

## YURTIÇİNDE ENFLASYON RAKAMLARI BEKLENİRKEN, ABD’de FOMC TUTANAKLARI TAKİP EDİLECEK

Borsa İstanbul rekor kırarak başladığı yeni haftada yükselişlerine devam etti. Dün güne 6.049,69 puan seviyesinde yeni rekor açılışı ile başlayan Bist-100 endeksi 6.076,72 puan seviyesini test ederek gün içerisinde kendi zirvesini tazelemiş oldu. Yılın ilk yarısında yaşanan ve piyasaların baskılanmasına neden olan hem toplumsal, siyasi ve ekonomik gelişmelerin geride kalması hem de yeni yönetim ile birlikte güven tazelenmesi yükselişlerin temelini oluştururken aynı zamanda borsanın nispeten de olsa yeniden yabancı yatırımcıların radarına girmesi işlem aktivitesinin de büyümesiyle birlikte iyimserliğin oluşmasına neden oluyor. Haftanın ilk gününde nispeten endekse göre geride kalan bankacılık alt endeksi ise dün %3’e yakın prim kaydetti.

Dün yayımlanan BDDK verilerine göre bankacılık sektörünün net karı Ocak Mayıs döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre artarak 190,34 milyar TL oldu. Sektör büyüklüğü ise bir önceki ay 16 trilyon 348,7 milyar TL iken Mayıs sonunda 16 trilyon 486,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Sektör yurtiçi personel sayısında Mayıs sonunda büyük bir değişim gözlenmezken, yurtiçi şube sayısı ise aynı dönem için düşüş gösterdi. BDDK verilerine göre KKM’de TL, mevduat ve katılım hesapları 91,3 milyar TL artarak 2 trilyon 719 milyar TL’ye ulaştı. Aynı zamanda TCMB’nin KKM dönüşü için özel bankalara temin edeceği kaynağın esasları da belli oldu. İşlemler için komisyon alınmayacak, teminat ve limit aranmayacak. İşlemlerde minimum tutar ise 500 bin dolar ya da Euro olacak. Bu konuda kaynak aktarımı döviz piyasalarında işlem yapmaya yetkili tüm bankalar ile gerçekleştirilecek. TCMB tarafından Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlülükleri verileri de yayımlandı. Buna göre; Mart 2023 verilerine göre varlıklar 5.247 milyon dolar artarken, yükümlülükler 1.219 milyon dolar azaldı. Net Döviz Pozisyonu Açığı ise Mart 2023 dönemine göre 6,466 milyon dolar azalarak 85.562 milyon dolar olarak gerçekleşti. Fortune 500 Türkiye-2022 araştırma sonuçları açıklandı. Türkiye’nin en büyük 500 şirketinin sıralandığı Fortune 500 Türkiye-2022 Araştırması’na göre, şirketlerin 2022 yılı net satışları, bir önceki yıla göre yüzde 148,7 gibi rekor bir oranda artarak yaklaşık 8 trilyon liraya çıktı. Fortune 500 Türkiye şirketlerinin 2022’de gerçekleştirdiği ihracat, bir önceki yıla göre, yüzde 137,9 artarak 2,1 trilyon TL’nin üzerine çıkarken, net kâr ise yüzde 245,5 artarak 545,1 milyar lirayı aştı. Fortune 500 Türkiye şirketleri; net satışlar, ihracat ve net kâr anlamında araştırmanın ilk yapıldığı 2007 yılından bu yana bakıldığında, 2022 yılında rekor artış gerçekleştirdi.

ABD tarafında dün piyasalar Kurtuluş Günü sebebiyle kapalı olduğu için gün sakin geçti. Bugün işleme yeniden açılan piyasada günün en önemli gelişmesi Haziran ayında gerçekleştirilen FOMC toplantısına dair açıklanacak tutanaklar olacak. ABD tarafında resesyon endişelerinin azalması ve Fed’in sıkı para politikasının kayda değer sonuçlarını almaya başlamasına karşın analistlerin Fed’in Temmuz ayında 25 baz puan artırımına yönelik beklentileri %80’in üzerinde yer alıyor. Daha önce faiz kararı alırken verileri takip edeceklerini belirten Fed’in yarın açıklanacak özel sektör istihdam raporu ve Cuma günkü tarım dışı istihdam verilerine göstereceği tutum ve piyasada oluşacak beklenti merakla takip ediliyor.

