



MERKEZ BANKASI İHTİYATLI DURUŞUNU KORUYOR

Para Politikası Kurulu piyasa beklentileri doğrultusunda %37 olan politika faiz oranını değiştirmedir. MB ayrıca gecelik vadede borç verme faiz oranını %40'ta, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %35,5'te sabit tuttu. MB'nin, Temmuz'da ana eğilimde geçici de olsa yükseliş beklentisini ifade ederek ve enerji fiyatlarında artışların devam edecek olası yansımalarına vurgu yaparak gelecek dönem enflasyon görünümü açısından ihtiyatlı bir değerlendirmede bulunduğunu söyleyebiliriz. Son Piyasa Katılımcıları Anketi'nde Eylül ayı toplantısında 50 baz puanlık faiz indirim beklentisinin korunduğunu görmüştük. Kurulun açıklamalarından bunun büyük ölçüde Temmuz-Ağustos ayı enflasyon gerçekleştirmelerine bağlı olduğunu anlıyoruz. Petrol fiyatlarının son 1 ayda yeniden yaklaşık 25 dolar yükselmesi ve ABD-İran savaşının devam ediyor olması MB'yi enflasyondaki yukarı yönlü riskler hakkında daha temkinli olmaya yöneltmiş görünüyor. Bu nedenle MB, faiz indirimine gitmeden önce enflasyonun hedefine doğru gerilediğinden emin olmak isteyebilir.

Moody's bu akşam Türkiye'nin kredi notu ve görünümüyle ilgili değerlendirmesini açıklayacak. Geçtiğimiz Cuma günü Fitch Türkiye'nin BB- olan kredi notu ve durağan görünümünde bir değişikliğe gitmemiştir. Moody's için de beklentiler benzer; Ba3 olan kredi notu ve durağan olan görünümde bir değişiklik beklenmiyor. Moody's yüksek enerji fiyatları nedeniyle enflasyondaki yukarı yönlü risklere ve MB'nin sıkı para politikası duruşunu koruyacağına yönelik güven artışının olası pozitif sonuçlarına dikkat çekebilir.

TL: PPK toplantısında verilen mesajlarda enflasyon görünümüne yönelik verilen ihtiyatlı mesajlar sonrası MB'nin faiz indirimleri için aceleci olmayacağı algısı dün tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Gösterge tahvil faizi yarım puanlık yükselişle %42,5 seviyesine ulaşırken, 2035 vadeli tahvil faizi de yarım puanlık artışla Haziran ayı başından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Dün açıklanan Tüketici Güven Endeksi, Temmuz ayında 89,8 ile bir önceki aya göre %2,2 oranında artış gösterdi. Böylece 2023 Mayıs ayından bu yana en yüksek seviye görülmüş oldu. MB bugün Temmuz ayı sektörel enflasyon beklentilerini ve hanehalkı enflasyon beklentilerini açıklayacak. TCMB 17 Temmuz haftasının rezerv değişimlerini açıkladı. Net Uluslararası Rezervler, 5,1 milyar dolar düşüşle 51,2 milyar dolara gerilerken, geçen hafta piyasa yaklaşık 1 milyar dolar döviz satışı yapılmış.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14.078	-% 0,43
XU030	16.028	-% 0,47
Dow Jones	51.712	-% 0,97
S&P 500	7.408	-% 1,21
Nasdaq Comp.	25.132	-% 2,18
DAX	24.821	-% 1,33
FTSE 100	10.633	-% 0,78
EUR/USD	1,1379	% 0,01
USD/TL	47,2854	% 0,05
EUR/TL	53,8789	% 0,20
DX	101,50	% 0,38
Altın(USD/ons)	4.050	-% 1,95
Brent	94,91	% 4,70
2Y TL Faiz	42,46	53 bp
10Y TL Faiz	35,30	48 bp
10Y USD Faiz	4,70	4 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16.396	47,5220
Değişim	-% 1,05	% 0,07
Açık Pozisyon	445.701	3.692.869

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705,00	72%
SAHOL	19.09.2023	155,80	77%
ULKER	17.11.2023	205,00	117%
AKBNK	10.01.2025	98,80	47%
BIMAS	10.01.2025	464,50	19%
YKBNK	08.07.2025	51,10	54%
ASTOR	13.08.2025	431,00	40%
KCHOL	28.08.2025	291,20	47%
COLLA	12.01.2026	96,00	5%
TURSG	12.03.2026	8,95	34%
TUPRS	08.06.2026	330,30	5%
TRMET	23.07.2026	282,20	111%

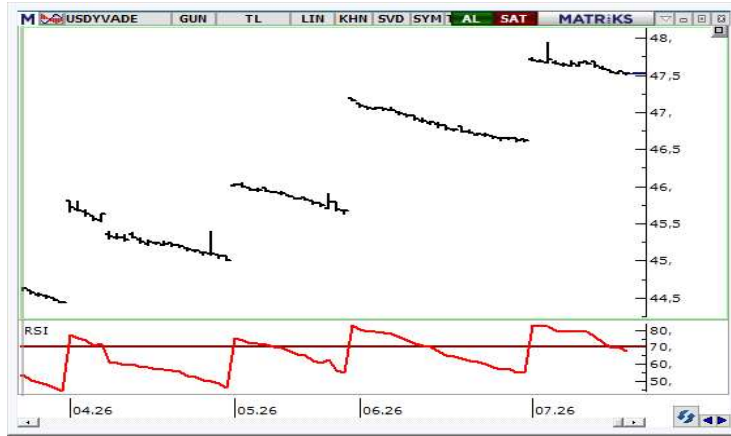
Borsa İstanbul: Güne tepki alımlarıyla başlayan ve 14250 direncine doğru hareket eden endeks Merkez Bankası faiz kararı sonrası gelen kar satışlarıyla geriledi ve günü %0,4'lük kayıpla 14050 desteğinin üzerinde tamamladı. Endekste hafta boyunca 13950-14250 bandındaki hareketin devam ettiğini ve 14 bin seviyelerinden uzaklaşmakta zorlandığını görüyoruz. Merkez Bankası'ndan istediği faiz indirim sinyalini alamayan piyasada, Ortadoğu'da artan gerilim ve dün %5 civarında yükselen petrol fiyatları da endekste toparlanma çabalarını sınırlayan en önemli faktör. Endekste 14250 ilk planda direnç seviyesi olarak korunurken, aşağıda ise 14050 ve 13950 desteklerini takip etmeye devam ediyoruz. 13950 desteğinin aşağı kırılması durumunda endekste satış baskısı yeniden artabileceğinden, 14380 ana direnci aşılmadığı sürece temkinli görüşümüzü koruyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16380 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 16264, 16078, 15965 ve 15886 destek olarak izlenebilir. 16478, 16646, 16775 ve 16928 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.5210 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.4875, 47.3925, 47.2975 ve 47.2025 destek olarak izlenebilir. 47.562, 47.5825, 47.6775 ve 47.7725 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 24/07 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 24/07 – ABD İnşaat İzinleri (15.00)
- 24/07 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
- 24/07 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 24/07 – Moody's Kredi Notu Değerlendirmesi

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Tolga KUDALOĞLU

tolga.kudaloglu@unluco.com

0 (212) 367 36 13

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
–	–
–	–