

BIST MOMENTUM KAZANIYOR

ABD ile İran arasındaki temaslarda savaşın sonlanmasına yönelik bir ilerleme sağlanamaması küresel risk iştahını genel hatlarıyla düşük tutarken artan kamu borcu konusundaki endişelerin tahvil piyasasını negatif etkilemesi ve petrol fiyatlarının yüksek seviyelerde kalması hafta başından bu yana riskler tarafında izlenen konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Bu tablo anlamlı şekilde değişmemiş olsa da ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli devlet tahvillerine yönelik geri alım programını en az iki katına çıkaracağını açıklaması faizlerin geri çekilmesini ve risk iştahının kısmen de olsa destek bulmasını sağladı. Yurt içinde ise önceki gün dikkat çektiğimiz dirençli görünümün dün güç kazanarak devam ettiğini ve hatta yurt dışı piyasalara kıyasla belirgin bir pozitif ayrışma yaşandığını gördük. Dolayısıyla hafta başından bu yana etkili olan tablo etkisini sürdürüyor. Avrupa borsalarının yatay kalması yatırımcıların riskli varlıklardan genel bir çıkışa yönelmediğini gösterirken uzun vadeli tahvil faizlerindeki geri çekilmeye paralel olarak dolar endeksinin son 3 ayın en düşük seviyesine yakın olması da küresel ölçekte yatırımcı algısını iyileştiren bir başlık olarak kabul edilebilir. Fed'in Temmuz toplantısına ilişkin tutanaklar ise enflasyonun beklenen hızda gerilememesi halinde faiz artışının yeniden gündeme gelebileceğine işaret ederek para politikasında şahin risklerin tamamen ortadan kalkmadığını ortaya koydu. Buna karşın Eylül ayında faiz artırımı beklentisinin %30-35 bandında kalmaya devam ettiğini görüyoruz.

TL: Son dönemde ABD'de uzun vadeli tahvil faizleri yüksek kalırken doların zayıflaması ilk bakışta çelişkili görünüyor. Ancak faizlerde yaşanan yükselişin nedeninin Fed'in daha fazla faiz artıracığı beklentisi olmadığının altını çizmek gerekir. Daha çok yüksek bütçe açıkları, artan tahvil arzı, yükselen vade primi ve petrolün enflasyon üzerindeki etkisi gibi faktörler uzun vadeli faizleri yukarı çekti. Buna karşın zayıflayan istihdam ve tüketim verileri, Fed'in Eylül'de faiz artırma ihtimalini azaltıyor. Döviz piyasası da kısa vadeli Fed beklentilerine daha fazla önem verdiği için dolar baskı altında kaldı. Ayrıca Japonya ve Avrupa'da da tahvil faizlerinin yükselmesi, ABD'nin faiz avantajını sınırlıyor. Tüm bunlara paralel olarak faizlerin yükseldiği dönemde doların buna eşlik edemediğini gördük. İçeride ise piyasada TL likidite fazlasının devam ettiğini görüyoruz. TCMB Başkanı Fatih Karahan da 13 Ağustos'ta son Enflasyon Raporu sunumunda son dönemde genel olarak likidite fazlası koşullarının hâkim olduğunu ifade etmiş; fakat bu fazlanın depo alım ve swap ihaleleriyle sterilize edildiğini ve para piyasası faizlerinin %40'lık üst

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,459	% 2.34
XU030	16,582	% 3.10
Dow Jones	53,463	% 0.22
S&P 500	7,708	% 0.21
Nasdaq Comp.	26,331	% 0.16
DAX	26,091	-% 0.14
FTSE 100	10,743	% 0.14
EUR/USD	1.1677	% 0.00
USD/TL	47.9473	% 0.05
EUR/TL	56.1205	% 0.28
DX	98.83	-% 0.01
Altın(USD/ons)	4,494	-% 0.64
Brent	90.04	% 0.02
2Y TL Faiz	40.87	-9 bp
10Y TL Faiz	35.07	-2 bp
10Y USD Faiz	4.64	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,759	48.3520
Değişim	% 3.52	-% 0.04
Açık Pozisyon	446,064	5,335,998

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	59%
SAHOL	19.09.2023	155.80	72%
ULKER	17.11.2023	205.00	110%
AKBNK	10.01.2025	98.80	41%
BIMAS	10.01.2025	464.50	12%
YKBNK	8.07.2025	51.10	43%
ASTOR	13.08.2025	431.00	30%
KCHOL	28.08.2025	319.00	49%
CCOLA	12.01.2026	96.00	17%
TURSG	12.03.2026	10.00	58%
TRMET	23.07.2026	282.22	115%

banda yakın tutulduğunu özellikle vurgulamıştı. Dolayısıyla likidite fazlası piyasa koşullarını değiştirmiyor.

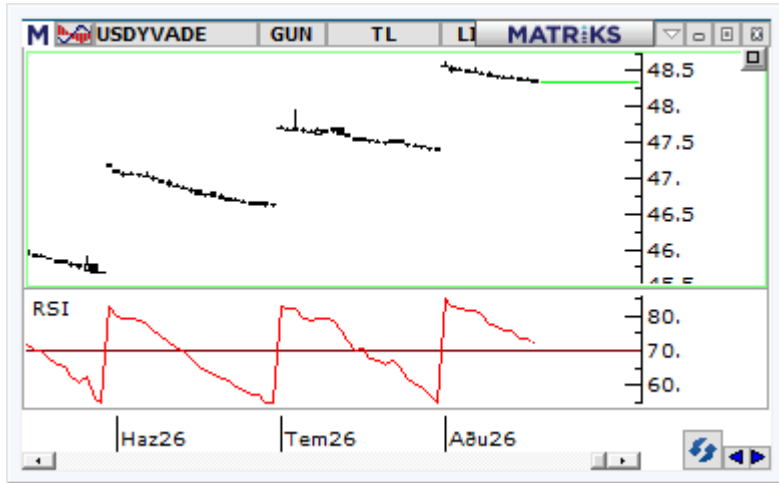
Borsa İstanbul: Yurt dışı kırılganlıktan çok fazla etkilenmeden yukarı yönlü hareket etme eğilimini koruyan BIST-100 endeksi dün %2,3 değer kazanırken hafta içindeki kayıplarını da silerek artı bölgeye geçmeyi başardı. Yükselen/düşen hisse oranına baktığımızda ise 81/17 gibi belirgin bir tablonun oluşmasını da pozitif havanın genele yayılması bakımından önemli buluyoruz. Ayrıca endeksin özellikle son günlerde bir direnç bölgesine dönüşen 14.250 puanı geride bırakmasını yukarı yönlü hareket etme alanının genişlemesine katkı sağladığını da not etmek gerekir. Bu seviyenin üzerinde kaldığı bir senaryoda yukarıda ilk hedef 14.650 olacaktır.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16759 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16642, 16508, 16391 ve 16257 destek olarak izlenebilir. 16877, 17011, 17128 ve 17262 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

20/08 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)

20/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

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
–	–
–	–