

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

ENDEKS SERİYİ BOZDU

Geride bıraktığımız haftada yurt içi ve yurt dışı piyasalar arasında ayrışma yaşandığını gördük. Yurt dışında özellikle Fed'den faiz indirimi beklentilerinin korunması, risk iştahını destekleyerek piyasaların ağırlıklı olarak iyimser tarafta kalmasını sağladı. İçeride ise direnç bölgesini aşmayı başaramayan Borsa İstanbul küresel piyasalardan negatif ayrılarak toplamda %19'a ulaşan yedi haftalık değer kazanma serisini sonlandırdı. Makroekonomik verilerin ise genel hatlarıyla karışık seyir izlediği bir hafta oldu. ABD'de açıklanan TÜFE rakamı Fed'in faiz indirimi için alanı olduğunu gösterirken, ÜFE'deki yüksek eğilim sonraki aylar için soru işaretleri yarattı. ISM hizmet endeksindeki zayıflığı ve tarım dışı istihdam artışının üç aylık ortalamasının son beş yılın en düşük seviyesine indiğini de düşünürsek ortaya çıkan tablo son derece karmaşık bir görünüme işaret ediyor. Piyasalar hâlâ Eylül ayında faiz indirimi ihtimalini güçlü biçimde fiyatlasa da verilerin ortaya koyduğu karışık seyir ve Fed içindeki görüş ayrılıkları, para politikasının yönüne ilişkin belirsizliği artırıyor. Bu nedenle Powell'in bu hafta Jackson Hole Sempozyumu'nda vereceği mesajlar, karşı karşıya olduğumuz resmin biraz daha netleşmesine önemli ölçüde katkıda bulunacaktır. Hafta içinde açıklanacak olan FOMC tutanakları da Fed üyeleri arasındaki ayrışmanın boyutunu yansıtabileceği için piyasaların yakından izleyeceği konu başlıkları arasında yer alıyor.

TL: Cuma günü Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilerine göre Temmuz ayında bütçe açığı 23,9 milyar TL oldu. Bütçe açığı Ocak-Temmuz döneminde ise 1 trilyon TL oldu. Yine Cuma günü açıklanan TCMB piyasa katılımcıları Ağustos anketinde ise yıl sonu enflasyon beklentisi çok sınırlı bir artışla %29,66'dan %29,69 seviyesine yükseldi. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL kuru beklentisi bir önceki anket döneminde 43,72 TL iken, bu anket döneminde 43,96 TL oldu. Bu da yıl sonunda kurda %24,2 oranında yükseliş beklendiği anlamına geliyor. Enflasyonda %29-30 bandında beklentiler olduğunu düşünürsek dolar karşısında reel değer kazanımı öngörüsü korunuyor. Bugün ise konut fiyat endeksini (KFE) takip edeceğiz. 2025 yılı Haziran ayında bir önceki aya göre %2,0 oranında artan KFE, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %32,8 oranında artmış, reel olarak ise %1,7 oranında azalmıştı. Geçen yılın başından bu yana reel fiyatlardaki değişimin eksi bölgede seyrettiğini görüyoruz. Fakat bu eğilim etkisini giderek kaybederken, değişim hızı yakın zamanda reel olarak da artı bölgede rakamlar görmeye başlayacağımızı düşündürüyor.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	10,871	% 0.43
XU030	12,066	% 0.43
Dow Jones	44,946	% 0.08
S&P 500	6,450	-% 0.29
Nasdaq Comp.	21,623	-% 0.40
DAX	24,359	-% 0.07
FTSE 100	9,139	-% 0.42
EUR/USD	1.1704	% 0.48
USD/TL	40.8328	% 0.05
EUR/TL	47.7925	% 0.53
DX	97.85	-% 0.34
Döviz Sepeti	44.3127	% 0.31
Altın(USD/ons)	3,335	% 0.00
Brent	65.77	-% 1.04
2Y TL Faiz	40.02	-13 bp
10Y TL Faiz	31.33	-4 bp
10Y USD Faiz	4.32	3 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	12,207	41.3150
Değişim	% 0.30	% 0.00
Açık Pozisyon	530,761	2,595,289

