

BIST BANKALARLA DİRENÇ KAZANMAYA ÇALIŞIYOR

Yurt dışı piyasaların haftaya kırılğan bir zeminde başlamasına rağmen İran savaşı başından bu yana yaklaşık altı aydır %37 seviyesindeki bir hafta vadeli repo ihalesinden fonlama yapmayan Merkez Bankası'nın bu kanaldan fonlamaya yeniden başlaması özellikle bankacılık sektörü öncülüğünde yukarı yönlü hareket alanını güçlendiren bir zemin yarattı. Ancak %2,7 oranında değer kazanan bankacılık endeksinde sınai endeksinin eşlik edememesi BIST-100 endeksinin günü yatay seviyelerde noktalamasına neden oldu. Bu noktada Merkez Bankası'nın kararının piyasalar açısından sürpriz olmadığına da altını çizmek gerekir. Öyle ki TCMB Başkanı Fatih Karahan Enflasyon Raporu sunumunda haftalık fonlamaya dönülebileceğine dair sinyaller vermişti. Kararın çok uzun süremeden gelmesi ise kısa vadede Merkez Bankası'nın enflasyon konusundaki endişelerinin yüksek olmadığını düşündürüyor. Bu noktada petrol fiyatlarının göreceli yüksek seyri de göz önünde bulundurulduğunda piyasaların enflasyon rakamlarına hassasiyetinin artması beklenebilir. Karar sonrasında kısa vadede fonlama maliyetinin %37 civarında dengelenmesini, bunun da zaman içinde kredi ve mevduat faizlerinde aşağı yönlü bir hareketi beraberinde getirmesini bekliyoruz. Sabah saatleri itibarıyla Asya borsaları teknoloji sektörü öncülüğünde zayıf bir eğilim sergilerken Avrupa ve ABD vadeli işlem kontratlarının sınırlı da olsa artı bölgede tutunduğunu görüyoruz. Günün devamında varlık fiyatlarına yön verebilecek önemde çok fazla konu başlığı ise bulunmuyor, bu çerçevede piyasalar haftanın devamındaki PCE endeksi, NVIDIA bilançosu ve Jackson Hole sempozyumu gibi konu başlıklarını beklemeye devam ediyor.

TL: Haftaya başlarken TCMB sektörel enflasyon beklentileri anketini yayımladı. Buna göre 2026 yılı Ağustos ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,26 puan azalarak yüzde 23,69 seviyesine gerilerken, reel sektör için 0,30 puan artarak yüzde 32,80 seviyesine, hanehalkı için 0,64 puan artarak yüzde 45,58 seviyesine yükseldi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı ise bir önceki aya göre 0,78 puan azalarak yüzde 16,85 seviyesinde gerçekleşti. Özellikle ekonomideki mal ve hizmet fiyatlarını doğrudan belirleyen kesim olma özelliği taşımasından dolayı reel sektör beklentisinin yukarı yönlü hareket etmiş olmasını dikkat çekici buluyoruz. Genel bir değerlendirme yapıldığında sektörel enflasyon beklentilerinde reel sektör ve hanehalkı beklentilerinin yükselmesi para politikasında hızlı bir gevşeme alanını kısmen sorgulatsa da TCMB'nin adımını bir faiz

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,501	-% 0.09
XU030	16,767	% 0.25
Dow Jones	53,417	% 0.26
S&P 500	7,653	-% 0.28
Nasdaq Comp.	25,980	-% 0.76
DAX	26,107	-% 0.11
FTSE 100	10,854	% 0.35
EUR/USD	1.1659	-% 0.05
USD/TL	48.0999	% 0.06
EUR/TL	56.1119	% 0.08
DX	99.04	% 0.08
Altın(USD/ons)	4,637	-% 0.31
Brent	90.78	% 0.41
2Y TL Faiz	40.11	-74 bp
10Y TL Faiz	34.57	-23 bp
10Y USD Faiz	4.72	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,835	48.3020
Değişim	% 0.16	-% 0.08
Açık Pozisyon	447,032	4,934,725

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	58%
SAHOL	19.09.2023	155.80	65%
ULKER	17.11.2023	205.00	123%
AKBNK	10.01.2025	98.80	37%
BIMAS	10.01.2025	464.50	13%
YKBNK	8.07.2025	51.10	40%
ASTOR	13.08.2025	431.00	26%
KCHOL	28.08.2025	319.00	46%
CCOLA	12.01.2026	96.00	20%
TURSG	12.03.2026	10.00	62%
TRMET	23.07.2026	282.22	92%

indirimi başlangıcından çok likidite yönetiminin normalleşmesi olarak okumak daha doğru olacaktır. Makro tarafta bugün içeride önemli bir veri bulunmazken ABD’de ise konut verilerinin yanında Conference Board tüketici güven endeksini takip edeceğiz.

Borsa İstanbul: Bankaların güçlü performansı ile haftaya yukarı yönlü bir eğilimle başlayan BIST-100 endeksi açılışın hemen ardından %0,9 değer kazanarak teknik açıdan önemini yüksek bulduğumuz 14.650 puana kadar tepki verdi. Günün devamında kazanımlarını geri veren endeks kapanışı ise sınırlı kayıpla yaptı. 14.650 aşılamayınca teknik koşullarda anlamlı bir değişim ise gerçekleşmedi. Bu noktanın aşıldığı bir senaryoda yukarıda 200 puanlık ek bir hareket alanı oluşması beklenebilir. Teknik açıdan önemli bir diğer seviye olan 14.500 sınırında kapanış yapılırken bu noktanın altına inildiği bir senaryoda 14.400 puanı sonraki destek noktası olarak takip edeceğiz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16835 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16718, 16583, 16465 ve 16330 destek olarak izlenebilir. 16953, 17088, 17206 ve 17341 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 48.302 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 48.2535, 48.157, 48.0605 ve 47.964 destek olarak izlenebilir. 48.3505, 48.447, 48.5435 ve 48.64 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 25/08 – ABD Konut Fiyat Endeksi (16.00)
- 25/08 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 25/08 – ABD Tüketici Güven Endeksi (17.00)
- 26/08 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 26/08 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 26/08 – ABD 2Ç26 GSYH (15.30)
- 27/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 28/08 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 28/08 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 28/08 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)
- 28/08 – Warsh - Jackson Hole Konuşması (17.00)

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
–	–
–	–