 olarak gerçekleşti. Açıklanan rakam %1'in üzerinde olsa da geçen aya (+%1,53) ve bir önceki yılın aynı ayına (+%1,77) göre daha düşük gerçekleşme olması yarınki veri için iyimser beklentileri destekler nitelikte.

Temmuz ayında 638,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 606,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlayan Hazine ise bugün 2 yıl vadeli altın tahvili ve yine 2 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışları ile bu ayki ayı borçlanma programına başlayacak. Ayın genelinde toplam 5 doğrudan satış ve 4 ihale bulunurken sadece doğrudan satışlarla borçlanılması hedeflenen tutar 330 milyar TL. Ağustos ayında ise 627 milyar TL'lik borçlanma hedefi var, dolayısıyla borçlanma programı gelecek ay da yoğun seyretmeye devam edecek. Bu büyüklükte borçlanmaların sorunsuz karşılanabilmesi için enflasyonun düşeceği ve faiz indirim sürecinin başlayacağı yönündeki beklentiler destekleyici bir zemin yaratabilir. Dolayısıyla yarınki enflasyon rakamının bu açıdan da önem taşıdığını söyleyebiliriz.

TL: Yurt içinde dün PMI imalat endeksi günün öne çıkan konu başlığı oldu. Mayıs ayında toparlanma sinyali veren endeksin Haziran'da yeniden belirgin şekilde zayıflaması dikkat çekti. Endeksin 49,8'den 47,1'e gerilemesi, imalat sanayinde daralmanın tekrar hız kazandığını

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,351	% 1.62
XU030	16,661	% 1.97
Dow Jones	52,305	-% 0.03
S&P 500	7,483	-% 0.22
Nasdaq Comp.	26,040	-% 0.66
DAX	25,040	% 0.18
FTSE 100	10,478	-% 0.18
EUR/USD	1.1380	% 0.01
USD/TL	46.6855	% 0.10
EUR/TL	53.2572	% 0.32
DX	101.39	% 0.02
Altın(USD/ons)	4,065	% 0.83
Brent	70.83	-% 0.58
2Y TL Faiz	40.06	-15 bp
10Y TL Faiz	33.17	3 bp
10Y USD Faiz	4.48	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,475	47.6940
Değişim	% 7.00	% 2.31
Açık Pozisyon	351,621	4,025,114

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	65%
SAHOL	19.09.2023	155.80	59%
ULKER	17.11.2023	205.00	106%
AKBNK	10.01.2025	98.80	27%
BIMAS	10.01.2025	464.50	27%
YKBNK	08.07.2025	51.10	26%
ASTOR	13.08.2025	431.00	56%
KCHOL	28.08.2025	291.20	49%
CCOLA	12.01.2026	96.00	17%
TURSG	12.03.2026	8.95	48%
TUPRS	08.06.2026	330.30	40%

gösterirken, üretim ve yeni siparişlerdeki sert düşüş bu bozulmanın geniş tabanlı olduğuna işaret ediyor. Özellikle yeni siparişler alt endeksinin 45'e, yeni ihracat siparişlerinin ise 47,8'e gerilemesi hem iç talebin hem de dış talebin zayıfladığını ortaya koyuyor. Üretimdeki düşüşün Orta Doğu kaynaklı belirsizlik, siparişlerdeki zayıflama ve fiyat artışlarıyla ilişkilendirilmesi, jeopolitik gelişmelerin reel sektör üzerindeki etkisinin arttığını gösteriyor. İstihdam tarafında sınırlı bir iyileşme görülse de endeks hâlâ daralma bölgesinde kalıyor. Girdi maliyetlerindeki artışın petrol ve hammadde fiyatları kaynaklı sürmesi de şirketler üzerindeki maliyet baskısının devam ettiğine işaret ediyor.

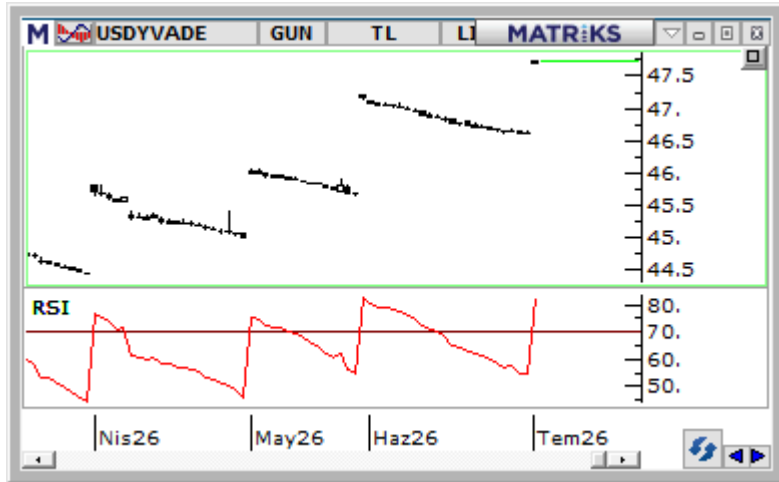
Borsa İstanbul: Haftaya kırılğan bir eğilimle başlayan Borsa İstanbul'un dün çok daha iyimser bir zeminde hareket ettiğini gördük. Bu noktada geri çekilmeleri 14.000 puanın üzerinde karşılayan endeksin kısa vadeli hareketli ortalamaların yoğunlaştığı 14.300 puanın geride bırakılması pozitif bir resim çizdi. Ancak 229 puan yükselen endekse sadece ASLES'in tek başına 100 puanlık katkı verdiğinin altını çizmek gerekir. Şimdilik riskli bölgeden tam olarak çıkıldığını söylemek için henüz erken. Bunun gerçekleşmesi için momentumun korunarak 14.600 puanın üzerinde kapanış yapılması gerektiğini düşünüyoruz. Dolayısıyla haftanın son iki işlem gününde endeksin bunu başarmaya ne ölçüde yaklaşabileceğini takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17475 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 17353, 17213, 17091 ve 16951 destek olarak izlenebilir. 17598, 17738, 17860 ve 18000 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.694 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.6465, 47.551, 47.4555 ve 47.36 destek olarak izlenebilir. 47.7415, 47.837, 47.9325 ve 48.028 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: TÜİK

AJANDA

02/07 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)

02/07 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)

02/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

02/07 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)

02/07 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (17.00)

03/07 – Türkiye TÜFE (10.00)

03/07 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)

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:

Şirket Unvanı	Beyan
-	-
-	-