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	595.00	61%
SAHOL	19.09.2023	141.00	48%
ULKER	17.11.2023	239.00	106%
AKBNK	10.01.2025	106.40	58%
BIMAS	10.01.2025	821.00	57%
YKBNK	8.07.2025	52.30	60%
ASTOR	13.08.2025	213.00	90%

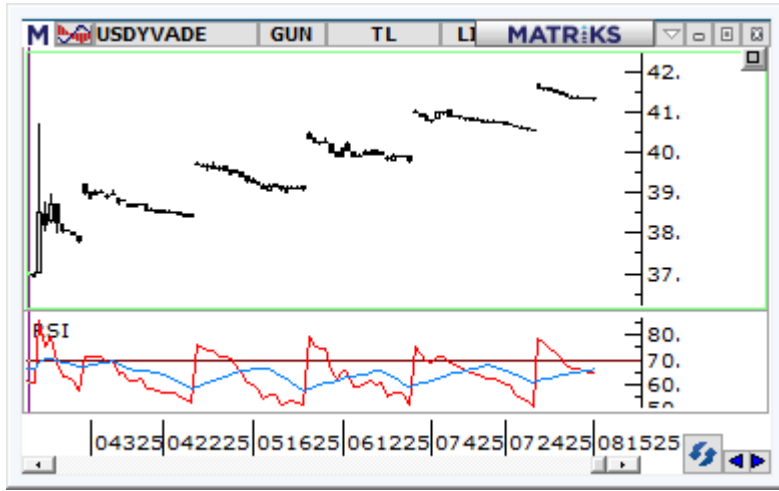
Borsa İstanbul: Geride bıraktığımız haftaya iyimser bir zeminde başlayan BIST-100 endeksi Pazartesi günü 11.000 puanın üzerinde kapanış yapsa da sonraki işlemlerde kazanımlarını koruyamayınca 7 haftalık değer kazanma serisine son vermiş oldu. Endeksin yurt dışı piyasaların genel hatlarıyla ılımlı seyrettiği haftada negatif ayrışması da dikkat çekti. Yeni haftada içeride piyasalara yön verebilecek önemde bir konu başlığı bulunmuyor. Bu çerçevede endeksin teknik göstergelere olan hassasiyeti artış gösterebilir. 10.770 puanı önemli bir destek olarak görmeye devam ederken yukarıda 11.000-11.100 bandını direnç olarak izliyoruz. Bu bölgeye kadar olan yükselişler olağan tepki sınırları içinde kalacağı için görünümün anlamlı şekilde iyileşmesi adına yukarı yönlü bir kırılma yaşanması gerektiğini düşünüyoruz. Temettü takviminde ise ASTOR'un bugün hisse başına brüt 1,51 TL'lik ödemesi bulunuyor. Söz konusu ödemenin BIST-30 endeksine yaklaşık 2 puanlık etkisi olacak. Öte yandan konsolide bilançolar için son tarihin 19 Ağustos olduğunu hatırlatmak isteriz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 12238 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 12143, 12049, 11979 destek olarak izlenebilir. 12307, 12377 ve 12471 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 41.316 seviyesinden kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 41.2996, 41.2833, 41.2666 destek olarak izlenebilir. 41.3326, 41.3493 ve 41.3656 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 18/08 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
- 19/08 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 20/08 – Çin MB Gösterge Kredi Faizi (21.00)
- 20/08 – İngiltere TÜFE (09.00)
- 20/08 – Euro Bölgesi nihai TÜFE (12.00)
- 20/08 – FOMC Tutanakları (21.00)
- 21/08 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
- 21/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 21/08 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 21/08 – ABD öncü PMI Endeksleri (15.30)
- 21/08 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 22/08 – Powell'ın Konuşması - Jackson Hole

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(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
–	–
–	–