



## YENİ HAFTADA MERKEZ BANKALARI ÖN PLANDA

ABD enflasyon rakamlarının agresif faiz artırımlarına duyulan gereksinimi azaltmasının ardından geride bıraktığımız haftayı oldukça iyimser bir zeminde tamamlamayı başaran piyasalar yeni haftada ise hem yurt içinde hem de yurt dışında merkez bankalarının vereceği mesajlara odaklanacak. Bu kapsamda içeride TCMB'nin Ağustos ayı PPK toplantısı öne çıkarken dışarıda ise Fed'in 27 Temmuz'da sonuçlanan toplantısının tutanaklarını takip edeceğiz.

TCMB Ağustos ayı PPK toplantısını bu hafta gerçekleştirecek. Hatırlanacağı gibi Merkez Bankası yılın başından bu yana gerçekleştirdiği 7 toplantıda da politika faizini değiştirmeyerek %14 seviyesinde tutmuştu. Bugüne kadar verilen mesajlar ve CDS primlerindeki geri çekilme eğilimi göz önünde bulundurulduğunda Perşembe günkü toplantıda da faiz oranlarında herhangi bir değişiklik görmeyi beklemiyoruz. Dolayısıyla toplantı sonrasında yayımlanacak metinde yeni bir mesaj verilmez ise faiz kararının piyasalarda anlamlı bir hareketlilik yaratma ihtimali son derece düşük görünüyor.

Yurt dışında ise haftanın odak noktasında FOMC tutanakları var. Fed üç hafta önce gerçekleştirdiği toplantının tutanaklarını Çarşamba günü açıklayacak. Hatırlanacağı gibi Merkez Bankası söz konusu toplantıda politika faizinde 75 baz puanlık artırıma gitmiş ancak Eylül ayından başlayarak faiz artırımlarının hızını azaltabileceğine işaret etmişti. Son açıklanan enflasyon rakamlarının da bu eğilimi desteklemesi ile birlikte Eylül ayı toplantısı için artırım beklentileri 50 baz puana gerilemiş durumda. Enflasyondan önceki dönemi değerlendirdiği için tutanaklarda TÜFE ve ÜFE rakamına vurgu yapılmayacaktır ancak yine de komite üyelerinin faiz artırımlarının hızı konusunda ne düşündüklerini görme şansı bulacağız.

**TL:** Haftanın son işlem gününde kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu B2'den B3'e düşürdüğünü, not görünümünü ise negatiften durağana çevirdiğini açıkladı. Kredi notunun düşürülmesine neden olarak Türkiye'nin ödemeler dengesi üzerinde artan baskıları ve döviz rezervlerinin daha da düşme riskini gösteren kuruluş Türkiye'nin cari açığının ise önceki beklentileri büyük bir farkla aşabileceğini belirtti. Karar öncesinde Türkiye'nin kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin zaten önemli oranda uzağında (5 kademe altında) bulunuyordu. Alınan kararlar birlikte yatırım

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
BIST 100	2,864	-% 0.15
BIST 30	3,087	-% 0.48
Dow Jones	33,761	% 1.27
S&P 500	4,280	% 1.73
DAX	13,796	% 0.74
FTSE 100	7,501	% 0.47
EUR/USD	1.0260	-% 0.56
USD/TL	17.9363	-% 0.06
EUR/TL	18.4043	-% 0.65
DX	105.63	% 0.44
Döviz Sepeti	18.1703	-% 0.36
Altın (USD/ons)	1,802	% 0.71
Brent	97.18	-% 1.51
2Y TL Faiz	20.07	-24 bp
10Y TL Faiz	16.72	5 bp
10Y USD Faiz	2.84	-5 bp

## VADELİ PİYASALAR

Sözleşme	XU030 Ağustos	USDTRY Ağustos
Son Uz. Fiyatı	3,122	18.0970
Değişim	-% 0.98	-% 0.10
Açık Pozisyon	439,947	1,143,011

## MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TUPRS	18.03.2022	302.40	3%
COLA	13.10.2020	185.00	19%
KCHOL	06.01.2022	58.50	42%
THYAO	06.01.2022	74.10	19%
KOZAL	06.01.2022	226.00	49%
AEFES	06.07.2022	55.00	47%

yapılabilir seviyenin 6 kademe altına inilmiş oldu. Kararın TL üzerindeki etkisinin ise sınırlı kaldığını görüyoruz.

**Borsa İstanbul:** BIST-100 endeksinde kısa vadeli hedef olarak gördüğümüz 2850 puanın aşılmasının ardından sonraki direnç olarak öne çıkan 2900 puana doğru eğilim devam etse de endeks bu bölgede oluşan baskı ile haftayı 2864 puanda noktaladı. Kısa vadede 2850 puanı destek 2900'ü ise direnç olarak izlemeye devam edeceğiz. Son dönemde yakalanan momentumun aynı ölçekte devam edebilmesi için direnç noktasının üzerinde arka arkaya kapanışlar yapılması gerektiğini düşünüyoruz.

Teknik Analizde Öne Çıkanlar						
Hisse	Kapanış	Hedef	Stop Loss	Son 7 Gün	Son 30 Gün	Bu Yıl
ALARK	39.52	40.32	38.72	1.0%	24.5%	221.4%
ASELS	24.56	25.06	24.06	5.1%	10.6%	17.6%
OTKAR	472.70	482.15	463.25	0.3%	11.8%	39.6%

### BIST-30 AĞUSTOS VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 3133.5 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 3112, 3087, 3065 ve 3040 destek olarak izlenebilir. 3156, 3181, 3203 ve 3228 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

### USD/TL AĞUSTOS VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 18.1004 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 18.01, 17.9375, 17.8290 ve 17.7020 destek olarak izlenebilir. 18.1910, 18.2635, 18.3720 ve 18.4985 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

### AJANDA

- 16/08 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
- 16/08 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 16/08 – ABD İnşaat İzinleri (15.30)
- 16/08 – ABD Sanayi Üretimi (16.15)
- 17/08 – Euro Bölgesi GSYH (12.00)
- 17/08 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 17/08 – FOMC Tutanakları (21.00)
- 18/08 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 18/08 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
- 18/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 18/08 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 18/08 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 19/08 – Almanya ÜFE (09.00)

### 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:

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