

MERKEZ SIKI DURUŞUNU KORUYOR

TCMB dün gerçekleştirdiği Haziran ayı PPK toplantısında beklendiği gibi politika faizini %46 seviyesinde bırakırken gecelik vadede borç verme faiz oranını %49'da, borçlanma faiz oranını ise %44,5'te sabit tuttu. Ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin toplantı öncesinde %46'ya yaklaşması nedeniyle üst bandın aşağı çekilerek faiz koridorunun yeniden simetrik bir hale getirilmesi olası adımlar arasında yer alıyordu. Ancak enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini düşünen Merkez Bankası'nın, jeopolitik gelişmelerin ve küresel ticarete artan korumacılığın dezenflasyon sürecine olası etkilerini de göz önünde bulundurarak temkinli kalmayı tercih ettiğini görüyoruz. Buna karşın politika faizinde indirim beklentisi ortadan kalkmış değil. Son açıklanan piyasa katılımcıları anketinde Temmuz ayında faiz indirimi beklentisi içinde olduğunu ve sonraki aylarda da aynı yönde adımların atılmasının beklendiğini görmüştük. Kaldı ki Nisan ayındaki metinde yer alan "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" cümlesinin Haziran ayında "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda tüm para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır" olarak değiştirilmesi de Temmuz ayında faiz indirimine açık kapı bırakıyor. Aynı paralelde enflasyonun ana eğilimindeki düşüşün Haziran ayında devam ettiğine yapılan vurgu ve ikinci çeyrekte yurt içi talebin yavaşladığına dikkat çekilmesi Temmuz ayında faiz indirimi ihtimalini güçlendiriyor. Bir sonraki PPK toplantısı 24 Temmuz'da gerçekleştirilecek.

TL: Yurt içi piyasalar açısından haftanın en önemli konu başlığını oluşturan PPK toplantısının ardından TL'nin görünümünde anlamlı bir değişim göze çarpmazken USD/TL kurunun 39,50'nin üzerinde göreceli sakin bir seyir izlediğini gördük. Bugün ise makroekonomik veri tarafında tüketici güven endeksi ve konut fiyat endeksini takip edeceğiz. Nisan ayında 83,9 olan tüketici güven endeksi Mayıs ayında %1,1 oranında artarak 84,8 değerini almıştı. Endeksin 100'den büyük olması tüketici güveninde iyimser durumu, 100'den küçük olması ise kötümser durumu yansıtıyor. Nisan ayında bir önceki aya göre %1,5 oranında artan konut fiyat endeksi ise yıllık bazda %32,9 oranında artmış, reel olarak ise %3,6 oranında azalmıştı. Ancak reel açıdan bakıldığında son aylarda giderek belirginleşen bir iyileşme eğilimi sergilendiğinin altını çizmek gerekir. Bu eğilimin devam etmesi kısa vadede reel açıdan da artı rakamlar görebileceğimize işaret ediyor.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	9,102	-% 1.02
XU030	10,101	-% 1.08
Dow Jones	42,172	-% 0.10
S&P 500	5,981	-% 0.03
Nasdaq Comp.	19,546	% 0.13
DAX	23,057	-% 1.12
FTSE 100	8,792	-% 0.58
EUR/USD	1.15	% 0.11
USD/TL	39.5591	% 0.09
EUR/TL	45.6054	% 0.52
DX	98.78	-% 0.11
Döviz Sepeti	42.5739	% 0.30
Altın(USD/ons)	3,371	% 0.04
Brent	77.32	% 2.92
2Y TL Faiz	43.24	-22 bp
10Y TL Faiz	33.33	-48 bp
10Y USD Faiz	4.40	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uz. Fiyatı	10,168	40.0130
Değişim	-% 1.30	% 0.16
Açık Pozisyon	575,688	1,086,474

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	152.00	75%
MPARK	17.07.2023	595.00	91%
SAHOL	19.09.2023	141.00	82%
ULKER	17.11.2023	239.00	140%
AKBNK	10.01.2025	100.00	75%
ANSGR	10.01.2025	155.00	87%
ASELS	10.01.2025	158.40	10%
BIMAS	10.01.2025	821.00	73%

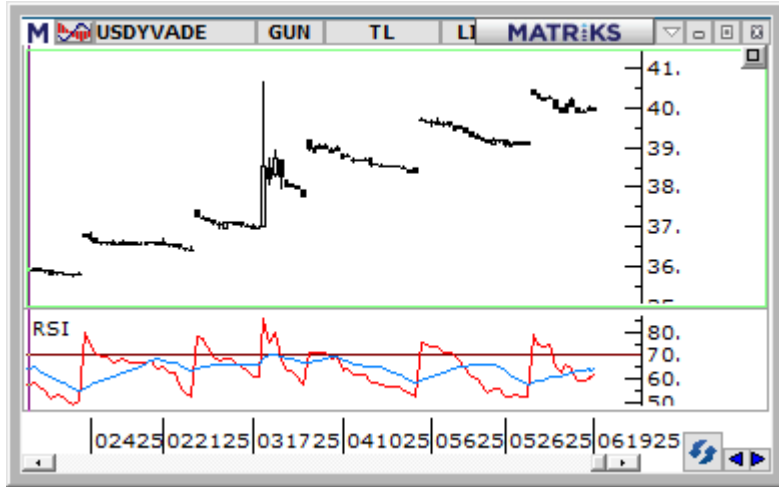
Borsa İstanbul: Önceki gün yurt dışı piyasaların gerisinde kalan BIST-100 endeksi dün günün ilk yarısında tam tersi bir eğilim sergileyerek pozitif ayrıştı ve bu bölümde %1'in üzerinde kazanımlara ulaşıldı. Öğleden sonra ise TCMB PPK toplantısının ardından görünümün değiştiğini gördük. Merkez Bankası'nın sıkı duruşunu koruyarak üst bantta bile değişikliğe gitmemesi özellikle bankacılık sektörü üzerinde baskı yaratırken BIST-100 endeksi %1 oranında geri çekilerek kapanış yaptı. Teknik açıdan bakıldığında ise görünümün çok fazla değişmediğini düşünüyoruz. Öyle ki son dönemde artan volatiliteye karşın net bir yön tayin edilebilmiş değil. Bu da 9000-9400 bandındaki seyrin devam etmesine neden oluyor. Kısa vadede bu bandın kırılacağı yöne doğru eğilimin güç kazanacağına dair beklentimizi koruyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 10223 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 10109, 9995, 9851 destek olarak izlenebilir. 10367, 10511 ve 10625 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 40.005 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 39.9543, 39.9036, 39.8653 destek olarak izlenebilir. 40.0433, 40.0816 ve 40.1323 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 20/06 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 20/06 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 20/06 – Philadelphia Fed İmalat Endeksi (17.00)
- 20/06 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (17.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(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
–	–
–	–