

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## JEOPOLİTİK GÖRÜNÜM ÖNE ÇIKIYOR

Pazartesi günü 11.000 puanın üzerinde kapanış yapan BIST-100 endeksi sonraki işlemlerde ise kazanımlarını geri vererek haftalık bazda eksi bölgeye geriledi. Son işlem gününe girilirken kırılganlığı giderek belirgin bir hale bürünen endeksin ne ölçüde destek bulabileceğini takip edeceğiz. Makro tarafta ise içeride Temmuz ayı bütçe dengesinin yanı sıra piyasa katılımcıları anketi öne çıkarken dışarıda ABD perakende satışlar rakamı izlenecek. Bugün yatırımcıların odaklanacağı ana konu başlığı ise ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Alaska'nın Anchorage kentinde gerçekleştirecekleri zirve olacak. Başkan Trump'ın görüşmeyi "savaşın nasıl sonlandırılabilirliğini anlamak için bir süreç" olarak nitelendirmesi ana gündemi Ukrayna savaşı olan zirveden hızlı ve kapsamlı bir anlaşma çıkma olasılığını düşük tutuyor. Beyaz Saray'ın ihtiyatlı tutumu ve Avrupa liderleri ile Ukrayna'nın temkinli mesajları da görüşmenin daha çok diplomatik zemini yoklama niteliği taşıdığına işaret ediyor. Olası en iyi senaryolardan biri, ateşkes üzerinde uzlaşma sağlanması ve ihlal hâlinde Rusya'ya yaptırım getirilmesi olarak görülüyor. Ancak Ukrayna ve Avrupa'da, görüşmelerde Ukrayna'nın bazı bölgelerinden vazgeçilmesi gibi konuların gündeme gelebileceği endişesi hâkim.

**TL:** TL varlıklar açısından haftanın en önemli konu başlığı olan yılın üçüncü Enflasyon Raporu dün açıklandı. TCMB'nin açıkladığı tahminlere göre enflasyon, 2025 sonunda %25-29 aralığında, 2026 sonunda ise %13-19 aralığında olacak. Önceki raporlarda yer alan %24 tahmini 2025 yılı ara hedefi olarak kalmaya devam ederken 2026 ve 2027 yılları için enflasyon ara hedefleri ise %16 ve %9 olarak belirlendi. Daha uzun vadeli bakıldığında ise 2027 yılında enflasyonun %9'a geriledikten sonra orta vadede %5 seviyesinde istikrar kazanacağı öngörülüyor. Yatırımcıların orta nokta tahminlerinden ziyade bandın üst noktasına daha fazla odaklandığını düşünürsek 2025 sonu için verilen %25-29 bandının piyasalar açısından yeni bir duruma işaret etmediğini rahatlıkla söyleyebiliriz.

**Borsa İstanbul:** Endekste 11.000-11.100 bandında oluşan direncin aşılamıyor olması sürpriz olmayan bir şekilde giderek biriken bir baskıya yol açtı. Bu çerçevede ilk destek olarak izlediğimiz 10.900'ün üzerinde tutunulamaması baskıyı daha da belirgin bir hale getirdi ve endeksin dün %1'i aşan kayıpla 10.825 puanın altında günü noktaladığını gördük. Zayıflığın devam etmesi durumunda 10.770 puanı ilk destek olarak takip edeceğiz. İçeride bütçe dengesi ve piyasa

## PIYASA ÖZETİ

|                | Son     | Değişim |
|----------------|---------|---------|
| XU100          | 10,825  | -% 1.15 |
| XU030          | 12,013  | -% 1.26 |
| Dow Jones      | 44,911  | -% 0.02 |
| S&P 500        | 6,469   | % 0.03  |
| Nasdaq Comp.   | 21,711  | -% 0.01 |
| DAX            | 24,378  | % 0.79  |
| FTSE 100       | 9,177   | % 0.13  |
| EUR/USD        | 1.1662  | % 0.13  |
| USD/TL         | 40.8503 | % 0.10  |
| EUR/TL         | 47.6720 | % 0.27  |
| DX             | 98.06   | -% 0.14 |
| Döviz Sepeti   | 44.2639 | % 0.20  |
| Altın(USD/ons) | 3,345   | % 0.30  |
| Brent          | 66.29   | -% 0.26 |
| 2Y TL Faiz     | 40.15   | -17 bp  |
| 10Y TL Faiz    | 31.37   | -9 bp   |
| 10Y USD Faiz   | 4.27    | -2 bp   |

