

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

ENDEKS DENGELİYOR

Hem yurt içinde hem de küresel çapta artan haber akışı ve belirsizlik ortamı hafta başında risk iştahını törpülerken, Borsa İstanbul'un ilk iki işlem gününde beklentilerimize paralel olarak soluklandığını gördük. Bu soluklanmanın ardından dün Avrupa borsalarındaki yükselişin de desteği ile iyimser bir eğilim söz konusuydu. Özellikle teknik açıdan kritik olduğunu düşündüğümüz 10 bin puanın altında arka arkaya kapanışların yapılmamış olmasını endeksin dengelenme çabası adına önemli buluyoruz. Aksi bir senaryo kâr satışlarının henüz sona ermediği yönünde sinyaller üretebilirdi. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS primi ise sınırlı yükselişine rağmen 300 baz puanının altında kalmayı sürdürürken risk algısında anlamlı bir değişimin olmadığını yansıtıyor. Makroekonomik veri açısından oldukça sakin seyreden haftada bugün sanayi üretimi endeksinin takip edeceğiz. Nisan ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %3,3 artış göstermişti. TCMB ise her Perşembe olduğu gibi yurt dışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini yayımlayacak. Böylece risk iştahının kuvvetli seyrettiği geride bıraktığımız haftada portföy değişikliklerini görme şansı bulacağız. Önceki hafta yabancıların hisse senedi portföyü 248 milyon dolar, DİBS portföyü ise 305 milyon dolar artış göstermişti.

TL: TL açısından haftanın en önemli gelişmesi stopaj oranlarının artırılması oldu. Resmi Gazete'de yayımlanan kararlar 6 aya kadar vadeli hesaplarda stopaj %17,5'e, 1 yıla kadar vadeli hesaplarda ise %12'den %15'e çıkarıldı. Atılan adımın TL üzerindeki etkisi çok kısa vadede limitli kalabilecek olsa da yatırımcıların özellikle mevduat yenilime dönemlerinde döviz ve TL getirisi arasındaki farka daha fazla hassasiyet gösterdiğini görebiliriz. Bu nedenle TL faiz getirisinin kurdaki yükselişin üzerinde kalması önümüzdeki dönemler açısından önem arz ediyor. Ayrıca Temmuz ayındaki PPK toplantısından faiz indirimi beklendiğini düşünürsek stopajın artırılması sonrasında piyasalardaki 300-350 baz puana kadar çıkan beklentilerin 250 baz puan civarında dengelenmesi olası görünüyor.

Borsa İstanbul: Borsa İstanbul iki günlük soluklanmanın ardından dün momentum kazanarak günü %1,7 kazanımla noktalamayı başardı. Özellikle yeniden 10 bin puanın üzerinde yapılan kapanışı kısa vadeli görünümü açısından son derece değerli bulurken 10.380 puanı ilk önemli direnç olarak izliyoruz. Yukarı yönlü eğilimin güç kazanarak devam etmesi için bu noktanın üzerinde kapanışlar yapılması gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Diğer bir ifade ile söz

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	10,167	% 1.69
XU030	11,363	% 1.71
Dow Jones	44,458	% 0.49
S&P 500	6,263	% 0.61
Nasdaq Comp.	20,611	% 0.94
DAX	24,550	% 1.42
FTSE 100	8,867	% 0.15
EUR/USD	1.17	% 0.13
USD/TL	40.0392	-% 0.01
EUR/TL	47.1440	% 0.44
DX	97.37	% 0.04
Döviz Sepeti	43.5916	% 0.23
Altın(USD/ons)	3,318	% 0.14
Brent	69.63	% 0.05
2Y TL Faiz	40.21	15 bp
10Y TL Faiz	31.65	3 bp
10Y USD Faiz	4.33	-1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uz. Fiyatı	11,971	40.9090
Değişim	% 1.68	-% 0.16
Açık Pozisyon	509,996	1,744,523

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	152.00	60%
MPARK	17.07.2023	595.00	63%
SAHOL	19.09.2023	141.00	52%
ULKER	17.11.2023	239.00	118%
AKBNK	10.01.2025	106.40	54%
ASELS	10.01.2025	158.40	6%
BIMAS	10.01.2025	821.00	67%
YKBNK	8.07.2025	52.30	55%

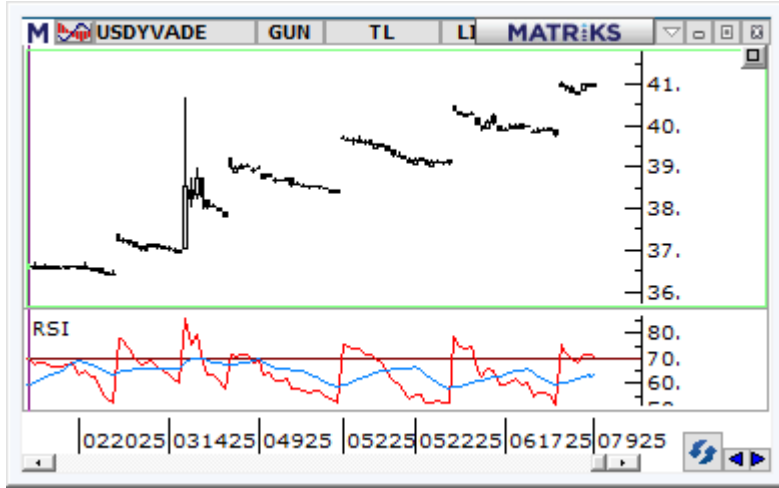
konusu seviyeye kadar yükselişlerin önünde anlamlı bir engel bulunmuyor. Ancak görünüm değişikliği için bu noktanın aşıldığını görmek isteriz. Haftanı en önemli konu başlıkları arasında yer alan Fed tutanakları ise dün akşam açıklandı. Yeni bir mesaj içermeyen tutanaklar üyelerin bu sene faiz indirimine sıcak baktıklarını, ancak indirim sayısı konusunda ayrışmalar olduğunu gösterdi.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 12019 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 11935, 11839, 11755 ve 11659 destek olarak izlenebilir. 12104, 12200, 12284 ve 12380 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 40.91 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 40.869, 40.7875, 40.7055 ve 40.6235 destek olarak izlenebilir. 40.951, 41.0325, 41.1145 ve 41.1965 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

10/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

10/07 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)

11/07 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)

11/07 – Almanya nihai TÜFE (09.00)

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
—	—
—	—