Euro Bölgesi’nde ise son olarak öncü enflasyon verilerinin çekirdek enflasyonda artışı göstermesi ile birlikte Temmuz ayında yapılacak politika faizi toplantısında faiz artırımına kesin gözü ile bakılıyor. En son imalat sanayisinde zayıflama olduğunu gösteren HCOB imalat PMI verilerinin ardından bugün imalat dışı PMI ile Üretici Fiyat Endeksi verileri açıklanacak.

Merkez Bankalarının enflasyonla mücadele için faiz artırımlarına gittiği bu dönemde bugün açıklanacak yurtiçinde enflasyon verileri, Euro Bölgesi’nde imalat dışı PMI ile Üretici Fiyat Endeksi, ABD’de ise FOMC toplantı tutanakları piyasa nabzını oluşturacak.



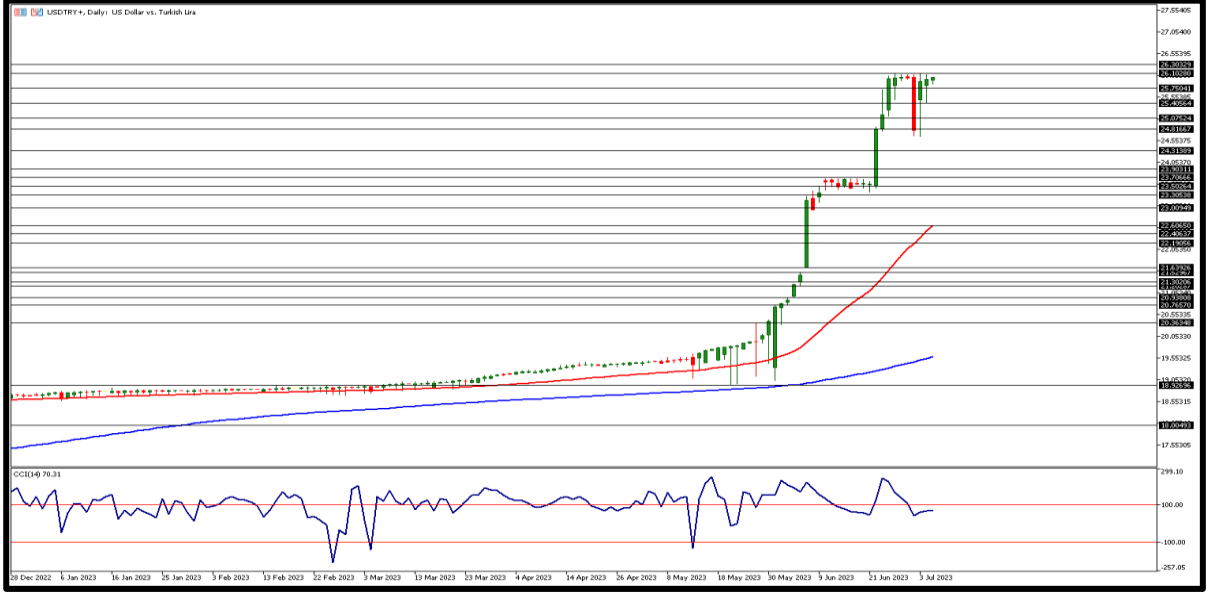
## EKONOMİK TAKVİM

| ZAMAN | ÜLKE    | ÖNEM | VERİ                              | BEKLENTİ | ÖNCEKİ | PERİYOT |
|-------|---------|------|-----------------------------------|----------|--------|---------|
| 10:00 | Türkiye | ***  | TÜFE - Aylık                      | 4,84%    | 0,04%  | Haziran |
| 10:00 | Türkiye | ***  | TÜFE - Yıllık                     | 39,47%   | 39,59% | Haziran |
| 10:00 | Türkiye | ***  | ÜFE - Aylık                       |          | 0,65%  | Haziran |
| 10:00 | Türkiye | ***  | ÜFE - Yıllık                      |          | 40,76% | Haziran |
| 10:55 | Almanya | ***  | HCOB İmalat dışı PMI              |          | 54,1   | Haziran |
| 11:00 | EUR     | ***  | HCOB İmalat dışı PMI              |          |        | Haziran |
| 12:00 | EUR     | ***  | ÜFE - Aylık                       | -1,8%    | -3,2%  | Mayıs   |
| 12:00 | EUR     | ***  | ÜFE - Yıllık                      | -1,3%    | 1,0%   | Mayıs   |
| 17:00 | ABD     | **   | Fabrika Siparişleri               | 0,8%     | 0,4%   | Mayıs   |
| 17:00 | ABD     | **   | Dayanıklı Mal Siparişleri         |          | -0,3%  | Mayıs   |
| 21:00 | ABD     | ***  | FOMC Haziran toplantı tutanakları |          |        |         |