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

| Sözleşme       | XU030   | USDTRY    |
|----------------|---------|-----------|
| Son Uz. Fiyatı | 12,171  | 41.3150   |
| Değişim        | -% 1.57 | -% 0.01   |
| Açık Pozisyon  | 538,370 | 2,607,530 |

## MODEL PORTFÖY

| Hisse | Eklenme Tarihi | Hedef Fiyat | Mevcut Getiri Potansiyeli |
|-------|----------------|-------------|---------------------------|
| MPARK | 17.07.2023     | 595.00      | 61%                       |
| SAHOL | 19.09.2023     | 141.00      | 46%                       |
| ULKER | 17.11.2023     | 239.00      | 106%                      |
| AKBNK | 10.01.2025     | 106.40      | 59%                       |
| BIMAS | 10.01.2025     | 821.00      | 55%                       |
| YKBNK | 8.07.2025      | 52.30       | 60%                       |
| ASTOR | 13.08.2025     | 213.00      | 86%                       |

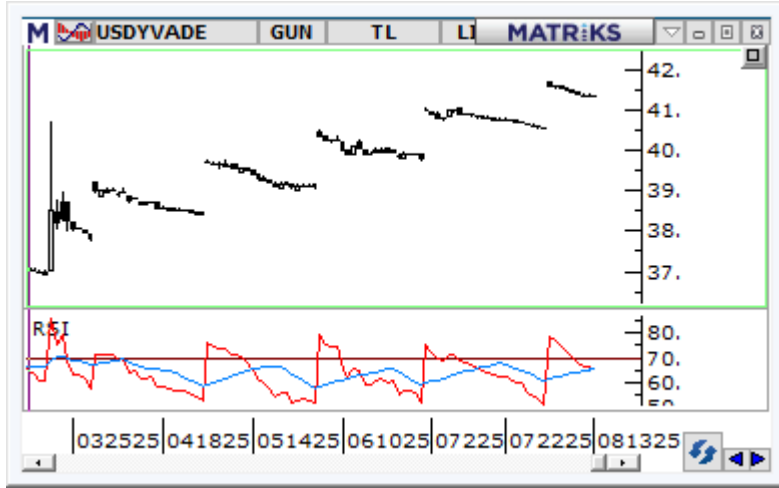
katılımcıları anketini takip edeceğimiz günde ABD’de açıklanacak olan perakende satışlar rakamı ise Fed’e dair beklentilere etki edebileceği için makro tarafta günün en önemli konu başlığı olarak öne çıkıyor. Verinin beklentilerden saparak küresel piyasalarda volatilité yaratması durumunda içeride de bunun daha limitli ölçekte de olsa yansımalarını görebiliriz.

#### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 12179 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 12094, 11997, 11912 ve 11814 destek olarak izlenebilir. 12265, 12362, 12447 ve 12545 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 41.315 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 41.2735, 41.191, 41.1085 ve 41.026 destek olarak izlenebilir. 41.3565, 41.439, 41.5215 ve 41.604 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

#### AJANDA

- 15/08 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
- 15/08 – Türkiye Merkezi Yönetim Bütçesi (11.00)
- 15/08 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 15/08 – ABD Empire State İmalat Endeksi (15.30)
- 15/08 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (15.30)

#### 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:

| <b>Şirket Unvanı</b> | <b>Beyan</b> |
|----------------------|--------------|
| –                    | –            |
| –                    | –            |