

TAHVİL FAİZLERİ VE PETROL VOLATİLİTE YARATİYOR

Küresel piyasalar, ABD tahvil faizlerinde önceki gün yaşanan belirgin geri çekilmeye ilk etapta verilen güçlü tepkinin ardından dün petrol fiyatlarındaki artışa tahvil faizlerindeki yükselişin eşlik etmesiyle zayıf bir performans sergiledi. Borsa İstanbul'da ise son günlerde yurt dışı piyasalara kıyasla belirgin şekilde daha güçlü bir eğilim izlendiğini göz önünde bulundurursak dün yaşanan sınırlı sayılabilecek geri çekilmeyi büyük bir sürpriz olarak görmemek gerekir. Haftanın son işlem gününe girilirken piyasalara yön veren konu başlıklarında ise farklılık göze çarpmıyor. Petrol fiyatlarının seyri ve tahvil faizleri küresel risk iştahı açısından odak noktasında kalmayı sürdürürken, bugün makroekonomik veri akışı da yoğun seyredecek. Yurt içinde TÜİK saat 10.00'da Ağustos ayı tüketici güven endeksini açıklarken, aynı saatte TCMB reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranını açıklayacak. Yurt dışında ise özellikle Euro Bölgesi ve ABD'den gelecek Ağustos ayı öncü PMI endeksleri ekonomik aktivitenin görünümüne ilişkin sinyaller verecek. Bu nedenle gün içinde tahvil faizleri ve petrol fiyatlarındaki hareketlerin yanı sıra PMI verilerinin büyüme ve para politikası beklentilerinde yaratabileceği değişimlerin de fiyatlamalar üzerinde belirleyici olabileceğini düşünüyoruz.

TL: ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırması gelişmekte olan ülkelere yönelik faiz farkını bu hafta yeniden cazip hale getirdi. Bu çerçevede gelişmekte olan ülke para birimlerinin hafta başından bu yana bakıldığında dolar karşısında ağırlıklı olarak değer kazanımı ile işlem görmesi dikkat çekiyor. Türkiye ise zaten yüksek yerel faiz nedeniyle güçlü bir carry trade avantajına sahip. 48,05'in üzerini test eden USD/TL kurundaki yukarı yönlü eğilim ise küçük çaplı adımlarla da olsa devam ediyor. Ayın üçüncü haftasını tamamlama hazırlanırken kurda ayın başından bu yana yaşanan yükselişin %1,1 seviyesine yakın olduğunu görüyoruz. Son piyasa katılımcıları anketinde ay sonu kur beklentisi 48,19 seviyesinde bulunuyordu. Öte yandan TCMB verilerine göre yurt dışında yerleşik kişilerin sahip oldukları devlet iç borçlanma senedi (DİBS) portföyü piyasa değişimi ve kur farkından arındırılmış olarak 14 Ağustos ile biten haftada 306 milyon dolar azaldı. Yurt dışında yerleşiklerin hisse portföyü ise aynı haftada 176 milyon dolar arttı.

Borsa İstanbul: Perşembe günü %2,3 oranında prim yaparak hafta içindeki kayıplarını silen ve yurt dışına kıyasla da son derece iyimser bir resim çizen BIST-100 endeksi dün ise günü %0,4 oranında geri çekilerek noktaladı. Buna karşın endeksin teknik görünümünde

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,397	-% 0.43
XU030	16,509	-% 0.44
Dow Jones	52,759	-% 1.32
S&P 500	7,641	-% 0.87
Nasdaq Comp.	26,067	-% 1.00
DAX	25,983	-% 0.42
FTSE 100	10,748	% 0.04
EUR/USD	1.1696	% 0.15
USD/TL	48.0442	% 0.00
EUR/TL	56.2581	% 0.36
DX	98.72	-% 0.10
Altın(USD/ons)	4,533	% 0.29
Brent	91.86	% 0.17
2Y TL Faiz	40.85	-2 bp
10Y TL Faiz	34.77	-30 bp
10Y USD Faiz	4.71	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,607	48.3520
Değişim	-% 0.91	% 0.00
Açık Pozisyon	458,531	5,269,946

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	59%
SAHOL	19.09.2023	155.80	73%
ULKER	17.11.2023	205.00	121%
AKBNK	10.01.2025	98.80	43%
BIMAS	10.01.2025	464.50	13%
YKBNK	8.07.2025	51.10	47%
ASTOR	13.08.2025	431.00	32%
KCHOL	28.08.2025	319.00	46%
CCOLA	12.01.2026	96.00	18%
TURSG	12.03.2026	10.00	58%
TRMET	23.07.2026	282.22	113%

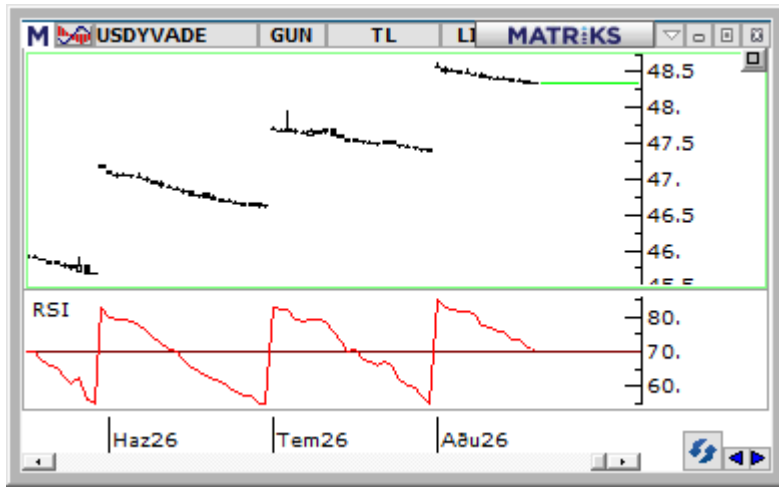
anlamli bir farklılık göze çarpmıyor. Bu çerçevede 14.250 puanın üzerinde kaldıkça yukarı yönlü hareket alanının geçerliliğini koruyacağını düşünüyoruz. Böyle bir senaryoda 14.650 puan kısa vadede ana hedef olmaya devam edecektir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16607 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16491, 16358, 16242 ve 16109 destek olarak izlenebilir. 16724, 16857, 16973 ve 17106 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 48.352 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 48.3035, 48.207, 48.11 ve 48.0135 destek olarak izlenebilir. 48.4005, 48.497, 48.594 ve 48.6905 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 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**