

FED TOPLANTISI BEKLENİYOR

Haftaya yurt dışı piyasalardan negatif ayrışarak başlayan Borsa İstanbul dün de anlamlı bir varlık gösteremezken içeride gündemin limitli olması gözleri doğal olarak küresel piyasalara çeviriyor. Bu çerçevede günün odak noktasında TSİ 21.00'de sonuçlanacak Fed toplantısı yer alıyor. Vadeli piyasalarda 25 baz puanlık faiz artırımı olasılığı %30-35 civarında fiyatlanırken gerçekçi olmak gerekirse Fed'in bu toplantıda faizleri artırma ihtimali çok daha düşük görünüyor. Her ne kadar ay içinde petrol fiyatlarındaki yükseliş enflasyon endişelerini artırarak tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı yaratmış olsa da bu hareketin tek başına Fed'i faiz artırımına yönleltecek ölçüde güçlü olmadığını rahatlıkla söyleyebiliriz. Enflasyon verileri belirgin biçimde zorunlu kılmadıkça Fed'in yeni bir sıkılaşma döngüsü başlatmaya istekli görünmemesi de faizlerin sabit tutulacağı beklentisini destekliyor. Buna karşın, toplantı sonrasında verilecek mesajların faiz artırımını ihtimalini canlı tutup tutmayacağı piyasa açısından önem taşıyor. Daha şahin bir iletişim zaten hisse senetleri açısından zorlayıcı seviyelerde bulunan 10 yıl vadeli ABD tahvil faizini yukarı taşıyarak baskıyı artırabilir. Öte yandan Haziran ayı projeksiyonlarında 19 yetkiliden dokuzunun bu yıl faiz artışı öngörmesi kurul içindeki ayrışmanın belirginleştiğini göstermişti. Bu nedenle Fed nasıl bir karar alırsa alsın toplantıda karşı oyların ve görüş ayrılıklarının öne çıkması sürpriz olmayacaktır. Jeopolitik tarafta ise İran'ın ABD güçlerine balistik füze saldırısı düzenlemesi, iki ülke arasındaki doğrudan çatışmalarda birkaç gündür süren sessizliği sona erdirirken buna ek olarak ABD ve Suudi Arabistan'ın Irak'taki İran destekli gruplara karşı ortak hava harekâtı düzenlemesi çatışmaların genişleme riskini artırarak petrol fiyatlarının yeniden yukarı yönlü tepki vermesine neden oluyor. Dolayısıyla Fed toplantısı kadar gün içinde petrol fiyatlarının seyri ve bölgeden gelebilecek haber akışı da dikkatle izlenecektir.

TL: TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı son dönemde kısmen hızlanmış görünse de bunun anlamlı bir farklılık yaratmadığını ve önceki aylara paralel bir seyir izlediğimizi söyleyebiliriz. Kaldı ki banka mevduatlarına baktığımızda da %38 civarındaki dolarizasyon oranında anlamlı bir değişim olmadığını ve dövizle yönelimin düşük seviyelerde kaldığını not etmek gerekir. Bu da yatırımcıların güçlü faiz desteğini de arkasına alan TL'ye daha fazla güven duyduğunu gösteriyor. Diğer taraftan tahvil faizlerinin göreceli yüksek seviyelerde hareket etmesi dikkat çekici; bu tablo büyük ölçüde petrol fiyatlarında bu ay yaşanan %15'lik yükselişi ve bunun

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,688	-% 0.63
XU030	15,496	-% 0.74
Dow Jones	52,747	% 1.03
S&P 500	7,429	% 0.21
Nasdaq Comp.	24,877	-% 0.22
DAX	25,464	% 0.41
FTSE 100	10,871	% 0.83
EUR/USD	1.1394	% 0.06
USD/TL	47.3947	% 0.03
EUR/TL	54.0388	% 0.17
DXY	101.34	-% 0.10
Altın(USD/ons)	4,032	% 0.08
Brent	84.69	% 3.31
2Y TL Faiz	41.88	-13 bp
10Y TL Faiz	34.78	-19 bp
10Y USD Faiz	4.62	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,924	47.4450
Değişim	-% 0.93	-% 0.03
Açık Pozisyon	482,235	2,621,191

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	75%
SAHOL	19.09.2023	155.80	78%
ULKER	17.11.2023	205.00	128%
AKBNK	10.01.2025	98.80	50%
BIMAS	10.01.2025	464.50	19%
YKBNK	8.07.2025	51.10	56%
ASTOR	13.08.2025	431.00	55%
KCHOL	28.08.2025	291.20	49%
CCOLA	12.01.2026	96.00	4%
TURSG	12.03.2026	10.00	58%
TUPRS	8.06.2026	330.30	13%
TRMET	23.07.2026	282.22	114%

enflasyonist etkilerini yansıtıyor. Piyasanın yıl sonu enflasyon beklentisinin %29'ün üzerinde olduğunun ise altını çizmek gerekir.

Borsa İstanbul: Pazartesi günü petrol fiyatlarındaki zayıflığın küresel piyasalarda yarattığı iyimser havaya karşın sürpriz şekilde zayıf bir performans sergileyen BIST-100 endeksi haftaya %1'i aşan kayıpla başlamıştı. İkinci işlem gününde ise gündem genel hatlarıyla sakin olsa da yurt dışındaki kırılganlık içeride endeksin destek bulmasına izin vermedi. Bu noktada yatırımcıların Fed toplantısından çıkacak karar ve açıklamalara odaklandığını söylemek yanlış olmaz. Teknik açıdan ise kırılgan bir resimle karşı karşıyayız. Özellikle 13.900 puanın altında kalındıkça daha temkinli bir duruş sergilenmesi gerektiğini düşünürsek baskının artması durumunda dün olduğu gibi 13.600'ü ilk destek olarak takip etmeyi sürdürüyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15924 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15813, 15686, 15574 ve 15447 destek olarak izlenebilir. 16036, 16163, 16275 ve 16402 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 47.445 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 47.3975, 47.3025, 47.208 ve 47.113 destek olarak izlenebilir. 47.4925, 47.5875, 47.682 ve 47.777 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 29/07 – FOMC Toplantısı (21.00)
- 30/07 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 30/07 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 30/07 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (12.00)
- 30/07 – Euro Bölgesi 2Ç26 GSYH (12.00)
- 30/07 – Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (12.00)
- 30/07 – TCMB PPK Özetleri (14.00)
- 30/07 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 30/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 30/07 – ABD 2Ç26 GSYH (15.30)
- 31/07 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 31/07 – Euro Bölgesi öncü TÜFE (12.00)
- 31/07 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (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
–	–
–	–