

Dün Ne Oldu?

- ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik askeri operasyonların devam edeceğini belirtirken, diplomatik çözüm ihtimalini tamamen dışlamadı ve taraflar arasında bir anlaşmaya varılmasının hâlen mümkün olduğunu ifade etti. Bununla birlikte Trump, İran'a yönelik sert söylemlerini sürdürerek, "Onları çok sert vuracağız" açıklamasında bulundu. İran'ın büyük söylemlerde bulunmak dışında önemli bir karşılık verme kapasitesinin kalmadığını savunan Trump, Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmelere ilişkin açıklamalarıyla da jeopolitik tansiyonun yüksek kalmasına neden oldu.
- FED ise önümüzdeki aylarda bankacılık sistemi rezervlerinde beklenen azalmayı sınırlamak amacıyla gelecek ay yaklaşık 10 milyar dolarlık Hazine bonosu satın alacağını açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- ABD tarafında haftanın önemli verilerinden biri olan çekirdek TÜFE verisi açıklanacak. Verinin ardından FED Başkanı Kevin Warsh, Senato Bankacılık Komitesi'nde konuşma gerçekleştirecek. TSİ 17.00'de başlaması beklenen sunumda Warsh'ın faiz politikasına ilişkin vereceği mesajların piyasalardaki fiyatlamaya davranışları üzerinde etkili olması bekleniyor.
- Bu hafta piyasaların ana gündem maddeleri arasında ABD'de açıklanacak enflasyon verileri, FED Başkanı Kevin Warsh'ın Kongre sunumları, Trump yönetiminin İran'a yönelik tutumunun seyri, yurt içinde 23 Temmuz'da gerçekleştirilecek PPK toplantısına ilişkin beklentiler, Borsa İstanbul'da başlayacak ikinci çeyrek bilanço sezonu ile emtia ve Brent petrol fiyatlarındaki gelişmeler yer alıyor.
- Bunun yanında, FED'in faiz artırma ihtimalinin %78 seviyesine yükselmesiyle birlikte, seçim döneminde faiz artırımına gidilip gidilemeyeceği sorusu da piyasalarda tartışılan başlıklar arasında bulunuyor.
- Borsa İstanbul'a baktığımızda, XU100 endeksinin cuma günü gerçekleştirdiği yükselişi haftanın ilk işlem gününde geri verdiği görüldü. Güne aşağı yönlü GAP ile başlayan Endeks, ilk 2 saatte yaklaşık 160 puan gerileyerek dolar bazında 300 seviyesinin altına sarktı. Günün geri kalanında ise 14.052-14.100 puan aralığında yatay bir görünüm sergiledi.
- Bankacılık Endeksinde ise 22 Haziran'dan bu yana devam eden satış baskısı sürüyor. Bankacılık sektörünün diğer sektörlerle kıyasla bu denli negatif ayrışması, piyasalarda yeni bir riskin fiyatlanıp fiyatlanmadığı sorusunu gündeme getiriyor. Diğer taraftan PPK haftasına yaklaşıyor olmamız ve XBANK/XU100 rasyosunun 1,12-1,14 talep bölgesine gerileyerek düşen kama görünümü oluşturmaması, bu ve önümüzdeki hafta yakından takip edilmesi gereken göstergeler arasında yer alıyor.
- Rasyonun dört saatlik grafiğine baktığımızda, Ağustos 2024'ten bu yana RSI göstergesinin 22 seviyelerine yaklaştığı dönemlerde güçlü tepki alımları olduğu görülüyor. Kritik PPK toplantısına sayılı günler kala rasyonun yeniden bu seviyelerde bulunması, bankacılık endeksinde bir tepki yükselişi görülüp görülmeceği sorusunu gündeme getiriyor. Bu nedenle teknik seviyelerin özellikle bu hafta dikkatle izlenmesi gerektiğini düşünüyorum.
- Emtia tarafına geçtiğimizde, XAUUSD'de küresel riskler, Brent petrol fiyatlarındaki yükseliş ve ABD tahvil faizlerindeki artış nedeniyle satış baskısının devam ettiği görülüyor. 3.983 seviyesine kadar gerileyen ons altın, şu anda psikolojik 4.000 seviyesinin üzerinde işlem görüyor. XAGUSD ise 58 seviyesinde bulunuyor. FED'in faiz artırma ihtimalinin %78 seviyesine yükselmesi, ABD 10 yıllık tahvil faizinin yukarı yönlü hareket etmesi, Brent petrolün 80 doların üzerinde kalmaya devam etmesi ve DXY'nin 100 seviyesinin üzerinde tutunması; başta emtialar olmak üzere riskli varlıklar üzerindeki fiyat baskısının sürmesi neden olabilir.
- Son olarak ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,52, ABD 2 yıllık tahvil faizi ise %4,28 seviyesinde bulunuyor. VIX ve MOVE endeksleri sırasıyla 17 ve 77,80 seviyelerinde işlem görüyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	47,0313	0,03
EURTRY	53,58588	0,13
EURUSD	1,139225	0,10

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6082,648	0,58
Ons Altın	4022,355	0,54
Gram Gümüş	87,13422	0,09
Ons Gümüş	57,71965	0,09
Brent	84,2265	1,69

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	14092,02	-1,60
XU030	16254,83	-2,17
XBANK	16207,38	-1,83
DAX	25114,25	0,19
NIKKEI25	67040,34	-0,30
KOSPI	6613,7	-2,84
NASDAQ	29264,1	-1,88
DJI	52498,64	0,00

Şirket Haberleri

- **MERIT:** Şirket hisse başına net 0,425 TL temettü ödeme kararı aldı.
- **NTHOL:** Şirket hisse başına net 0,595 TL temettü ödeme kararı aldı.
- **UCAYM:** REC Uluslararası İnşaat ile "Sancaktepe Şehir Hastanesi Yapım İşi Projesi Mekanik" sözleşmesi KDV hariç 540.665.565 TL+5.558.077 dolar, "Sancaktepe Şehir Hastanesi Yapım İşi Projesi Elektrik İşleri" sözleşmesi KDV hariç 371.743.625 TL+3.697.968 dolar bedelle imzalandı.
- **VESTL:** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından yapılan son değerlendirme sonucunda, Şirketimizin Uzun Vadeli CFR notu "Caa2"'den "Caa3"'e, PDR notu ise "Caa2-PD"'den "Caa3-PD"'ye revize edilmiştir. Ayrıca, Şirketimiz tarafından ihraç edilen 2029 vadeli, 500 milyon ABD doları tutarındaki garantili kıdemli teminatsız tahvillerin derecelendirme notu da "Caa2"'den "Caa3"'e revize edilmiştir. Söz konusu notların görünümleri "Negatif" olarak teyit edilmiştir.
- **BALAT:** 76,00 TL fiyattan 6.576 adet pay geri alındı. Sahip olunan payların şirket sermayesine oranı %0,06304'e ulaştı.
- **BIMAS:** 373,25 TL fiyattan 260.000 adet pay geri alındı. Bu işlemle birlikte sahip olunan payların şirket sermayesine oranı %1,2716'ya ulaştı.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırıcı, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.