**USD/TRY**

**5 TEMMUZ 2023**

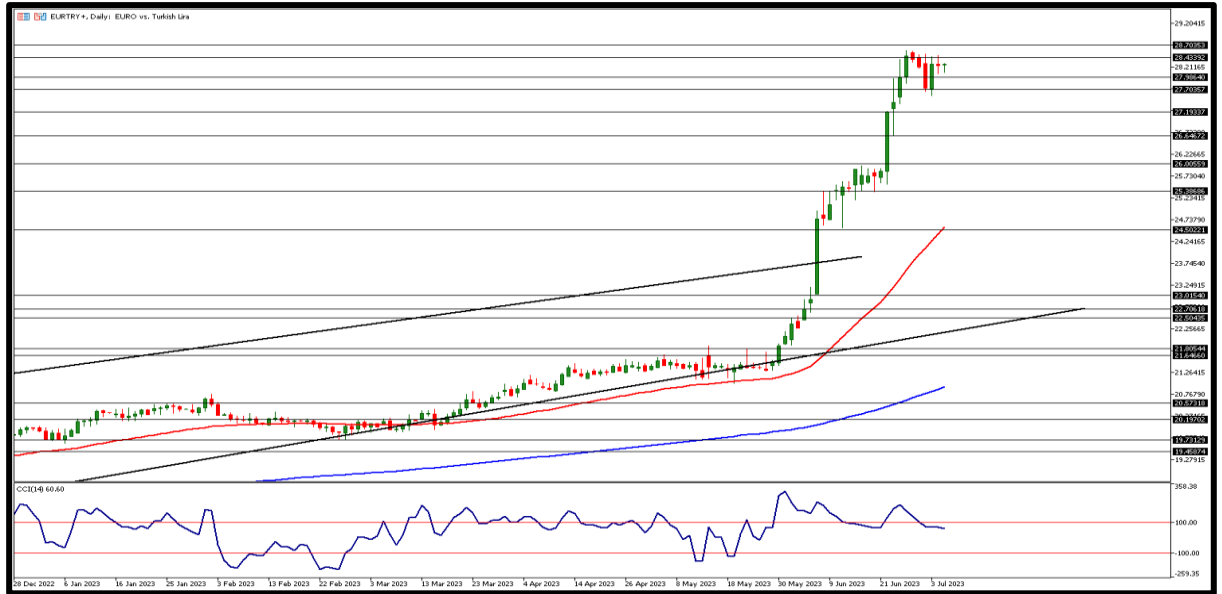


Dün ABD'de piyasalar Kurtuluş günü nedeniyle kapalıydı. Dolar endeksi 103 seviyesi etrafında yatay seyrederken kur 26TL seviyesine yakın fiyatlama gördü. Hafta geneline nazaran sakin geçen dünün ardından bugün yurtiçinde enflasyon verileri takip edilecek. ABD tarafında ise fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri ve Temmuz'da yapılacak Fed toplantısına dair ipuçlarının aranacağı Haziran ayı FOMC toplantı tutanakları açıklanacak. Kurda gün içerisinde 26,10TL seviyesi üzerinde 26,20TL ve 26,30TL direnç bölgelerini izleyeceğiz. Olası geri çekilmelerde 26,00TL ilk destek bölgesi, bu seviye altında fiyatlama için ise 25,90TL ve 25,80TL diğer destek seviyeleri olarak izlenebilir.



