



## PİYASALAR İKİNCİ ÇEYREĞİ GÜÇLÜ NOKTALADI

Petrol fiyatlarında savaş kaynaklı risk priminin büyük ölçüde silinmesi, küresel piyasaların ikinci çeyreği güçlü bir risk iştahıyla kapatmasını sağladı. Brent petrolün ateşkesin kırılmalılığına rağmen savaş öncesi seviyelere yaklaşması, enerji maliyetleri ve enflasyon kanalı üzerinden büyüme görünümüne ilişkin kaygıları azaltırken, şirket kârları açısından da daha elverişli bir zemin oluşturdu. Bu çerçevede yılın ikinci çeyreğini %10,4 getiri ile kapatan BIST-100 endeksinin yılın başından bu yana elde ettiği kazanım ise %25,4 oldu. Küresel ölçekte yaşanan iyimserliğe rağmen ABD ekonomisinin dirençli seyri ve faiz artışı ihtimalini yeniden gündeme taşınması ise dolar endeksinin geride bıraktığımız çeyrekte %1,5 güç kazanmasına neden oldu. Bu tablo ons altında son üç ayda %14 geri çekilme yaşanmasına yol açtı. Piyasalarda genel görünüm hâlâ hisse senetleri lehine görünürken, özellikle petrol fiyatlarındaki gevşemenin enflasyon beklentileri üzerinden sağladığı rahatlama risk iştahını destekleyen bir unsur olarak öne çıkıyor; buna karşın güçlü doların emtia ve gelişen piyasa para birimleri üzerinde yarattığı baskı ile teknoloji hisselerinde yoğunlaşan pozisyonlar yatırımcıların iyimserliği korumakla birlikte daha dengeli temalara yönelme arayışını da artırıyor. Veri akışının yoğun olduğu haftada bugün içeride PMI imalat endeksini ekonomik aktivitenin gücüne dair vereceği sinyaller bakımından yakından takip edeceğiz. İstanbul Ticaret Odası ise Cuma günü TÜİK tarafından açıklanacak ulusal enflasyon verileri öncesinde saat 12.00'de İstanbul enflasyon rakamlarını açıklayacak. ABD'de ise gözler ADP özel sektör istihdam rakamının yanı sıra ISM imalat endeksinde olacak.

**TL:** Yurt içinde günün öne çıkan başlığını PMI imalat endeksi oluşturuyor. Üretim tarafında Mayıs ayında görülen toparlanma sinyalinin kalıcı olup olmadığını göstermesi açısından önem taşıyan endeks Mayıs ayında PMI 45,7'den 49,8'e yükselerek Mart 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaşmış ve 50 eşik değerine oldukça yaklaşmıştı. Bu toparlanmada ihracat siparişlerinin uzun bir aradan sonra artış göstermesi ve üretimin yeniden büyüme bölgesine yaklaşması etkili olmuştu. Ancak toplam yeni siparişlerin hâlâ zayıf kalması, iç talep koşullarındaki yavaşlamanın üretim görünümünü sınırladığını gösteriyor. Maliyet tarafında ise yakıt, metal ve ulaşım fiyatlarındaki artışlar firmalar üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Benzer bir gösterge olan reel kesim güven endeksinde gerçekleşen toparlanma PMI rakamının 50 seviyesine doğru ek bir iyileşme gösterebileceğine işaret ediyor. Öte yandan Hazine dün Temmuz ayı iç borçlanma programını açıkladı. Buna göre Temmuz

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,122	-% 0.43
XU030	16,340	-% 0.54
Dow Jones	52,319	% 0.26
S&P 500	7,499	% 0.79
Nasdaq Comp.	26,214	% 1.52
DAX	24,996	% 1.50
FTSE 100	10,497	% 0.12
EUR/USD	1.1407	-% 0.13
USD/TL	46.6737	% 0.03
EUR/TL	53.2805	-% 0.03
DX	101.30	% 0.06
Altın(USD/ons)	3,987	-% 0.52
Brent	73.30	-% 0.11
2Y TL Faiz	40.21	15 bp
10Y TL Faiz	33.17	3 bp
10Y USD Faiz	4.47	0 bp

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,189	47.7270
Değişim	% 5.25	% 2.38
Açık Pozisyon	356,119	3,761,003

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	64%
SAHOL	19.09.2023	155.80	60%
ULKER	17.11.2023	205.00	106%
AKBNK	10.01.2025	98.80	28%
BIMAS	10.01.2025	464.50	27%
YKBNK	08.07.2025	51.10	27%
ASTOR	13.08.2025	431.00	56%
KCHOL	28.08.2025	291.20	50%
CCOLA	12.01.2026	96.00	16%
TURSG	12.03.2026	8.95	45%
TUPRS	08.06.2026	330.30	45%

ayında 638,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 606,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyor.

**Borsa İstanbul:** Haftanın ilk işlem gününde kırılğan bir görünüm sergileyen Borsa İstanbul dün de anlamlı bir varlık göstermeyi başaramadı. Endeksin dar bir bant içinde hareket etmesi de yatırımcıların kararsız olduğunu yansıttı. Aynı çerçevede kısa vadeli hareketli ortalamaların yatay seyrederek 14.300 civarında yoğunlaşması da dikkat çekiyor. Dolayısıyla teknik açıdan farklı bir resim söz konusu değil. 14.600 direncinin önemli ölçüde uzağında seyreden endekste 14.000 puanı ilk önemli destek olarak izlemeye devam ediyoruz.

#### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17189 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 17069, 16932, 16811 ve 16674 destek olarak izlenebilir. 17310, 17447, 17568 ve 17705 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.727 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.6795, 47.584, 47.4885 ve 47.393 destek olarak izlenebilir. 47.7745, 47.87, 47.9655 ve 48.061 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: TÜİK

#### AJANDA

- 01/07 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
- 01/07 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)
- 01/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 01/07 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 01/07 – ABD PMI İmalat Endeksi (16.45)
- 01/07 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 01/07 – ABD İnşaat Harcamaları (17.00)
- 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

#### 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:

<b>Şirket Unvanı</b>	<b>Beyan</b>
-	-
-	-