



Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

BIST YENİ TREND ARIYOR

Geçtiğimiz hafta yurt içi piyasalarda haftanın ilk ve ikinci yarısı belirgin şekilde ayrıştı. Haftaya satış baskısıyla başlayan BIST 100 endeksi Salı günü 10.000 puanın da altında kapanış yaparak teknik açıdan zayıf bir görünüm sergiledi. Ancak bu kısa süreli düzeltmenin ardından gelen tepki alımları, haftanın sınırlı da olsa artıda (+%0,8) kapanmasını sağlarken kritik bir direnç olarak takip ettiğimiz 10.380 puanın üzeri test edildi. Bu tablo, piyasalarda kısa vadeli risk iştahının kaybolmadığını gösterse de karşılaşılan dalgalı seyir varlık fiyatlarının volatiliteye açık olduğuna işaret etti. 24 Temmuz'daki TCMB PPK toplantısında faiz indirimi beklentisinin korunuyor olması ise yurt içinde risk iştahını destekleyen önemli bir unsur olmayı sürdürüyor. Yatırımcılar bir yandan da 40 seviyesinin üzerine net şekilde yerleşen USD/TL kurunu yakından izlerken, stopaj oranlarındaki artış sonrasında kur ile TL faiz getirileri arasındaki makasa olan hassasiyetin daha da belirginleşmesi sürpriz olmayacaktır. Bu nedenle geçmiş dönemlere kıyasla kurlardaki yukarı yönlü eğilim daha fazla mercek altında olacaktır. Yeni haftada siyasi gündemin de piyasa üzerindeki etkileri izlenecek. Bu noktada İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu hakkında, İstanbul Cumhuriyet Başsavcısı Akın Gürlek'e yönelik ifadeleri nedeniyle açılan davanın 16 Temmuz'da yapılacak duruşması yeni haftanın öne çıkan başlıkları arasında yer alıyor.

TL: Merkez Bankası (TCMB) tarafından Cuma günü açıklanan verilere göre cari açık Mayıs'ta 684 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylece - 900 milyon dolar olan beklentiden daha ılımlı bir rakamla karşılaşmış olduk. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 4.068 milyon dolar fazla verdi. Yılın ilk beş ayında gerçekleşen açık 21,04 milyar dolar olurken yıllıklandırılmış verilere göre bakıldığında Mayıs ayında cari açık 16,0 milyar dolara yükseldi (GSYH'ya oranla %1,2). Haziran ayına dair bir değerlendirme yaptığımızda ise gümrük dış ticaret öncü verilerinin geçen yılın aynı ayının üzerinde açığa işaret etmesinden yola çıkarsak, 12 aylık cari açığın gelecek ayki verilerle 18,0 milyar dolara yükselmesi sürpriz olmayacaktır. Son açıklanan piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu cari açık beklentisi 18,8 milyar dolar seviyesinde bulunuyordu. Öte yandan Temmuz ayında 316,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 376,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlayan Hazine bugün 2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvillerin yanı sıra 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin ihraçlarını gerçekleştirecek. Haftanın devamında başka ihale bulunmuyor.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	10,358	% 0.26
XU030	11,566	% 0.14
Dow Jones	44,372	-% 0.63
S&P 500	6,260	-% 0.33
Nasdaq Comp.	20,586	-% 0.22
DAX	24,255	-% 0.82
FTSE 100	8,941	-% 0.38
EUR/USD	1.17	-% 0.10
USD/TL	40.1793	% 0.27
EUR/TL	46.9579	% 0.14
DX	97.85	% 0.20
Döviz Sepeti	43.5686	% 0.20
Altın(USD/ons)	3,355	% 0.93
Brent	70.01	% 2.51
2Y TL Faiz	40.93	47 bp
10Y TL Faiz	31.91	22 bp
10Y USD Faiz	4.42	7 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	12,128	40.8640
Değişim	-% 0.08	-% 0.03
Açık Pozisyon	514,108	1,762,344

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	152.00	65%
MPARK	17.07.2023	595.00	64%
SAHOL	19.09.2023	141.00	55%
ULKER	17.11.2023	239.00	116%
AKBNK	10.01.2025	106.40	53%
ASELS	10.01.2025	158.40	3%
BIMAS	10.01.2025	821.00	66%
YKBNK	8.07.2025	52.30	53%

Borsa İstanbul: Geçen hafta Salı günü 10 bin puan seviyesinin hemen altında kapanış yapan BIST-100 endeksi sonraki işlemlerde kazandığı momentum ile kritik bir direnç olarak gördüğümüz 10.380 puanın üzerini Cuma günü test etti. Sık sık dikkat çektiğimiz gibi bu noktanın üzerinde kapanışlar yapılması grafiklerde 19 Mart'ta oluşan boşluğun kapanması yönünde kuvvetli bir sinyal olacaktır. Dolayısıyla yeni haftada bunun ne ölçüde gerçekleşebileceğini izleyeceğiz. Perşembe günü boşluklu açılış yapılmasını ve RSI başta olmak üzere kısa vadeli indikatörlerin son yükselişi teyit etmekte zorlanmasını ise riskler tarafında sayabiliriz. Bu açıdan bakıldığında 10.380 puanın üzerinde ilk denemede tutunulamamasını olağan buluyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 12149 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 12023, 11896, 11773 destek olarak izlenebilir. 12273, 12396 ve 12523 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 40.866 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 40.839, 40.812, 40.779 destek olarak izlenebilir. 40.899, 40.932 ve 40.959 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 15/07 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
- 15/07 – ABD Empire State İmalat Endeksi (15.30)
- 15/07 – ABD TÜFE (15.30)
- 16/07 – İngiltere TÜFE (09.00)
- 16/07 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
- 16/07 – ABD ÜFE (15.30)
- 16/07 – Fed Bej Kitap (21.00)
- 17/07 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 17/07 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri (10.00)
- 17/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 17/07 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 17/07 – ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları (15.30)
- 17/07 – ABD Philadelphia Fed Endeksi (17.00)
- 18/07 – ABD Konut Başlangıçları (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
–	–
–	–