**EUR/TRY**

**5 TEMMUZ 2023**



Euro Türk Lirası karşısında 28,00TL üzerinde nispeten yatay seyrine devam ediyor. Bugün Euro Bölgesi'nde ÜFE, S&P Global Bileşik PMI, Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi, yurtiçinde ise enflasyon verileri takip edilecek. Kur tarafında enflasyon verisinin volatilité yaratmasından ziyade FOMC toplantı tutanakları paritede daha fazla oynaklığa neden olabilir. Buda çaprazda fiyatlamayı etkileyecektir. Gün içerisinde 28,30TL altı fiyatlamalarda destek bölgeleri olarak 28,20TL ve 28,10TL seviyeleri takip edilecek. Yükselişlerin devamında ise 28,40TL ilk direnç seviyesi olarak izlenebilir. Bu seviye üzerinde ise 28,50TL ve 28,60TL direnç bölgeleri takip edilebilir.



**EUR/USD**

**5 TEMMUZ 2023**

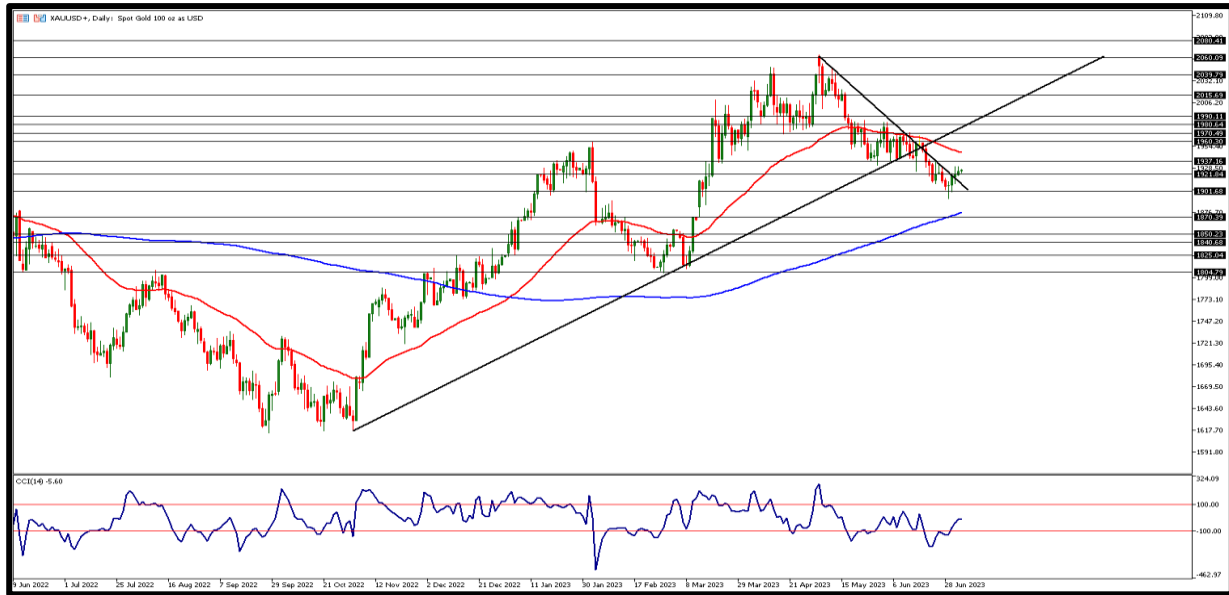


Dün dolar endeksi yataya yakın seyrederken parite tarafında hafif satışlar ile birlikte 1,0900 seviyesine yakın fiyatlama takip edildi. Dün gün içerisinde 1,0892 ile 1,0924 seviyeleri arasında seyreden parite gün sonunda 1,0880 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Bugün Euro Bölgesi'nde imalat dışı PMI verisi ve Üretici Fiyat Endeksi açıklanırken, ABD tarafında siparişler ve FOMC tutanakları ile FOMC üyesi Williams'ın konuşması takip edilecek. Gün içi 1,0880 seviyesi ve üstünde 1,0900 ve 1,0920 direnç bölgeleri takip edilebilir. İlk destek bölgesi olarak 1,0870 bölgesi takip edilirken aşağı yönlü hareketlerin devamında 1,0850 ile 1,0830 seviyelerinin izlenmesi gerekebilir.



