

PİYASALAR KRİTİK BAŞLIKLARA ODAKLANDI

Hafta başından bu yana net bir yön tayin etmekte zorlanan piyasalarda son üç işlem gününe girilirken bu tablonun değişmeye başladığını görebiliriz. Yurt içinde Merkez Bankası'nın haftalık repo ihalelerine dönmesi ile ağırlıklı ortalama fonlama maliyetindeki geri çekilme ilk andaki kadar kuvvetli olmasa da bankacılık endeksi ve tahvil faizleri açısından destekleyici bir zemin yaratmaya devam ediyor. Yurt dışında ise bir yandan Orta Doğu'daki gelişmeleri takip eden piyasalar diğer taraftan bugünden itibaren yoğunluğu artacak gündem maddelerine odaklanmış durumda. Bu noktada Pakistan ve İran'ın, savaşın sona erdirilmesine yönelik yürütülen görüşmelerde önemli ilerleme sağladığının belirtilmesi ve İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı için geçici bir deniz koridoru üzerinde yeniden görüşmeye başlaması petrol fiyatlarının geri çekilmesini sağlıyor. Ayrıca ABD'nin bazı Orta Doğu diplomatik misyonlarına yeniden personel göndermeye başlaması, Washington'ın kısa vadede askeri gerilimin tırmanma riskini daha düşük gördüğüne ilişkin ikinci olumlu bir sinyal olarak öne çıkıyor. Ancak iyimserlik yaratsa da somut bir resim oluşmadıkça hisse senetlerinin bu tip haberlere tepkisinin genelde sınırlı kalabildiğini not etmek gerekir. Bugün küresel risk iştahını şekillendirebilecek ana başlıklar ise ABD Temmuz ayı PCE endeksi ve yapay zekâ temasının öncü şirketi konumunda bulunan NVIDIA'nın bilançosu olabilir. Beklentilerin altında kalan TÜFE rakamının ardından PCE endeksine yönelik tahminlerin de ılımlı olduğunun altını çizmek gerekir. Bu çerçevede enflasyon göstergelerinde çok önemli bir sapma olmaz ise özellikle NVIDIA'nın sonuçlarının hareketlilik yaratma potansiyeli daha yüksek görünüyor.

TL: Ayın tamamlanmasına 4 işlem günü kala USD/TL kurunda sınırlı yukarı yönlü eğilimin devam ettiğini görüyoruz. Ağustos ayındaki yükseliş %1,3 civarında seyrederken son aylarda %1,5 civarındaki ortalama kayıplar göz önünde bulundurulduğunda mevcut eğilimin aykırı bir resim çizmediğini rahatlıkla söyleyebiliriz. Öte yandan TCMB yaklaşık altı ay aranın ardından repo ihalelerine yeniden başlamasıyla gecelik faiz 300 baz puan düşüşle politika faizi olan %37'ye geriledi. Hatırlanacağı gibi TCMB enflasyon raporunda bu adımın atılabileceğine dair sinyali vermişti. Bu çerçevede tahvil faizlerinin de kısa vadelerde daha belirgin olmak üzere aşağı yönlü bir eğilim sergilediğini görüyoruz. 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi %40 seviyesinin altına inmiş durumda. Nisan ayından bu yana söz konusu seviyenin altında arka arkaya kapanışlar gerçekleşmemişti. Piyasadaki

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,473	-% 0.19
XU030	16,707	-% 0.35
Dow Jones	53,577	% 0.30
S&P 500	7,677	% 0.32
Nasdaq Comp.	26,151	% 0.66
DAX	26,266	% 0.61
FTSE 100	10,886	% 0.29
EUR/USD	1.1668	-% 0.06
USD/TL	48.1186	% 0.05
EUR/TL	56.1790	% 0.07
DX	98.96	% 0.05
Altın(USD/ons)	4,649	-% 0.21
Brent	85.01	-% 0.91
2Y TL Faiz	39.91	-20 bp
10Y TL Faiz	34.47	-10 bp
10Y USD Faiz	4.64	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,777	48.2680
Değişim	-% 0.34	-% 0.07
Açık Pozisyon	412,723	4,730,648

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	60%
SAHOL	19.09.2023	155.80	67%
ULKER	17.11.2023	205.00	126%
AKBNK	10.01.2025	98.80	37%
BIMAS	10.01.2025	464.50	11%
YKBNK	8.07.2025	51.10	39%
ASTOR	13.08.2025	431.00	27%
KCHOL	28.08.2025	319.00	47%
CCOLA	12.01.2026	96.00	24%
TURSG	12.03.2026	10.00	63%
TRMET	23.07.2026	282.22	103%

eğilim ise bu kez söz konusu kırılmaya daha yakın olduğunu gösteriyor.

Borsa İstanbul: Haftaya bankacılık sektörü öncülüğünde iyimser bir zeminde başlama çabası sergileyen ancak günü yatay seviyelerde noktlayan BIST-100 endeksinde dün günün büyük bölümünde kırılgan bir performans sergilerken kapanışı bir kez daha sınırlı kayıpla yaptı. Petrol fiyatlarının geri çekiliyor olması destekleyici bir faktör olsa da hisse senetlerinin bundan anlamlı bir fayda sağlayamaması da dikkat çekiciydi. Teknik açıdan ise yukarıda 14.650 direncini izlemeye devam ediyor ve daha güçlü bir eğilim oluşması için bu noktanın üzerinde arka arkaya kapanışlar yapılması gerektiğini düşünüyoruz. İlk destek olarak takip ettiğimiz 14.400'ün altındaki kapanışlarda ise kısa vadeli görünümün bulanıklaşma riski olduğunun altını çizmek isteriz. Böyle bir senaryoda sonraki noktası 14.270 puan olacaktır.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16777 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16660, 16526, 16408 ve 16274 destek olarak izlenebilir. 16895, 17029, 17147 ve 17281 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 48.268 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 48.2195, 48.123, 48.0265 ve 47.93 destek olarak izlenebilir. 48.3165, 48.413, 48.5095 ve 48.606 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

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
–	–
–	–