

12 Ağustos 2026

ABD TÜFE VERİSİ RİSK İŞTAHINI ŞEKİLLENDİRECEK

Petrol fiyatlarındaki değişimleri yakından izleyen piyasalar bugün ise haftanın en önemli konu başlığı olarak öne çıkan Temmuz ayı ABD TÜFE rakamına odaklanacak. TSİ 15.30'da açıklanacak verinin yıllık bazda bakıldığında manşette %3,5'ten %3,4'e, çekirdekte ise %2,6'dan %2,5'e gerilemesi bekleniyor. Açıklanacak veri Fed'in faiz patikasına ilişkin tahminleri şekillendirme potansiyeli taşıdığı için oldukça kritik. Son dönemde zayıf istihdam verileri ve daha ılımlı ücret artışları Fed'in faiz artırmak zorunda kalmayabileceği yönündeki beklentileri desteklese de hizmet sektöründeki fiyat baskısının güçlü kalması enflasyon riskinin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Bu nedenle beklentilerin üzerinde bir enflasyon verisi Fed'in enflasyonla mücadelede geride kaldığı endişesini güçlendirerek; uzun vadeli tahvil faizlerinin yükselmesine, Eylül toplantısında faiz artırımını ihtimalinin yeniden artmasına ve özellikle hisse senetlerinde satış baskısına yol açabilir. Beklentilere paralel veya daha düşük rakamlar ise enflasyonun ılımlı seyrettiğine dair güveni artırarak tahvil faizlerini aşağı çekebilir ve hisse senetlerini destekleyebilir. Dolayısıyla piyasalar açısından en olumlu senaryo, makro dengeleri bozmayacak ve Fed'i yeniden sıkılaşmaya zorlamayacak ölçüde ılımlı bir enflasyon verisi olacaktır.

TL: TL'nin temel desteği yüksek faiz ve carry trade avantajı olmaya devam ediyor ancak petrolün yeniden ısrarcı biçimde yükselmesi cari denge, enflasyon görünümü ve risk primi nedeniyle TL açısından elbette ki önemli bir zorluk yaratıyor. Petrol fiyatlarındaki yükselişin tahvil faizlerini yukarı taşıyarak küresel ölçekte doları destekleyen bir zemin yarattığının da altını çizmek gerekir. Bugün ise döviz piyasalarının çok büyük ölçüde ABD enflasyon rakamının çiziceği patika doğrultusunda hareket etmesi olası görünüyor. Bu açıdan bakıldığında günün ikinci yarısında dolar endeksinin daha net bir resim ortaya koyması beklenebilir. Öte yandan ilk iki işlem gününde düzenlediği dört ihraç ile Ağustos ayı borçlanma programına başlayan Hazine bugün 296 milyar TL'si piyasaya olmak üzere toplamda 333,5 milyar TL iç borç ödemesi yapacak. İhale programı ise Pazartesi günü düzenlenecek 3 yıl vadeli değişken faizli ve 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihraçları ile devam edecek.

Borsa İstanbul: Hürmüz Boğazı'nda trafiğin savaş öncesine kıyasla çok düşük kalması iki işlem gününde %8 yükselen Brent petrolün kısa sürede eski seviyelerine dönme ihtimalini azaltıyor. Yurt içi piyasalar açısından baktığımızda bu tablo cari açık, enflasyon beklentileri ve

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,705	-% 0.78
XU030	15,460	-% 0.93
Dow Jones	53,792	-% 0.34
S&P 500	7,728	-% 0.32
Nasdaq Comp.	26,445	-% 0.60
DAX	26,391	% 0.26
FTSE 100	10,844	-% 0.17
EUR/USD	1.1537	-% 0.04
USD/TL	47.7552	% 0.05
EUR/TL	55.1382	% 0.08
DX	99.86	% 0.06
Altın(USD/ons)	4,407	% 0.89
Brent	88.51	% 0.70
2Y TL Faiz	41.63	3 bp
10Y TL Faiz	34.79	0 bp
10Y USD Faiz	4.69	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,689	48.4290
Değişim	-% 1.02	-% 0.09
Açık Pozisyon	471,717	5,577,669

MODEL PORTFÖY

Hisse	Ekleme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	67%
SAHOL	19.09.2023	155.80	78%
ULKER	17.11.2023	205.00	133%
AKBNK	10.01.2025	98.80	49%
BIMAS	10.01.2025	464.50	23%
YKBNK	8.07.2025	51.10	50%
ASTOR	13.08.2025	431.00	43%
KCHOL	28.08.2025	319.00	60%
CCOLA	12.01.2026	96.00	11%
TURSG	12.03.2026	10.00	59%
TRMET	23.07.2026	282.22	119%

TCMB'nin faiz indirim alanı açısından negatif bir zemin oluşturuyor. Geçen hafta yukarı yönlü hareket etme isteği biraz daha belirgin hale gelen BIST-100 endeksinde dün ise küresel piyasalara kıyasla daha zayıf bir performans izledik. Kaldı ki 13.850 başta olmak üzere takip ettiğimiz teknik seviyelerin üzerinde kapanışlar gerçekleşmiş değil. Bu da kısa vadeli görünümde anlamlı bir iyimserlik oluşmasına şimdilik çok fazla izin vermiyor. Aşağıda ise 13.550-13.600 bölgesinin üzerinde kalınmasını önemli buluyoruz. Bugün ABD TÜFE rakamının ortaya koyacağı tablo ise küresel risk iştahını şekillendirme potansiyeli taşıdığı için saat 15.30'dan sonra hareketliliğin biraz daha yüksek seyrettiğini görebiliriz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15689 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15580, 15454, 15344 ve 15219 destek olarak izlenebilir. 15799, 15925, 16035 ve 16160 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 48.429 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 48.3805, 48.2835, 48.187 ve 48.09 destek olarak izlenebilir. 48.4775, 48.5745, 48.671 ve 48.768 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 12/08 – ABD TÜFE (15.30)
- 13/08 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
- 13/08 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri (10.00)
- 13/08 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
- 13/08 – Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (12.00)
- 13/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 13/08 – ABD ÜFE (15.30)
- 14/08 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 14/08 – Euro Bölgesi 2Ç26 GSYH (12.00)
- 14/08 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 14/08 – 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
–	–
–	–