

TARİHİ ZİRVE İLERİ TAŞINIYOR

Yurt dışı piyasalar hafta başından bu yana durgun seyrini korurken, Fed'den faiz indirimi beklentisi ise hâlâ en güçlü seçenek olarak kalmaya devam ediyor. Ancak Cuma günü açıklanacak olan ve Fed tarafından da yakından izlenen enflasyon göstergesi PCE endeksi öncesinde yatırımcıların daha fazla risk almaya çok sıcak bakmadıklarını görüyoruz. Ayrıca NVIDIA'nın bugün açıklanacak bilançosu da piyasaları beklemeğe iten bir diğer unsur olarak öne çıkıyor. İçeride ise son günlerde çok daha farklı bir tablo söz konusu. 11.100 direncini aştıktan sonra beklentilerimize de paralel olarak belirgin şekilde momentum kazanan ve yurt dışından pozitif ayrıışan BIST-100 endeksi yükseliş serisini sekizinci güne taşımış durumda. Endeksin Ağustos ayındaki değer kazanımı ise %8 sınırını görmeye başladı. Teknik görünüm de bu pozitif ayrıışmayı desteklerken, 12.000 puana kadar anlamlı bir direnç olmadığı yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Henüz net bir geri dönüş sinyali oluşmasa da hızlı değer kazanımının ardından endekste soluklanma ihtiyacının giderek artabileceğini göz önünde bulundurmak gerekir. Günün ajandası ise hem içeride hem de dışarıda oldukça sakin; dolayısıyla, yurt dışında NVIDIA'nın bilançosu beklenirken, içeride endeksin gün içinde oluşacak momentum çerçevesinde hareket etmesi olası görünüyor.

TL: İçeride dün önemli bir makroekonomik veri bulunmazken Merkez Bankası Ağustos 2025 Sektörel Enflasyon Beklentileri verilerini yayımladı. Buna göre, Ağustos'ta 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri; piyasa katılımcıları için 0,6 puan azalarak %22,8, reel sektör için 1,3 puan düşerek %37,7 ve hanehalkı için 0,4 puan gerileyerek %54,1 oldu. Geriye dönük fiyatlama özelliğinin etkili olduğu hanehalkı beklentisinin göreceli olarak yüksek seyretmesi dikkat çekmeye devam ediyor. Ancak buradaki trendin de aşağı yönlü olduğunu not etmek gerekir. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini öngören hanehalkı oranı ise geçen aya göre 1 puan artışla %27,6 olarak kayıtlara geçti. USD/TL kuru ise 41 seviyesinin üzerine yerleşmiş durumda. Ayın başından bu yana bakıldığında artışın %1 olması potansiyel enflasyon göz önünde bulundurulduğunda dolar karşısında reel açıdan güçlü kaldığını gösteriyor. Öte yandan önümüzdeki üç yıllık projeksiyonun yer alacağı ve piyasalar açısından önemi yüksek olan Orta Vadeli Program'ın Eylül'ün ilk haftasında açıklanması bekleniyor.

Borsa İstanbul: Geçtiğimiz haftayı tarihi rekor seviyelerde kapatarak güçlü görünümünü koruyan BIST-100 endeksi, 11.600 puanın üzerine

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	11,530	% 0.45
XU030	12,750	% 0.59
Dow Jones	45,418	% 0.30
S&P 500	6,466	% 0.41
Nasdaq Comp.	21,544	% 0.44
DAX	24,153	-% 0.50
FTSE 100	9,266	-% 0.60
EUR/USD	1.1629	-% 0.12
USD/TL	41.0449	% 0.03
EUR/TL	47.7706	% 0.00
DX	98.33	% 0.09
Döviz Sepeti	44.4078	% 0.01
Altın(USD/ons)	3,382	-% 0.34
Brent	66.68	-% 0.12
2Y TL Faiz	39.42	-23 bp
10Y TL Faiz	31.24	-5 bp
10Y USD Faiz	4.27	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	12,777	41.0860
Değişim	% 0.04	-% 0.01
Açık Pozisyon	359,349	1,920,590

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	685.00	85%
SAHOL	19.09.2023	141.00	44%
ULKER	17.11.2023	258.00	118%
AKBNK	10.01.2025	106.40	51%
BIMAS	10.01.2025	821.00	53%
YKBNK	8.07.2025	52.30	53%
ASTOR	13.08.2025	213.00	83%

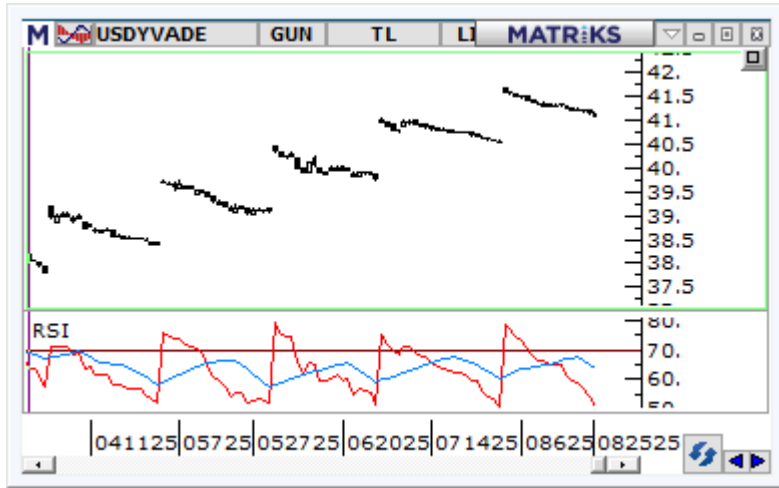
test ederek yeni haftaya da iyimser bir zeminde başladı. Dolar bazlı grafikte 274 dolar direncini aşan endeks, 280 doları da geride bırakırken 293 dolara kadar anlamlı bir direnç göze çarpmıyor. Olası geri çekilmelerde 11.500 desteğe dönüşürken, daha aşağıda ise 11.400 bir diğer önemli destek seviyesi olarak öne çıkıyor. Güçlü yükselişe karşın endekste henüz belirgin bir düzeltme sinyali oluşmuş değil. Bu görünüm altında 12.000 seviyesinin hedeflendiğini düşünüyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 12773 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 12684, 12582, 12492 ve 12390 destek olarak izlenebilir. 12863, 12965, 13055 ve 13157 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 41.085 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 41.044, 40.9615, 40.8795 ve 40.7975 destek olarak izlenebilir. 41.126, 41.2085, 41.2905 ve 41.3725 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 28/08 – Euro Bölgesi Güven Endeksleri (12.00)
- 28/08 – ABD 2Ç25 GSYH (15.30)
- 28/08 – ABD Çeyrek PCE Endeksi (15.30)
- 28/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 28/08 – ABD Bekleyen Konut Satışları (17.00)
- 28/08 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (18.00)
- 28/08 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
- 29/08 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
- 29/08 – ECB Enflasyon Beklentisi (11.00)
- 29/08 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 29/08 – ABD Chicago PMI (16.45)
- 29/08 – ABD Michigan Tüketici Güveni (17.00)

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:

Şirket Unvanı	Beyan
–	–
–	–