

KATALİZÖR ARAYIŞI

Son dönemde piyasalarda yukarı yönlü hareket etme isteği oluşsa da yeni haftaya oldukça temkinli bir görünümle başladığını gördük. Risk iştahını sınırlayan sebepler ise Orta Doğu'daki belirsizliğin devam etmesi, petrol fiyatlarının geri çekilmekte zorlanması ve ABD tahvil faizlerinin hâlâ yüksek seviyelerde bulunması gibi bilindik unsurlar. Bu çerçevede Brent petrol geçen haftaki %7'lik yükselişinin ardından 90 doların üzerini test etmeye başlarken, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,73 civarında seyrediyor. İlmli enflasyon göstergeleri ve perakende satışlardaki zayıflamanın Fed'e ilişkin sıkılaşma beklentilerini belirgin şekilde azaltması ise piyasaları destekleyen yegâne faktör olarak öne çıkıyor. Ancak kısa vadede yüksek borçluluklar nedeniyle global olarak yönünü yukarı çeviren tahvil faizlerinin seyrinin yanı sıra petrol fiyatlarının enflasyon görünümüne dair riskleri artırması doğal olarak yatırımcıları beklemeye itiyor. Bu da sabah saatleri itibarıyla küresel hisse senedi piyasalarında zayıf bir resim görmemize neden oluyor. Bu ortamda yeni katalizör arayan piyasalarda gözlerin çevrildiği ilk önemli başlık ise yarınki Fed tutanakları. Tutanaklar öncesinde varlık fiyatlarına yön verebilecek önemde bir konu başlığı olmadığını düşünürsek piyasaların çok net bir yön tayin etmesi kolay görünmüyor.

TL: Dün 3 yıl vadeli değişken faizli ve 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvillerin yeniden ihraçlarını gerçekleştiren Hazine bugün ise 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihraçlarını yapacak. Perşembe günü 1'er yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ve kira sertifikasının doğrudan satışları ile bu ayki borçlanma programı tamamlanmış olacak. Genel olarak bakıldığında borçlanma, bütçe dengesi ve Türkiye'nin risk primi ılımlı seyrete de tahvil faizlerinin anlamlı şekilde geri çekilmekte zorlandığını görmeye devam ediyoruz. Bunu da daha çok enflasyonun görünümüne dair zorluklara bağlamak mümkün. Öte yandan merkezi yönetim bütçe dengesi ise Temmuz ayında 378 milyar TL açık verdi, aynı dönemde faiz dışı açık 51,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Ocak-Temmuz döneminde bütçe açığı 1 trilyon 320,9 milyar TL olurken faiz dışı fazla ise 470,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Özellikle kümülatif bazda bakıldığında bütçenin geçen yıla kıyasla daha iyimser bir resim çizdiğini söylemek mümkün. Bu noktada ilk 7 ayda gerçekleşen açık hedefin %48,7'sine denk geliyor. Geçen yıl aynı dönemde bu oran %52 seviyesinde bulunuyordu.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,132	-% 0.28
XU030	16,064	% 0.22
Dow Jones	53,460	-% 0.51
S&P 500	7,745	-% 0.52
Nasdaq Comp.	26,645	-% 0.32
DAX	26,339	-% 0.38
FTSE 100	10,720	-% 0.28
EUR/USD	1.1572	-% 0.08
USD/TL	47.9178	% 0.01
EUR/TL	55.4920	% 0.01
DX	99.63	% 0.09
Altın(USD/ons)	4,393	-% 0.54
Brent	89.97	% 0.22
2Y TL Faiz	40.86	-26 bp
10Y TL Faiz	35.06	1 bp
10Y USD Faiz	4.73	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,200	48.3780
Değişim	-% 0.04	-% 0.05
Açık Pozisyon	457,632	5,435,829

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	61%
SAHOL	19.09.2023	155.80	75%
ULKER	17.11.2023	205.00	125%
AKBNK	10.01.2025	98.80	45%
BIMAS	10.01.2025	464.50	22%
YKBNK	8.07.2025	51.10	46%
ASTOR	13.08.2025	431.00	27%
KCHOL	28.08.2025	319.00	55%
CCOLA	12.01.2026	96.00	19%
TURSG	12.03.2026	10.00	61%
TRMET	23.07.2026	282.22	120%

Borsa İstanbul: Son dönemde kazandığı momentumu haftanın ilk işlem gününde de devam ettirmeye çalışan BIST-100 endeksi 14.200 puanın üzerini test ettiği günü sınırlı değer kaybı ile noktaladı. Teknik açıdan ise görünüm anlamlı şekilde değişmiş değil. 14.000 puanın üzerinde kalındıkça anlamlı bir trend değişimi görmeyi beklemiyoruz. Ancak son birkaç gündeki eğilim 14.250 bölgesinin kısa vade için dirence dönüştüğüne işaret ediyor. Dolayısıyla momentum kazanımı için hafta içinde bu noktanın üzerinde kapanışlar arayacağız. Makroekonomik veri tarafında ise bugün konut verileri ön planda olacak. Bu kapsamda içeride Temmuz ayı konut fiyat endeksinin, ABD’de ise konut başlangıçları ve inşaat izinlerinin yanı sıra bekleyen konut satışlarını takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16200 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16087, 15957, 15844 ve 15714 destek olarak izlenebilir. 16314, 16443, 16557 ve 16686 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 48.378 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 48.3295, 48.233, 48.136 ve 48.0395 destek olarak izlenebilir. 48.4265, 48.523, 48.62 ve 48.7165 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

AJANDA

- 18/08 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 18/08 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 18/08 – ABD Bekleyen Konut Satışları (17.00)
- 19/08 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 19/08 – Fed Tutanakları (21.00)
- 20/08 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 20/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 21/08 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 21/08 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
- 21/08 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (10.00)
- 21/08 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 21/08 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (17.00)
- 21/08 – ABD PMI Endeksleri (16.45)

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:

Şirket Unvanı	Beyan
–	–
–	–