**ONS ALTIN**

**5 TEMMUZ 2023**



Dün 1920 ile 1930 dolar arasında seyreden ons altın günü 1925 dolar seviyesinde pozitif bir görüntüyle tamamladı. ABD'de ISM imalat verisinin ardından nispeten toparlayan değerli metal 50 günlük üssel ortalaması 1949 dolar seviyesinin altında seyreliyor. Dün ABD'de tatil sebebiyle piyasa sakin seyretti. Bugün açıklanacak FOMC tutanakları ve Cuma günü tarım dışı istihdam verisinin etkili olması bekleniyor. Gün içi destek seviyesi olarak 1920 dolar ve bu seviye altında fiyatlama için 1915 ile 1910 dolar seviyeleri diğer destek bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor. Yükselişlerde ise direnç seviyeleri olarak 1930 dolar ve devamında 1935 ile 1940 dolar seviyeleri takibimizde olacak.



**GBP/USD**

**5 TEMMUZ 2023**



Parite 1,2700 seviyesi üzerinde tutunmaya çalışıyor. Bugün İngiltere'de S&P Global imalat dışı PMI verisi, ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve fabrika siparişlerinin yanı sıra Haziran FOMC toplantı tutanakları açıklanacak. ABD'de piyasaların işleme açılmasıyla bugün ve özellikle haftanın kalanında açıklanacak iş gücü piyasasına dair veriler paritede hareketlenmeye yol açacaktır. Gün içinde ilk direnç bölgesi olarak 1,2710 ve bu seviye üstünde fiyatlama için 1,2730 ve 1,2750 seviyeleri direnç bölgeleri olarak izlenebilir. Geri çekilmelerde ise 1,2700 seviyesi ilk destek bölgesi olarak takip edilecek. Bu seviye altında fiyatlama için ise 1,2680 ve 1,2660 destek bölgelerini takip ediyor olacağız.



**GRAM ALTIN**

**5 TEMMUZ 2023**



Gram altın hem ons altında toparlama hem de kurun 26TL üzerinde fiyatlama görmesiyle birlikte dün en yüksek 1618TL'yi test ederek pozitif kapanış görmüş oldu. Kur özellikle TCMB PPK faiz artırımı kararının piyasada yeterli karşılanmaması sonrası hızla yükselmışti ancak son dönemde 26TL seviyesinde denge çabaları sürüyor. Ons altında ise açıklanacak veriler sebebiyle bu hafta oynaklığın daha fazla olması beklenirken gram altında da belirleyici rol alıyor. Gün içi 1615TL seviyesi üzerinde 1620TL ve 1625TL seviyeleri direnç bölgeleri olarak izlenebilir. Geri çekilmelerde ise teknik olarak baktığımızda 1610TL destek bölgesi ve bu seviye altında fiyatlama için ise 1605TL ve 1600TL destek bölgeleri takibimizde olacak.

**AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.  
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.**

   **ahlatcı\_yatirim**  
  **ahlatciyatirim**  
**www.ahlatciyatirim.com.tr**

**Hazırlayan;** Tonguç ERBAŞ  
Genel Müdür Yardımcısı  
**Bariş ÜRKÜN**  
Araştırma Müdürü

2023 2.Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı: %42,00 Karda / %58,00 Zararda

**İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis** 

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok  
Kat: -1 NO:256 Maslak 34485 Sarıyer/İSTANBUL

**İstanbul Sarıyer Şube** 

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No:25  
Sarıyer/İSTANBUL

**Çorum Şube** 

Gülabibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17  
Merkez/ÇORUM

**444 0 968** 

**bilgi@ahlatciyatirim.com.tr** 

**Ankara İrtibat Bürosu** 

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri  
B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/ANKARA

**Adana İrtibat Bürosu** 

Reşatbey Mahallesi 62024 Sokak N7 Seyhan/ADANA

**Denizli İrtibat Bürosu** 

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina N53  
Kat:4 Bağımsız Bölüm Pamukkale/DENİZLİ

**Isparta İrtibat Bürosu** 

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7,  
İç Kapı No:11, 32000 Merkez/ISPARTA

**İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu** 

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi  
Telekom Sokak No:2 İç Kapı No:36 34077  
Eyüpsultan/İSTANBUL

**ahlatcı**  
yatırım menkul değerler

Güveniniz Gücümüzdür...