

PİYASALAR RİSKLERE DİRENMEYE ÇALIŞIYOR

Piyasalar haftanın ilk iki işlem gününde kırılğan bir resim ortaya koysa da Orta Doğu'da yüksek seyreden belirsizlikler ve tahvil faizlerindeki yükseliş göz önünde bulundurulduğunda aslında şaşırtıcı olarak da nitelendirebilecek ölçüde dirençli kalınması dikkat çekti. Bu noktada Borsa İstanbul'da kayıplar dün en fazla -%0,6 seviyesine ulaşırken sıfır noktasına yakın bir kapanış yapıldı. Benzer şekilde Avrupa borsalarında da derinleşen kayıplar görmedik. Dolayısıyla ABD ile İran arasında diplomasi çabalarının sonuç vermemesi ve Haziran ayında varılan 60 günlük ateşkes anlaşmasının uzatılmaması risklerin bir üst seviyeye taşınmasına neden olsa da piyasalar büyük ölçekli sıcak savaş yerine gerilimin yüksek seyrettiği bir senaryoya daha fazla ağırlık vermeyi tercih ediyor. Ayrıca ABD'de hanehalkı varlıklarının önemli ölçüde hisse senedi piyasasının performansına duyarlı olduğunu da unutmamak gerekiyor. Öyle ki borsalardaki değer kayıpları tüketici güveni ve harcamalar üzerinde doğrudan baskı yaratma potansiyeli taşıyor. Bu nedenle, Kasım ayında yapılacak ara seçimlere yaklaşıırken Beyaz Saray'ın sert mesajlar verse de ekonomik görünümü ve finansal koşulları belirgin şekilde bozabilecek adımlara karşı daha temkinli hareket etmesi olası görünüyor. Elbette ki jeopolitik belirsizliklerin zaman zaman volatilitiyi ve baskıyı artırması mümkün, ancak seçimlere kadar finansal piyasalarda kontrolsüz bir bozulmaya yol açabilecek gelişmelerin sınırlı tutulmaya çalışılması çok daha olası bir seçenek olarak öne çıkıyor. Bu tablo riskleri kısmen limitlese de özellikle petrol fiyatlarının yüksek seyrini koruması ve buna tahvil faizlerindeki artışın eşlik etmesi varlık fiyatlarının kısa vadede güç kazanmasını önemli ölçüde zorlaştıran bir zemin yaratıyor.

TL: Doların küresel olarak son dönemde baskı altında seyretmesi TL açısından önemli bir destek unsuru olarak kabul edilebilir. Bunun yanında Fed'in Eylül'de faiz artırma ihtimalinin gerilemesi de yüksek TL faizinin göreceli cazibesini artırıyor. Buna karşın Türkiye enerji ithalatçısı olduğu için petrolün 90 doları geride bırakması; cari açık ve enflasyon açısından bulanık bir resim çiziyor. Öyle ki mevcut seviyeler TCMB'nin Enflasyon Raporu'nda öngördüğü rakamların üzerinde. Ayın başından bu yana %0,9 oranında yükselen USDTL ise 48 seviyesine giderek yaklaşıyor. Ancak bu seviyeler hala piyasa tahminlerinin içinde yer alıyor. Hatırlanacağı gibi son piyasa katılımcıları anketinde ay sonu kur beklentisi ortalaması 48,1893 olmuştu.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,128	-% 0.03
XU030	16,083	% 0.12
Dow Jones	53,343	-% 0.22
S&P 500	7,692	-% 0.69
Nasdaq Comp.	26,290	-% 1.33
DAX	26,128	-% 0.80
FTSE 100	10,728	% 0.07
EUR/USD	1.1584	% 0.07
USD/TL	47.9362	% 0.06
EUR/TL	55.5687	% 0.21
DX	99.56	-% 0.05
Altın(USD/ons)	4,354	% 0.45
Brent	90.49	% 0.36
2Y TL Faiz	40.96	10 bp
10Y TL Faiz	35.09	3 bp
10Y USD Faiz	4.70	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,189	48.3690
Değişim	-% 0.07	-% 0.02
Açık Pozisyon	453,659	5,390,984

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	124%
AKBNK	10.01.2025	98.80	46%
BIMAS	10.01.2025	464.50	15%
YKBNK	8.07.2025	51.10	47%
ASTOR	13.08.2025	431.00	34%
KCHOL	28.08.2025	319.00	53%
CCOLA	12.01.2026	96.00	17%
TURSG	12.03.2026	10.00	62%
TRMET	23.07.2026	282.22	124%

Borsa İstanbul: Küresel piyasalardaki baskının artması doğal olarak Borsa İstanbul'un da kırılgan bir gün geçirmesine neden oldu. Buna karşın endeksin teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 14.000 puanın üzerinde tutunuyor olması aşağı yönlü riskleri limitleyen bir unsur olarak çalışıyor. Bu seviyenin kırılması durumunda göstergelerin daha fazla bozulmaya işaret edebileceğini not etmek gerekir. Momentum kazanımı görebilmemiz için 14.250 puanın aşılması gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Piyasalara yön verecek ana konu başlığı ise üç hafta önce gerçekleştirilen ve faizlerin sabit tutulduğu Fed toplantısının TSİ 21.00'de açıklanacak tutanakları olacak. Piyasalar mevcut durumda Fed'in Eylül ayında faizleri sabit tutmasına %60-65 civarında olasılık veriyor. Fed'in bu tabloyu teyit eden bir resim çizmesi risk iştahının destek bulmasını sağlayabilir. Ancak enflasyona dair risklere daha fazla vurgu yapılması ve komite içindeki görüş ayrılıklarının yüksek görünmesi faiz artırımını ihtimalini güçlendirebileceği için böyle bir senaryoda piyasalarda negatif bir eğilim oluşabilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16189 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16076, 15947, 15833 ve 15704 destek olarak izlenebilir. 16303, 16432, 16546 ve 16675 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 48.369 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 48.3205, 48.224, 48.127 ve 48.0305 destek olarak izlenebilir. 48.4175, 48.514, 48.611 ve 48.7075 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

AJANDA

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**